

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

■運用報告書に関しては、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 (毎月決算型)

第221期（決算日：2025年1月14日）
第222期（決算日：2025年2月12日）
第223期（決算日：2025年3月12日）
第224期（決算日：2025年4月14日）
第225期（決算日：2025年5月12日）
第226期（決算日：2025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（毎月決算型）」は2025年6月12日に第226期の決算を行いました。

ここに、第221期から第226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（毎月決算型）	頁
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期中（第221期～第226期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	9
売買及び取引の状況	11
株式売買比率	11
利害関係人との取引状況等	11
第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況	11
自社による当ファンドの設定・解約状況	11
組入資産の明細	12
投資信託財産の構成	12
資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
損益の状況	14
分配金のお知らせ	15
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	16
◇親投資信託の運用報告書	
しんきん好配当利回り株マザーファンド	24
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	33
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	46
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	54
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	63
しんきん高格付外国債券マザーファンド	71
しんきんJリートマザーファンドⅡ	80
しんきんグローバルリートマザーファンド	90

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
197期(2023年1月12日)	9,062		20	△1.5	33.6	32.1	32.5	18,562
198期(2023年2月13日)	9,164		20	1.3	34.3	31.7	32.8	18,861
199期(2023年3月13日)	9,123		20	△0.2	33.7	32.5	31.8	18,943
200期(2023年4月12日)	9,219		20	1.3	33.1	32.4	32.6	19,288
201期(2023年5月12日)	9,347		20	1.6	32.3	32.2	33.1	19,661
202期(2023年6月12日)	9,538		20	2.3	32.6	32.5	33.0	19,968
203期(2023年7月12日)	9,575		20	0.6	32.3	32.6	33.2	19,816
204期(2023年8月14日)	9,777		20	2.3	33.3	32.2	33.2	20,236
205期(2023年9月12日)	9,830		20	0.7	33.1	32.1	32.9	20,399
206期(2023年10月12日)	9,744		20	△0.7	33.1	32.4	32.4	20,337
207期(2023年11月13日)	9,653		20	△0.7	33.1	32.7	32.6	20,047
208期(2023年12月12日)	9,802		20	1.8	33.1	32.5	33.1	20,118
209期(2024年1月12日)	10,047		20	2.7	33.5	32.3	32.7	20,393
210期(2024年2月13日)	10,057		20	0.3	33.3	32.4	32.5	20,193
211期(2024年3月12日)	10,053		20	0.2	32.9	32.6	32.7	19,889
212期(2024年4月12日)	10,309		20	2.7	33.2	32.0	32.8	20,283
213期(2024年5月13日)	10,458		20	1.6	33.0	32.0	33.1	20,490
214期(2024年6月12日)	10,357		20	△0.8	32.8	32.6	32.6	20,240
215期(2024年7月12日)	10,643		20	3.0	33.1	32.3	32.8	20,690
216期(2024年8月13日)	10,086		20	△5.0	31.8	33.2	33.1	19,519
217期(2024年9月12日)	10,193		20	1.3	31.9	32.6	33.9	19,711
218期(2024年10月15日)	10,431		20	2.5	33.2	32.4	32.8	20,077
219期(2024年11月12日)	10,458		20	0.5	32.8	32.6	32.7	20,042
220期(2024年12月12日)	10,319		20	△1.1	33.0	32.8	32.4	19,668
221期(2025年1月14日)	10,141		20	△1.5	33.0	32.8	32.4	19,187
222期(2025年2月12日)	10,261		20	1.4	32.9	32.4	32.8	19,188
223期(2025年3月12日)	10,156		20	△0.8	32.7	32.5	32.4	18,838
224期(2025年4月14日)	9,716		20	△4.1	31.2	33.7	32.9	17,968
225期(2025年5月12日)	10,195		20	5.1	32.4	32.5	32.8	18,810
226期(2025年6月12日)	10,301		20	1.2	32.6	32.4	32.8	18,977

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第221期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2024年12月12日	10,319	—	33.0	32.8	32.4
	12月末	10,380	0.6	33.2	33.0	32.4
	(期 末)					
	2025年1月14日	10,161	△1.5	33.0	32.8	32.4
第222期	(期 首)					
	2025年1月14日	10,141	—	33.0	32.8	32.4
	1月末	10,368	2.2	33.4	32.0	32.8
	(期 末)					
	2025年2月12日	10,281	1.4	32.9	32.4	32.8
第223期	(期 首)					
	2025年2月12日	10,261	—	32.9	32.4	32.8
	2月末	10,261	0.0	32.6	32.2	33.0
	(期 末)					
	2025年3月12日	10,176	△0.8	32.7	32.5	32.4
第224期	(期 首)					
	2025年3月12日	10,156	—	32.7	32.5	32.4
	3月末	10,255	1.0	32.5	32.4	32.6
	(期 末)					
	2025年4月14日	9,736	△4.1	31.2	33.7	32.9
第225期	(期 首)					
	2025年4月14日	9,716	—	31.2	33.7	32.9
	4月末	10,027	3.2	32.4	33.0	32.8
	(期 末)					
	2025年5月12日	10,215	5.1	32.4	32.5	32.8
第226期	(期 首)					
	2025年5月12日	10,195	—	32.4	32.5	32.8
	5月末	10,232	0.4	32.9	32.2	32.7
	(期 末)					
	2025年6月12日	10,321	1.2	32.6	32.4	32.8

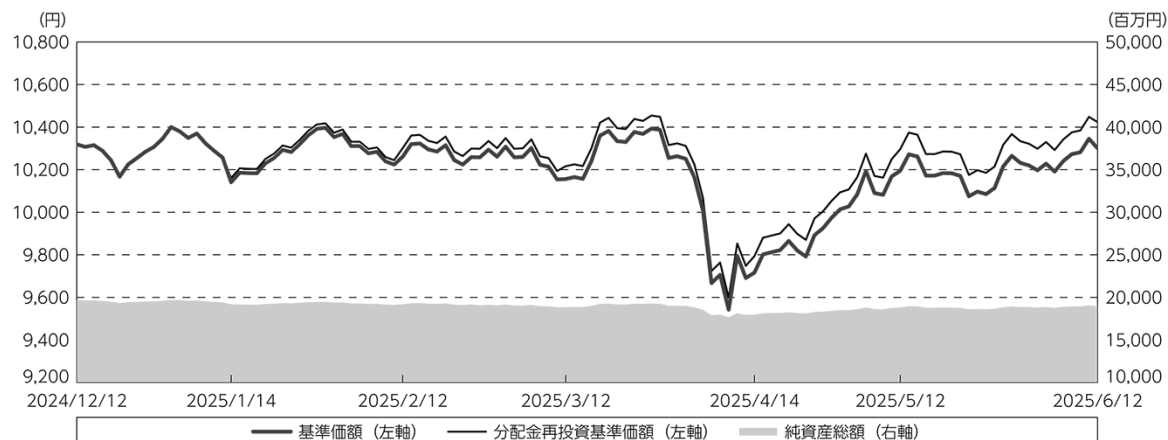
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

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

○当作成期中（第221期～第226期）の運用経過等（2024年12月13日～2025年6月12日） ＜当作成期中の基準価額等の推移＞



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

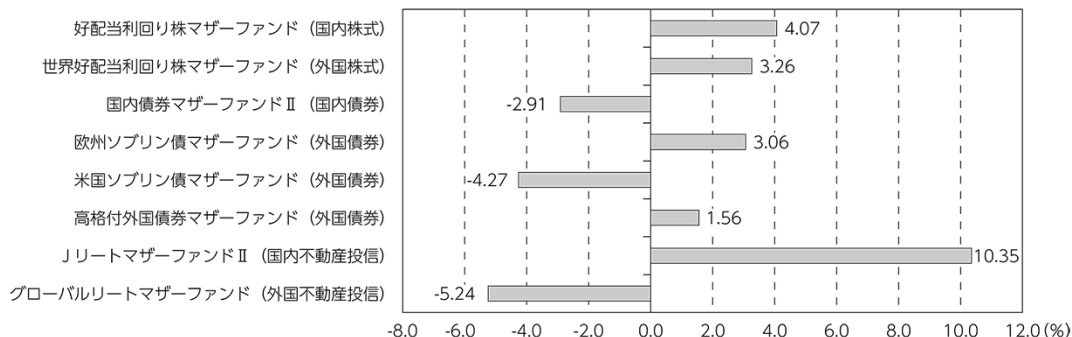
(注2) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年12月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

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

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

当作成期中の各マザーファンドの騰落率 (第221期～第226期)



(注) () 内は主な組入れ対象資産

＜上昇要因＞

- ・国内不動産投資信託（国内リート）市場が上昇し、国内リートを投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・国内株式市場が上昇し、国内株式を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・外国株式市場が上昇し、外国株式を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・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。
- ・組み入れている高格付外国債券が上昇し、高格付外国債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。

＜下落要因＞

- ・組み入れている外国不動産投資信託（外国リート）が下落し、外国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。
- ・米ドルが対円で下落し、米国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。
- ・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。当作成期初から2025年3月にかけては、一進一退となりましたが、トランプ大統領が相互関税の詳細を発表し、その規模が事前の予想を上回る内容であったことから4月上旬にかけ大幅に下落しました。その後は一部の国に対する相互関税を一時的に停止することが発表されたことや対中関税の引下げを検討しているとの報道から大きく反発しました。5月から当作成期末にかけては、関税政策を受けて値動きが激しい展開となる場面もありましたが、国内企業の株主還元の動きの活発化、堅調な企業業績を背景に堅調に推移しました。

（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。当作成期初から2025年3月にかけては一進一退となりましたが、4月は、トランプ政権が発表した相互関税の規模が事前予想を上回ったことから投資家心理が悪化し、4月上旬にかけ大幅に下落しました。その後、対中関税の引下げを検討しているとの報道が好感されたことなどから、上昇に転じました。5月から当作成期末にかけてはリスク回避の動きが和らぎ、堅調に推移しました。

（国内債券市況）

国内債券市場は下落しました。当作成期初から2025年3月にかけては日銀の追加利上げの可能性が意識されたことなどから、軟調に推移しました。その後はトランプ政権が発表した相互関税の規模が事前の予想を大きく上回ったことから、リスク回避の動きが広がり4月上旬にかけて上昇しました。その後はリスク回避の動きが和らいだことなどをを受けて投資家心理が改善し、安全資産とされる債券に売りが広がり、5月末にかけて下落しました。その後は当作成期末にかけ一進一退となりました。

（外国債券市況）

外国債券市場は、全体で見ると下落しました。米国では、2025年1月中旬にかけて、インフレ懸念から米国債券市場は下落しました。その後、米景気減速懸念の高まりやトランプ政権が発表した相互関税の規模が事前予想を上回ったことによる貿易戦争激化懸念から4月上旬にかけ大幅に上昇しました。その後は対中関税の引下げが発表されたことなどでリスク回避の動きが和らぎ、当作成期末にかけ下落しました。当作成期を通じては、米国債券市場はほぼ横ばいとなりました。

欧州では、当作成期初から2025年1月中旬にかけて、欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測が後退したことなどから下落しました。その後はドイツの景気減速懸念が高まったことなどから2月にかけ上昇しましたが、3月はドイツ政府が歳出の増加と債務見直しに合意したことを受け、大幅に下落しました。当作成期末にかけては米国の関税政策による欧州圏の景気減速懸念からじりじりと上昇しました。当作成期を通じては、欧州債券市場は全体で見ると下落しました。

（国内リート市況）

国内リート市場は上昇しました。当作成期初から2025年1月にかけては、2024年12月の日銀金融政策決定会合を受け、追加利上げをめぐる不透明感が払拭されたことや、シンガポール系投資ファンドが国内投資法人にTOB（公開買い付け）を開始したことなどをを受け、上昇しました。その後は相互関税による景気減速懸念、割安感による買いなどから一進一退となりました。5月は長期金利の上昇を背景に下落する場面も見られましたが、当作成期末にかけて上昇しました。

（外国リート市況）

外国リート市場は全体で見ると上昇しました。当作成期初から2025年3月にかけては一進一退となりましたが、トランプ政権が発表した相互関税の規模が事前予想を上回ったことによる景気減速懸念から4月上旬にかけ大幅に下落しました。その後はリスク回避の動きが和らぎ当作成期末にかけ値を戻しました。

（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、当作成期初から2025年1月上旬にかけては日銀が2024年12月の日銀金融政策決定会合で利上げを見送ったこと、堅調な米景気を背景に対円で堅調に推移しました。その後はトランプ政権の不透明感からじりじりと対円で下落し、4月は、上旬にトランプ政権が発表した相互関税の規模が事前予想を上回ったことから、急落しました。その後も関税政策に対する不透明感や世界的な景気減速懸念が根強く、当作成期末にかけ軟調に推移し、当作成期を通じては、対円で下落しました。

ユーロにおいては、当作成期初から2025年2月にかけてはユーロ圏の景気減速懸念や関税政策の不透明感から対円でやや軟調に推移しました。3月はウクライナ・ロシア紛争において、欧州勢による防衛力拡充の重要性がにわかに高まったことで多額のドイツ国債が発行されるの思わくが広がり、ユーロ圏長期金利は歴史的な急騰となりました。それを受け、ユーロドルが大幅に上昇したことで、ユーロ円は上昇しました。その後は、米中が相互関税を大幅に引き下げることに合意したことで、リスク選好の円売りが優勢となり、ユーロ円は堅調に推移しました。当作成期を通じては、対円で上昇しました。

<当ファンドのポートフォリオ>

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

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

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

ファンドの運用方針に従い、①予想配当利回り、②企業業績、③時価総額、④財務の健全性の4項目により投資対象銘柄を絞り込み、個別銘柄の入れ替えなどを必要に応じて実施しました。当作成期末時点の組入銘柄数は86銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは3.76%（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98.8%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。当作成期末時点の組入銘柄数は47銘柄で、各地域への投資比率については、欧州地域が60.7%と最大であり、次に北米地域が36.4%となっています。なお、2025年5月末時点の保有銘柄の予想平均配当利回りは4.50%となっています。株式の組入比率は、おおむね90%以上の高位を維持しています。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

ファンドの修正デュレーション（金利感応度）は、ベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整し、調整範囲はベンチマーク対比で△0.30～＋0.30年程度としました。債券種別構成は、国債を中心とし、国債以外の債券の構成比率がベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整しました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは8.42年、最終利回りは1.51%、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、ベルギー、ポルトガル、フィンランドおよびアイルランドの各国国債などでポートフォリオを構成しています。ファンドの修正デュレーションは、各国国債インデックスに対して中立を基本とし機動的に調整しました。当作成期末時点の修正デュレーションは7.10年、最終利回りは2.78%、外国債券の組入比率は98.0%となっています。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

米国国債に加え、国際機関債でポートフォリオを構成しています。ファンドの修正デュレーションは、ベンチマークに対して中立を基本とし機動的に調整しました。当作成期末時点の修正デュレーションは5.71年、最終利回りは4.28%、外国債券の組入比率は98.7%となっています。

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

英国、カナダ、オーストラリアおよびノルウェーの各国国債等でポートフォリオを構成しています。国別配分は、それぞれ25%（±5%）の範囲で調整しました。修正デュレーションの調整範囲は、英国6.0年（±2年）、カナダ6.0年（±2年）、オーストラリア4.5年（±2年）、ノルウェー5.0年（±2年）で行いました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは5.39年、最終利回りは3.71%、外国債券の組入比率は98.9%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）	5.95	5.95	4.55	5.11
最終利回り（%）	4.11	3.10	3.68	3.93

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。当作成期末時点の組入銘柄数は43銘柄、予想分

配金利回りは4.85%、不動産投資信託証券の組入比率は99.0%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 R E I T 指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して、日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券に投資を行いました。当作成期末時点の組入銘柄数は288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77.4%、次に規模が大きなオーストラリアで7.8%、その他の欧州・アジアで14.5%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2025年5月末時点での平均配当利回りは4.13%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>

収益分配金については、経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案して、各期20円（それぞれ1万口当たり、税込み）とし、当作成期の合計は120円としました。なお、収益分配に充当しなかった部分については、信託財産中に留保し、基本方針に基づき運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2024年12月13日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月12日	2025年2月13日～ 2025年3月12日	2025年3月13日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月12日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.197%	0.195%	0.197%	0.205%	0.196%	0.194%
当期の収益	20	11	16	20	20	20
当期の収益以外	—	8	3	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,627	2,619	2,616	2,638	2,639	2,649

（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

(2024年12月13日～2025年 6 月12日)

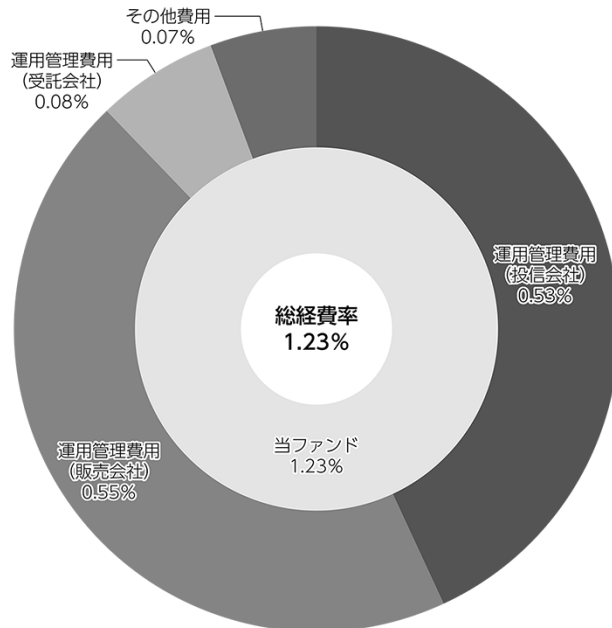
項 目	第221期～第226期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.576	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.263)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.274)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.037	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.035)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△ 0)	(△0.001)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	64	0.623	
作成期間の平均基準価額は、10,253円です。			

- (注1) 作成期間の費用（消費税等の掛かるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- (注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.23%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

(2024年12月13日～2025年 6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第221期～第226期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド	—	—	58,226	249,000
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	—	—	48,563	232,000
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	—	—	54,310	66,000
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	—	—	20,583	37,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	—	—	30,260	70,000
しんきん高格付外国債券マザーファンド	—	—	34,178	55,000
しんきんＪリートマザーファンドⅡ	—	—	95,783	266,000
しんきんグローバルリートマザーファンド	—	—	8,494	25,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年12月13日～2025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	第221期～第226期	
	しんきん好配当利回り株マザーファンド	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	9,457,127千円	12,456,040千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	34,789,921千円	29,651,087千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27	0.42

(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12月13日～2025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

(2024年12月13日～2025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

(2024年12月13日～2025年 6月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年6月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第220期末	第226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		779,786	721,560	3,179,485
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		701,694	653,130	3,142,797
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		2,586,271	2,531,960	3,061,140
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		598,272	577,688	1,093,911
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		482,439	452,179	985,434
しんきん高格付外国債券マザーファンド		686,725	652,546	1,070,894
しんきんＪリートマザーファンドⅡ		1,205,510	1,109,727	3,208,666
しんきんグローバルリートマザーファンド		1,075,514	1,067,020	3,062,028

(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

(2025年6月12日現在)

項	目	第226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		3,179,485	16.7
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		3,142,797	16.5
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		3,061,140	16.1
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		1,093,911	5.7
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		985,434	5.2
しんきん高格付外国債券マザーファンド		1,070,894	5.6
しんきんＪリートマザーファンドⅡ		3,208,666	16.9
しんきんグローバルリートマザーファンド		3,062,028	16.1
コール・ローン等、その他		233,969	1.2
投資信託財産総額		19,038,324	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
- (注2) しんきん世界好配当利回り株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（29,258,929千円）の投資信託財産総額（29,562,511千円）に対する比率は99.0%です。
- (注3) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（12,396,685千円）の投資信託財産総額（12,441,337千円）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、当作成期末における外貨建純資産（11,576,338千円）の投資信託財産総額（11,636,086千円）に対する比率は99.5%です。
- (注5) しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（2,358,948千円）の投資信託財産総額（2,364,182千円）に対する比率は99.8%です。
- (注6) しんきんグローバルリートマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（4,143,301千円）の投資信託財産総額（4,144,008千円）に対する比率は100.0%です。
- (注7) 外貨建資産は、当作成期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年6月12日現在、1ドル＝144.12円、1カナダドル＝105.48円、1ユーロ＝166.06円、1ポンド＝195.80円、1スイスフラン＝176.23円、1ノルウェークローネ＝14.35円、1オーストラリアドル＝93.74円、1ニュージーランドドル＝86.98円、1香港ドル＝18.35円、1シンガポールドル＝112.31円、100ウォン＝10.55円、1イスラエル・シェケル＝40.801円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末
	2025年1月14日現在	2025年2月12日現在	2025年3月12日現在	2025年4月14日現在	2025年5月12日現在	2025年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,255,351,493	19,252,272,918	18,900,176,930	18,041,814,881	18,868,031,739	19,038,324,069
コール・ローン等	121,320,717	136,627,994	65,911,205	116,175,111	104,960,163	143,963,769
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	3,194,549,149	3,218,908,827	3,156,752,697	2,963,867,161	3,193,059,974	3,179,485,579
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	3,198,454,060	3,244,492,296	3,151,353,243	2,770,317,081	3,032,287,607	3,142,797,238
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	3,186,544,842	3,176,236,215	3,127,112,497	3,071,521,794	3,064,938,696	3,061,140,754
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	1,066,409,630	1,036,142,696	1,029,268,199	1,058,441,485	1,072,941,475	1,093,911,579
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	1,078,328,562	1,029,295,390	1,010,620,391	970,105,139	996,783,709	985,434,012
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	1,071,930,644	1,047,924,808	1,035,265,401	1,020,648,354	1,062,541,855	1,070,894,453
しんきんJリートマザーファンドⅡ(評価額)	3,178,811,676	3,148,137,605	3,134,911,750	3,218,038,311	3,193,166,862	3,208,666,749
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	3,159,001,682	3,214,505,777	3,038,980,915	2,752,699,331	3,027,350,392	3,062,028,556
未収入金	—	—	150,000,000	100,000,000	120,000,000	90,000,000
未収利息	531	1,310	632	1,114	1,006	1,380
(B) 負債	67,792,609	63,522,418	61,482,805	73,320,681	57,035,108	60,380,595
未払収益分配金	37,842,937	37,399,903	37,097,466	36,987,220	36,903,109	36,845,769
未払解約金	9,403,241	8,342,194	7,347,330	16,601,835	3,680,183	4,972,542
未払信託報酬	20,436,431	17,679,306	16,941,212	19,621,626	16,358,349	18,456,827
その他未払費用	110,000	101,015	96,797	110,000	93,467	105,457
(C) 純資産総額(A－B)	19,187,558,884	19,188,750,500	18,838,694,125	17,968,494,200	18,810,996,631	18,977,943,474
元本	18,921,468,556	18,699,951,730	18,548,733,367	18,493,610,477	18,451,554,572	18,422,884,760
次期繰越損益金	266,090,328	488,798,770	289,960,758	△ 525,116,277	359,442,059	555,058,714
(D) 受益権総口数	18,921,468,556口	18,699,951,730口	18,548,733,367口	18,493,610,477口	18,451,554,572口	18,422,884,760口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,141円	10,261円	10,156円	9,716円	10,195円	10,301円

(注1) 当ファンドの第221期首元本額は19,059,821,400円、当作成期中(第221期～第226期)における追加設定元本額は434,053,157円、同一部解約元本額は1,070,989,797円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第221期1.0141円、第222期1.0261円、第223期1.0156円、第224期0.9716円、第225期1.0195円、第226期1.0301円です。

○損益の状況

項 目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2024年12月13日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月12日	2025年2月13日～ 2025年3月12日	2025年3月13日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,931	23,687	19,761	47,539	34,835	51,214
受取利息	13,931	23,687	19,761	47,539	34,835	51,214
(B) 有価証券売買損益	△ 280,377,844	278,483,547	△ 141,640,632	△ 757,896,153	935,741,623	251,190,828
売買益	33,617,964	302,201,868	121,548,425	158,551,827	944,015,012	266,605,035
売買損	△ 313,995,808	△ 23,718,321	△ 263,189,057	△ 916,447,980	△ 8,273,389	△ 15,414,207
(C) 信託報酬等	△ 20,546,431	△ 17,780,321	△ 17,038,009	△ 19,731,626	△ 16,451,816	△ 18,562,284
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 300,910,344	260,726,913	△ 158,658,880	△ 777,580,240	919,324,642	232,679,758
(E) 前期繰越損益金	2,919,346,083	2,537,243,033	2,726,984,478	2,514,136,842	1,691,427,534	2,561,211,494
(F) 追加信託差損益金	△2,314,502,474	△2,271,771,273	△2,241,267,374	△2,224,685,659	△2,214,407,008	△2,201,986,769
(配当等相当額)	(1,447,035,412)	(1,449,420,014)	(1,452,725,546)	(1,461,818,364)	(1,467,739,971)	(1,477,305,428)
(売買損益相当額)	(△3,761,537,886)	(△3,721,191,287)	(△3,693,992,920)	(△3,686,504,023)	(△3,682,146,979)	(△3,679,292,197)
(G) 計 (D + E + F)	303,933,265	526,198,673	327,058,224	△ 488,129,057	396,345,168	591,904,483
(H) 収益分配金	△ 37,842,937	△ 37,399,903	△ 37,097,466	△ 36,987,220	△ 36,903,109	△ 36,845,769
次期繰越損益金 (G + H)	266,090,328	488,798,770	289,960,758	△ 525,116,277	359,442,059	555,058,714
追加信託差損益金	△2,314,502,474	△2,271,771,273	△2,241,267,374	△2,224,685,659	△2,214,407,008	△2,201,986,769
(配当等相当額)	(1,447,135,373)	(1,449,487,773)	(1,452,788,460)	(1,461,967,662)	(1,467,792,454)	(1,477,402,939)
(売買損益相当額)	(△3,761,637,847)	(△3,721,259,046)	(△3,694,055,834)	(△3,686,653,321)	(△3,682,199,462)	(△3,679,389,708)
分配準備積立金	3,524,167,902	3,448,568,317	3,399,865,668	3,418,089,661	3,403,357,573	3,403,333,650
繰越損益金	△ 943,575,100	△ 687,998,274	△ 868,637,536	△1,718,520,279	△ 829,508,506	△ 646,288,167

(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。

(注4) 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。

<分配金の計算過程>

第221期計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,945,635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(1,447,135,373円)および分配準備積立金(3,513,065,204円)より分配対象収益は5,009,146,212円(10,000口当たり2,647円)であり、うち37,842,937円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第222期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,343,926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(1,449,487,773円)および分配準備積立金(3,464,624,294円)より分配対象収益は4,935,455,993円(10,000口当たり2,639円)であり、うち37,399,903円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第223期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,527,932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(1,452,788,460円)および分配準備積立金(3,406,435,202円)より分配対象収益は4,889,751,594円(10,000口当たり2,636円)であり、うち37,097,466円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第224期計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,293,997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(1,461,967,662円)および分配準備積立金(3,376,782,884円)より分配対象収益は4,917,044,543円(10,000口当たり2,658円)であり、うち36,987,220円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第225期計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,794,388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(1,467,792,454円)および分配準備積立金(3,401,466,294円)より分配対象収益は4,908,053,136円(10,000口当たり2,659円)であり、うち36,903,109円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

第226期計算期間末における費用控除後の配当等収益(53,622,660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(1,477,402,939円)および分配準備積立金(3,386,556,759円)より分配対象収益は4,917,582,358円(10,000口当たり2,669円)であり、うち36,845,769円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

◇分配金のお取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

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

（注2）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6月12日現在）

<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(7,918,426千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第220期末		第226期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
鉱業 (1.2%)				
I N P E X	204.5	210	432,810	
建設業 (3.5%)				
大林組	204.7	185.5	403,277	
積水ハウス	113.6	127.9	389,071	
インフロンア・ホールディングス	—	344.6	412,486	
食料品 (3.5%)				
明治ホールディングス	117.2	122.3	393,194	
雪印メグミルク	151	147.2	398,176	
キリンホールディングス	196.8	196.7	407,365	
化学 (5.8%)				
クラレ	205.9	218.8	400,513	
三菱ケミカルグループ	469.2	544.6	416,945	
三洋化成工業	102.7	102.7	383,071	
太陽ホールディングス	105.2	67.6	413,712	
日東電工	165.5	145	385,845	
医薬品 (4.8%)				
武田薬品工業	99.4	95.8	419,125	
アステラス製薬	239.4	287.2	406,818	
参天製薬	236.5	252.9	430,815	
ツムラ	87.9	117.5	401,615	
石油・石炭製品 (2.4%)				
出光興産	400.9	457.7	401,265	
E N E O Sホールディングス	510.5	583.5	425,838	
ゴム製品 (2.3%)				
横浜ゴム	123.4	113.1	398,225	
ブリヂストン	72.1	67.6	406,816	
ガラス・土石製品 (1.1%)				
A G C	85.5	92.4	396,211	
鉄鋼 (2.3%)				
日本製鉄	125.7	137.1	393,682	
丸一銅管	116.7	116.2	401,703	

銘柄	第220期末		第226期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
非鉄金属 (2.3%)				
三井金属鉱業	84.1	83.4	402,655	
住友電気工業	145.8	135	388,327	
金属製品 (2.3%)				
三和ホールディングス	94.1	81	403,542	
L I X I L	249.6	241	392,830	
機械 (6.4%)				
アマダ	274.7	276.4	410,315	
小松製作所	99.4	94.2	417,211	
マックス	112.6	86.2	406,433	
日本精工	553.7	638.1	411,064	
三菱重工業	183.1	122.7	421,597	
スター精密	203.2	76.2	128,397	
電気機器 (11.7%)				
日清紡ホールディングス	405.8	449.6	408,731	
三菱電機	149.9	140.8	412,051	
マブチモーター	180.2	184	392,840	
日東工業	124.4	131.8	394,082	
I D E C	146.1	165.5	374,361	
パナソニック ホールディングス	295.9	253.5	385,193	
カシオ計算機	353.6	364.5	390,379	
S C R E E Nホールディングス	37.8	39.5	422,255	
キャノン	85	91.5	394,273	
東京エレクトロン	15.6	18.1	452,500	
輸送用機器 (8.1%)				
デンソー	188.7	210.3	402,829	
いすゞ自動車	203.1	214.1	390,518	
トヨタ自動車	154.8	150.9	394,829	
アイシン	249.7	226.2	405,802	
本田技研工業	257.7	283.6	397,181	
S U B A R U	158.5	155.5	396,758	
ヤマハ発動機	322.6	365.3	397,446	

銘柄	第220期末		第226期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
精密機器 (1.2%)				
ニコン	238.3	276.9	399,982	
その他製品 (1.1%)				
任天堂	47.1	—	—	
オカムラ	202.2	176.2	388,521	
電気・ガス業 (2.3%)				
中部電力	238.1	230.8	387,051	
大阪瓦斯	124	111.8	402,703	
陸運業 (2.4%)				
九州旅客鉄道	107	106	398,242	
NIPPON EXPRESSホールディングス	55.9	151.8	419,195	
空運業 (1.2%)				
日本航空	—	140.6	408,091	
倉庫・運輸関連業 (1.1%)				
住友倉庫	157	130.9	389,689	
情報・通信業 (4.7%)				
B I P R O G Y	89	—	—	
日本電信電話	2,745.1	2,580.7	402,331	
ソフトバンク	2,166.5	1,851.4	406,382	
S C S K	133.4	93	402,039	
T K C	114.3	97.5	415,350	
卸売業 (4.7%)				
伊藤忠商事	55.4	53.4	394,145	
三井物産	121.9	137.7	404,838	
住友商事	123.1	111.6	403,992	
サンゲツ	143.8	138.5	408,436	
小売業 (4.7%)				
日本瓦斯	178.6	156.6	406,768	
丸井グループ	170.1	137.1	414,179	

銘柄	第220期末		第226期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
ヤマダホールディングス	938.7	902.2	400,486	
サンドラッグ	102.7	89	390,977	
銀行業 (5.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	236.2	205.5	403,499	
りそなホールディングス	337.2	320.5	414,566	
三井住友トラストグループ	113.8	106.5	403,848	
三井住友フィナンシャルグループ	113.1	111.6	404,884	
みずほフィナンシャルグループ	111.4	102.9	409,747	
証券・商品先物取引業 (2.4%)				
大和証券グループ本社	389.6	422	417,189	
野村ホールディングス	466.6	464.9	413,714	
保険業 (3.5%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	121.7	117.9	392,017	
東京海上ホールディングス	73.9	66.9	399,861	
T & Dホールディングス	152.2	123.7	403,138	
不動産業 (2.3%)				
大東建託	24	25.2	399,798	
野村不動産ホールディングス	103	482.2	406,976	
サービス業 (4.8%)				
H. U. グループホールディングス	162.5	137.4	430,062	
ユー・エス・エス	310	259.6	406,923	
日本郵政	280.5	289.1	389,706	
メイテックグループホールディングス	128.1	127.5	413,992	
合 計	株数・金額	20,840	21,049	34,466,321
	銘柄数<比率>	86	86	<98.8%>

(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) ー印は組み入れなし。

<しんきん世界好配当利回り株マザーファンド>

下記は、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド全体(6, 139, 430千口)の内容です。

外国株式

銘 柄		第220期末	第226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	
APTIV PLC		—	731	5,133	739,848	自動車・自動車部品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		849	776	3,897	561,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALLIBURTON COMPANY		—	1,475	3,274	471,938	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		—	2,514	4,581	660,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HP INC		1,208	1,104	2,741	395,132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP		1,290	1,441	2,980	429,490	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		1,801	1,538	4,065	585,951	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP		295	449	4,223	608,692	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		460	719	4,399	634,105	素材
MANPOWERGROUP INC		706	910	3,859	556,240	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC		—	316	3,312	477,442	耐久消費財・アパレル
MARCUS & MILLICHAP INC		877	802	2,484	358,075	不動産管理・開発
PFIZER INC		2,334	2,552	6,247	900,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANLEY BLACK & DECKER INC		402	467	3,186	459,239	資本財
MOLSON COORS BEVERAGE CO		1,067	976	5,052	728,121	食品・飲料・タバコ
VIATRIS INC		1,854	2,285	2,052	295,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,565	1,279	5,597	806,704	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		2,891	1,634	1,853	267,074	生活必需品流通・小売り
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A		576	761	2,970	428,132	メディア・娯楽
WESTERN UNION CO		3,229	2,952	2,730	393,588	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	21,413	25,690	74,645	10,757,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	20	—	<36.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		1,177	930	4,002	664,713	素材
BAYER AG		1,492	1,364	3,787	628,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL AG		1,057	966	7,450	1,237,225	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		663	606	4,185	695,011	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		—	1,298	2,897	481,231	耐久消費財・アパレル
RTL GROUP S. A.		1,316	1,203	3,947	655,453	メディア・娯楽
SCHAEFFLER AG		2,885	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG		237	216	1,988	330,205	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,829	6,586	28,259	4,692,715	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<15.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		3,165	2,893	3,950	655,952	エネルギー
INTESA SANPAOLOA		11,369	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	14,534	2,893	3,950	655,952	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		478	437	3,337	554,178	銀行

銘		柄	第220期末		第226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					
CARREFOUR SA			2,952	2,698	3,416	567,340	生活必需品流通・小売り				
AXA SA			1,216	682	2,875	477,444	保険				
SOCIETE GENERALE			1,164	726	3,489	579,531	銀行				
KERING			—	190	3,426	568,961	耐久消費財・アパレル				
ORANGE			4,540	—	—	—	電気通信サービス				
SANOFI			458	419	3,634	603,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
SES			4,628	4,231	2,213	367,493	メディア・娯楽				
小	計	株 数 ・ 金 額	15,440	9,386	22,392	3,718,544					
		銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<12.6%>					
(ユーロ…オランダ)											
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV			1,760	1,189	4,282	711,072	生活必需品流通・小売り				
小	計	株 数 ・ 金 額	1,760	1,189	4,282	711,072					
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.4%>					
(ユーロ…スペイン)											
REPSOL SA			3,823	3,495	4,259	707,257	エネルギー				
小	計	株 数 ・ 金 額	3,823	3,495	4,259	707,257					
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.4%>					
(ユーロ…ベルギー)											
AGEAS			800	—	—	—	保険				
小	計	株 数 ・ 金 額	800	—	—	—					
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>					
ユ ー ロ 計			45,189	23,551	63,143	10,485,542					
		銘柄 数 < 比 率 >	19	17	—	<35.5%>					
(イギリス)					千ポンド						
ANGLO AMERICAN PLC			1,898	1,597	3,423	670,305	素材				
BT GROUP PLC			36,234	25,233	4,562	893,275	電気通信サービス				
GSK PLC			3,547	3,243	4,939	967,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
ITV PLC			57,195	52,284	4,143	811,300	メディア・娯楽				
NATWEST GROUP PLC			6,993	5,876	3,023	591,927	銀行				
STANDARD CHARTERED PLC			4,082	3,731	4,334	848,635	銀行				
TESCO PLC			7,663	—	—	—	生活必需品流通・小売り				
VODAFONE GROUP PLC			53,191	48,623	3,518	688,905	電気通信サービス				
WPP PLC			5,326	7,604	4,226	827,610	メディア・娯楽				
小	計	株 数 ・ 金 額	176,133	148,195	32,170	6,299,067					
		銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<21.3%>					
(スイス)					千スイスフラン						
ADECCO GROUP AG-REG			904	1,085	2,596	457,567	商業・専門サービス				
SWATCH GROUP AG			302	276	3,844	677,485	耐久消費財・アパレル				
小	計	株 数 ・ 金 額	1,207	1,362	6,440	1,135,052					
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.8%>					
合	計	株 数 ・ 金 額	243,944	198,799	—	28,677,526					
		銘柄 数 < 比 率 >	46	47	—	<97.1%>					

(注1) 邦貨換算金額は、2025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) ー印は組み入れなし。

<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(6, 570, 221千口)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226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	14,150	14,383	2,388,486	19.2	—	14.9	4.0	0.3
イタリア	17,500	17,937	2,978,691	23.9	—	16.8	5.7	1.3
フランス	17,400	16,896	2,805,796	22.6	—	18.6	3.8	0.1
オランダ	3,500	3,062	508,512	4.1	—	3.5	0.6	—
スペイン	10,950	11,336	1,882,562	15.1	—	10.8	1.4	3.0
ベルギー	3,900	3,752	623,125	5.0	—	3.9	1.2	—
オーストリア	2,950	2,602	432,217	3.5	—	2.7	0.3	0.5
フィンランド	1,000	1,009	167,557	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	1,000	981	162,923	1.3	—	1.3	—	—
ポルトガル	1,500	1,496	248,531	2.0	—	2.0	—	—
合 計	73,850	73,457	12,198,404	98.0	—	75.9	16.9	5.3

(注1) 邦貨換算金額は、2025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			第226期末				
						利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
								外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,300	2,009	333,692	2031/ 8 /15			
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	2,067	343,335	2029/ 2 /15			
		DBR 0.500 02/15/26	0.5	200	198	32,917	2026/ 2 /15			
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	2,900	2,785	462,578	2032/ 8 /15			
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	1,575	261,649	2042/ 7 / 4			
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	2,800	3,167	525,937	2037/ 1 / 4			
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	850	920	152,871	2028/ 7 / 4			
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,400	1,659	275,505	2034/ 7 / 4			
イタリア	国債証券	BTPS 0.950 08/01/30	0.95	2,200	2,024	336,247	2030/ 8 / 1			
		BTPS 2.000 12/01/25	2.0	300	300	49,830	2025/12/ 1			
		BTPS 2.500 12/01/32	2.5	1,100	1,062	176,508	2032/12/ 1			
		BTPS 2.800 12/01/28	2.8	2,800	2,854	473,969	2028/12/ 1			
		BTPS 2.950 02/15/27	2.95	700	710	118,006	2027/ 2 /15			
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	1,400	1,448	240,579	2029/ 7 / 1			
		BTPS 3.450 07/15/31	3.45	2,100	2,170	360,481	2031/ 7 /15			

銘 柄			第226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	
イタリア	国債証券	BTPS 3.850 07/01/34	3.85	3,000	3,138	521,219	2034/ 7 / 1
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	1,400	1,466	243,483	2037/10/30
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	1,000	1,048	174,032	2053/10/ 1
		BTPS 5.000 08/01/39	5.0	1,500	1,712	284,332	2039/ 8 / 1
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,098	348,434	2031/11/25
		FRTR 1.000 05/25/27	1.0	100	98	16,293	2027/ 5 /25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	900	771	128,162	2034/ 5 /25
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	2,100	1,706	283,360	2036/ 5 /25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	2,500	2,341	388,749	2031/ 5 /25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	100	99	16,589	2030/ 5 /25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	2,741	455,274	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,200	1,121	186,206	2045/ 5 /25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	2,500	2,643	438,964	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	700	775	128,770	2041/ 4 /25
オランダ	国債証券	FRTR 5.750 10/25/32	5.75	2,100	2,499	414,989	2032/10/25
		NETHER 0.000 07/15/31	—	450	389	64,726	2031/ 7 /15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	300	277	46,143	2029/ 7 /15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,200	851	141,402	2040/ 1 /15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	200	195	32,436	2027/ 7 /15
スペイン	国債証券	NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,350	1,347	223,803	2033/ 1 /15
		SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,100	1,033	171,699	2029/ 7 /30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,550	1,538	255,400	2027/ 4 /30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	700	699	116,226	2026/ 4 /30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,500	2,439	405,082	2030/ 7 /30
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	200	192	31,931	2033/ 7 /30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	2,700	2,938	487,952	2037/ 1 /31
ベルギー	国債証券	SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,200	2,494	414,268	2041/ 7 /30
		BGB 0.800 06/22/27	0.8	300	293	48,702	2027/ 6 /22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	600	568	94,462	2029/ 6 /22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	900	617	102,553	2047/ 6 /22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,100	1,105	183,599	2034/ 6 /22
オーストリア	国債証券	BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,167	193,807	2035/ 3 /28
		RAGB 0.000 02/20/31	—	450	391	64,986	2031/ 2 /20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	400	389	64,696	2027/ 4 /20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	200	193	32,090	2028/ 2 /20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	800	566	94,084	2047/ 2 /20
フィンランド	国債証券	RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,062	176,359	2034/ 5 /23
		RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	1,009	167,557	2034/ 9 /15
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	981	162,923	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,496	248,531	2034/10/20
合 計						12,198,404	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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(5,339,259千口)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226期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	88,550	79,665	11,481,409	98.7	—	46.0	32.1	20.5
合 計	88,550	79,665	11,481,409	98.7	—	46.0	32.1	20.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025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) —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226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	976	140,753	2041/8/15
	T-BOND	2.500 05/15/46	2.5	4,300	2,906	418,937	2046/5/15
	T-BOND	3.000 02/15/47	3.0	2,050	1,507	217,256	2047/2/15
	T-BOND	3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,884	415,673	2042/2/15
	T-BOND	3.125 05/15/48	3.125	3,100	2,300	331,553	2048/5/15
	T-BOND	3.500 02/15/39	3.5	1,000	886	127,765	2039/2/15
	T-BOND	3.625 02/15/44	3.625	4,000	3,359	484,220	2044/2/15
	T-BOND	4.375 05/15/40	4.375	2,000	1,923	277,228	2040/5/15
	T-BOND	4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,640	236,491	2037/2/15
	T-BOND	5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,151	166,018	2029/2/15
	T-BOND	6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,037	149,580	2026/11/15
	T-NOTE	0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,346	194,039	2030/8/15
	T-NOTE	0.875 11/15/30	0.875	3,000	2,538	365,783	2030/11/15
	T-NOTE	1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,203	461,742	2031/8/15
	T-NOTE	1.375 11/15/31	1.375	4,800	4,047	583,334	2031/11/15
	T-NOTE	1.500 02/15/30	1.5	3,000	2,684	386,877	2030/2/15
	T-NOTE	1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,832	552,303	2026/2/15
	T-NOTE	1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,615	521,083	2026/5/15
	T-NOTE	1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,193	604,348	2029/8/15
	T-NOTE	2.250 11/15/25	2.25	1,200	1,189	171,459	2025/11/15
	T-NOTE	2.250 11/15/27	2.25	4,600	4,422	637,417	2027/11/15

銘			第226期末					
			利	率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券	T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,400	4,355	627,648	2026/ 1 /31	
		T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	954	137,600	2029/ 2 /15	
		T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	4,400	4,284	617,482	2028/11/15	
		T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,800	2,661	383,548	2033/ 2 /15	
		T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	2,100	2,076	299,199	2034/11/15	
		T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,900	2,903	418,421	2034/ 5 /15	
	特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,816	694,174	2030/ 1 /24	
		IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,404	202,476	2029/ 2 /15	
		IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	2,035	293,369	2027/11/24	
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,523	363,617	2026/10/27	
合 計						11,481,409		

(注1) 邦貨換算金額は、2025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
		騰 落 中 率	騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
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	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2024年3月21日	41,309	－	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

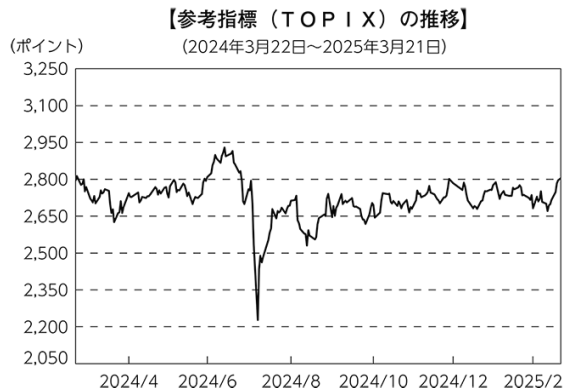
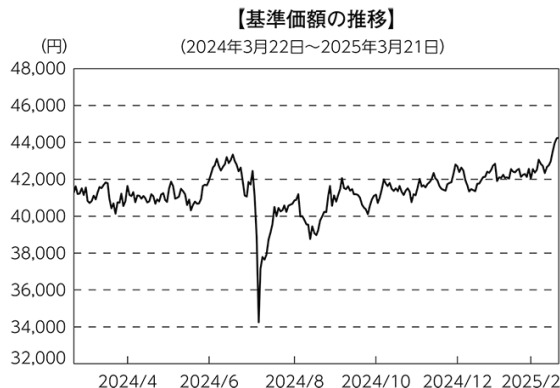
(注 1) 騰落率は期首比。

(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（FRB）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、ＦＲＢ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、ＦＲＢ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て円高が進行したことなどから大きく下落し、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わくが強まった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、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、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、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、I N P E X、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T O P I X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、S C R E E N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	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	8	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
(株 式)	(8)	(0.019)	
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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	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
	千株	千株	千円
水産・農林業 (ー%)			
ホクト	188.4	ー	ー
鉱業 (1.3%)			
I N P E X	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
インフロニア・ホールディングス	ー	347.1	422,073
食料品 (3.6%)			
明治ホールディングス	ー	131.1	441,151
雪印メグミルク	ー	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 (ー%)			
帝人	282.9	ー	ー
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	ー	ー
日東電工	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	ー	88.7	392,586
大塚ホールディングス	67.2	ー	ー
石油・石炭製品 (2.4%)			
出光興産	413.2	387.1	448,842
E N E O S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
	千株	千株	千円
ゴム製品 (2.4%)			
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・土製品 (1.2%)			
A G C	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
L I X I L	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
S A N K Y O	231.6	ー	ー
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
I D E C	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
SCREEN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
SUBARU	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
NIPPON EXPRESS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%)			
BIPROGY	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
SCSK	140.9	110.3	423,441
TKC	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
	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) ー印は組み入れなし。

○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
	千円	%
株式	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
	円
(A) 資産	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ヵ月決算型) 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
	円
(A) 配当等収益	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

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

第20期

(決算日：2025年5月12日)

しんきん世界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	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。 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。 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。 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。 ⑤株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 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。
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	①株式への投資割合には、制限を設けません。 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。 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。 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。 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。 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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 標 ※		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
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
20期(2025年5月12日)	46,427	△ 1.4	67,441	7.7	97.7	—	—	29,836

(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 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年5月10日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	47,086	—	62,590	—	98.2	—	—
5月末	47,746	1.4	63,666	1.7	98.1	—	—
6月末	47,221	0.3	66,630	6.5	97.7	—	—
7月末	47,322	0.5	63,284	1.1	96.7	—	—
8月末	45,726	△2.9	62,965	0.6	96.5	—	—
9月末	46,672	△0.9	63,098	0.8	97.7	—	—
10月末	47,670	1.2	65,953	5.4	97.9	—	—
11月末	46,051	△2.2	68,183	8.9	98.7	—	—
12月末	46,944	△0.3	69,656	11.3	98.0	—	—
2025年1月末	47,436	0.7	70,910	13.3	99.1	—	—
2月末	47,626	1.1	68,556	9.5	95.8	—	—
3月末	48,605	3.2	64,863	3.6	97.0	—	—
4月末	45,412	△3.6	62,297	△ 0.5	98.0	—	—
(期 末) 2025年5月12日	46,427	△1.4	67,441	7.7	97.7	—	—

(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20期の運用経過等（2024年 5 月11日～2025年 5 月12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＞

- ・各種経済指標で米国経済の底堅さが確認されたこと。
- ・米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、次期政権の政策が米国の経済成長を促すとの期待が広がったこと。
- ・トランプ政権が対中関税の引下げを検討しているとの報道が好感されたこと。

＜下落要因＞

- ・フランスやドイツにおける政治的不確実性が高まったこと。
- ・中国の新興企業DeepSeekが低コスト人工知能（A I）を開発したとの報道を受け、同分野における米国の優位性を揺るがす動きが見られたこと。
- ・トランプ政権が発表した相互関税の規模が事前の予想を上回る内容であったこと。

＜投資環境＞

(2024年 5 ～ 6 月)

グローバル株式市場は上昇しました。

市場別にみると、米国株式市場は上昇しました。米消費者物価指数（C P I）の伸びが鈍化し、米10年債利回りが低下したことなどが背景にあります。ユーロ圏株式市場は下落しました。フランスのマクロン大統領がフランス国民議会の解散を発表したことを受けて政治的不確実性が高まりました。

(2024年 7 ～ 9 月)

グローバル株式市場は上昇しました。

市場別にみると、米国株式市場は上昇しました。各種経済指標で米国経済の底堅さが確認されたことやパウエル米連邦準備制度理事会（F R B）議長が今後の利下げに前向きな発言をしたことが支えとなりました。た

だし、これまで上昇が続いていたセクターが相対的に軟調に推移する等、セクター間ではローテーションの動きが見られました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。金利低下によって投資家のセクターに対する見方が変化し、不動産や公益事業、ヘルスケア等、これまでアンダーパフォームしていたセクターが主に上昇しました。このような環境下、エネルギーや情報技術は下落しました。

(2024年10～12月)

グローバル株式市場はまちまちとなりました。

市場別にみると、米国株式市場は上昇しました。米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、次期政権の政策が米国の経済成長を促すとの期待が広がりました。ただし、12月には、F R Bは2025年内の利下げ見通しについて、インフレ懸念を背景に、市場の織り込みに比べ少ない利下げ回数を示したことが嫌気され、上昇幅を縮小しました。ユーロ圏株式市場は下落しました。景気後退をめぐる懸念がマイナスに影響したほか、フランスやドイツにおける政治的不確実性の高まり、トランプ氏が掲げる関税引上げが貿易に与える影響等が懸念されました。

(2025年1～3月)

グローバル株式市場はまちまちとなりました。

市場別にみると、米国株式市場は下落しました。セクター別では、情報技術や一般消費財・サービスの下落が目立ちました。中国の新興企業DeepSeekが低コスト人工知能（A I）を開発したとの報道を受け、同分野における米国の優位性を揺るがす動きが見られました。また、関税政策が米国経済成長と消費行動に与える影響も懸念されました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。セクター別では、銀行銘柄の好調な業績発表を受けて、金融セクターの上昇が目立ちました。

(2025年4～5月)

グローバル株式市場は上昇しました。

市場別に見ると、米国株式市場は、4月上旬にトランプ政権が発表した相互関税の規模が事前予想を上回ったことから投資家心理が悪化し、一時軟調に推移しましたが、その後、対中関税の引下げを検討しているとの報道が好感され、上昇に転じました。

ユーロ圏株式市場も、関税をめぐるトランプ政権の報道により乱高下しつつも、最終的には上昇しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

設定・解約および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44銘柄に対し、期末時点では47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
コミュニケーション・サービス	20.5%	7.9%	+12.6%
金融	17.0%	16.0%	+ 1.1%
生活必需品	15.3%	6.4%	+ 9.0%
ヘルスケア	13.7%	11.5%	+ 2.2%
一般消費財・サービス	11.1%	10.0%	+ 1.1%
素材	6.6%	3.5%	+ 3.1%
資本財・サービス	5.8%	10.2%	△ 4.5%
エネルギー	4.4%	4.2%	+ 0.2%
情報技術	4.0%	25.6%	△21.6%
不動産	1.5%	2.2%	△ 0.6%
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」、「生活必需品」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」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、「資本財・サービス」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%	76.5%	△41.0%
	カナダ	0.0%	3.2%	△ 3.2%
欧州地域	イギリス	22.1%	3.9%	+18.2%
	ドイツ	14.4%	2.4%	+11.2%
	フランス	12.0%	3.0%	+ 9.0%
	スイス	4.6%	2.6%	+ 2.0%
	イタリア	4.2%	0.7%	+ 3.4%
	オランダ	3.1%	1.2%	+ 1.9%
	スペイン	2.2%	0.7%	+ 1.5%
	ベルギー	2.1%	0.3%	+ 1.8%
	スウェーデン	0.0%	0.9%	△ 0.9%
	デンマーク	0.0%	0.8%	△ 0.8%
	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%	0.0%	△ 0.0%
	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%	1.9%	△ 1.9%
	香港	0.0%	0.5%	△ 0.5%
	ニュージーランド	0.0%	0.0%	△ 0.0%

※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。

「フランス」、「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、「アメリカ」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△1.4%となり、同期間の参考指標の騰落率+7.7%を9.1ポイント下回りました。主な要因は、業種別では資本財・サービスでの銘柄選択、国別ではアメリカの銘柄選択がマイナスに寄与したことなどです。

＜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、株主への利益還元に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 (2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 15 (15)	% 0.032 (0.032)	(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)	28 (28)	0.060 (0.060)	(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)	16 (16) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	59	0.126	
期中の平均基準価額は、47,035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5月11日～2025年5月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 14,185	千ドル 50,775	百株 7,176	千ドル 33,615
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,826	7,545	8,336	7,639
	イタリア	2,177	1,707	15,034	6,197
	フランス	6,133	15,678	6,711	10,466
	オランダ	467	1,331	3,707	6,936
	スペイン	1,199	1,467	216	256
	ベルギー	81	357	1,141	5,930
	イギリス	80,474	千ポンド 11,978	59,102	千ポンド 14,349
	スイス	780	千スイスフラン 3,666	381	千スイスフラン 3,955

(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

(2024年5月11日～2025年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	29,627,380千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,244,115千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(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 5 月11日～2025年 5 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

(2025年 5 月12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	
APTIV PLC		—	764	4,737	691,546	自動車・自動車部品
BEST BUY CO INC		501	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		857	812	3,772	550,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIGROUP INC		703	—	—	—	銀行
EBAY INC		836	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HALLIBURTON COMPANY		—	1,542	3,140	458,436	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		—	2,628	4,439	648,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HP INC		1,372	1,154	3,055	445,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL BUSINESS MACHINES CORP		153	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		676	1,506	3,226	470,973	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		—	1,608	4,515	659,091	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP		—	469	4,254	621,048	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		—	752	4,284	625,306	素材
MANPOWER INC		632	787	3,258	475,642	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC		—	276	2,943	429,681	耐久消費財・アパレル
MARCUS & MILLICHAP INC		785	838	2,499	364,897	不動産管理・開発
PFIZER INC		1,633	2,667	5,943	867,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANLEY BLACK & DECKER INC		589	488	3,064	447,230	資本財
MOLSON COORS BEVERAGE CO		793	1,020	5,574	813,606	食品・飲料・タバコ
VIATRIS INC		2,469	1,772	1,554	226,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,555	1,337	5,833	851,520	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		1,888	1,708	1,916	279,758	生活必需品流通・小売り
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A		672	796	3,513	512,888	メディア・娯楽
WESTERN UNION CO		2,891	3,086	3,012	439,667	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	19,011	26,020	74,543	10,880,391	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	20	—	<36.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		1,053	972	4,204	689,294	素材
BAYER AG		1,205	1,426	3,429	562,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL AG		946	1,010	7,341	1,203,538	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		815	633	4,375	717,222	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		—	874	1,974	323,733	耐久消費財・アパレル
RTL GROUP S.A.		1,178	1,257	4,006	656,802	メディア・娯楽
Schaeffler AG Preference NPV		6,712	—	—	—	自動車・自動車部品

しんきん世界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		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG		—	226	2,263	371,091		
小 計	株 数 ・ 金 額	11,912	6,402	27,596	4,523,899		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<15.2%>		
(ユーロ…イタリア)						エネルギー 銀行	
ENI SPA		2,355	3,025	3,932	644,673		
INTESA SANPAOLOA		13,526	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	15,882	3,025	3,932	644,673		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.2%>		
(ユーロ…フランス)						銀行 生活必需品流通・小売り 保険 銀行 耐久消費財・アパレル 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	
BNP PARIBAS		—	457	3,547	581,488		
CARREFOUR SA		—	2,821	3,893	638,185		
AXA SA		1,605	713	2,974	487,669		
SOCIETE GENERALE		—	1,112	5,208	853,846		
KERING		—	198	3,534	579,391		
ORANGE		4,584	—	—	—		
SANOFI		410	438	4,071	667,482		
SES		4,144	4,423	2,148	352,259		
小 計	株 数 ・ 金 額	10,744	10,165	25,378	4,160,323		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<13.9%>		
(ユーロ…オランダ)						生活必需品流通・小売り 銀行	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,314	1,243	4,583	751,311		
ING GROEP NV		3,168	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	4,483	1,243	4,583	751,311		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.5%>		
(ユーロ…スペイン)						エネルギー	
REPSOL SA		2,670	3,653	4,116	674,746		
小 計	株 数 ・ 金 額	2,670	3,653	4,116	674,746		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>		
(ユーロ…ベルギー)						保険	
AGEAS		1,060	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,060	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	46,753	24,490	65,606	10,754,954	
		銘 柄 数 < 比 率 >	16	17	—	<36.0%>	
(イギリス)				千ポンド		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 銀行 生活必需品流通・小売り 電気通信サービス メディア・娯楽	
ANGLO AMERICAN PLC		1,699	1,813	3,715	720,642		
BT GROUP PLC		32,618	26,377	4,358	845,414		
GSK PLC		2,132	3,390	4,670	905,749		
ITV PLC		60,256	54,655	4,244	823,124		
NATWEST GROUP PLC		16,880	6,682	3,283	636,884		
STANDARD CHARTERED PLC		5,083	3,900	4,164	807,627		
TESCO PLC		10,788	—	—	—		
VODAFONE GROUP PLC		—	50,829	3,576	693,630		
WPP PLC		4,769	7,949	4,711	913,713		
小 計	株 数 ・ 金 額	134,227	155,599	32,723	6,346,786		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<21.3%>		
(スイス)				千スイスフラン		商業・専門サービス 保険	
ADECCO GROUP AG-REG		510	1,134	2,637	461,188		
SWISS RE AG		296	—	—	—		

しんきん世界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			業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)			百株	百株	千スイスフラン	千円	
SWATCH GROUP AG			217	289	4,034	705,598	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数	・ 金 額	1,025	1,423	6,671	1,166,787	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	2	—	<3.9%>	
合 計	株 数	・ 金 額	201,018	207,534	—	29,148,920	
	銘 柄 数 < 比 率 >		44	47	—	<97.7%>	

(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) 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) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2025年 5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 29,148,920	% 97.4
コール・ローン等、その他	787,571	2.6
投資信託財産総額	29,936,491	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 (29,641,999千円) の投資信託財産総額 (29,936,491千円) 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。2025年 5月12日現在、1 ドル＝145.96 円、1 ユーロ＝163.93円、1 ボンド＝193.95円、1 スイスフラン＝174.89円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	29,936,491,437
コール・ローン等	721,084,613
株式(評価額)	29,148,920,152
未収配当金	66,483,849
未収利息	2,823
(B) 負債	100,000,000
未払解約金	100,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	29,836,491,437
元本	6,426,573,491
次期繰越損益金	23,409,917,946
(D) 受益権総口数	6,426,573,491口
1万口当たり基準価額(C／D)	46,427円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,513,821,832円、期中追加設定元本額は958,236,343円、期中一部解約元本額は1,045,484,684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) 4,590,167,173円
しんきん世界好配当利回り株ファンド(1年決算型) 674,418,056円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 653,130,206円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 225,432,885円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 166,833,486円
しんきん世界アロケーションファンド 116,591,685円

(注3) 1口当たり純資産額は4,6427円です。

○損益の状況 (2024年5月11日～2025年5月12日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,192,353,543
受取配当金	1,190,476,180
受取利息	559,426
その他収益金	1,317,937
(B) 有価証券売買損益	△ 1,642,829,673
売買益	3,727,093,985
売買損	△ 5,369,923,658
(C) 保管費用等	△ 10,505,662
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 460,981,792
(E) 前期繰越損益金	24,157,251,146
(F) 追加信託差損益金	3,546,763,657
(G) 解約差損益金	△ 3,833,115,065
(H) 計(D+E+F+G)	23,409,917,946
次期繰越損益金(H)	23,409,917,946

(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>

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)

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19期

(決算日：2025年6月12日)

しんきん国内債券マザーファンドⅡ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	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。 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。 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。 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。 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。
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	①株式への投資は行いません。 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。 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。 ④外貨建資産への投資は行いません。

○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	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
19期(2025年 6 月12日)	12,090	△2.9	477.106	△3.2	99.5	16,252

○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	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年 6 月12日	円 12,448	% ー	ポイント 492.807	% ー	% 99.5
6 月末	12,399	△0.4	490.863	△0.4	99.3
7 月末	12,401	△0.4	490.338	△0.5	98.7
8 月末	12,542	0.8	496.044	0.7	99.3
9 月末	12,576	1.0	497.435	0.9	99.0
10月末	12,519	0.6	494.967	0.4	98.9
11月末	12,434	△0.1	491.493	△0.3	98.8
12月末	12,421	△0.2	490.969	△0.4	99.0
2025年 1 月末	12,342	△0.9	487.408	△1.1	98.3
2 月末	12,264	△1.5	484.139	△1.8	98.8
3 月末	12,138	△2.5	479.407	△2.7	98.3
4 月末	12,216	△1.9	482.074	△2.2	99.4
5 月末	12,060	△3.1	475.855	△3.4	98.7
(期 末) 2025年 6 月12日	12,090	△2.9	477.106	△3.2	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19期の運用経過等（2024年6月13日～2025年6月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞

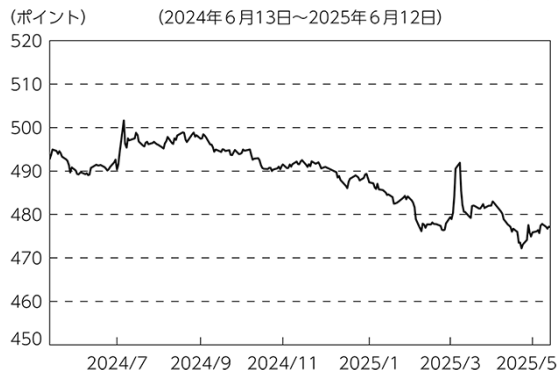
【基準価額の推移】

(2024年6月13日～2025年6月12日)



【ダイワ・ボンド・インデックス総合の推移】

(2024年6月13日～2025年6月12日)



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＞

- ・2024年7月の米雇用統計が市場予想を下回ったことから、米経済が想定以上に減速するとの懸念が強まり、米国金利が大幅に低下した流れを受け、国内金利が低下したこと。
- ・2025年4月にトランプ米大統領が発表した相互関税により、世界景気が減速するとの懸念が高まり、国内金利が大幅に低下したこと。

＜下落要因＞

- ・2024年12月と2025年1月の日銀金融政策決定会合での追加利上げの可能性が市場で意識され、国内金利が上昇基調となったこと。
- ・2月頃、国内の賃金上昇が3月の日銀金融政策決定会合で追加利上げを後押しするとの見方が広がったことから、国内金利が上昇したこと。
- ・5月に米中が相互関税の引下げに合意したことで、市場での投資家心理が改善し、安全資産とされる債券に売りが広がり、国内金利が上昇したこと。

＜投資環境＞

(2024年6月～9月)

当期間の長期金利は、おおむね0.8%～1.1%の範囲で推移しました。6～7月は揉み合う展開となりましたが、8月頭に発表された7月の米雇用統計が市場予想を下回ったこと等から、米経済の減速懸念が高まり、米長期金利が大幅に低下し、国内の長期金利も0.7%台半ばまで低下しました。その後は、10年国債入札の不調や、4～6月期の国内総生産（GDP）速報値が2四半期ぶりにプラス成長となったこと等を背景に、長期金利は0.8%台での推移が継続しました。

(2024年10月～2025年3月)

当期間の長期金利は、おおむね上昇基調で推移しました。主な上昇要因としては、米大統領選で共和党のトランプ氏の当選が確実となったことを受け、財政拡大やインフレ圧力を高める政策が進むとの見方から米長期金利が上昇したことや、2024年12月と2025年1月の日銀金融政策決定会合で追加利上げの可能性が意識されたこと等が挙げられます。実際に1月の日銀金融政策決定会合で利上げが決定された後も、国内の賃金上昇が日銀の追加利上げを後押しするとの見方が広がり、また政策金利の最終到達点（ターミナルレート）が切り上がる可能性が意識されたことも長期金利の上昇に繋がりました。

(2025年4月)

4月の長期金利は大きく変動しました。初旬にトランプ政権が相互関税を発表し、その内容が市場の想定を超えたものであったことから、世界景気の減速を招くとの懸念が強まったことで、投資家のリスク回避姿勢が強まり、長期金利が大幅に低下しました。その後、トランプ大統領が相互関税の上乗せ分の一時停止を表明したことを受け、長期金利は低下幅を縮小しました。

(2025年5月～6月)

当期間の長期金利は、おおむね上昇基調で推移しました。5月は、米中両国による関税引下げ合意により投資家心理が改善し、安全資産とされる債券に売りが広がり、長期金利は上昇しました。6月初旬では、財務省の2025年度国債発行計画の年限債発行見直しで、過去に発行した超長期国債を買い消却する案が浮上しているとの報道を受け、超長期債の供給減が意識され、長期金利も連動してやや低下しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

①修正デュレーション（金利感応度）

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

②債券種別構成

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

2025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8.42年、最終利回りは1.51%、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 $\Delta 2.9\%$ となり、ベンチマークである「ダイワ・ボンド・インデックス総合」の騰落率 $\Delta 3.2\%$ を上回りました。

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

＜今後の運用方針＞

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	15,846,698	17,232,869
	社債券（投資法人債券を含む）	392,922	299,687

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 6 月13日～2025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

(2025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	15,220,000	13,814,246	85.0	—	64.4	12.6	7.9
地方債証券	1,100,000	1,085,569	6.7	—	0.6	1.2	4.9
	(1,100,000)	(1,085,569)	(6.7)	(—)	(0.6)	(1.2)	(4.9)
特殊債券 (除く金融債)	300,000	293,702	1.8	—	0.6	1.2	—
	(300,000)	(293,702)	(1.8)	(—)	(0.6)	(1.2)	(—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,000,000	976,187	6.0	—	0.6	4.8	0.6
	(1,000,000)	(976,187)	(6.0)	(—)	(0.6)	(4.8)	(0.6)
合 計	17,620,000	16,169,704	99.5	—	66.2	19.9	13.4
	(2,400,000)	(2,355,458)	(14.5)	(—)	(1.8)	(7.2)	(5.5)

(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 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第150回利付国債 (20年)	1.4	400,000	400,164	2034/9/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	100,000	99,621	2026/3/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	350,000	347,994	2026/6/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	400,000	395,936	2026/12/20
第154回利付国債 (5年)	0.1	400,000	394,104	2027/9/20
第178回利付国債 (5年)	1.0	500,000	499,770	2030/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	300,000	151,533	2061/3/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	450,000	445,207	2027/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	400,000	388,128	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	400,000	386,912	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	400,000	384,512	2029/12/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	400,000	381,112	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	430,000	408,469	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)	0.1	400,000	378,716	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)	0.1	400,000	377,416	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	400,000	376,092	2031/9/20
第365回利付国債 (10年)	0.1	400,000	374,748	2031/12/20

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第19期ー

銘	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円
国債証券				
第376回利付国債（10年）		0.9	400,000	382,800
第378回利付国債（10年）		1.4	500,000	497,645
第32回利付国債（30年）		2.3	300,000	310,260
第34回利付国債（30年）		2.2	300,000	302,655
第36回利付国債（30年）		2.0	300,000	291,222
第38回利付国債（30年）		1.8	250,000	232,620
第42回利付国債（30年）		1.7	300,000	270,897
第46回利付国債（30年）		1.5	310,000	266,519
第50回利付国債（30年）		0.8	320,000	235,184
第54回利付国債（30年）		0.8	250,000	179,822
第58回利付国債（30年）		0.8	320,000	225,222
第62回利付国債（30年）		0.5	300,000	190,263
第66回利付国債（30年）		0.4	340,000	203,129
第71回利付国債（30年）		0.7	450,000	282,258
第144回利付国債（20年）		1.5	400,000	408,524
第145回利付国債（20年）		1.7	430,000	445,075
第146回利付国債（20年）		1.7	400,000	413,336
第148回利付国債（20年）		1.5	400,000	405,496
第152回利付国債（20年）		1.2	400,000	390,940
第160回利付国債（20年）		0.7	400,000	357,792
第161回利付国債（20年）		0.6	410,000	360,135
第168回利付国債（20年）		0.4	300,000	244,749
第174回利付国債（20年）		0.4	300,000	234,255
第180回利付国債（20年）		0.8	300,000	241,026
第181回利付国債（20年）		0.9	310,000	251,983
小 計			15,220,000	13,814,246
地方債証券				
第843回東京都公募公債		0.8	100,000	95,571
平成29年度第16回愛知県公募公債（10年）		0.26	200,000	196,496
平成28年度第3回埼玉県公募公債		0.08	300,000	298,254
平成28年度第6回福岡県公募公債		0.175	100,000	99,018
第496回名古屋市長官公債（10年）		0.07	200,000	198,692
平成28年度第4回福井県公募公債		0.2	200,000	197,538
小 計			1,100,000	1,085,569
特殊債券(除く金融債)				
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	96,752
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	196,950
小 計			300,000	293,702
普通社債券(含む投資法人債券)				
第13回日本たばこ産業株式会社社債（一般担保付）		0.355	100,000	97,424
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	97,441
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	95,729
第9回コニカミノルタ株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）		1.023	100,000	98,088
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	96,730
第68回株式会社神戸製鋼所無担保社債（社債間限定同順位特約付）		0.545	100,000	97,915
第13回株式会社LIXILグループ無担保社債（社債間限定同順位特約付）		0.35	100,000	94,220
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	99,551

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第 19 期ー

銘	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	98,546	2027/6/18
第11回SCSK株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）		1.528	100,000	100,543	2030/3/12
小	計		1,000,000	976,187	
合	計		17,620,000	16,169,704	

(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 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,169,704	99.5
コール・ローン等、その他	82,747	0.5
投資信託財産総額	16,252,451	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6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,252,451,399
コール・ローン等	48,678,528
公社債(評価額)	16,169,704,900
未収利息	17,662,619
前払費用	16,405,352
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	16,252,451,399
元本	13,443,036,758
次期繰越損益金	2,809,414,641
(D) 受益権総口数	13,443,036,758口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,090円

- (注1) 当親投資信託の期首元本額は14,436,945,212円、期中追加設定元本額は14,769,470,152円、期中一部解約元本額は15,763,378,606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 6,179,103,348円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 3,845,575,876円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 2,531,960,922円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 886,396,612円
- (注3) 1口当たり純資産額は1,2090円です。

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,610,215
受取利息	71,610,215
(B) 有価証券売買損益	△ 412,041,100
売買益	28,017,400
売買損	△ 440,058,500
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 340,430,885
(D) 前期繰越損益金	3,533,978,456
(E) 追加信託差損益金	3,347,029,848
(F) 解約差損益金	△3,731,162,778
(G) 計(C＋D＋E＋F)	2,809,414,641
次期繰越損益金(G)	2,809,414,641

- (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。

<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)

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22期

(決算日：2025年2月10日)

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	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
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
	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)	円	%	ポイント	%	%
2024年 2 月 8 日	17,508	—	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) 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。

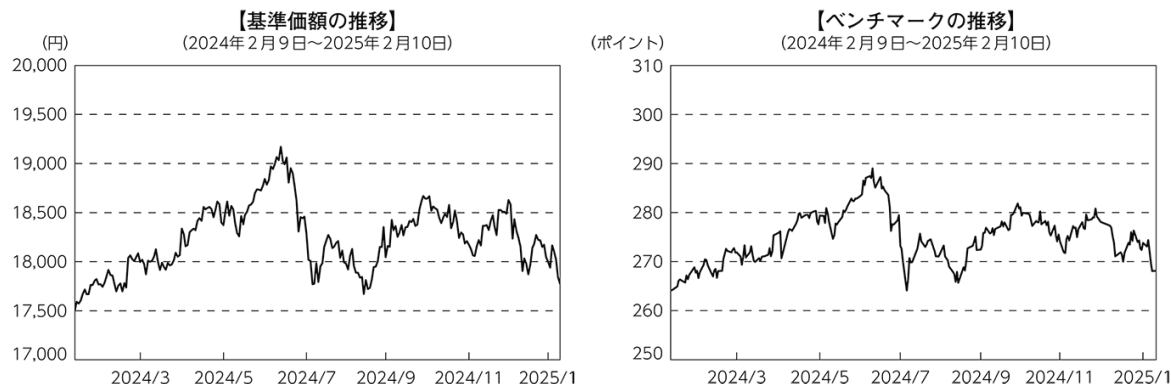
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※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＞

- ・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月の欧州中央銀行（ECB）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ECBが利下げを行うとの期待が市場で高まったこと等を背景に欧州国債利回りが低下し、欧州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、ECBによる利下げが遅れるとの観測が市場で高まったこと等を要因として欧州国債利回りが上昇し、欧州債券価格が下落したこと。

＜投資環境＞

（欧州債券市況）

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（FRB）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、欧州国債利回りも上昇傾向で推移しました。6月にECB政策理事会で利下げが決定され、その後もECB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ったこと等を背景に、10月まで欧州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（CPI）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、欧州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（PMI）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ECB政策理事会で0.5%の利下げが実施されとの観測が高まったこと等を受け、欧州国債利回りは低下しました。当期末にかけては、12月のECB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ECB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、欧州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州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、ECB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	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	8	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 ）	(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 ）	(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

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		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

(2025年2月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	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) 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 22 期ー

(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	
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
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,400	2,784	436,364	2041/7/30
ベルギー	国債証券	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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第 22 期ー

銘柄			当 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
ベルギー	国債証券	BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,100	795	124,667
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,100	1,113	174,551
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,180	184,951
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	450	387	60,661
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	400	385	60,416
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	200	191	29,975
		RAGB 1.200 10/20/25	1.2	200	198	31,115
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	900	680	106,615
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,100	1,069	167,628
フィンランド	国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	1,019	159,722
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	995	155,906
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,506	236,061
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	
	評 価 額	比 率
	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。

○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 円
(A) 資産	12,910,235,769
コール・ローン等	316,441,645
公社債(評価額)	12,369,856,020
未収入金	110,584,053
未収利息	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 円
(A) 配当等収益	313,505,468
受取利息	313,511,211
その他収益金	1,435
支払利息	△ 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	①主として米国の国債、政府機関債および国際機関債に投資します。 ②FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとします。 ③運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築を図ります。 ④外貨建資産の組入比率については原則として高位を保ちます。 ⑤外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑥市況動向あるいは資金動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
主 要 投 資 対 象	米国の国債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。
投 資 制 限	①株式への投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	F T S E 米 国 国 債 イ ン デ ッ ク ス (ヘッジなし・円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
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
	騰 落	率	F T S E 米 国 国 債 イ ン デ ッ ク ス (ヘッジなし・円ベース)	騰 落 率	
(期 首) 2024年 2 月 8 日	円	%	ポイント	%	%
	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) 騰落率は期首比です。

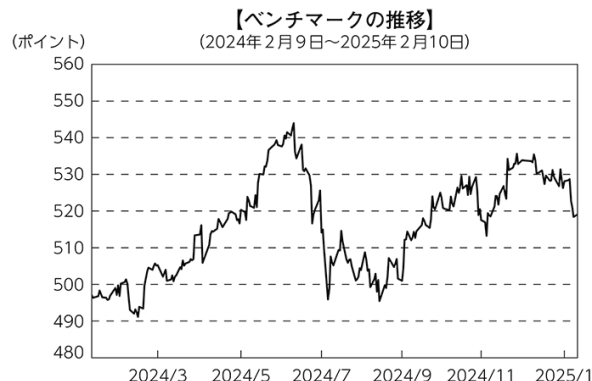
※1 「FTSE米国国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスで、米国の国債で構成されています。
※2 「FTSE米国国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

※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で、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ったこと等を背景に、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

(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 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)	(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	千ドル
		国債証券	17,704	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

(2025年 2 月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	90,900	81,736	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) 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。

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			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	
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
	千円	%
公社債	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す。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
	円
(A) 資産	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
	円
(A) 配当等収益	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えによるものを含みます。

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

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

運用報告書

親投資信託

しんきん高格付外国債券マザーファンド

第19期

(決算日：2025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この投資信託は、主として日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②投資対象とする公社債は、組入れ時において、信用格付業者であるムーディーズ社またはスタンダード&プアーズ社のいずれかからAA格以上の信用格付けを取得しているものとします。</p> <p>③国別の投資配分比率は、各国の市場規模・経済規模等を勘案し決定します。</p> <p>④各国のマクロ経済等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、債券ポートフォリオの構築を図ります。</p>
主 要 投 資 対 象	日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を主要投資対象とします。
投 資 制 限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
	円		%		%	百万円
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
19期(2025年 6 月12日)	16, 411		△ 0. 9		98. 9	2, 364

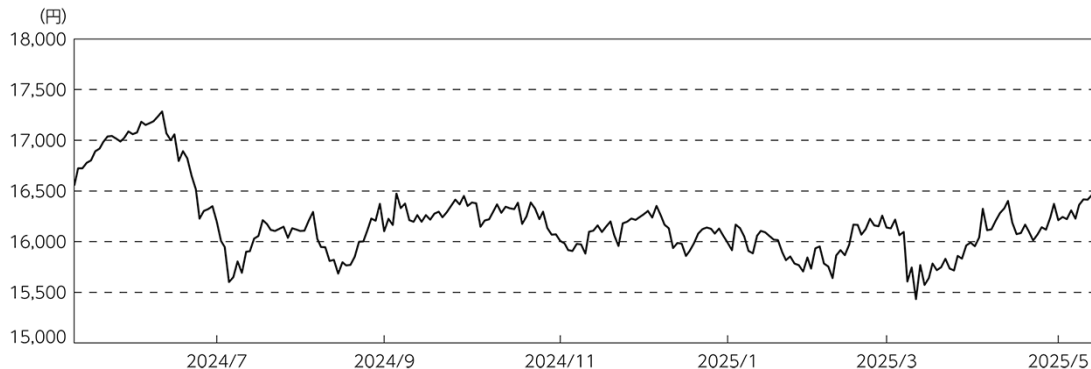
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰	落 率		
(期 首)	円		%		%
2024年 6 月12日	16, 561		－		98. 4
6 月末	17, 021		2. 8		98. 3
7 月末	16, 199		△2. 2		98. 3
8 月末	16, 108		△2. 7		98. 5
9 月末	16, 103		△2. 8		98. 0
10月末	16, 377		△1. 1		98. 6
11月末	16, 008		△3. 3		98. 3
12月末	16, 304		△1. 6		99. 0
2025年 1 月末	15, 988		△3. 5		98. 6
2 月末	15, 705		△5. 2		98. 4
3 月末	16, 138		△2. 6		98. 7
4 月末	15, 954		△3. 7		98. 8
5 月末	16, 212		△2. 1		98. 7
(期 末)					
2025年 6 月12日	16, 411		△0. 9		98. 9

(注) 騰落率は期首比です。

○第19期の運用経過等（2024年6月13日～2025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。

当期の基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・投資対象各国での利下げ期待の高まりや、実際の利下げを背景に、国債利回りが低下し、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において、追加利上げが決定され、投資対象各国の通貨が対円で下落したこと。
- ・投資対象各国内の根強いインフレ圧力に加え、米国の強い経済指標、トランプ氏の米大統領当選による米国のインフレ再懸念の影響等を受け、投資対象各国の国債利回りが上昇し、債券価格が下落したこと。

＜投資環境＞

決算日現在組入れを行っている各国の投資環境は、以下のとおりです。

（１）英国

当期初から2024年9月中頃にかけては、市場の英中央銀行による利下げ開始への期待感や、実際に英中央銀行が8月の金融政策決定会合で利下げを決定したこと等を受け、英国国債利回りは低下しました。しかし、米国の強い経済指標や米大統領選でのトランプ氏勝利によるインフレ再懸念に伴う米金利上昇、英国国内財政への懸念等を背景に、2025年1月頃まで同利回りは上昇基調で推移しました。その後、当期末にかけて同利回りは横ばいで推移しました。

（２）カナダ

当期初から2024年9月頃にかけては、インフレ率が持続的に目標に向かっていくという認識のもと、カナダ中央銀行が利下げを開始したことで、カナダ国債利回りは低下基調で推移しました。しかし、その後はトランプ米政権による貿易政策を背景とした不確実性の高まり等を受け、同利回りは一進一退の動きとなりました。2025年4月頃から当期末にかけては、根強いインフレ圧力や、国債発行規模の拡大による需給の緩みが意識されたこと等を受けて、同利回りは上昇基調で推移しました。

（３）オーストラリア

当期初から2024年9月中頃にかけては、オーストラリアのインフレ鈍化や景気の減速を示す経済指標が相次ぎ、オーストラリア国債利回りは低下しました。その後、堅調な労働市場等を背景に、オーストラリア準備銀行（RBA）が現在の金融政策を維持するとの思わくから、11月頃まで同利回りは上昇基調で推移しました。一方で、12月以降は、インフレ鈍化等を背景とした市場の利下げ期待が高まったことや、実際に2025年2月にRBAが利下げを開始したことから、同利回りは揉み合いながらも低下基調で推移しました。

（４）ノルウェー

当期初から2024年9月中頃にかけては、インフレ鈍化や失業率の上昇を背景に、ノルウェー国債利回りは低下しました。その後は、米国の強い経済指標や米大統領選でのトランプ氏勝利によるインフレ再懸念に伴う米金利上昇、原油価格の回復等を受け、同利回りは上昇しました。さらに、ノルウェー国内の根強いインフレ圧力等を背景に、ノルウェー中央銀行が示唆していた2025年第1四半期以降の利下げを見送ったこともあり、当期末にかけて同利回りは上昇傾向で推移しました。

＜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)

2025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5.39年、最終利回りは3.71%、外国債券の組入比率は98.9%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）	5.95	5.95	4.55	5.11
最終利回り（%）	4.11	3.10	3.68	3.93

＜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

(2024 年 6 月 13 日～2025 年 6 月 12 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.034	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	6	0.034	
期中の平均基準価額は、16,176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 6 月 13 日～2025 年 6 月 12 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル 6,159	千カナダドル 6,028
		地方債証券	—	95
	イギリス	国債証券	千ポンド 2,969	千ポンド 2,998
		国債証券	千ノルウェークローネ 26,057	千ノルウェークローネ 24,517
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 1,865	千オーストラリアドル 1,627
		地方債証券	—	105

(注 1) 金額は受渡資金。(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 6 月 13 日～2025 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

(2025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 6,141	千カナダドル 5,541	千円 584,541	% 24.7	% —	% 24.7	% —	% —
イギリス	千ポンド 3,495	千ポンド 3,013	590,009	25.0	—	25.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 45,920	千ノルウェークローネ 40,427	580,134	24.5	—	20.6	3.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,707	千オーストラリアドル 6,215	582,596	24.6	—	9.7	15.0	—
合 計	—	—	2,337,282	98.9	—	80.0	18.9	—

(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 ― 第 19 期 ―

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CAN 0.500 12/01/30	0.5	1,961	1,712	180,683	2030/12/ 1
		CAN 1.500 12/01/31	1.5	2,250	2,038	215,062	2031/12/ 1
		CAN 2.000 06/01/32	2.0	1,930	1,789	188,794	2032/ 6 / 1
小 計						584,541	
イギリス				千ポンド	千ポンド		
	国債証券	UKT 0.250 07/31/31	0.25	990	788	154,399	2031/ 7 /31
		UKT 0.375 10/22/30	0.375	495	410	80,330	2030/10/22
		UKT 1.000 01/31/32	1.0	1,090	891	174,494	2032/ 1 /31
		UKT 4.250 06/07/32	4.25	920	923	180,785	2032/ 6 / 7
小 計						590,009	
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 1.250 09/17/31	1.25	13,150	11,210	160,867	2031/ 9 /17
		NGB 1.375 08/19/30	1.375	19,420	17,137	245,927	2030/ 8 /19
		NGB 1.750 09/06/29	1.75	7,050	6,472	92,881	2029/ 9 / 6
		NGB 2.125 05/18/32	2.125	6,300	5,606	80,457	2032/ 5 /18
小 計						580,134	
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	1,680	1,455	136,433	2030/12/21
		ACGB 1.500 06/21/31	1.5	1,120	983	92,156	2031/ 6 /21
		ACGB 2.500 05/21/30	2.5	1,147	1,090	102,199	2030/ 5 /21
		ACGB 2.750 11/21/29	2.75	971	939	88,091	2029/11/21
		ACGB 3.250 04/21/29	3.25	359	355	33,366	2029/ 4 /21
	地方債証券	NSWTC 3.000 04/20/29	3.0	1,330	1,293	121,246	2029/ 4 /20
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 3.150 06/26/29	3.15	100	97	9,101	2029/ 6 /26
小 計						582,596	
合 計						2,337,282	

(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6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	2,337,282	98.9
コール・ローン等、その他	26,900	1.1
投資信託財産総額	2,364,182	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 (2,358,948千円) の投資信託財産総額 (2,364,182千円) に対する比率は99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年6月12日現在、1カナダドル＝105.48円、1ポンド＝195.80円、1ノルウェークローネ＝14.35円、1オーストラリアドル＝93.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	2,364,182,649
コール・ローン等	16,560,455
公社債(評価額)	2,337,282,922
未収利息	8,976,385
前払費用	1,362,887
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	2,364,182,649
元本	1,440,584,567
次期繰越損益金	923,598,082
(D) 受益権総口数	1,440,584,567口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,411円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,451,498,867円、期中追加設定元本額は485,976,161円、期中一部解約元本額は496,890,461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) 652,546,739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) 569,009,444円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 219,028,384円

(注3) 1口当たり純資産額は1.6411円です。

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	48,160,687
受取利息	48,160,687
(B) 有価証券売買損益	△ 82,191,126
売買益	75,579,232
売買損	△157,770,358
(C) 保管費用等	△ 886,915
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 34,917,354
(E) 前期繰越損益金	952,310,029
(F) 追加信託差損益金	315,523,839
(G) 解約差損益金	△309,318,432
(H) 計(D＋E＋F＋G)	923,598,082
次期繰越損益金(H)	923,598,082

(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>

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)

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19期
(決算日：2025年6月12日)

しんきんＪリートマザーファンドⅡ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 R E I T 指 数 [※]		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配 当 込 み)	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
19期(2025年 6 月12日)	28,914	8.0	4,591.67	8.1	99.0	6,219

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 [※]		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
	騰 落	率	(配 当 込 み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%		%
2024年 6 月12日	26,766	—	4,246.01	—		98.7
6 月末	26,922	0.6	4,277.59	0.7		98.7
7 月末	27,047	1.0	4,290.75	1.1		98.6
8 月末	27,834	4.0	4,411.38	3.9		98.5
9 月末	27,343	2.2	4,339.32	2.2		98.4
10月末	26,831	0.2	4,241.80	△0.1		98.6
11月末	26,571	△0.7	4,204.17	△1.0		98.1
12月末	26,583	△0.7	4,205.64	△1.0		98.3
2025年 1 月末	27,482	2.7	4,353.85	2.5		98.1
2 月末	27,582	3.0	4,379.01	3.1		98.0
3 月末	27,474	2.6	4,364.91	2.8		98.2
4 月末	27,923	4.3	4,432.20	4.4		98.5
5 月末	28,408	6.1	4,509.55	6.2		99.1
(期 末)						
2025年 6 月12日	28,914	8.0	4,591.67	8.1		99.0

(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ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」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、ＪＰＸ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ＪＰＸが有します。ＪＰＸ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、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19期の運用経過等（2024年 6 月13日～2025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＞

- ・シンガポール系の投資ファンドがNTT都市開発リート投資法人などにTOB（公開買い付け）を行ったことで、Jリーートの割安感が市場で意識されたこと。
- ・自己投資口取得を発表するJリートが相次いだこと。
- ・オフィス賃貸市況の改善が進展したこと。
- ・Jリートに投資する投資信託の解約が減少したこと。
- ・日銀高官が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと。
- ・米国経済の底堅さが確認されたこと。
- ・米政府が相互関税の上乗せ分を一部の国を除いて90日間停止すると発表したこと。

＜下落要因＞

- ・国内政策金利の最終到達点（ターミナルレート）が切り上がると思わくが強まったことなどから、日銀による追加利上げが意識され、日本の長期金利が上昇したこと。
- ・新NISA（少額投資非課税制度）の対象から外れた毎月分配型投資信託からの解約が継続したこと。
- ・米国の景気後退懸念が高まったこと。
- ・米政府が発表した相互関税が世界的な景気後退を引き起こすとの懸念が高まったこと。

＜投資環境＞

当期のＪリート市場は上昇しました。

（期初～2024年 9 月）

期初から2024年 9 月のＪリート市場は、変動の大きい期間となりましたが、ほぼ横ばいとなりました。7 月末の日銀金融政策決定会合において、利上げに加え、さらなる利上げの可能性が示唆されたことや米国の景気後退懸念が高まったことなどから、8 月初に東証ＲＥＩＴ指数（配当なし）は1,600ポイント前半まで大きく下落しましたが、日銀副総裁が追加利上げに慎重な姿勢を示したことや米国経済の底堅さが確認されたことなどを受け、大きく反発し、8 月下旬に1,800ポイント近辺まで上昇する局面もありました。

（2024年10月～12月）

2024年10月から12月にかけては、日銀の追加利上げ観測の高まりや米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の大幅利下げ観測の後退による米国の金利上昇などを受け、日本の長期金利が上昇したことに加え、年末を控えた投資信託の解約売りが膨らんだことなどから、東証ＲＥＩＴ指数（配当なし）は下落基調で推移し、12月中旬には1,600ポイント前半まで下落しました。

（2025年 1 月～期末）

2025年 1 月から 3 月にかけては、1 月の日銀金融政策決定会合での利上げを受けて追加利上げをめぐる目先の不透明感が払拭されたことや、シンガポール系の投資ファンドが 1 月と 2 月にそれぞれ ＮＴＴ 都市開発リート投資法人と阪急阪神リート投資法人を対象とする ＴＯＢ（公開買い付け）の開始を発表したこと、自己投資口取得を発表するＪリートが相次いだことなどが上昇要因となったものの、国内政策金利の最終到達点（ターミナルレート）が切り上がるとの思わくが強まり、日本の長期金利が上昇基調で推移したことなどが重しとなり、東証ＲＥＩＴ指数（配当なし）は1,630ポイントから1,730ポイント程度のレンジ内で推移しました。4 月から期末にかけては、4 月上旬に米政府が発表した相互関税が世界的な景気後退を引き起こすとの懸念が高まったことで、東証ＲＥＩＴ指数（配当なし）は1,700ポイント近辺から1,600ポイント前半まで大きく下落する局面はありましたが、米政府が相互関税の上乗せ分を一部の国を除いて90日間停止すると発表したことや、投資信託の解約の減少などにより上昇し、東証ＲＥＩＴ指数（配当なし）は1,700ポイント台半ばで期末を迎えました。

投資法人の運用する不動産のサブセクター別動向では、市況の改善が進展したオフィス系リートが相対的に堅調に推移した一方、賃料増額が進み市況は改善しているものの、費用の増加により利益の伸びが抑制されている住宅系リートが相対的に軟調な推移となりました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

運用の基本方針に従い、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て行い、期末時点で43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売買を実施しました。不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、当期末では99.0%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などの保有比率を市場平均よりも高めにする一方で、商業施設および住宅の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、オフィス、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高めとし、商業施設の銘柄を低めとしています。

＜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+8.0%となり、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の騰落率+8.1%をやや下回りました（騰落率差：△0.1%）。一部のホテル銘柄のオーバーウェイト、住宅および商業施設のアンダーウェイトなどはプラスに寄与しましたが、総合型銘柄の銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

＜今後の運用方針＞

引き続き運用の基本方針に従い、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、不動産投資信託証券の組入比率を高位に保ちながら、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。

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て行います。

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.008	(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
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.008)	
合 計	2	0.008	
期中の平均基準価額は、27,333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6月13日～2025年6月12日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国	S O S i L A 物流リート投資法人	0.38	41,402	0.245	27,040
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.31 (0.96)	123,268 (—)	0.57	95,023
	森ヒルズリート投資法人	0.82	105,773	0.7	90,486
	産業ファンド投資法人	0.76	92,707	0.87	101,204
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.84 (0.8)	233,568 (—)	0.515	95,619
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.185 (0.74)	64,439 (—)	0.4	84,450
	G L P 投資法人	1.37	174,849	1.435	180,758
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.66	205,220	0.355	99,590
	日本プロロジスリート投資法人	0.98 (2.83)	225,774 (—)	1.34	173,995
	星野リゾート・リート投資法人	0.12 (0.3)	54,751 (—)	0.32	91,684
	O n e リート投資法人	0.135	32,567	0.175	44,005
	イオンリート投資法人	0.705	88,707	0.46	57,005
	ヒューリックリート投資法人	0.775	110,597	0.595	85,835
	日本リート投資法人	0.975	79,405	0.385	74,091
	積水ハウス・リート投資法人	1.79	143,079	1.535	119,836
	野村不動産マスターファンド投資法人	1.505	214,877	1.485	213,430
	いちごホテルリート投資法人	0.03	3,378	0.98	130,053
	ラサールロジポート投資法人	0.435	62,962	0.605	84,404
	スターアジア不動産投資法人	1.065	59,200	3.035	156,074
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.57 (1.2)	119,887 (—)	0.695	77,048
	三菱地所物流リート投資法人	0.185 (0.5)	58,014 (—)	0.32	71,922
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.33	47,143	0.515	72,789
	日本ビルファンド投資法人	1.36 (3.74)	301,126 (—)	2.25	295,617
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1.103 (3.44)	252,151 (—)	1.94	235,274
	日本都市ファンド投資法人	2.835	263,125	2.37	223,749
	オリックス不動産投資法人	1.105	182,754	1.09	186,132
	日本プライムリアルティ投資法人	0.385	128,165	0.36	121,653
	N T T 都市開発リート投資法人	0.545	68,578	0.4	48,371
	東急リアル・エステート投資法人	0.93	148,109	0.76	124,211
	グローバル・ワン不動産投資法人	1	104,886	0.565	66,745
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.905	131,082	1.035	151,159
	森トラストリート投資法人	1.4	93,868	1.51	97,689
	インヴェンシブル投資法人	2.685	177,443	3.04	196,021
	フロンティア不動産投資法人	0.565 (0.84)	110,360 (—)	0.82	71,166
	平和不動産リート投資法人	0.465	59,478	0.605	78,893
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.78 (0.82)	97,921 (—)	0.565	70,510
	福岡リート投資法人	0.44	68,323	0.455	71,620

しんきんＪリートマザーファンドⅡ ー第 19 期ー

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	KDX不動産投資法人	千口 1.225	千円 189,356	千口 1.205	千円 182,912
	いちごオフィスリート投資法人	0.555	46,212	0.12	10,317
	大和証券オフィス投資法人	0.305	89,631	0.29	84,430
	大和ハウスリート投資法人	0.67	161,754	0.635	150,352
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.995	152,004	2.27	162,617
	大和証券リビング投資法人	1.21	110,534	0.545	53,728
	ジャパンエクセレント投資法人	0.77	94,015	0.56	70,032
	合 計	38.158 (16.17)	5,372,462 (ー)	40.925	4,979,565

(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 (2024年6月13日～2025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

(2025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		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
S O S i L A 物流リート投資法人	—	0.135	15,106	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	0.13	0.83	98,189	1.6
森ヒルズリート投資法人	0.635	0.755	100,264	1.6
産業ファンド投資法人	1.21	1.1	132,880	2.1
アドバンス・レジデンス投資法人	0.305	1.43	214,500	3.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.355	0.88	104,984	1.7
G L P 投資法人	2.335	2.27	292,830	4.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	0.305	87,474	1.4
日本プロロジスリート投資法人	0.985	3.455	273,636	4.4
星野リゾート・リート投資法人	0.28	0.38	92,720	1.5
O n e リート投資法人	0.095	0.055	13,541	0.2
イオンリート投資法人	—	0.245	30,894	0.5
ヒューリックリート投資法人	0.43	0.61	93,269	1.5
日本リート投資法人	0.175	0.765	67,779	1.1
積水ハウス・リート投資法人	1.775	2.03	157,731	2.5
野村不動産マスターファンド投資法人	2.025	2.045	292,230	4.7
いちごホテルリート投資法人	0.95	—	—	—
ラサールロジポート投資法人	0.915	0.745	102,214	1.6
スターアジア不動産投資法人	2.86	0.89	50,552	0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.235	1.31	134,668	2.2
三菱地所物流リート投資法人	0.255	0.62	72,912	1.2
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.32	0.135	20,601	0.3
日本ビルファンド投資法人	0.66	3.51	466,128	7.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.592	3.195	381,163	6.1
日本都市ファンド投資法人	3.025	3.49	349,000	5.6
オリックス不動産投資法人	1.355	1.37	255,642	4.1
日本プライムリアルティ投資法人	0.47	0.495	181,417	2.9
N T T 都市開発リート投資法人	0.365	0.51	66,657	1.1
東急リアル・エステート投資法人	0.365	0.535	101,596	1.6
グローバル・ワン不動産投資法人	—	0.435	57,072	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.46	1.33	206,017	3.3
森トラストリート投資法人	1.085	0.975	65,910	1.1
インヴィンシブル投資法人	3.975	3.62	233,128	3.7
フロンティア不動産投資法人	0.015	0.6	49,860	0.8
平和不動産リート投資法人	0.645	0.505	66,458	1.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.36	1.395	130,851	2.1
福岡リート投資法人	0.28	0.265	44,785	0.7
K D X 不動産投資法人	1.8	1.82	281,008	4.5
いちごオフィスリート投資法人	—	0.435	38,715	0.6
大和証券オフィス投資法人	0.335	0.35	109,025	1.8
大和ハウスリート投資法人	0.965	1	239,600	3.9

しんきんＪリートマザーファンドⅡ ー第 19 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	%
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.965	2.69	205,785	3.3
大和証券リビング投資法人	0.22	0.885	84,871	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.49	0.7	93,100	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	51.1	6,156,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	< 99.0% >	

(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。

○投資信託財産の構成 (2025年 6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	6,156,765	98.4
コール・ローン等、その他	102,982	1.6
投資信託財産総額	6,259,747	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 6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,259,747,229
コール・ローン等	44,371,794
投資証券(評価額)	6,156,765,500
未収配当金	58,609,510
未収利息	425
(B) 負債	40,000,000
未払解約金	40,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,219,747,229
元本	2,151,139,528
次期繰越損益金	4,068,607,701
(D) 受益権総口数	2,151,139,528口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,914円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は2,112,739,043円、期中追加設定元本額は1,486,165,411円、期中一部解約元本額は1,447,764,926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) 1,109,727,727円
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 662,290,797円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 379,121,004円

(注3) 1口当たり純資産額は2,8914円です。

○損益の状況 (2024年 6月13日～2025年 6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	353,104,691
受取配当金	352,990,693
受取利息	113,998
(B) 有価証券売買損益	180,926,569
売益	427,601,589
売買損	△ 246,675,020
(C) 当期損益金(A＋B)	534,031,260
(D) 前期繰越損益金	3,542,154,778
(E) 追加信託差損益金	2,523,584,589
(F) 解約差損益金	△2,531,162,926
(G) 計(C＋D＋E＋F)	4,068,607,701
次期繰越損益金(G)	4,068,607,701

(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。

<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)

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19期

(決算日：2025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	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 指 数 R E I T (除 く 日 本 、 ヘ ッ ジ な し 、 円 ベ ー ス)		株 組 入 比 式 率	投 資 信 託 券 率 証 組 入 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
19期(2025年6月12日)	28,697	3.3	31,274	3.9	—	99.6	4,143

○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 指 数 R E I T (除 く 日 本 、 ヘ ッ ジ な し 、 円 ベ ー ス)		株 組 入 比 式 率	投 資 信 託 券 率 証 組 入 比
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首) 2024年6月12日	円 27,792	% —	ポイント 30,101	% —	% —	% 99.7
6月末	28,776	3.5	31,193	3.6	—	99.0
7月末	29,147	4.9	31,687	5.3	—	99.8
8月末	29,012	4.4	31,552	4.8	—	99.6
9月末	29,764	7.1	32,366	7.5	—	99.5
10月末	31,360	12.8	34,137	13.4	—	99.9
11月末	31,281	12.6	34,071	13.2	—	99.7
12月末	30,176	8.6	32,883	9.2	—	99.4
2025年1月末	29,929	7.7	32,620	8.4	—	99.8
2月末	29,602	6.5	32,262	7.2	—	99.3
3月末	28,764	3.5	31,342	4.1	—	99.1
4月末	27,151	△ 2.3	29,579	△ 1.7	—	99.8
5月末	28,326	1.9	30,883	2.6	—	99.7
(期 末) 2025年6月12日	28,697	3.3	31,274	3.9	—	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

※S&P先進国REIT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(REIT)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19期の運用経過等（2024年6月13日～2025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	27,792円
当期末基準価額	28,697円
基準価額の変動	905円
うち 有価証券の変動や配当・利息収入などによるもの	3,189円
うち 外国通貨の変動によるもの	△2,259円
うち その他の要因によるもの	△25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＞

- ・米雇用統計が想定を超えるペースでの労働市場の悪化を示唆したことなどから、米国の長期金利が低下したこと。
- ・米連邦公開市場委員会（FOMC）や、欧州中央銀行（ECB）が利下げを実施し、主要国の金利が低下傾向になったこと。
- ・米中両政府が双方に課していた高関税を大幅に引き下げるとを発表し、リスク志向が高まったこと。

＜下落要因＞

- ・日銀が利上げを実施したことや、国内外の金融政策の方向性の違いから円高が進んだこと。
- ・FOMCがタカ派的利下げを実施し、米国の長期金利が上昇したこと。
- ・トランプ政権が発表した相互関税の規模が事前の予想を上回る内容であり、リスク回避姿勢が強まったこと。

＜投資環境＞

（外国リート（不動産投資信託）市況）

現地通貨ベースで見ると、ニュージーランド、英国、ドイツおよび韓国を除く全ての指数構成国のリートが値上がりしました。国別に見ると、イタリア、香港、イスラエル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イタリアであり、現地通貨ベースの+61.8%に対して円ベースでは+67.9%となりました。なお、最も組入比率の高い米国は、現地通貨ベースの+12.4%に対し、円ベースでは+3.6%となりました。円ベースで最も不振だった投資国はニュージーランドでした。

（外国為替市場の市況（対円での動き））

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

対円で下落率の大きかった通貨はニュージーランドドルで、一方、対円で最も底堅かった通貨はユーロとなりました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

S & P 先進国 R E I T 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 R E I T 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+3.3%となり、同期間のベンチマークの騰落率である+3.9%を0.6%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 R E I T 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 (2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8)	% 0. 027 (0. 027)	(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)	8 (8)	0. 027 (0. 027)	(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 (105) (3)	0. 364 (0. 356) (0. 009)	(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	123	0. 418	
期中の平均基準価額は、29, 440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 6 月13日～2025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	千口	千ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.789	18	21
	AGREE REALTY CORP	1.954	135	140
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.329	13	10
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	5.432	124	72
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	2.615	2	3
	APARTMENT INCOME REIT CORP	—	—	115
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2.324	20	21
	ACADIA REALTY TRUST	2.338	50	46
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1.266	22	24
	ALEXANDER' S INC	0.023	4	5
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5.734	212	226
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.083	59	57
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.886	309	292
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.605	556	587
	BRANDYWINE REALTY TRUST	3.32	15	16
	SAUL CENTERS INC	0.261	9	11
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.87	5	5
	BROADSTONE NET LEASE INC	3.348	54	58
	BRT APARTMENTS CORP	0.29	5	5
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.68	142	153
	BXP Inc	2.611	174	194
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.197	5	11
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2.13	58	66
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.381	7	6
	CITY OFFICE REIT INC	0.93	5	5
	CHATHAM LODGING TRUST	0.81	7	7
	CLIPPER REALTY INC	—	—	2
	AMERICOLD REALTY TRUST	4.831	117	115
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.89	217	233
	CENTERSPACE	0.331	22	21
	CTO REALTY GROWTH INC	0.714	13	11
	CARETRUST REIT INC	4.196	115	91
	CUBESMART	3.958	175	185
	CURLINE PROPERTIES CORP	0.903	21	34
		(2.406)	(50)	
	COUSINS PROPERTIES INC	3.341	90	91
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	22.2	13	11
		(—)	(0.0012)	(0.48145)
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	2.217	26	21
			(1.49)	(—)
	DOUGLAS EMMETT INC	0.976	13	19
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	3.673	10	10
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5.908	924	1,090
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12.727	255	269

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

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
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3.841	32	4.165	34
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.958	167	0.929	158
	ELME COMMUNITIES	1.731	27	1.847	28
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.545	234	3.687	244
	EPR PROPERTIES	1.478	67	1.573	76
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	3.799	114	3.328	105
	EQUITY COMMONWEALTH	2.166	23	4.378	19
	EQUINIX INC	1.778	1,481	1.823	1,621
	EQUITY RESIDENTIAL	6.318	445	6.785	474
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.869	26	2.948	27
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.179	337	1.26	354
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3.886	608	4.118	635
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.8	48	1.741	47
	FARMLAND PARTNERS INC	0.633	7	0.702	8
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.453	126	2.589	131
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.412	147	1.422	147
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	1.564	2	2.525	4
	FRONTVIEW REIT INC	0.324	4	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	4.997	237	5.164	246
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.88	7	0.942	6
	GLOBAL NET LEASE INC	3.613	27	3.826	29
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.696	10	0.673	10
	GETTY REALTY CORP	0.934	27	0.971	28
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.022	57	2.128	64
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.577	8	2.471	5
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6.53	109	7.443	120
	HOST HOTELS & RESORTS INC	12.989	218	13.932	230
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.508	47	0.54	43
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.195	4	1.599	6
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1.634	10	1.765	10
	INVITATION HOMES INC	10.369	359	11.143	370
	IRON MOUNTAIN INC	5.391	524	5.717	598
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4.222	82	4.298	81
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	1.626	44	1.526	43
	JBG SMITH PROPERTIES	1.242	20	1.411	22
	KIMCO REALTY CORP	12.492	261	13.006	286
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	33	6	32.2	6
	KILROY REALTY CORP	1.998	68	2.092	75
	KITE REALTY GROUP TRUST	4.005	92	4.298	102
	LAMAR ADVERTISING CO-A	3.003	393	1.3	159
	GLADSTONE LAND CORP	0.379	4	0.45	4
	LINEAGE INC	2.1	165	0.95	51
	LTC PROPERTIES INC	0.888	31	0.869	30
	LXP INDUSTRIAL TRUST	5.442	49	5.78	50
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.139	326	2.271	345
	MACERICH CO/THE	4.987	86	4.65	81
	MODIV INDUSTRIAL INC	0.22	3	0.139	1
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11.787	54	12.574	54
	MILLROSE PROPERTIES	3.12	79	0.791	21

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第19期ー

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
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.8	6	86.1	6
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.859	60	0.879	62
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.407	12	0.424	12
	NNN REIT INC	3.311	140	3.415	143
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.236	49	1.479	56
	NETSTREIT CORP	1.853	29	1.697	25
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.896 (0.058)	5 (0.30888)	0.894	5
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.364	14	0.41	16
	REALTY INCOME CORP	16.629	917	16.786	939
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	5.355	196	4.921	183
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.38	9	0.406	10
	ORION OFFICE REIT INC	1.174	4	1.101	4
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	2.13	4	1.302	3
	OUTFRONT MEDIA INC	5.007 (0.068)	91 (1)	2.344 (0.062)	40 (—)
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.082	17	2.243	18
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.188	26	2.368	27
	PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	2.254	78	2.297	83
	PARAMOUNT GROUP INC	3.425	16	3.31	17
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.409	6	0.395	6
	PARK HOTELS & RESORTS INC	3.787	51	4.142	53
	PEAKSTONE REALTY TRUST	0.643	7	0.685	7
	PROLOGIS INC	16.903	1,971	17.938	2,014
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.704	14	0.699	13
	PRIME US REIT	16.7	1	—	—
	PUBLIC STORAGE	2.881	868	3.084	945
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.905	12	0.903	12
	REGENCY CENTERS CORP	3.038	208	3.249	230
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.238	182	4.156	166
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.072	107	1.131	115
	RLJ LODGING TRUST	3.025	28	3.269	29
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	1.85	26	4.462	76
	SAFEHOLD INC	0.636	12	0.678	12
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.458	73	4.668	79
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3.743	38	4.111	42
	SILA REALTY TRUST INC	1.761	43	0.695	16
	SITE CENTERS CORP	2.1	35	1.67 (3.248)	24 (50)
	TANGER INC	1.988	59	2.076	64
	SL GREEN REALTY CORP	1.367	84	1.352	86
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5.785	939	6.548	1,082
	STAG INDUSTRIAL INC	3.447	124	3.541	127
	SUN COMMUNITIES INC	2.245	280	2.48	315
	SERVICE PROPERTIES TRUST	3.185	11	3.393	9
	TERRENO REALTY CORP	1.845	116	1.815	109
UDR INC	5.413	230	5.794	240	
URBAN EDGE PROPERTIES	2.23	43	2.238	44	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.245	9	0.262	10	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

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
	UMH PROPERTIES INC	1.44	25	1.313	23
	UNITI GROUP INC	4.569	19	4.788	22
	VICI PROPERTIES INC	19.272	577	20.091	621
	VORNADO REALTY TRUST	3.089	105	3.108	117
	VERIS RESIDENTIAL INC	1.583	25	1.68	26
	VENTAS INC	8.152	485	7.946	477
	WELLTOWER INC	12.202	1,525	11.777	1,574
	WP CAREY INC	4.036	233	4.286	249
	WHITESTONE REIT	1	13	1.113	14
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.152	29	2.361	31
	小 計	616.238 (2.532)	21,680 (51)	595.169 (4.8)	22,451 (50)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REIT	1.191	20	1.277	21
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.927	14	2.211	16
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.455	31	0.491	34
	BTB REIT	2.161	7	2.815	9
	CAN APARTMENT PROP REIT	1.342	58	1.519	67
	CHOICE PROPERTIES REIT	3.217	43	3.435	48
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.045	13	1.1	15
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.017	14	1.084	15
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.292	5	0.325	5
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2.154	27	2.289	27
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.866	30	2.006	34
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	0.561	38	0.613	43
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.409	7	0.748	13
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.235	21	2.403	24
	INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.982	22	2.053	24
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.316	23	1.383	25
	MINTO APARTMENT REIT	0.451	7	0.441	7
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.216	3	0.207	3
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	2.133	10	2.288	10
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.919	7	0.884	7
	PRIMARIS REIT	0.715	10	0.716	11
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.691	3	1.11	5
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.675	47	2.906	51
	SLATE GROCERY REIT	0.856	10	0.877	11
	SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1.177	28	1.273	31
	TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.31	2	0.324	4
	小 計	33.313	510	36.778	573
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	1.455	9	1.535	10
	小 計	1.455	9	1.535	10
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	1.846	4	1.45	4
	小 計	1.846	4	1.45	4

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第19期ー

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	フランス				
	ALTAREA	0.126	12	0.123 (ー)	12 (0.73815)
	CARMILA	1.161	19	1.081 (ー)	18 (1)
	COVIVIO	1.018	50	0.985 (ー)	49 (1)
	GECINA SA	0.933	84	0.968	90
	ICADE	0.593	13	0.636 (ー)	14 (0.668)
	KLEPIERRE	4.405	123	4.104 (ー)	123 (0.55986)
	MERCIALYS	1.972	21	2.209	24
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.849	142	1.941 (ー)	148 (9)
	小計	12.057	467	12.047 (ー)	481 (14)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.844	19	0.901	21
	NSI NV	0.453	9	0.478	9
	VASTNED RETAIL NV	0.202	4	0.577	13
	WERELDHAVE NV	0.821	11	0.878	13
	小計	2.32	45	2.834	58
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	6.899	39	6.266	34
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	0.633	4	0.845 (0.812)	6 (5)
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8.29	88	7.4 (ー)	77 (2)
	小計	15.822	132	14.511 (0.812)	119 (7)
	ベルギー				
	AEDIFICA	0.91	53	0.947	57
	COFINIMMO	0.853	50	0.877	54
	CARE PROPERTY INVEST	0.594	7	0.645	7
	MONTEA NV-RTS	ー (0.49)	ー (0.3835)	ー (0.49)	ー (0.3835)
	MONTEA NV	0.41 (0.054)	29 (3)	0.432 (ー)	29 (0.3835)
	RETAIL ESTATES	0.267	16	0.275	16
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.567	20	0.622	22
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	3.349	77	3.492	74
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.646	19	0.625	18
	小計	7.596 (0.544)	274 (4)	7.915 (0.49)	281 (0.767)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	15.417	14	14.051	13
	小計	15.417	14	14.051	13

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	その他				
	CROMWELL EUROPEAN REIT	3.5	4	1.8 (-)	2 (0.57691)
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE INVESTMENT	3 (-)	4 (0.00008)	4.6 (-)	7 (0.13401)
	小 計	6.5 (-)	9 (0.00008)	6.4 (-)	9 (0.71092)
	ユ ー ロ 計	63.013 (0.544)	958 (4)	60.743 (1.302)	977 (23)
	イギリス		千ポンド		千ポンド
	AEW UK REIT PLC	10.327	9	10.12	9
	ASSURA PLC	49.791	20	53.736	23
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	7.395	4	6.883 (-)	3 (4)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	48.258	73	47.444	68
	BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	6.224	5	20.767	19
	BRITISH LAND CO PLC	18.891	75	18.649	72
	BIG YELLOW GROUP PLC	4.849	54	4.984	53
	CLS HOLDINGS PLC	7.023	5	6.3	4
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	7.468	5	8.068	6
	CARE REIT PLC	3.633	3	14.468	14
	DERWENT LONDON PLC	2.102	44	2.188	44
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12.348	10	11.995	10
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7.245 (3.157)	22 (10)	7.342	23
	GREAT PORTLAND ESTATES-FULL	-	-	- (3.157)	- (10)
	HELICAL PLC	1.86	3	1.896	3
	HAMMERSON PLC	57.058	24	23.986 (104.279)	21 (-)
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	2.245	1	-	-
	LIFE SCIENCE REIT PLC	5.656	1	5.75	1
	LAND SECURITIES GROUP PLC	13.361	81	14.291	87
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	36.682	70	38.49	74
	NEWRIVER REIT PLC	15.356	11	12.633	9
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	8.702	5	9.493	6
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	23.621	22	25.438	24
	PRS REIT PLC/THE	13.035	12	13.631	13
	REGIONAL REIT LTD	14.652 (15.932)	3 (1)	2.583 (33.047)	2 (-)
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	3.745	27	4.041	28
	SEGRO PLC	24.682	200	25.95	194
	SHAFESBURY CAPITAL PLC	35.232	47	36.86	50
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	11.146	12	11.921	14
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	19.741	11	20	12
	SCHRODER REIT LTD	17.258	8	17.868	9
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	17.45	12	19.144	14
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	15.014	12	15.857	13

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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
	UNITE GROUP PLC	9.144	81	9.318	81
	WAREHOUSE REIT PLC	6.138	5	7.127	6
	WORKSPACE GROUP PLC	2.272	12	2.417	12
小 計		539.604 (19.089)	1,008 (12)	531.638 (140.483)	1,041 (14)
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	9.471	11	9.708	11
	ARENA REIT	8.836	34	8.478	32
	ABACUS STORAGE KING	16.568	19	17.301	21
	BWP TRUST	10.12	35	10.605	36
	CHARTER HALL GROUP	8.221	113	8.633	134
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	9.464	28	10.189	30
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	11.981	43	13.113	51
	CROMWELL PROPERTY GROUP	37.084	14	40.071	15
	CENTURIA CAPITAL GROUP	14.193	23	14.803	25
	CENTURIA OFFICE REIT	13.041	15	13.841	17
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	6.152	15	6.576	17
	CHARTER HALL RETAIL REIT	9.471	31	10.174	36
	DEXUS INDUSTRIA REIT	4.169	11	4.457	12
	DEXUS	18.932	131	20.394	140
	GDI PROPERTY GROUP	12.52	7	23.218	14
	GOODMAN GROUP	39.664	1,357	35.898	1,256
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	6.468	14	6.835	16
	GPT GROUP	33.593	146	35.527	164
	HEALTHCO REIT	13.38	14	16.902	18
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	33.233	39	35.587	43
	HMC CAPITAL LTD	1.834	13	6.891	54
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	2.396	7	4.991	18
				(1.448)	(4)
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	6.972	36	7.482	38
	MIRVAC GROUP	69.124	135	73.035	154
	NATIONAL STORAGE REIT	24.584	56	24.059	57
	RURAL FUNDS GROUP	10.271	19	10.756	20
	REGION RE LTD	21.408	45	21.626	48
	SCENTRE GROUP	94.344	318	100.144	357
	STOCKLAND	42.534	201	45.038	227
	VICINITY CENTRES	67.87	140	73.128	163
	WAYPOINT REIT	10.098	23	11.01	27
小 計		667.996	3,110	720.47 (1.448)	3,266 (4)
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	8.618	8	26.179	27
	GOODMAN PROPERTY TRUST	20.379	40	21.928	44
	KIWI PROPERTY GROUP INC	13.422	11	46.423	42
小 計					
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	11.976	13	44.86	55
		54.395	74	139.39	169
香港			千香港ドル		千香港ドル
	CHAMPION REIT	45	77	47	81
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	65	62	64	58

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	43	78	49	92
	FORTUNE REIT	35	138	37	149
	PROSPERITY REIT	14	19	37	47
	LINK REIT	46.1	1,516	48.9	1,778
	小 計	248.1	1,892	282.9	2,207
	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	17.2	22	19	24
				(-)	(0.21415)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	14.7	13	16.3	14
				(-)	(0.12459)
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	104.5	209	106.9	220
		(7.726)	(15)	(-)	(0.32705)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	66.6	173	71.2	189
				(-)	(2)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	50.2	44	52.4	46
				(-)	(1)
	CAPITALAND CHINA TRUST	25.6	17	27	18
	ESR-REIT	95.2	25	68.4	24
				(138.825)	(0.22403)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	23.7	51	22.6	49
		(1.575)	(3)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	21.7	13	23.8	14
				(-)	(0.20641)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	47.7	44	51.5	45
				(-)	(1)
	KEPPEL DC REIT	34.5	71	30.5	66
		(2.858)	(5)	(-)	(0.60898)
	KEPPEL REIT	49.5	42	49.6	43
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	28.1	15	30.4	16
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40.8	86	43.4	93
				(-)	(0.3728)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	67.1	85	70.7	87
				(-)	(2)
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	40.7	50	43.7	53
				(-)	(0.54972)
	QUE REIT	86.7	27	42	11
				(-)	(0.0854)
	PARAGON REIT	10.8	9	36.6	31
				(-)	(0.57535)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6.9	25	6.8	26
				(-)	(0.31104)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10.1	6	9.4	6
				(-)	(0.20002)
	STARHILL GLOBAL REIT	27.8	13	29.3	14
	SUNTEC REIT	42.8	48	46.6	54
	小 計	912.9	1,096	898.1	1,152
		(12.159)	(24)	(138.825)	(12)

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2.284 (0.757)	13,881 (4,392)	2.495 (—)	14,636 (108)
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (0.757)	— (108)	— (0.757)	— (108)
	LOTTE REIT CO LTD	3.151 (0.491)	11,300 (1,619)	3.361 (—)	12,680 (48)
	LOTTE REIT CO RTS	— (0.491)	— (48)	— (0.491)	— (48)
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	2.061	10,360	1.202	5,437
	JR REIT XXVII	4.083	13,932	4.069	12,536
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	0.72 (0.106)	3,352 (506)	1.32 (—)	6,150 (30)
	KORAMCO LIFE RTS	— (0.106)	— (30)	— (0.106)	— (30)
	ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	3.362	15,905	3.827	16,744
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	0.981	3,290	2.032	7,284
	SK REITS CO LTD	4.732	23,043	4.395	20,680
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	0.929	3,336	1.574	5,819
	小 計	22.303 (2.708)	98,402 (6,707)	24.275 (1.354)	101,969 (374)
	イスラエル		千イスラエル・シェケル		千イスラエル・シェケル
	MENIVIM-THE NEW REIT LTD	13.556	24	14.689	26
	REIT 1 LTD	3.177	50	3.434	63
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	5.854	45	6.122	51
	小 計	22.587	120	24.245	141

(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 (2024年 6 月13日～2025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 (2025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		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1. 01	0. 915	18	2, 679	0. 1
AGREE REALTY CORP	2. 048	2. 073	154	22, 269	0. 5
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1. 398	1. 544	10	1, 568	0. 0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	2. 965	106	15, 340	0. 4
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	1. 017	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CORP	2. 945	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2. 78	2. 517	21	3, 028	0. 1
ACADIA REALTY TRUST	2. 12	2. 318	45	6, 564	0. 2
ALEXANDER & BALDWIN INC	1. 504	1. 407	25	3, 696	0. 1
ALEXANDER' S INC	0. 044	0. 042	9	1, 400	0. 0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6. 53	6. 145	223	32, 183	0. 8
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4. 411	4. 322	50	7, 256	0. 2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	3. 233	2. 984	218	31, 475	0. 8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2. 912	2. 742	566	81, 619	2. 0
BRANDYWINE REALTY TRUST	3. 568	3. 345	15	2, 174	0. 1
SAUL CENTERS INC	0. 268	0. 234	8	1, 176	0. 0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1. 019	1. 251	3	456	0. 0
BROADSTONE NET LEASE INC	3. 882	3. 652	59	8, 589	0. 2
BRT APARTMENTS CORP	0. 245	0. 24	3	555	0. 0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6. 145	5. 926	152	21, 966	0. 5
BXP Inc	2. 961	2. 819	205	29, 649	0. 7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0. 511	0. 255	6	935	0. 0
COPT DEFENSE PROPERTIES	2. 326	2. 179	61	8, 924	0. 2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0. 502	0. 486	8	1, 177	0. 0
CITY OFFICE REIT INC	0. 826	0. 857	4	657	0. 0
CHATHAM LODGING TRUST	1. 013	0. 88	6	916	0. 0
CLIPPER REALTY INC	0. 382	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	5. 453	5. 066	89	12, 966	0. 3
CAMDEN PROPERTY TRUST	2. 192	2. 066	242	34, 962	0. 8
CENTERSPACE	0. 312	0. 321	20	2, 971	0. 1
CTO REALTY GROWTH INC	0. 419	0. 511	9	1, 380	0. 0
CARETRUST REIT INC	2. 705	3. 636	105	15, 133	0. 4
CUBESMART	4. 616	4. 381	189	27, 351	0. 7

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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	%
CURLINE PROPERTIES CORP	—	1.831	41	6,013	0.1
COUSINS PROPERTIES INC	3.062	3.248	98	14,160	0.3
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	14.9	16.9	8	1,229	0.0
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	1.973	0.993	22	3,284	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	3.456	3.243	48	6,992	0.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4.486	4.206	14	2,042	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.63	6.117	1,075	155,017	3.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	14.534	13.551	237	34,196	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.345	4.021	31	4,502	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	9.1	9.1	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.977	1.006	173	24,950	0.6
ELME COMMUNITIES	1.821	1.705	28	4,066	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.827	3.685	230	33,261	0.8
EPR PROPERTIES	1.562	1.467	83	12,084	0.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	3.165	3.636	119	17,156	0.4
EQUITY COMMONWEALTH	2.212	—	—	—	—
EQUINIX INC	1.927	1.882	1,681	242,401	5.9
EQUITY RESIDENTIAL	7.086	6.619	458	66,078	1.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.712	2.633	22	3,221	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.318	1.237	354	51,020	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.338	4.106	617	88,923	2.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.877	1.936	53	7,684	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.902	0.833	9	1,379	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.7	2.564	127	18,332	0.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.504	1.494	144	20,769	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	1.815	0.854	1	215	0.0
FRONTVIEW REIT INC	—	0.324	3	540	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	5.482	5.315	253	36,484	0.9
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.278	1.216	7	1,118	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	4.049	3.836	29	4,245	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.828	0.851	12	1,806	0.0
GETTY REALTY CORP	1.018	0.981	28	4,145	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.191	2.085	65	9,435	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.626	2.732	6	976	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7.778	6.865	101	14,573	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	14.483	13.54	216	31,163	0.8
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.581	0.549	31	4,528	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.228	0.824	2	422	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.231	2.1	9	1,431	0.0
INVITATION HOMES INC	11.81	11.036	367	52,995	1.3
IRON MOUNTAIN INC	5.995	5.669	572	82,502	2.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4.54	4.464	82	11,818	0.3
INVENTRUST PROPERTIES CORP	1.4	1.5	41	6,044	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	1.805	1.636	29	4,220	0.1
KIMCO REALTY CORP	13.676	13.162	276	39,816	1.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	8.9	9.7	1	267	0.0

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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	2.153	2.059	73	10,578	0.3	
KITE REALTY GROUP TRUST	4.548	4.255	95	13,760	0.3	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	1.703	207	29,862	0.7	
GLADSTONE LAND CORP	0.691	0.62	6	905	0.0	
LINEAGE INC	—	1.15	52	7,507	0.2	
LTC PROPERTIES INC	0.858	0.877	31	4,490	0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST	6.066	5.728	49	7,132	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.396	2.264	340	49,060	1.2	
MACERICH CO/THE	4.477	4.814	78	11,267	0.3	
MODIV INDUSTRIAL INC	—	0.081	1	168	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12.417	11.63	52	7,609	0.2	
MILLROSE PROPERTIES	—	2.329	64	9,274	0.2	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19.668	34.368	2	312	0.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.9	0.88	62	9,055	0.2	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.303	0.286	9	1,316	0.0	
NNN REIT INC	3.737	3.633	154	22,236	0.5	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.601	1.358	45	6,599	0.2	
NETSTREIT CORP	1.424	1.58	25	3,736	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.692	0.752	3	433	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.474	0.428	14	2,136	0.1	
REALTY INCOME CORP	17.074	16.917	977	140,823	3.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	5.025	5.459	202	29,125	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.328	0.302	7	1,102	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	1.156	1.229	2	352	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.386	1.214	0.24583	35	0.0	
OUTFRONT MEDIA INC	—	2.669	43	6,296	0.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.565	2.404	18	2,660	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.498	2.318	22	3,203	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	2.468	2.425	86	12,494	0.3	
PARAMOUNT GROUP INC	3.424	3.539	22	3,289	0.1	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.178	0.192	2	429	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	4.353	3.998	42	6,067	0.1	
PEAKSTONE REALTY TRUST	0.747	0.705	9	1,323	0.0	
PROLOGIS INC	18.969	17.934	1,945	280,434	6.8	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.76	0.765	12	1,839	0.0	
PRIME US REIT	3.37	20.07	2	416	0.0	
PUBLIC STORAGE	3.249	3.046	914	131,767	3.2	
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.419	0.421	6	901	0.0	
REGENCY CENTERS CORP	3.373	3.162	224	32,359	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.326	4.408	161	23,302	0.6	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.219	1.16	114	16,487	0.4	
RLJ LODGING TRUST	3.182	2.938	21	3,103	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2.612	—	—	—	—	
SAFEHOLD INC	0.928	0.886	13	2,016	0.0	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.793	4.583	83	12,054	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.259	3.891	34	4,990	0.1	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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	%
SILA REALTY TRUST INC		—	1.066	25	3,710	0.1
SITE CENTERS CORP		3.732	0.914	10	1,578	0.0
TANGER INC		2.232	2.144	65	9,381	0.2
SL GREEN REALTY CORP		1.342	1.357	88	12,766	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC		6.691	5.928	946	136,438	3.3
STAG INDUSTRIAL INC		3.708	3.614	131	18,984	0.5
SUN COMMUNITIES INC		2.555	2.32	290	41,935	1.0
SERVICE PROPERTIES TRUST		3.436	3.228	7	1,139	0.0
TERRENO REALTY CORP		1.903	1.933	114	16,547	0.4
UDR INC		6.213	5.832	242	34,939	0.8
URBAN EDGE PROPERTIES		2.439	2.431	45	6,558	0.2
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		0.264	0.247	9	1,430	0.0
UMH PROPERTIES INC		1.294	1.421	24	3,504	0.1
UNITI GROUP INC		4.948	4.729	19	2,862	0.1
VICI PROPERTIES INC		21.239	20.42	663	95,586	2.3
VORNADO REALTY TRUST		3.235	3.216	131	19,021	0.5
VERIS RESIDENTIAL INC		1.662	1.565	23	3,432	0.1
VENTAS INC		8.261	8.467	536	77,376	1.9
WELLTOWER INC		11.363	11.788	1,771	255,240	6.2
WP CAREY INC		4.489	4.239	268	38,695	0.9
WHITESTONE REIT		0.976	0.863	10	1,547	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		2.181	1.972	24	3,512	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	513.654	532.455	22,266	3,209,070	
	銘 柄 数 < 比 率 >	138	142	—	< 77.4% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REIT		1.3	1.214	20	2,141	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.052	0.768	5	609	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.502	0.466	32	3,419	0.1
BTB REIT		0.654	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REIT		1.703	1.526	67	7,133	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT		3.33	3.112	45	4,799	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.087	1.032	15	1,600	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.101	1.034	16	1,757	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		0.082	0.049	0.81046	85	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		2.775	2.64	31	3,288	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2.155	2.015	35	3,755	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT		0.643	0.591	41	4,407	0.1
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.339	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2.66	2.492	26	2,807	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.471	1.4	18	2,002	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		1.203	1.136	22	2,354	0.1
MINTO APARTMENT REIT		0.386	0.396	5	605	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		0.383	0.392	7	767	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT		2.471	2.316	11	1,214	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT		0.639	0.674	5	528	0.0
PRIMARIS REIT		0.981	0.98	15	1,590	0.0

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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	%
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.419	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		3.047	2.816	49	5,218	0.1
SLATE GROCERY REIT		0.581	0.56	8	859	0.0
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN		1.469	1.373	35	3,713	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT		0.014	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	32.447	28.982	518	54,659	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	22	—	<1.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		1.467	1.387	9	1,517	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1.467	1.387	9	1,517	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		0.651	1.047	3	534	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	0.651	1.047	3	534	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA		0.095	0.098	10	1,786	0.0
CARMILA		1.152	1.232	20	3,482	0.1
COVIVIO		1.005	1.038	53	8,937	0.2
GECINA SA		1.046	1.011	97	16,150	0.4
ICADE		0.648	0.605	14	2,453	0.1
KLEPIERRE		3.978	4.279	143	23,903	0.6
MERCIALYS		1.946	1.709	18	3,127	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2.081	1.989	166	27,718	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	11.951	11.961	527	87,559	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		0.896	0.839	21	3,622	0.1
NSI NV		0.376	0.351	8	1,390	0.0
VASTNED RETAIL NV		0.375	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		0.737	0.68	11	1,989	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2.384	1.87	42	7,002	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		5.929	6.562	41	6,826	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA		1.024	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		6.754	7.644	83	13,899	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	13.707	14.206	124	20,726	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		0.958	0.921	61	10,262	0.2
COFINIMMO		0.762	0.738	57	9,601	0.2
CARE PROPERTY INVEST		0.767	0.716	9	1,500	0.0
MONTEA NV		0.371	0.403	26	4,323	0.1
RETAIL ESTATES		0.253	0.245	15	2,502	0.1
SHURGARD SELF STORAGE LTD		0.646	0.591	21	3,498	0.1

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA		3.594	3.451	73	12,229	0.3
XIOR STUDENT HOUSING NV		0.689	0.71	22	3,678	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	8.04	7.775	286	47,596	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		8.892	10.258	11	1,836	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	8.892	10.258	11	1,836	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL EUROPEAN REIT		6.48	—	—	—	—
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE INVESTMENT		—	6.58	10	1,726	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6.48	6.58	10	1,726	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	53.572	55.084	1,014	168,500	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<4.1%>	
(イギリス)				千ポンド		
AEW UK REIT PLC		2.862	3.069	3	618	0.0
ASSURA PLC		61.873	57.928	28	5,664	0.1
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		7.902	8.414	0.4493	87	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		47.237	48.051	71	13,924	0.3
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		14.543	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC		19.112	19.354	75	14,771	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		3.945	3.81	38	7,504	0.2
CLS HOLDINGS PLC		2.199	2.922	1	378	0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		9.139	8.539	7	1,404	0.0
DERWENT LONDON PLC		2.261	2.175	42	8,406	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		12.509	12.862	13	2,598	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		4.808	7.868	26	5,268	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES-FULL		3.157	—	—	—	—
HELICAL PLC		2.115	2.079	4	885	0.0
HAMMERSON PLC		79.845	8.638	25	4,992	0.1
HOME REIT PLC		19.023	19.023	—	—	—
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		8.59	—	—	—	—
LIFE SCIENCE REIT PLC		6.678	6.584	2	544	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		15.36	14.43	91	17,828	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		41.48	39.672	79	15,659	0.4
NEWRIVER REIT PLC		6.486	9.209	7	1,428	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		11.352	10.561	8	1,666	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		27.705	25.888	26	5,231	0.1
PRS REIT PLC/THE		10.703	10.107	11	2,267	0.1
REGIONAL REIT LTD		7.435	2.389	2	556	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		4.528	4.232	27	5,419	0.1
SEGRO PLC		27.473	26.205	183	35,947	0.9
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		39.461	37.833	55	10,911	0.3
URBAN LOGISTICS REIT PLC		9.784	9.009	13	2,737	0.1
SOCIAL HOUSING REIT PLC		6.813	6.554	4	920	0.0

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		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	%
SCHRODER REIT LTD	10.084	9.474	4	970	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	25.834	24.14	20	3,946	0.1
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	12.857	12.014	12	2,399	0.1
UNITE GROUP PLC	8.222	8.048	67	13,252	0.3
WAREHOUSE REIT PLC	8.807	7.818	8	1,631	0.0
WORKSPACE GROUP PLC	2.825	2.68	11	2,159	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	585.007	471.579	980	191,985
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	33	—	<4.6%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
ABACUS GROUP	8.892	8.655	10	989	0.0
ARENA REIT	7.362	7.72	30	2,872	0.1
ABACUS STORAGE KING	11.169	10.436	16	1,526	0.0
BWP TRUST	11.265	10.78	39	3,718	0.1
CHARTER HALL GROUP	9.574	9.162	177	16,618	0.4
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	11.056	10.331	33	3,098	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	13.788	12.656	53	5,053	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP	28.773	25.786	9	882	0.0
CENTURIA CAPITAL GROUP	16.689	16.079	28	2,660	0.1
CENTURIA OFFICE REIT	8.668	7.868	9	932	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	7.009	6.585	20	1,901	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	10.723	10.02	40	3,822	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT	4.406	4.118	12	1,146	0.0
DEXUS	22.296	20.834	147	13,807	0.3
GDI PROPERTY GROUP	10.698	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	35.481	39.247	1,347	126,300	3.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	5.626	5.259	13	1,262	0.0
GPT GROUP	39.039	37.105	184	17,251	0.4
HEALTHCO REIT	9.895	6.373	4	462	0.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT	37.041	34.687	45	4,259	0.1
HMC CAPITAL LTD	5.057	—	—	—	—
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	4.043	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7.773	7.263	40	3,812	0.1
MIRVAC GROUP	80.343	76.432	182	17,123	0.4
NATIONAL STORAGE REIT	26.241	26.766	64	6,071	0.1
RURAL FUNDS GROUP	8.034	7.549	14	1,330	0.0
REGION RE LTD	22.743	22.525	54	5,067	0.1
SCENTRE GROUP	106.559	100.759	370	34,758	0.8
STOCKLAND	48.744	46.24	261	24,533	0.6
VICINITY CENTRES	80.21	74.952	190	17,846	0.4
WAYPOINT REIT	13.926	13.014	34	3,232	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	713.123	659.201	3,438	322,346
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<7.8%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
ARGOSY PROPERTY LTD	17.561	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	21.817	20.268	40	3,499	0.1
KIWI PROPERTY GROUP INC	33.001	—	—	—	—

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 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	
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランドドル	千円	%
PRECINCT PROPERTIES GROUP		32.884	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	105.263	20.268	40	3,499	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
CHAMPION REIT		39	37	74	1,357	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		46	47	38	707	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		21	15	32	589	0.0
FORTUNE REIT		31	29	131	2,405	0.1
PROSPERITY REIT		23	—	—	—	—
LINK REIT		52.8	50	2,100	38,535	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	212.8	178	2,375	43,594	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
AIMS APAC REIT		14.279	12.479	16	1,835	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		13.95	12.35	9	1,081	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		103.575	108.901	228	25,684	0.6
CAPITALAND ASCENDAS REIT		72.75	68.15	177	19,900	0.5
CAPITALAND ASCOTT TRUST		51.489	49.289	42	4,816	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST		24.108	22.708	15	1,772	0.0
EC WORLD REIT		4.4	4.4	—	—	—
ESR-REIT		124.351	12.326	28	3,197	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		23.579	26.254	56	6,398	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		22	19.9	11	1,273	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		60.603	56.803	46	5,199	0.1
KEPPEL DC REIT		27.84	34.698	79	8,885	0.2
KEPPEL REIT		46.55	46.45	40	4,590	0.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		36.121	33.821	16	1,880	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		42.869	40.269	78	8,819	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		69.192	65.592	73	8,250	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		47.909	44.909	54	6,102	0.1
OUE REIT		—	44.7	12	1,430	0.0
PARAGON REIT		25.8	—	—	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		8	8.1	32	3,684	0.1
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		9.7	10.4	6	741	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		29	27.5	14	1,575	0.0
SUNTEC REIT		46.4	42.6	48	5,454	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	904.465	792.599	1,091	122,575	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<3.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		1.516	2.062	11,361	1,198	0.0
LOTTE REIT CO LTD		2.518	2.799	10,622	1,120	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	0.859	3,826	403	0.0
JR REIT XXVII		3.396	3.41	9,428	994	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		1.046	0.552	2,453	258	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD		3.313	2.848	12,331	1,301	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD		1.051	—	—	—	—

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

銘	柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末			
			口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		千口	千口	千韓国ウォン	千円	%
SK REITS CO LTD		2.464	2.801	13,262	1,399	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD		0.645	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	15.949	15.331	63,287	6,676	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエル・シェケル		
MENIVIM-THE NEW REIT LTD		15.851	14.718	27	1,131	0.0
REIT 1 LTD		4.031	3.774	74	3,045	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD		4.578	4.31	39	1,614	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	24.46	22.802	141	5,792	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,160.74	2,776.301	—	4,128,701	
	銘 柄 数 < 比 率 >	301	288	—	<99.6%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	4,128,701	99.6
コール・ローン等、その他	15,307	0.4
投資信託財産総額	4,144,008	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（4,143,301千円）の投資信託財産総額（4,144,008千円）に対する比率は100.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年6月12日現在、1ドル＝144.12円、1カナダドル＝105.48円、1ユーロ＝166.06円、1ポンド＝195.80円、1オーストラリアドル＝93.74円、1ニュージーランドドル＝86.98円、1香港ドル＝18.35円、1シンガポールドル＝112.31円、100ウォン＝10.55円、1イスラエル・シェケル＝40.801円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	4, 144, 008, 722
コール・ローン等	6, 957, 558
投資証券(評価額)	4, 128, 701, 081
未収入金	224, 974
未収配当金	8, 125, 108
未収利息	1
(B) 負債	542, 428
未払金	542, 428
(C) 純資産総額(A－B)	4, 143, 466, 294
元本	1, 443, 878, 864
次期繰越損益金	2, 699, 587, 430
(D) 受益権総口数	1, 443, 878, 864口
1万口当たり基準価額(C／D)	28, 697円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1, 539, 119, 867円、期中追加設定元本額は1, 361, 981, 621円、期中一部解約元本額は1, 457, 222, 624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, 067, 020, 440円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 376, 858, 424円

(注3) 1口当たり純資産額は2, 8697円です。

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	200, 446, 104
受取配当金	199, 847, 540
受取利息	37, 618
その他収益金	560, 946
(B) 有価証券売買損益	△ 74, 681, 202
売買益	565, 583, 342
売買損	△ 640, 264, 544
(C) 保管費用等	△ 19, 474, 657
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	106, 290, 245
(E) 前期繰越損益金	2, 738, 326, 625
(F) 追加信託差損益金	2, 639, 018, 379
(G) 解約差損益金	△2, 784, 047, 819
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2, 699, 587, 430
次期繰越損益金(H)	2, 699, 587, 430

(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>

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)