

○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	約30年4か月（当初設定日：2013年10月25日 償還日：2044年2月15日）
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（国内株式）、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド受益証券（外国株式）、しんきん国内債券マザーファンドⅡ受益証券（国内債券）、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド受益証券（外国債券）、しんきん米国ソブリン債マザーファンド受益証券（外国債券）、しんきん高格付外国債券マザーファンド受益証券（外国債券）、しんきんJリートマザーファンドⅡ受益証券（国内不動産投資信託）、しんきんグローバルリートマザーファンド受益証券（外国不動産投資信託）およびしんきん短期国内債券マザーファンド受益証券（国内短期金融資産）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、不動産投資信託および国内短期金融資産等へ実質的な投資を行います。 ②原則として、各マザーファンド受益証券への配分比率は、定性評価、定量評価等を勘案した資産分散手法により決定し、適宜見直しを行います。なお、一部のマザーファンド受益証券への配分比率をゼロとする場合があります。 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ことがあります。
主投資制限	①マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。
收益配分方針	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（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないこともあります。

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせください。

しんきんアセットマネジメント投信株式会社  
＜コールセンター＞ ☎ 0120-781812  
（土日、休日を除く）携帯電話からは03-5524-8181  
9：00～17：00

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

## 運用報告書（全体版）

# しんきん 世界アロケーションファンド 愛称：しんきんラップ（安定型）

決算日

（第13期：2026年2月16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「しんきん世界アロケーションファンド」（愛称：しんきんラップ（安定型））は2026年2月16日に第13期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 しんきんアセットマネジメント投信株式会社

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号

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

# 目 次

◇しんきん世界アロケーションファンド	頁
最近5期の運用実績	1
当期中の基準価額と市況等の推移	1
第13期の運用経過等	2
1万口当たりの費用明細	9
売買及び取引の状況	11
株式売買比率	11
利害関係人との取引状況等	11
第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況	11
自社による当ファンドの設定・解約状況	11
組入資産の明細	12
投資信託財産の構成	12
資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
損益の状況	13
分配金のお知らせ	13
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	15
◇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	40
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	49
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	62
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	70
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	79
しんきん高格付外国債券マザーファンド	87
しんきんJリートマザーファンドⅡ	96
しんきんグローバルリートマザーファンド	106
しんきん短期国内債券マザーファンド	130

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5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株式組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金 分	込 配	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
9期(2022年2月14日)	11,273	0	1.9	9.4	79.5	8.9	13,307	
10期(2023年2月14日)	10,638	0	△5.6	17.3	66.5	14.7	11,199	
11期(2024年2月14日)	11,224	0	5.5	18.8	58.8	18.7	9,571	
12期(2025年2月14日)	11,125	0	△0.9	16.5	64.6	15.5	7,895	
13期(2026年2月16日)	11,574	0	4.0	17.7	59.7	19.2	6,675	

(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）および国内短期金融資産に分散投資を行うことで投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指しておりますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

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

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

(注5) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株式組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率
		騰落	率			
(期首) 2025年2月14日	円		%	%	%	%
2月末	11,090	△0.3		16.6	64.9	15.7
3月末	11,043	△0.7		16.1	64.7	15.8
4月末	10,970	△1.4		15.3	65.7	17.2
5月末	11,004	△1.1		13.3	65.8	18.5
6月末	11,021	△0.9		—	99.1	—
7月末	11,127	0.0		17.2	63.5	17.3
8月末	11,266	1.3		19.9	59.1	18.2
9月末	11,249	1.1		—	88.5	—
10月末	11,419	2.6		18.1	62.3	17.6
11月末	11,474	3.1		13.9	66.8	16.8
12月末	11,429	2.7		13.3	67.3	17.4
2026年1月末	11,363	2.1		14.9	65.1	17.7
(期末) 2026年2月16日	11,574	4.0		17.7	59.7	19.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

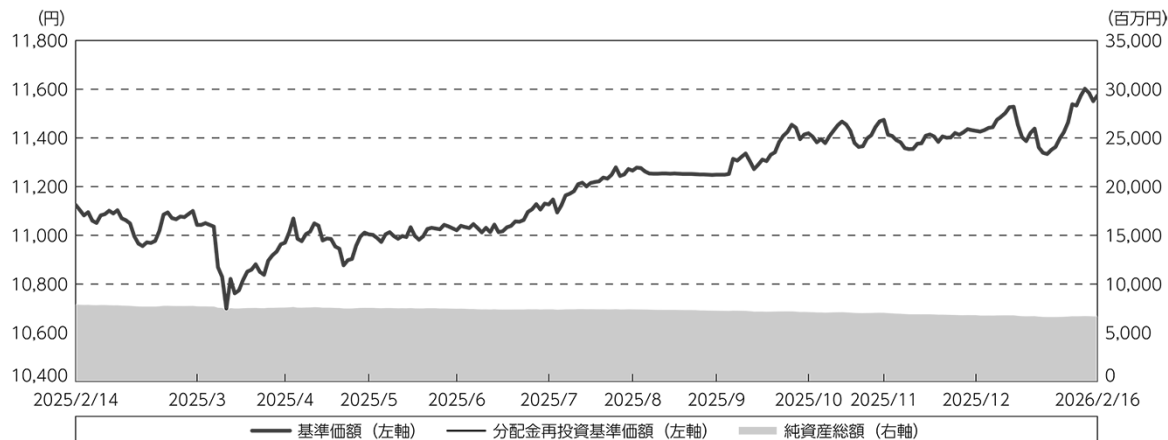
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

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

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

## ○第13期の運用経過等（2025年2月15日～2026年2月16日）

### <当期中の基準価額等の推移>



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

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首(2025年2月14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、日本を含む世界各国の株式、公社債、不動産投資信託および国内短期金融資産へマザーファンドを通じて、分散投資を行っています。

当期の当ファンドと組入マザーファンドの期間騰落率は、次の表のとおりです。

投資対象資産	組入マザーファンド名	期間騰落率
国内株式	しんきん好配当利回り株マザーファンド	+51.2%
外国株式	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	+28.0%
国内債券	しんきん国内債券マザーファンドⅡ	△ 5.0%
外国債券	しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	+16.0%
	しんきん米国ソブリン債マザーファンド	+ 7.1%
	しんきん高格付外国債券マザーファンド	+14.7%
国内リート	しんきんJリートマザーファンドⅡ	+24.9%
外国リート	しんきんグローバルリートマザーファンド	+11.4%
国内短期金融資産	しんきん短期国内債券マザーファンド	+ 0.5%
しんきん世界アロケーションファンド		+ 4.0%

※各マザーファンドの組入比率を資産配分方針に基づき期中に変更しているため、また信託報酬等の影響により、マザーファンドの騰落率が必ずしも当ファンドの騰落率と連動しないことがあります。

当期を通じて、国内債券を除くマザーファンドの基準価額は上昇しました。

また、当期は、「国内株式」「外国株式」「国内リート」「外国リート」「外国債券」などの組入れおよび投資タイミングが、当ファンドのパフォーマンスに対してプラスに寄与した一方で、「国内債券」の組入れおよび投資タイミングがマイナスの寄与となりました。(※各投資対象資産に関する期中の組入状況については、「当ファンドのポートフォリオ」をご参照ください。)

## <投資環境>

### (国内株式市況)

当期の国内株式市場は上昇しました。

期首から2025年3月までは、一進一退の動きとなりましたが、4月2日にトランプ大統領が相互関税の詳細を発表すると、その規模が事前の予想を上回る内容であったことから、大きく下落しました。その後は、人工知能(AI)需要の拡大の恩恵を受けると期待されるソフトバンクグループやアドバンテストの株価が高値警戒感から調整したことなどから売りが優勢となる場面もありましたが、日米の主要企業決算が好調な内容となったことや、高市政権が掲げる積極的な財政政策が進めやすくなるとの期待感などを背景に、堅調な動きとなり、当期を通じては、国内株式市場は上昇しました。

### (外国株式市況)

当期の外国株式市場は、全体で見ると上昇しました。

期首から2025年4月にかけては、トランプ政権の関税政策に対する警戒感を背景に、軟調な動きとなりました。その後は、半導体関連株が下落し、投資家心理が悪化したことなどから、売りが優勢となる場面もありましたが、経済指標が企業活動や雇用の底堅さを示したことや、米国において2026年以降も利下げが継続される期待が高まったことなどから、堅調な動きとなり、当期を通じては、外国株式市場は上昇しました。

### (国内債券市況)

当期の国内債券市場は下落しました。

期首以降、2025年4月には、トランプ政権による相互関税が世界景気の減速を招くとの懸念が強まったことを背景に、上昇しました。その後は、高市首相が掲げる積極財政への警戒感や、12月の日銀の利上げに加え、利上げが継続するとの観測などを背景に、2026年1月には、長期金利が一時2.3%を超える水準まで上昇するなど、当期を通じては、国内債券市場は下落しました。

### (外国債券市況)

当期の外国債券市場は、全体で見ると上昇しました。

米国では、期首以降、上昇基調で推移し、2025年4月には、関税をめぐるインフレ懸念と株安局面のリスク回避が交錯し、大きく上昇した後、株安、債券安、米ドル安のトリプル安となり大きく下落しました。その後、9月までは、景気減速懸念や早期利下げ観測などから上昇基調で推移しました。10月以降は、一進一退の動きとなり、当期を通じては、米国債券市場は上昇しました。

欧州では、期首以降、2025年3月に、独政権の歳出拡大・債務規制見直しで国債の発行が増えるとの観測が強まり、大きく下落しました。その後、11月まで一進一退の動きとなりましたが、12月以降は、欧州中央銀行(ECB)の政策金利据え置き・引締め示唆や米国金利上昇などから、下落基調の動きとなり、当期を通じては、欧州債券市場は下落しました。

### (国内リート市況)

当期の国内リート市場は上昇しました。

期首から2025年3月までは、一進一退の動きとなりましたが、4月には、米相互関税を受けて急落後、9日に発動された相互関税の上乗せ分を一部の国を除いて90日間停止すると米政府が表明したことで、大幅反発しました。その後は、良好な不動産市況や国内リーートの需給改善、分配金利回りの高さに着目した買いなどから、堅調な動きとなり、当期を通じては、上昇しました。

### (外国リート市況)

当期の外国リート市場は上昇しました。

期首以降、一進一退の動きとなりましたが、2025年4月には、トランプ政権の関税政策に対する警戒感を背景に、大きく下落しました。その後は、関税の影響を直接受けにくい資産として選好されたこと、2026年以降も米国の利下げが継続される期待が高まったことなどから、堅調な動きとなり、当期を通じては、上昇しました。

### (外国為替市場)

当期の主な為替市場の動き（対円）については、米ドルにおいて、期首から2025年4月にかけては、米相互関税公表を受けたリスク回避の動きなどから、139円台まで下落し、戻りは限定的でした。5月以降は、上昇基調となり、10月には、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、日銀が利上げを進めづらくなるとの見方や、積極的な財政出動による財政悪化懸念が広がったことなどから、大きく上昇しました。11月以降は、一進一退の動きとなったものの、当期を通じては、対円で上昇しました。

ユーロにおいては、円売り圧力の高まりや、ECBの政策金利据え置き・引締め示唆など背景に、当期を通じては、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（国内リート）・外国不動産投資信託（外国リート））に加え、国内短期金融資産を投資対象とし、資産別の組入比率について、市場環境の変化に対応し、月1回程度の見直しを行いながら分散投資を行いました。

各資産に対する投資は、下表の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、下表のとおりです。

投資対象資産	組入マザーファンド名	運用経過
国内株式	しんきん好配当利回り株マザーファンド	国内株式市場における、予想配当利回りが市場平均より高く、今後も良好な業績を上げて、配当を維持できることが期待できる好配当利回り株に投資をしました。
外国株式	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	世界の先進国・地域（日本を除く）株式市場における、今後も良好な業績を上げて、安定した配当や増配が期待できる好配当利回り株に投資をしました。
国内債券	しんきん国内債券マザーファンドⅡ	我が国の公社債に投資し、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ました。
外国債券	しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	我が国を除く高い信用力を持つ世界各国の債券に投資し、信用リスクを抑えながら、利子収入によるインカム・ゲインの獲得ならびに投資信託財産の着実な成長を目指しました。
	しんきん米国ソブリン債マザーファンド	
	しんきん高格付外国債券マザーファンド	
国内リート	しんきんJリートマザーファンドⅡ	我が国の不動産投資信託証券（Jリート）に投資することにより、間接的な不動産投資を行うとともに、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した。
外国リート	しんきんグローバルリートマザーファンド	世界の先進国・地域（日本を除く）の不動産投資信託証券（外国リート）に投資することにより、間接的な不動産投資を行うとともに、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した。
国内短期金融資産	しんきん短期国内債券マザーファンド	我が国の短期公社債および短期金融商品に投資し、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ました。

また、前記マザーファンドの受益証券への投資については、当期を通じて、当ファンド全体の組入比率がおおむね高位となるように調整しました。

当期、当ファンドは、「リスク・オン（＝広範な市場に分散投資を行う）戦略」、「ディフェンシブ（＝相対的にリスクを抑えた「国内債券」中心の投資を行う）戦略」および「リスク・オフ（＝国内短期金融資産中心に投資）戦略」に切り替えて運用を行いました。（※投資戦略の内容については、「今後の運用方針」をご参照ください。）

当期の資産別組入比率の目安および投資戦略の推移は、下表のとおりです。

	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	国内リート	外国リート	国内短期金融資産	投資戦略
2025年2月	9.8%	7.7%	55.9%	10.0%	10.0%	6.6%	0.0%	リスク・オン
3月	9.6%	7.2%	56.3%	10.0%	10.0%	6.9%	0.0%	リスク・オン
4月	9.1%	7.4%	55.5%	10.0%	10.0%	8.0%	0.0%	リスク・オン
5月	6.3%	7.3%	57.7%	10.0%	10.0%	8.7%	0.0%	リスク・オン
6月	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	ディフェンシブ
7月	10.0%	7.2%	55.5%	10.0%	10.0%	7.3%	0.0%	リスク・オン
8月	10.0%	10.0%	51.3%	10.0%	10.0%	8.7%	0.0%	リスク・オン
9月	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	リスク・オフ
10月	8.7%	10.0%	53.2%	10.0%	10.0%	8.1%	0.0%	リスク・オン
11月	6.8%	7.7%	58.4%	10.0%	10.0%	7.1%	0.0%	リスク・オン
12月	6.1%	7.7%	58.1%	10.0%	9.9%	8.2%	0.0%	リスク・オン
2026年1月	6.9%	8.7%	55.9%	10.0%	10.0%	8.5%	0.0%	リスク・オン
2月	8.3%	10.0%	51.7%	10.0%	10.0%	10.0%	0.0%	リスク・オン

### <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（国内リート）・外国不動産投資信託（外国リート））および国内短期金融資産に分散投資を行うことで、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指していますが、特定の指数を上回る、または連動を目指した運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

## <分配金>

当期の分配金については、基準価額の水準等を勘案して見送りとしました。

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

## 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第13期
	2025年2月15日～ 2026年2月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,696

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

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

## <今後の運用方針>

引き続き、運用の基本方針に従い、主として親投資信託である「しんきん好配当利回り株マザーファンド」、「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」、「しんきん国内債券マザーファンドⅡ」、「しんきん欧州ソブリン債マザーファンド」、「しんきん米国ソブリン債マザーファンド」、「しんきん高格付外国債券マザーファンド」、「しんきんJリートマザーファンドⅡ」、「しんきんグローバルリートマザーファンド」および「しんきん短期国内債券マザーファンド」の受益証券を投資対象とし、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(国内リート)・外国不動産投資信託(外国リート))に加え、国内短期金融資産への投資を行うとともに、市場環境の変化に対応した分散投資を行います。

なお、当ファンドにおける分散投資の方法は、市場環境の変化に応じ、以下の3つの資産配分から選択することとしています。

- ①リスク・オン…リスク資産への投資が魅力的な場合、6つの資産(国内外株式、国内外債券、国内外リート)へ、各資産のリスクを考慮した分散投資を行います。(外貨建資産について、為替ヘッジは行いません。)
- ②ディフェンシブ…①の分散投資が魅力的でない場合は、相対的にリスクを抑えた「国内債券」中心の投資を行います。
- ③リスク・オフ…②の「国内債券」への投資も魅力的でない場合は、さらにリスクの低い「国内短期金融資産」を中心とした安定運用へ切り替えます。

また、これらの市場環境の変化に対応した分散投資に係る資産別の組入比率の見直しは、原則として月次ベースで行う予定です。

各マザーファンドの運用方針は、次のとおりです。

## 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

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。

## 国内短期金融資産

### ●しんきん短期国内債券マザーファンド

我が国の短期公社債および短期金融商品に投資し、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

(2025年2月15日～2026年2月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 130	% 1.161	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 61 )	( 0.542 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 63 )	( 0.564 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 6 )	( 0.055 )	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	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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 )	( 0.002 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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 )	( 0.002 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.002 )	
(d) そ の 他 費 用	3	0.025	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 3 )	( 0.025 )	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	134	1.196	
期中の平均基準価額は、11,204円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

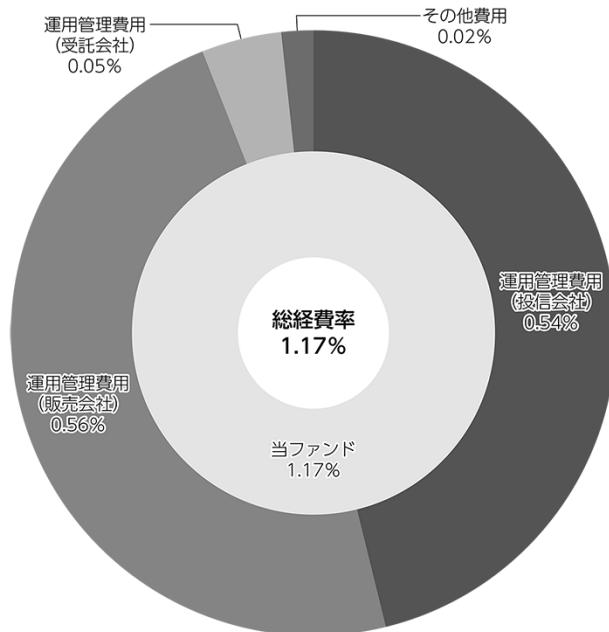
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.17%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年2月15日～2026年2月16日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド	297,969	1,429,000	387,788	1,837,156
しんきんJリートマザーファンドⅡ	470,717	1,435,000	560,872	1,693,778
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	295,452	576,000	343,309	656,929
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	257,616	579,000	285,344	636,983
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	298,439	1,532,000	313,742	1,564,874
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	6,166,778	7,416,000	6,834,639	8,209,637
しんきん高格付外国債券マザーファンド	170,760	287,000	196,556	327,352
しんきんグローバルリートマザーファンド	515,102	1,522,000	481,730	1,397,318
しんきん短期国内債券マザーファンド	7,218,205	7,236,118	7,218,205	7,238,410

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年2月15日～2026年2月16日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	しんきん 好配当利回り株 マザーファンド	しんきん 世界好配当利回り株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	25,671,567千円	27,603,134千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,025,385千円	31,442,581千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67	0.87

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年2月15日～2026年2月16日)

該当事項はございません。

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

## ○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年2月15日～2026年2月16日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年2月15日～2026年2月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年2月16日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)		
		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		175,691	85,872	550,500
しんきんJリートマザーファンドⅡ		278,246	188,091	634,695
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		166,697	118,840	249,743
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		131,684	103,956	252,676
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		122,460	107,157	658,313
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		3,585,552	2,917,690	3,401,444
しんきん高格付外国債券マザーファンド		93,594	67,798	125,129
しんきんグローバルリートマザーファンド		162,151	195,523	657,485

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2026年2月16日現在)

項	目	当 期 末	
		評価額	比率
		千円	%
しんきん好配当利回り株マザーファンド		550,500	8.2
しんきんJリートマザーファンドⅡ		634,695	9.4
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		249,743	3.7
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		252,676	3.8
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		658,313	9.8
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		3,401,444	50.5
しんきん高格付外国債券マザーファンド		125,129	1.9
しんきんグローバルリートマザーファンド		657,485	9.8
コール・ローン等、その他		204,907	2.9
投資信託財産総額		6,734,892	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(14,218,555千円)の投資信託財産総額(14,272,428千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(14,086,164千円)の投資信託財産総額(14,140,770千円)に対する比率は99.6%です。

(注4) しんきん世界好配当利回り株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(36,185,481千円)の投資信託財産総額(36,538,326千円)に対する比率は99.0%です。

(注5) しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,889,719千円)の投資信託財産総額(2,893,090千円)に対する比率は99.9%です。

(注6) しんきんグローバルリートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,043,421千円)の投資信託財産総額(6,043,630千円)に対する比率は100.0%です。

(注7) 外貨建資産は、当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。2026年2月16日現在、1ドル=153.09円、1カナダドル=112.46円、1ユーロ=181.61円、1ポンド=208.92円、1スイスフラン=199.18円、1ノルウェークローネ=16.07円、1オーストラリアドル=108.37円、1ニュージーランドドル=92.37円、1香港ドル=19.58円、1シンガポールドル=121.17円、100韓国ウォン=10.62円、1イスラエル・シェケル=49.5338円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,734,892,667
コール・ローン等	204,900,091
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	550,500,277
しんきんJリートマザーファンドⅡ(評価額)	634,695,275
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	249,743,462
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	252,676,503
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	658,313,941
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	3,401,444,039
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	125,129,790
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	657,485,921
未収利息	3,368
(B) 負債	59,202,961
未払解約金	17,749,778
未払信託報酬	41,453,183
(C) 純資産総額(A-B)	6,675,689,706
元本	5,767,709,454
次期繰越損益金	907,980,252
(D) 受益権総口数	5,767,709,454口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,574円

(注1) 当ファンドの期首元本額は7,097,409,037円、期中追加設定元本額は101,893,649円、期中一部解約元本額は1,431,593,232円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,1574円です。

## ○損益の状況 (2025年2月15日～2026年2月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	472,004
受取利息	472,004
(B) 有価証券売買損益	340,071,809
売買益	626,679,960
売買損	△286,608,151
(C) 信託報酬等	△84,808,818
(D) 当期損益金(A+B+C)	255,734,995
(E) 前期繰越損益金	△219,818,147
(F) 追加信託差損益金	872,063,404
(配当等相当額)	(654,918,107)
(売買損益相当額)	(217,145,297)
(G) 計(D+E+F)	907,980,252
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	907,980,252
追加信託差損益金	872,063,404
(配当等相当額)	(655,000,711)
(売買損益相当額)	(217,062,693)
分配準備積立金	323,378,477
繰越損益金	△287,461,629

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(81,999,508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(655,000,711円)および分配準備積立金(241,378,969円)より分配対象収益は978,379,188円(10,000口当たり1,696円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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

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

## ○分配金のお知らせ

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

### <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

（2026年2月16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(7,495,886千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (1.1%)</b>				
INPEX	213.4	148.3	525,426	
<b>建設業 (3.5%)</b>				
大林組	191.9	131.5	526,657	
積水ハウス	112.5	154.7	571,152	
インフロンア・ホールディングス	—	233.4	598,787	
<b>食料品 (3.6%)</b>				
明治ホールディングス	131.1	146.7	566,115	
雪印メグミルク	155.9	156.4	548,964	
キリンホールディングス	207.4	217.8	584,030	
<b>化学 (5.7%)</b>				
クラレ	181.2	310.7	544,191	
三菱ケミカルグループ	507.8	502	556,718	
三洋化成工業	101.3	97.4	570,764	
太陽ホールディングス	99.1	108.6	594,367	
日東電工	150.6	124.3	440,767	
<b>医薬品 (4.7%)</b>				
武田薬品工業	96.7	108	597,780	
アステラス製薬	277.4	246.7	599,851	
参天製薬	236.5	318.3	545,088	
ツムラ	88.7	124.8	504,940	
<b>石油・石炭製品 (2.3%)</b>				
出光興産	387.1	393.4	537,384	
ENEOSホールディングス	517	390.3	546,224	
<b>ゴム製品 (2.1%)</b>				
横浜ゴム	118.1	73.9	496,681	
ブリヂストン	72.9	148.8	531,067	
<b>ガラス・土石製品 (1.3%)</b>				
AGC	92.4	95.8	609,288	
<b>鉄鋼 (2.3%)</b>				
日本製鉄	125.7	786.2	530,527	
丸一鋼管	117.6	347	547,913	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>非鉄金属 (2.6%)</b>				
三井金属	88.7	24.2	686,312	
住友電気工業	138.9	65.4	565,906	
<b>金属製品 (2.4%)</b>				
三和ホールディングス	89	150.4	582,950	
LIXIL	230.8	292.2	542,323	
<b>機械 (6.3%)</b>				
アマダ	262.4	260	629,590	
小松製作所	92.5	80.2	623,474	
マックス	110.5	87.6	583,416	
日本精工	621.8	479.6	627,556	
三菱重工業	173.3	110.7	549,072	
スター精密	203.2	—	—	
<b>電気機器 (11.9%)</b>				
日清紡ホールディングス	458	362.7	569,257	
三菱電機	148.1	105.6	582,806	
マブチモーター	191.8	348.6	592,271	
日東工業	130.6	128.7	575,289	
I D E C	159.2	180.3	575,157	
パナソニック ホールディングス	255	229.7	547,604	
カシオ計算機	316	366.9	576,033	
S C R E E Nホールディングス	38.6	27.8	579,630	
キャノン	79.2	114.2	548,160	
東京エレクトロン	15.3	12.8	529,664	
<b>輸送用機器 (8.3%)</b>				
デンソー	196.5	267.4	591,889	
いすゞ自動車	195.1	207.2	576,948	
トヨタ自動車	135.7	153.2	561,631	
アイシン	228	183.4	529,109	
本田技研工業	281.3	345	536,647	
S U B A R U	150.5	171.4	530,311	
ヤマハ発動機	329.5	515.5	634,065	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>精密機器 (1.1%)</b>			
ニコン	238.3	282	517,893
<b>その他製品 (1.2%)</b>			
任天堂	41.6	—	—
オカムラ	206.9	217.7	558,618
<b>電気・ガス業 (2.4%)</b>			
中部電力	253	211.8	548,879
大阪瓦斯	126.7	91.3	595,458
<b>陸運業 (3.4%)</b>			
東京地下鉄	—	322.6	559,711
九州旅客鉄道	107.2	133.9	532,922
NIPPON EXPRESSホールディングス	163.5	148.7	531,305
<b>空運業 (1.1%)</b>			
日本航空	—	175.1	547,712
<b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>			
住友倉庫	150.1	141.5	541,945
<b>情報・通信業 (2.2%)</b>			
B I P R O G Y	86.7	—	—
NTT	2,607	3,585.3	552,853
ソフトバンク	1,995	2,401.8	516,387
S C S K	121.9	—	—
TKC	106.5	—	—
<b>卸売業 (4.7%)</b>			
伊藤忠商事	55.6	268.6	576,147
三井物産	134.8	104.4	584,744
住友商事	116.2	86	561,580
サンゲツ	138.5	165.6	542,340
<b>小売業 (4.6%)</b>			
日本瓦斯	184.6	196.8	596,304
丸井グループ	157.3	170.8	541,265

銘柄	期首(前期末)	当 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	882.5	984.5	541,671	
サンドラッグ	98.3	126.4	523,928	
<b>銀行業 (7.1%)</b>				
しずおかフィナンシャルグループ	—	205.1	616,940	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	208.8	197.7	575,504	
りそなホールディングス	343.6	—	—	
三井住友トラストグループ	106.6	104.6	579,379	
三井住友フィナンシャルグループ	104.8	93	544,608	
八十二長野銀行	—	270	552,960	
みずほフィナンシャルグループ	99.8	73	531,075	
<b>証券・商品先物取引業 (2.4%)</b>				
大和証券グループ本社	380.3	345.8	556,565	
野村ホールディングス	431.8	398	568,145	
<b>保険業 (3.5%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	123.3	135.4	569,763	
東京海上ホールディングス	77.9	91	568,932	
T&Dホールディングス	137.1	136.4	542,735	
<b>不動産業 (2.4%)</b>				
大東建託	25.2	170.2	584,296	
野村不動産ホールディングス	100.3	513.8	556,959	
<b>サービス業 (4.7%)</b>				
H. U. グループホールディングス	154.8	170.4	545,280	
ユー・エス・エス	291.2	322.7	599,899	
日本郵政	256.3	286.9	571,074	
メイテックグループホールディングス	133.7	157.1	536,025	
合 計	株 数・金 額	20,449	24,121	47,773,577
	銘柄数<比率>	86	85	<99.4%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

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

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

## く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(5,939,273千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	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		—	779	6,637	1,016,070	自動車・自動車部品
BEST BUY CO INC		—	880	5,793	886,865	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		812	1,098	6,674	1,021,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALLIBURTON COMPANY		—	2,096	7,118	1,089,832	エネルギー
HP INC		1,154	3,039	5,854	896,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP		1,233	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		1,902	2,883	7,150	1,094,656	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP		390	478	6,598	1,010,094	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		608	912	5,255	804,489	素材
MANPOWERGROUP INC		787	1,129	3,238	495,741	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC		—	411	5,452	834,684	耐久消費財・アパレル
MARCUS & MILLICHAP INC		838	1,042	2,693	412,390	不動産管理・開発
PFIZER INC		2,230	2,718	7,496	1,147,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANLEY BLACK & DECKER INC		384	725	6,602	1,010,802	資本財
MOLSON COORS BEVERAGE CO		1,020	1,486	7,908	1,210,735	食品・飲料・タバコ
VIATRIS INC		1,772	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,495	1,363	6,680	1,022,688	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		2,763	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A		551	1,015	2,989	457,619	メディア・娯楽
WESTERN UNION CO		3,086	4,197	4,029	616,857	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	21,032	26,256	98,172	15,029,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	17	—	< 41.2% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		972	990	5,059	918,934	素材
BAYER AG		1,426	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL AG		1,010	875	6,462	1,173,663	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		633	645	5,363	974,044	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		—	2,061	4,834	877,908	耐久消費財・アパレル
RTL GROUP S.A.		1,257	1,281	4,614	838,003	メディア・娯楽
VOLKSWAGEN AG		226	294	3,039	552,001	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	5,527	6,149	29,373	5,334,556	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 14.6% >	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		3,025	3,082	5,604	1,017,894	エネルギー
INTESA SANPAOLOA		10,864	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	13,889	3,082	5,604	1,017,894	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.8% >	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		457	538	4,814	874,418	銀行
CARREFOUR SA		2,821	2,874	4,507	818,518	生活必需品流通・小売り
AXA SA		1,162	727	2,724	494,865	保険
SOCIETE GENERALE		1,112	463	3,091	561,394	銀行
KERING		—	129	3,685	669,368	耐久消費財・アパレル

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ORANGE	4,338	—	—	—		電気通信サービス
SANOFI	438	552	4,286	778,511		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SES	4,423	4,506	2,956	536,939		メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	14,754	9,792	26,066	4,734,015	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<13.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1,682	1,266	5,043	915,932		生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,682	1,266	5,043	915,932	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA	3,653	3,722	6,325	1,148,730		エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	3,653	3,722	6,325	1,148,730	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	765	—	—	—		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	765	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	40,273	24,014	72,414	13,151,128	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	16	—	<36.0%>	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC	1,813	—	—	—		素材
BT GROUP PLC	34,625	22,642	4,761	994,823		電気通信サービス
GSK PLC	3,390	2,799	6,060	1,266,260		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITV PLC	54,655	47,710	3,840	802,404		メディア・娯楽
NATWEST GROUP PLC	6,682	—	—	—		銀行
STANDARD CHARTERED PLC	3,900	2,059	3,539	739,499		銀行
VODAFONE GROUP PLC	50,829	42,658	4,869	1,017,331		電気通信サービス
WPP PLC	5,090	10,803	2,948	615,981		メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	160,987	128,675	26,020	5,436,299	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<14.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG	864	1,156	2,471	492,338		商業・専門サービス
SWATCH GROUP AG	289	294	5,787	1,152,659		耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	1,153	1,450	8,258	1,644,998	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	223,446	180,396	—	35,261,625	
	銘柄 数 < 比 率 >	44	41	—	<96.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## <しんきん国内債券マザーファンドⅡ>

下記は、しんきん国内債券マザーファンドⅡ全体(8,663,771千円)の内容です。

### 国内公社債

#### (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	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			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	8,950,000	7,681,597	76.1	—	50.7	19.4	5.9	
地方債証券	850,000	811,554	8.0	—	3.2	—	4.9	
	( 850,000)	( 811,554)	( 8.0)	(—)	( 3.2)	( —)	( 4.9)	
特殊債券 (除く金融債)	600,000	444,181	4.4	—	2.5	—	1.9	
	( 600,000)	( 444,181)	( 4.4)	(—)	( 2.5)	( —)	( 1.9)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,200,000	1,062,102	10.5	—	1.9	7.6	1.0	
	( 1,200,000)	(1,062,102)	(10.5)	(—)	( 1.9)	( 7.6)	( 1.0)	
合 計	11,600,000	9,999,434	99.0	—	58.3	27.1	13.7	
	( 2,650,000)	(2,317,837)	(22.9)	(—)	( 7.6)	( 7.6)	( 7.8)	

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —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
	%	千円	千円	
国債証券				
第150回利付国債 (20年)	1.4	200,000	189,604	2034/9/20
第481回利付国債 (2年)	1.3	200,000	200,132	2028/2/1
第154回利付国債 (5年)	0.1	200,000	196,584	2027/9/20
第163回利付国債 (5年)	0.4	300,000	292,980	2028/9/20
第178回利付国債 (5年)	1.0	200,000	195,510	2030/3/20
第183回利付国債 (5年)	1.6	200,000	199,372	2030/12/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	300,000	136,455	2061/3/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	200,000	197,950	2027/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	300,000	288,168	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	300,000	286,833	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	250,000	236,695	2029/12/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	200,000	186,496	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	300,000	278,292	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)	0.1	200,000	184,590	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)	0.1	200,000	183,622	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	200,000	182,640	2031/9/20
第365回利付国債 (10年)	0.1	300,000	272,478	2031/12/20
第376回利付国債 (10年)	0.9	200,000	181,742	2034/9/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第378回利付国債 (10年)	1.4	100,000	94,085	2035/3/20
第380回利付国債 (10年)	1.7	100,000	95,926	2035/9/20
第381回利付国債 (10年)	2.1	300,000	297,333	2035/12/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	200,000	191,152	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	100,000	92,897	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	200,000	177,914	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	100,000	84,910	2043/3/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	200,000	163,942	2044/3/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	200,000	155,208	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	300,000	196,920	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	200,000	127,452	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	200,000	123,576	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	200,000	110,228	2049/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	200,000	102,962	2050/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	200,000	107,356	2051/6/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	200,000	195,126	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	200,000	197,296	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	200,000	196,758	2033/9/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	200,000	192,570	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	200,000	184,856	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	200,000	167,950	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	200,000	164,758	2037/6/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	100,000	75,854	2039/3/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	100,000	72,115	2040/9/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	100,000	73,576	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	200,000	148,734	2042/6/20
小計		8,950,000	7,681,597	
<b>地方債証券</b>				
第843回東京都公募公債	0.8	100,000	91,438	2033/6/20
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)	0.26	200,000	195,632	2028/2/14
令和3年度第2回広島県公募公債	0.115	250,000	227,655	2031/7/16
平成28年度第6回福岡県公募公債	0.175	100,000	99,227	2026/12/22
平成28年度第4回福岡県公募公債	0.2	200,000	197,602	2027/4/27
小計		850,000	811,554	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
第208回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.183	300,000	155,976	2058/3/19
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	91,555	2035/3/30
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.155	200,000	196,650	2027/8/31
小計		600,000	444,181	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
第13回日本たばこ産業株式会社社債 (一般担保付)	0.355	100,000	96,783	2028/9/8
第6回ヒューリック株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.494	100,000	96,748	2028/10/20
第37回王子ホールディングス株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.29	100,000	94,777	2029/7/19
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.4	100,000	89,595	2031/10/14
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	96,906	2029/3/6
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債	0.375	100,000	95,791	2029/4/19
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	97,354	2028/6/8
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	92,616	2030/7/16
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	98,519	2027/6/18
第36回大阪瓦斯株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.642	200,000	104,674	2049/6/4
第11回SCK株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	1.528	100,000	98,339	2030/3/12
小計		1,200,000	1,062,102	
合計		11,600,000	9,999,434	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## <しんきん欧州ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(6,791,593千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	14,150	14,302	2,597,507	18.2	—	14.8	3.4	—
イタリア	18,400	18,962	3,443,716	24.1	—	15.5	8.6	—
フランス	19,000	18,305	3,324,409	23.3	—	19.6	0.3	3.5
オランダ	3,600	3,114	565,594	4.0	—	3.7	0.1	0.1
スペイン	11,850	12,304	2,234,600	15.7	—	9.0	4.7	2.0
ベルギー	4,100	3,880	704,754	4.9	—	4.0	0.6	0.4
オーストリア	3,150	2,749	499,279	3.5	—	3.0	0.4	0.1
フィンランド	1,000	1,006	182,742	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	1,000	981	178,213	1.2	—	1.2	—	—
ポルトガル	1,500	1,496	271,709	1.9	—	1.9	—	—
合 計	77,750	77,102	14,002,529	98.1	—	74.0	18.0	6.1

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16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			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,000	1,761	319,894	2031/8/15
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	2,083	378,428	2029/2/15
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	3,200	3,059	555,711	2032/8/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	1,514	275,113	2042/7/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,000	3,325	603,935	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	550	584	106,115	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,700	1,972	358,309	2034/7/4
イタリア	国債証券	BTPS 0.950 08/01/30	0.95	2,200	2,054	373,100	2030/8/1
		BTPS 2.500 12/01/32	2.5	1,200	1,171	212,675	2032/12/1
		BTPS 2.800 12/01/28	2.8	3,000	3,046	553,351	2028/12/1
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	1,600	1,650	299,732	2029/7/1
		BTPS 3.450 07/15/31	3.45	2,600	2,697	489,822	2031/7/15
		BTPS 3.850 07/01/34	3.85	3,200	3,366	611,371	2034/7/1
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	2,100	2,212	401,880	2037/10/30
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	1,000	1,044	189,704	2053/10/1
		BTPS 5.000 08/01/39	5.0	1,500	1,718	312,078	2039/8/1
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,137	388,156	2031/11/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	1,000	863	156,736	2034/5/25
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	2,500	2,036	369,882	2036/5/25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	3,000	2,829	513,919	2031/5/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	200	199	36,317	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	2,728	495,439	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,200	1,080	196,247	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	3,000	3,118	566,432	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	1,000	1,082	196,560	2041/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,900	2,228	404,716	2032/10/25
		オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	450	394
NETHER 0.250 07/15/29	0.25			100	93	17,006	2029/7/15
NETHER 0.500 01/15/40	0.5			1,400	985	178,885	2040/1/15
NETHER 0.750 07/15/27	0.75			100	98	17,854	2027/7/15
NETHER 2.500 01/15/33	2.5			1,550	1,542	280,124	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,100	1,045	189,786	2029/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,550	1,540	279,715	2027/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,700	2,646	480,633	2030/7/30
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	800	773	140,465	2033/7/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	3,200	3,474	631,014	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,500	2,824	512,985	2041/7/30
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/27	0.8	300	295	53,642	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	500	478	86,820	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,000	657	119,356	2047/6/22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,300	1,300	236,200	2034/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,149	208,734	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	650	574	104,337	2031/2/20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	100	98	17,850	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	300	292	53,088	2028/2/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	900	622	113,065	2047/2/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,200	1,161	210,938	2034/5/23

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	1,006	182,742	2034/9/15
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	981	178,213	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,496	271,709	2034/10/20
合 計						14,002,529	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16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(5,817,725千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	96,650	90,804	13,901,330	98.3	—	49.1	34.2	15.0
合 計	96,650	90,804	13,901,330	98.3	—	49.1	34.2	15.0

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
国債証券	T 4.000 11/15/35	4.0	2,800	2,789	427,111	2035/11/15
	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	1,500	1,035	158,582	2041/8/15
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,000	2,137	327,193	2046/5/15
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	1,650	1,274	195,161	2047/2/15
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	3,026	463,288	2042/2/15
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,100	2,415	369,856	2048/5/15
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	2,000	1,851	283,443	2039/2/15
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,200	2,811	430,393	2044/2/15
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	2,999	459,180	2040/5/15
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,696	259,640	2037/2/15
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,100	2,211	338,517	2029/2/15
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,020	156,277	2026/11/15
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,405	215,120	2030/8/15
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	4,000	3,528	540,192	2030/11/15
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,344	511,932	2031/8/15
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	4,800	4,223	646,623	2031/11/15
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	3,000	2,775	424,842	2030/2/15
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,681	563,640	2026/5/15
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,321	661,521	2029/8/15
	T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	4,600	4,509	690,322	2027/11/15
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	2,100	2,050	313,928	2029/2/15
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	5,900	5,851	895,786	2028/11/15
	T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,700	2,646	405,205	2033/2/15
T-NOTE 4.250 08/15/35	4.25	5,500	5,597	856,993	2035/8/15	
T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	1,100	1,122	171,832	2034/11/15	
T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,200	2,269	347,362	2034/5/15	
特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,973	761,349	2030/1/24
	ASIA 4.125 05/30/2030	4.125	3,000	3,063	468,939	2030/5/30
	IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,424	218,134	2029/2/15
	IADB 4.375 07/17/34	4.375	2,000	2,052	314,250	2034/7/17
	IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	2,098	321,290	2027/11/24
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,568	393,205	2026/10/27
	IBRD 4.000 05/06/2032	4.0	2,000	2,026	310,207	2032/5/6
合 計					13,901,330	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## <しんきん高格付外国債券マザーファンド>

下記は、しんきん高格付外国債券マザーファンド全体(1,567,536千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 6,831	千カナダドル 6,372	千円 716,624	% 24.8	% —	% 18.1	% 6.6	% —
イギリス	千ポンド 3,790	千ポンド 3,417	714,037	24.7	—	24.4	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 50,070	千ノルウェークローネ 44,142	709,365	24.5	—	15.1	9.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 7,568	千オーストラリアドル 6,675	723,452	25.0	—	9.4	15.6	—
合 計	—	—	2,863,480	99.0	—	67.1	31.9	—

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末					
	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	1,901	1,705	191,795	2030/12/1
	CAN 1.500 12/01/31	1.5	2,250	2,079	233,884	2031/12/1
	CAN 2.000 06/01/32	2.0	1,930	1,821	204,900	2032/6/1
地方債証券	ONT 3.800 12/02/34	3.8	750	765	86,044	2034/12/2
小計					716,624	
イギリス			千ポンド	千ポンド		
国債証券	UKT 0.250 07/31/31	0.25	930	766	160,208	2031/7/31
	UKT 0.375 10/22/30	0.375	50	42	8,941	2030/10/22
	UKT 1.000 01/31/32	1.0	1,090	918	191,880	2032/1/31
	UKT 3.250 01/31/33	3.25	800	756	158,056	2033/1/31
	UKT 4.250 06/07/32	4.25	920	933	194,951	2032/6/7
小計					714,037	
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	11,291	181,448	2031/9/17
	NGB 1.375 08/19/30	1.375	19,020	16,910	271,745	2030/8/19
	NGB 2.125 05/18/32	2.125	17,900	15,940	256,171	2032/5/18
小計					709,365	
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 11/21/31	1.0	950	785	85,168	2031/11/21
	ACGB 1.000 12/21/30	1.0	1,680	1,435	155,588	2030/12/21
	ACGB 1.250 05/21/32	1.25	440	363	39,365	2032/5/21
	ACGB 1.500 06/21/31	1.5	1,120	967	104,811	2031/6/21
	ACGB 2.500 05/21/30	2.5	1,147	1,066	115,570	2030/5/21
	ACGB 2.750 11/21/29	2.75	511	483	52,429	2029/11/21
地方債証券	NSWTC 3.000 04/20/29	3.0	1,130	1,080	117,093	2029/4/20
	QTC 1.500 08/20/32	1.5	490	397	43,067	2032/8/20
特殊債券 (除く金融債)	IADB 3.150 06/26/29	3.15	100	95	10,358	2029/6/26
小計					723,452	
合計					2,863,480	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16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ＪリートマザーファンドⅡ＞

下記は、しんきんＪリートマザーファンドⅡ全体(2,511,729千口)の内容です。

### 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	%
SOSiLA物流リート投資法人	0.1	0.36	45,828	0.5
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.23	1.05	145,635	1.7
森ヒルズリート投資法人	0.86	0.825	121,027	1.4
産業ファンド投資法人	1.34	1.08	161,676	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	1.6	1.37	233,311	2.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.355	0.93	136,338	1.6
GLP投資法人	2.505	2.935	418,824	4.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.52	1.08	120,636	1.4
日本プロロジスリート投資法人	1.3	4.5	409,500	4.8
星野リゾート・リート投資法人	0.52	0.61	162,992	1.9
On eリート投資法人	0.13	0.26	23,712	0.3
イオンリート投資法人	0.53	0.25	34,175	0.4
ヒューリックリート投資法人	0.645	0.87	151,206	1.8
日本リート投資法人	0.5	1.165	113,238	1.3
積水ハウス・リート投資法人	2.64	1.655	154,411	1.8
野村不動産マスターファンド投資法人	2.34	2.545	430,614	5.1
いちごホテルリート投資法人	—	0.39	48,711	0.6
ラサールロジポート投資法人	1.035	1.35	209,115	2.5
スターアジア不動産投資法人	0.78	1.76	106,480	1.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.59	1.43	168,311	2.0
三菱地所物流リート投資法人	0.25	0.85	112,795	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人	0.315	0.15	24,990	0.3
日本ビルファンド投資法人	4.555	4.185	610,591	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.08	3.585	456,370	5.4
日本都市ファンド投資法人	4.54	4.055	504,036	5.9
オリックス不動産投資法人	1.67	3.25	341,900	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	0.625	1.895	202,007	2.4
NTT都市開発リート投資法人	0.355	0.8	114,000	1.3
東急リアル・エステート投資法人	0.71	0.67	142,107	1.7
グローバル・ワン不動産投資法人	0.53	0.205	28,618	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.86	1.55	283,340	3.3
森トラストリート投資法人	1.41	0.84	65,772	0.8
インヴィンシブル投資法人	4.46	4.02	269,742	3.2
フロンティア不動産投資法人	1.36	0.345	31,671	0.4
平和不動産リート投資法人	0.43	0.275	42,570	0.5
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.63	1.665	169,164	2.0
福岡リート投資法人	—	0.225	41,850	0.5
KDX不動産投資法人	2.27	2.385	404,496	4.8
いちごオフィスリート投資法人	0.53	0.6	58,380	0.7

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
		千口	千口	千円	%	
大和証券オフィス投資法人		0.47	0.525	193,200	2.3	
阪急阪神リート投資法人		—	0.09	14,697	0.2	
大和ハウスリート投資法人		1.24	2.935	397,399	4.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		3.09	2.7	233,820	2.8	
大和証券リビング投資法人		—	0.675	77,962	0.9	
ジャパンエクセレント投資法人		0.97	1.15	173,880	2.1	
合	計	口 数 ・ 金 額	56.87	66.04	8,391,100	
		銘 柄 数 < 比 率 >	41	45	< 99.0% >	

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

(注2) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

## <しんきんグローバルリートマザーファンド>

下記は、しんきんグローバルリートマザーファンド全体(1,797,265千口)の内容です。

### 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.097	1.088	20	3,091	0.1
AGREE REALTY CORP	2.299	2.781	217	33,242	0.6
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.692	1.989	13	2,097	0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	3.427	4.285	221	33,980	0.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2.924	3.21	18	2,860	0.0
ACADIA REALTY TRUST	2.632	3.137	64	9,888	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	1.643	1.826	37	5,806	0.1
ALEXANDER'S INC	0.051	0.052	12	1,861	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	7.061	7.811	246	37,810	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	5.032	5.267	64	9,893	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	3.462	3.73	195	29,973	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.162	3.401	599	91,734	1.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.597	3.899	12	1,880	0.0
SAUL CENTERS INC	0.278	0.31	10	1,633	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.251	1.462	4	669	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC	4.264	4.521	88	13,593	0.2
BRT APARTMENTS CORP	0.24	0.282	4	625	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6.723	7.34	214	32,912	0.5
BXP Inc	3.238	3.532	217	33,248	0.6
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.335	0.377	13	2,022	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	2.549	2.698	85	13,027	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.57	0.669	11	1,806	0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.857	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	1.16	1.071	8	1,228	0.0
AMERICOLD REALTY TRUST	5.824	6.806	84	12,878	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.375	2.55	276	42,367	0.7
CENTERSPACE	0.381	0.417	26	4,058	0.1
CTO REALTY GROWTH INC	0.594	0.711	13	2,060	0.0
CARETRUST REIT INC	4.186	5.354	214	32,793	0.5
CUBESMART	5.034	5.468	212	32,588	0.5
CURLINE PROPERTIES CORP	2.072	2.312	60	9,273	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	3.742	4.014	90	13,801	0.2
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	20.9	23.1	12	1,838	0.0
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	2.256	1.075	25	3,943	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	3.098	3.557	35	5,505	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4.853	5.072	33	5,085	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.94	7.754	1,403	214,822	3.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	15.568	16.643	277	42,549	0.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.606	4.854	47	7,334	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	9.1	9.1	—	—	—

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	%
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.1	1.276	243	37,294	0.6
ELME COMMUNITIES	1.832	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	4.252	4.643	314	48,206	0.8
EPR PROPERTIES	1.666	1.82	106	16,296	0.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	3.838	4.758	152	23,374	0.4
EQUITY COMMONWEALTH	2.707	—	—	—	—
EQUINIX INC	2.148	2.358	2,254	345,171	5.7
EQUITY RESIDENTIAL	7.599	8.333	532	81,466	1.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	3.075	3.395	21	3,258	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.431	1.553	390	59,712	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.718	5.104	747	114,361	1.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.129	2.553	62	9,524	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.951	0.886	10	1,624	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.945	3.176	187	28,647	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.703	1.884	197	30,226	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	1.948	1.957	1	233	0.0
FRONTVIEW REIT INC	—	0.551	8	1,363	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	6.108	6.779	314	48,153	0.8
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.436	0.327	11	1,805	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	4.43	4.691	46	7,073	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.955	1.131	13	2,020	0.0
GETTY REALTY CORP	1.127	1.283	42	6,528	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.407	2.645	61	9,361	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.299	1.338	8	1,347	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7.887	8.403	150	23,104	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	15.559	15.32	304	46,648	0.8
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.624	0.656	30	4,612	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.431	1.483	8	1,239	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.324	2.622	11	1,806	0.0
INVITATION HOMES INC	12.681	13.604	367	56,210	0.9
IRON MOUNTAIN INC	6.532	7.113	781	119,597	2.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	5.033	5.711	93	14,294	0.2
INVENTRUST PROPERTIES CORP	1.689	1.856	56	8,722	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	1.911	1.42	22	3,465	0.1
KIMCO REALTY CORP	15.004	16.341	371	56,812	0.9
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	20.3	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	2.391	2.618	83	12,725	0.2
KITE REALTY GROUP TRUST	4.91	5.177	129	19,837	0.3
LAMAR ADVERTISING CO-A	1.957	2.081	274	41,985	0.7
GLADSTONE LAND CORP	0.822	0.916	10	1,569	0.0
LINEAGE INC	1.337	1.359	51	7,870	0.1
LTC PROPERTIES INC	1.011	1.147	45	6,916	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	6.698	1.414	67	10,316	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.602	2.804	380	58,186	1.0
MACERICH CO/THE	5.481	6.135	113	17,394	0.3

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	%
MODIV INDUSTRIAL INC	0.22	0.221	3	505	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	11.787	64	9,816	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	13.578	—	—	—	—
MILLROSE PROPERTIES	—	3.706	118	18,138	0.3
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	27.968	34.368	2	352	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.998	1.146	102	15,668	0.3
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.34	0.38	7	1,151	0.0
NNN REIT INC	4.175	4.548	201	30,871	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.538	1.693	56	8,674	0.1
NETSTREIT CORP	1.84	1.958	39	6,054	0.1
NTT DC REIT	—	20.4	20	3,107	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.733	1.036	4	753	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.464	0.518	15	2,359	0.0
REALTY INCOME CORP	19.479	22.092	1,450	222,066	3.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	6.009	7.134	338	51,767	0.9
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.357	0.43	9	1,498	0.0
ORION PROPERTIES INC	1.229	1.293	3	524	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.214	—	—	—	—
OUTFRONT MEDIA INC	2.946	3.481	87	13,343	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.847	3.081	25	3,891	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.508	2.713	34	5,295	0.1
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	2.745	3.024	115	17,684	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	4.275	—	—	—	—
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.323	0.267	5	839	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	4.532	4.785	53	8,204	0.1
PEAKSTONE REALTY TRUST	0.877	0.776	16	2,473	0.0
PROLOGIS INC	20.615	22.307	3,100	474,579	7.9
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.856	—	—	—	—
PRIME US REIT	20.07	23.47	5	772	0.0
PUBLIC STORAGE	3.507	3.793	1,139	174,404	2.9
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.566	0.61	11	1,760	0.0
REGENCY CENTERS CORP	3.636	3.946	300	46,019	0.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.941	5.62	209	32,005	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.336	1.505	151	23,159	0.4
RLJ LODGING TRUST	3.41	3.685	30	4,676	0.1
SAFEHOLD INC	0.976	1.082	16	2,593	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	5.318	5.969	120	18,431	0.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4.461	4.479	41	6,322	0.1
SILA REALTY TRUST INC	1.24	1.285	32	5,043	0.1
SITE CENTERS CORP	1.014	1.115	7	1,102	0.0
TANGER INC	2.423	2.758	93	14,279	0.2
SL GREEN REALTY CORP	1.547	1.697	68	10,534	0.2
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	1.31	43	6,587	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	6.826	7.84	1,543	236,240	3.9
STAG INDUSTRIAL INC	4.055	4.481	170	26,109	0.4

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	%	
SUN COMMUNITIES INC	2.666	2.785	364	55,763	0.9	
SERVICE PROPERTIES TRUST	3.847	4.275	9	1,446	0.0	
TERRENO REALTY CORP	2.22	2.482	164	25,115	0.4	
UDR INC	6.683	7.21	274	42,042	0.7	
URBAN EDGE PROPERTIES	2.746	3.012	62	9,577	0.2	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.289	0.309	13	2,043	0.0	
UMH PROPERTIES INC	1.652	1.983	31	4,884	0.1	
UNITI GROUP INC	5.522	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	23.465	25.696	752	115,260	1.9	
VORNADO REALTY TRUST	3.692	3.875	115	17,731	0.3	
VERIS RESIDENTIAL INC	1.824	2.053	34	5,226	0.1	
VENTAS INC	9.338	11.286	962	147,275	2.4	
WELLTOWER INC	13.166	16.483	3,473	531,727	8.8	
WP CAREY INC	4.872	5.285	392	60,033	1.0	
WHITESTONE REIT	0.982	1.111	16	2,586	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2.291	2.249	35	5,415	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	606.308	642.029	30,844	4,721,961	
	銘 柄 数 < 比 率 >	141	137	—	<78.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REIT	1.34	1.582	15	1,688	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.15	—	—	—	—	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.564	0.565	37	4,199	0.1	
CAN APARTMENT PROP REIT	1.805	1.834	69	7,765	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	3.528	3.798	58	6,620	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.21	1.26	20	2,251	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.174	1.246	20	2,337	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.223	0.215	3	424	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	3.063	3.445	44	5,055	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.38	2.467	49	5,620	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	0.693	0.708	62	7,062	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.703	3.191	33	3,750	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.586	1.686	22	2,536	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.27	1.387	23	2,637	0.0	
MINTO APARTMENT REIT	0.396	0.396	6	782	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.392	0.392	7	823	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	2.241	3.108	17	2,009	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.674	0.683	5	596	0.0	
PRIMARIS REIT	1.126	1.455	25	2,830	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.257	3.458	68	7,661	0.1	
SLATE GROCERY REIT	0.616	0.817	12	1,424	0.0	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1.638	1.707	46	5,236	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	33.029	35.4	651	73,316	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	21	—	<1.2%>	

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…ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
HAMBORNER REIT AG	1.639	1.757	8	1,553	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1.639	1.757	8	1,553	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	0.92	1.649	6	1,108	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	0.92	1.649	6	1,108	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA	0.114	0.151	18	3,279	0.1	
CARMILA	1.122	1.557	26	4,795	0.1	
COVIVIO	1.215	1.307	70	12,841	0.2	
GECINA SA	1.161	1.276	94	17,217	0.3	
ICADE	0.668	0.73	15	2,746	0.0	
KLEPIERRE	4.916	5.295	176	32,137	0.5	
MERCIALYS	2.028	2.302	25	4,598	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.233	2.916	290	52,671	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	13.457	15.534	717	130,289	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 2.2% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	1.01	1.042	27	4,986	0.1	
NSI NV	0.429	0.359	6	1,219	0.0	
WERELDHAVE NV	0.771	0.899	19	3,534	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2.21	2.3	53	9,740	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	7.478	8.058	42	7,631	0.1	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8.803	9.564	127	23,170	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	16.281	17.622	169	30,802	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	1.048	1.138	88	15,996	0.3	
ASCENCIO	—	0.138	7	1,318	0.0	
COFINIMMO	0.846	0.912	83	15,113	0.3	
CARE PROPERTY INVEST	0.755	1.022	13	2,435	0.0	
MONTEA NV	0.466	0.503	37	6,759	0.1	
RETAIL ESTATES	0.271	0.301	20	3,717	0.1	
SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.701	0.771	23	4,312	0.1	
VASTNED NV	—	0.194	5	1,067	0.0	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4.014	4.557	114	20,772	0.3	
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.722	0.908	26	4,782	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	8.823	10.444	419	76,275	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	10	—	< 1.3% >	

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…アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円	%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	12.028	12.604	13	2,517	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	12.028	12.604	13	2,517
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
(ユーロ…その他)					
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	7.58	8.58	13	2,493	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	7.58	8.58	13	2,493
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	62.938	70.49	1,402	254,780
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	27	—	<4.2%>
(イギリス)			千ポンド		
AEW UK REIT PLC	2.931	3.243	3	750	0.0
ASSURA PLC	66.779	—	—	—	—
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	8.414	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	55.215	59.69	103	21,536	0.4
BRITISH LAND CO PLC	22.306	23.887	96	20,151	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	4.466	4.697	49	10,303	0.2
CLS HOLDINGS PLC	2.519	3.971	2	491	0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	10.478	10.797	9	2,007	0.0
CARE REIT PLC	8.545	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	2.458	2.682	48	10,091	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	14.506	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9.016	9.616	32	6,689	0.1
HELICAL PLC	1.985	3.052	5	1,243	0.0
HAMMERSON PLC	10.074	12.68	44	9,245	0.2
HOME REIT PLC	19.023	19.023	—	—	—
LIFE SCIENCE REIT PLC	6.584	6.584	2	588	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	16.579	17.88	115	24,056	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	45.7	56.948	120	25,199	0.4
NEWRIVER REIT PLC	9.379	9.96	7	1,537	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	12.938	12.942	11	2,409	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	29.432	62.051	66	13,987	0.2
PRS REIT PLC/THE	11.202	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD	3.684	2.992	3	668	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.861	5.205	41	8,639	0.1
SEGRO PLC	30.097	32.411	257	53,777	0.9
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	44.085	47.031	70	14,659	0.2
URBAN LOGISTICS REIT PLC	10.319	—	—	—	—
SOCIAL HOUSING REIT PLC	9.314	9.439	7	1,524	0.0
SCHRODER REIT LTD	10.859	11.11	6	1,295	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	28.255	30.21	25	5,415	0.1
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	13.443	14.803	15	3,284	0.1
UNITE GROUP PLC	9.284	11.433	66	13,925	0.2
WAREHOUSE REIT PLC	8.839	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千ポンド	千円	%
WORKSPACE GROUP PLC	2.92	3.428	14	2,957	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	546.489	487.765	1,227	256,438
	銘柄 数 < 比 率 >	34	27	—	<4.2%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
ABACUS GROUP	11.24	9.617	10	1,172	0.0
ARENA REIT	8.381	9.92	35	3,848	0.1
ABACUS STORAGE KING	9.969	10.779	16	1,769	0.0
BWP TRUST	12.893	14.142	52	5,670	0.1
CHARTER HALL GROUP	10.579	11.347	252	27,397	0.5
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	11.266	12.36	39	4,299	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	14.715	15.443	57	6,275	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP	34.643	42.034	18	2,027	0.0
CENTURIA CAPITAL GROUP	17.46	20.556	39	4,310	0.1
CENTURIA OFFICE REIT	8.82	11.236	11	1,223	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	7.505	7.719	21	2,384	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	11.149	11.857	46	5,062	0.1
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	9.407	20	2,242	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT	4.272	6.669	16	1,806	0.0
DEXUS	24.105	25.703	159	17,297	0.3
GOODMAN GROUP	42.55	49.107	1,523	165,079	2.7
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	5.769	6.679	14	1,606	0.0
GPT GROUP	42.825	45.774	230	24,951	0.4
HEALTHCO REIT	9.844	11.208	7	801	0.0
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	40.259	44.279	58	6,286	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8.485	9.465	41	4,543	0.1
MIRVAC GROUP	88.317	94.79	180	19,568	0.3
NATIONAL STORAGE REIT	30.726	33.385	91	9,949	0.2
RURAL FUNDS TRUST	9.331	9.451	19	2,068	0.0
REGION GROUP	26.034	27.496	62	6,764	0.1
SCENTRE GROUP	115.791	125.093	474	51,378	0.9
STOCKLAND	53.138	58.619	303	32,842	0.5
VICINITY CENTRES	84.989	93.675	240	26,089	0.4
WAYPOINT REIT	15.615	15.142	37	4,085	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	760.67	842.952	4,086	442,806
	銘柄 数 < 比 率 >	28	29	—	<7.3%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	23.431	25.644	49	4,536	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	13.457	26	2,479	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	23.431	39.101	75	7,015
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
CHAMPION REIT	40	47	120	2,365	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	49	71	59	1,167	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13	16	40	783	0.0
FORTUNE REIT	33	36	188	3,693	0.1

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		
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%	
PROSPERITY REIT	—	31	45	886	0.0	
LINK REIT	57.4	62	2,271	44,479	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	192.4	263	2,726	53,375	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
AIMS APAC REIT	14.179	15.279	22	2,777	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	15.75	18.35	15	1,923	0.0	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	123.301	138.501	335	40,612	0.7	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	78.25	91.65	247	29,984	0.5	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	56.589	64.889	63	7,705	0.1	
CAPITALAND CHINA TRUST	25.608	28.808	20	2,495	0.0	
EC WORLD REIT	4.4	4.4	—	—	—	
ESR-REIT	140.051	13.726	33	4,091	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	26.379	33.554	75	9,188	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	24.6	26.7	16	2,022	0.0	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	65.203	70.403	70	8,530	0.1	
KEPPEL DC REIT	40.398	47.861	107	13,048	0.2	
KEPPEL REIT	53.95	73.277	68	8,346	0.1	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	37.121	54.621	34	4,136	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	45.569	51.269	103	12,548	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	75.692	82.192	106	12,946	0.2	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	51.109	54.209	78	9,524	0.2	
QUE REIT	53.5	54.1	19	2,327	0.0	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	9.6	10.2	41	4,980	0.1	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10	15.7	10	1,293	0.0	
STARHILL GLOBAL REIT	32.3	36.7	21	2,556	0.0	
SUNTEC REIT	45.4	52.8	75	9,148	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,028.949	1,039.189	1,569	190,189	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<3.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2.346	2.355	14,200	1,508	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	3.086	3.907	17,874	1,898	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	1.442	1.61	6,906	733	0.0	
JR GLOBAL REIT	4.401	4.976	10,574	1,122	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	1.179	1.14	5,312	564	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	3.624	4.137	18,388	1,952	0.0	
SK REITS CO LTD	3.337	4.793	26,888	2,855	0.0	
HAMWHA REIT LTD	—	3.262	15,820	1,680	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	19.415	26.18	115,966	12,315	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.2%>	
(イスラエル)			千イスラエル・シェケル			
MENIVIM-THE NEW REIT LTD	15.608	19.535	46	2,321	0.0	
REIT 1 LTD	4.038	4.809	135	6,717	0.1	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル)	千口	千口	千イスラエル・シェケル	千円	%
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	4,927	5,612	59	2,966	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	24,573	29,956	242	12,004
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>
合 計	口 数 ・ 金 額	3,298,202	3,476,062	—	6,024,205
	銘 柄 数 < 比 率 >	288	282	—	<99.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2026年2月16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) 合計欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

## <しんきん短期国内債券マザーファンド>

下記は、しんきん短期国内債券マザーファンド全体(26,167,482千口)の内容です。

### 国内公社債

#### (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	23,400,000	23,328,184	88.7	—	—	—	88.7
合 計	23,400,000	23,328,184	88.7	—	—	—	88.7

(注1) 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2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ー印は組み入れなし。

(注4) 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	
	%	千円	千円		
国債証券					
第1294回国庫短期証券	—	3,500,000	3,497,718	2026/3/23	
第1300回国庫短期証券	—	5,000,000	4,994,100	2026/4/20	
第1307回国庫短期証券	—	5,000,000	4,990,690	2026/5/20	
第1326回国庫短期証券	—	1,900,000	1,891,560	2026/8/20	
第1332回国庫短期証券	—	4,500,000	4,475,830	2026/9/24	
第1338回国庫短期証券	—	3,500,000	3,478,286	2026/10/20	
合 計		23,400,000	23,328,184		

(注) 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	( 参 考 指 標 )	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	( 参 考 指 標 )	騰 落 率		
(期 首) 2024年3月21日	円	%	ポイント	%	%	%
	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	—

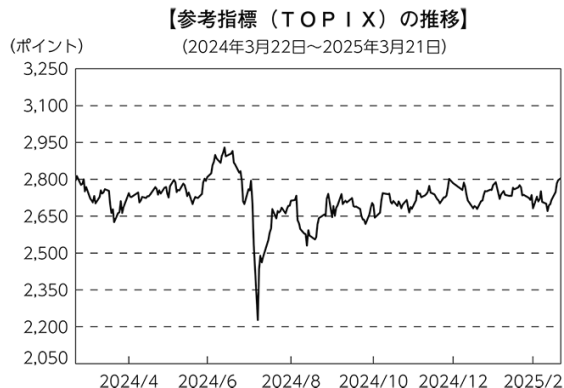
(注 1) 騰落率は期首比。

(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、個別銘柄の入替えなどを必要に応じて実施しました。

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

#### (業種構成)

期首は、東証33業種分類中29業種を組み入れ、TOPIX対比でオーバーウェイ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、アンダーウェイトとしていた主な業種は、電気機器、輸送用機器、食料品、卸売業およびその他金融業でした。その後は、銘柄の入替えおよび株価の変動に伴い、食料品、電気・ガス業およびその他製品などの業種が増加した一方、情報・通信業、化学および機械などが減少し、期末現在では27業種を組み入れています。なお、期末現在、TOPIX対比でオーバーウェイ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、アンダーウェイ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、INPEX、出光興産、大阪瓦斯、日東工業、明治ホールディングス、野村不動産ホールディングスおよびマブチモーターとなっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは3.43%（時価加重ベース。日経予想・会社予想より、しんきんアセットマネジメント投信算出。）となっています。

### <当ファンドのベンチマークとの差異>

当期の基準価額の期中騰落率は+7.1%となり、参考指標とするTOPIXの騰落率+0.3%を上回りました。（騰落率差：+6.8%）

#### <要因分析>

##### (組入比率)

株式組入比率は、期を通しておおむね95%以上の高位を保ちました。その結果、組入比率による影響は軽微でした。

##### (業種構成)

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

ファンドでは、相対的に堅調だった非鉄金属、倉庫・運輸関連業および石油・石炭製品の組入比率が高かったことがプラス要因になりました。一方、相対的に堅調だった銀行業やその他製品の組入比率が低かったことや、相対的に軟調だった鉄鋼の組入比率が高かったことがマイナス要因になりました。

##### (個別銘柄)

ファンドの個別銘柄では、三菱重工業、三和ホールディングス、りそなホールディングス、みずほフィナンシャルグループおよび三菱UFJフィナンシャル・グループなどが上昇した一方、東京エレクトロン、SCREENホールディングス、デンソー、トヨタ自動車および日東工業などが下落しました。

### <今後の運用方針>

引き続き運用の基本方針に従い、主として予想配当利回りが市場平均を上回ると期待できる株式に投資し、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用します。株式組入比率は高位を保ち、配当利回りの向上を狙い、個別銘柄の予想配当利回りの推移などを参考に、銘柄の入替えなどを実施します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 8 (8)	% 0.019 (0.019)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	8	0.019	
期中の平均基準価額は、41,697円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2024年3月22日～2025年3月21日)

## 株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		4,605 (3,001)	8,480,320 ( )	4,676	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
<b>水産・農林業 (ー%)</b>			
ホクト	188.4	—	—
<b>鉱業 (1.3%)</b>			
INPEX	192	213.4	448,993
<b>建設業 (3.3%)</b>			
大林組	275.2	191.9	399,919
積水ハウス	120.6	112.5	376,650
インフロンア・ホールディングス	—	347.1	422,073
<b>食料品 (3.6%)</b>			
明治ホールディングス	—	131.1	441,151
雪印メグミルク	—	155.9	421,709
キリンホールディングス	190.9	207.4	431,495
<b>繊維製品 (ー%)</b>			
帝人	282.9	—	—
<b>化学 (5.5%)</b>			
クラレ	265.7	181.2	341,471
三菱ケミカルグループ	456.4	507.8	401,314
三洋化成工業	93	101.3	410,265
太陽ホールディングス	123.4	99.1	405,814
マンダム	304	—	—
日東電工	29.1	145	422,820
<b>医薬品 (4.4%)</b>			
武田薬品工業	91.2	96.7	440,178
アステラス製薬	216.8	277.4	414,435
参天製薬	267.6	236.5	341,151
ツムラ	—	88.7	392,586
大塚ホールディングス	67.2	—	—
<b>石油・石炭製品 (2.4%)</b>			
出光興産	413.2	387.1	448,842
ENEOSホールディングス	620.2	501.1	425,133

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

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー第20期ー

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	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			
キャノン	92.8	79.2	385,228			
東京エレクトロン	10.6	15.3	342,184			
<b>輸送用機器 (8.0%)</b>						
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			
<b>精密機器 (1.1%)</b>						
ニコン	264.4	238.3	392,241			
<b>その他製品 (2.3%)</b>						
任天堂	47.5	35.8	390,041			
オカムラ	—	206.9	420,627			
<b>電気・ガス業 (2.5%)</b>						
中部電力	207.3	253	436,678			
大阪瓦斯	—	126.7	442,436			
<b>陸運業 (2.3%)</b>						
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			
<b>倉庫・運輸関連業 (1.2%)</b>						
住友倉庫	155.2	150.1	423,432			
<b>情報・通信業 (4.6%)</b>						
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			
<b>卸売業 (4.6%)</b>						
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	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	—	—			
<b>小売業 (4.6%)</b>						
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			
<b>銀行業 (6.3%)</b>						
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			
<b>証券・商品先物取引業 (2.3%)</b>						
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			
<b>保険業 (3.7%)</b>						
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			
<b>不動産業 (2.3%)</b>						
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			
<b>サービス業 (4.6%)</b>						
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	35,828,106		
	銘柄数<比率>	87	86	<99.6%>		

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標※		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
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※		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(期首) 2024年5月10日	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、FRB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(AI)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	株数	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 銘柄数<比率>	19,011	26,020	74,543	10,880,391	— <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 - 第 20 期 -

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	
VOLKSWAGEN AG		—	226	2,263	371,091	自動車・自動車部品
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)						
ENI SPA		2,355	3,025	3,932	644,673	エネルギー
INTESA SANPAOLOA		13,526	—	—	—	銀行
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)						
BNP PARIBAS		—	457	3,547	581,488	銀行
CARREFOUR SA		—	2,821	3,893	638,185	生活必需品流通・小売り
AXA SA		1,605	713	2,974	487,669	保険
SOCIETE GENERALE		—	1,112	5,208	853,846	銀行
KERING		—	198	3,534	579,391	耐久消費財・アパレル
ORANGE		4,584	—	—	—	電気通信サービス
SANOFI		410	438	4,071	667,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEF		4,144	4,423	2,148	352,259	メディア・娯楽
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)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,314	1,243	4,583	751,311	生活必需品流通・小売り
ING GROEP NV		3,168	—	—	—	銀行
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)						
REPSOL SA		2,670	3,653	4,116	674,746	エネルギー
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)						
AGEAS		1,060	—	—	—	保険
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		
ANGLO AMERICAN PLC		1,699	1,813	3,715	720,642	素材
BT GROUP PLC		32,618	26,377	4,358	845,414	電気通信サービス
GSK PLC		2,132	3,390	4,670	905,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITV PLC		60,256	54,655	4,244	823,124	メディア・娯楽
NATWEST GROUP PLC		16,880	6,682	3,283	636,884	銀行
STANDARD CHARTERED PLC		5,083	3,900	4,164	807,627	銀行
TESCO PLC		10,788	—	—	—	生活必需品流通・小売り
VODAFONE GROUP PLC		—	50,829	3,576	693,630	電気通信サービス
WPP PLC		4,769	7,949	4,711	913,713	メディア・娯楽
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		
ADECCO GROUP AG-REG		510	1,134	2,637	461,188	商業・専門サービス
SWISS RE AG		296	—	—	—	保険

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	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			株 数	外貨建金額	
(スイス) SWATCH GROUP AG	百株 217	百株 289	千スイスフラン 4,034	千円 705,598	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,025 3	1,423 2	6,671 — <3.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	201,018 44	207,534 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	比 率
	評 価 額	
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ポンド=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	<p>①この投資信託は、主として我が国の公社債に投資することにより、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとします。</p> <p>③投資対象とする公社債は、組入れ段階においていずれかの信用格付業者等からBBB格相当以上の長期信用格付けを取得しているものとします。</p> <p>④国内企業およびそれに準じる発行体の発行するユーロ円建資産および外国企業の発行する円建資産・ユーロ円建資産を組入れることがあります。</p> <p>⑤運用にあたっては、マクロ経済分析等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、ポートフォリオの構築をはかります。</p>
主要投資対象	我が国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④外貨建資産への投資は行いません。</p>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		D B I	総合※		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率		期騰落	中率		
	円	%	ポイント	%			百万円
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※		債組入比率
	騰落	率		騰落	率	
(期首) 2024年6月12日	円	%	ポイント	%		%
	12,448	—	492.807	—	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>

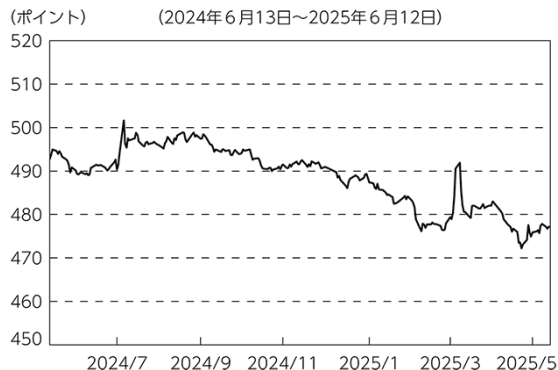
【基準価額の推移】

(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る内容だったことから、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越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	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) —印は組み入れなし。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期			償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
		%	千円	千円	
国債証券		%	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	償 還 年 月 日
		%	千 円	千 円	
<b>国債証券</b>					
第376回利付国債 (10年)		0.9	400,000	382,800	2034/9/20
第378回利付国債 (10年)		1.4	500,000	497,645	2035/3/20
第32回利付国債 (30年)		2.3	300,000	310,260	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)		2.2	300,000	302,655	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)		2.0	300,000	291,222	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)		1.8	250,000	232,620	2043/3/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	300,000	270,897	2044/3/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	310,000	266,519	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	320,000	235,184	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	250,000	179,822	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	320,000	225,222	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	300,000	190,263	2049/3/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	340,000	203,129	2050/3/20
第71回利付国債 (30年)		0.7	450,000	282,258	2051/6/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	400,000	408,524	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	430,000	445,075	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	400,000	413,336	2033/9/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	400,000	405,496	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	400,000	390,940	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	400,000	357,792	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	410,000	360,135	2037/6/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	300,000	244,749	2039/3/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	300,000	234,255	2040/9/20
第180回利付国債 (20年)		0.8	300,000	241,026	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)		0.9	310,000	251,983	2042/6/20
小	計		15,220,000	13,814,246	
<b>地方債証券</b>					
第843回東京都公募公債		0.8	100,000	95,571	2033/6/20
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)		0.26	200,000	196,496	2028/2/14
平成28年度第3回埼玉県公募公債		0.08	300,000	298,254	2026/5/25
平成28年度第6回福岡県公募公債		0.175	100,000	99,018	2026/12/22
第496回名古屋市公募公債 (10年)		0.07	200,000	198,692	2026/6/19
平成28年度第4回福井県公募公債		0.2	200,000	197,538	2027/4/27
小	計		1,100,000	1,085,569	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第242回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.216	100,000	96,752	2035/3/30
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.155	200,000	196,950	2027/8/31
小	計		300,000	293,702	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第13回日本たばこ産業株式会社社債 (一般担保付)		0.355	100,000	97,424	2028/9/8
第6回ヒューリック株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.494	100,000	97,441	2028/10/20
第37回王子ホールディングス株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.29	100,000	95,729	2029/7/19
第9回ココ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	2029/3/6
第14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	96,730	2029/4/19
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	2028/6/8
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	2030/7/16
第18回バ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	2026/3/5

# 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)					
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S C S K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
(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
(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23期

(決算日：2026年2月9日)

しんきん欧州ソブリン債マザーファンドの第23期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純総資産額
	円	騰落率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率		
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
23期(2026年2月9日)	21,332	20.0	320.42	19.5	98.1	14,489

○当期中の基準価額と市況等の推移

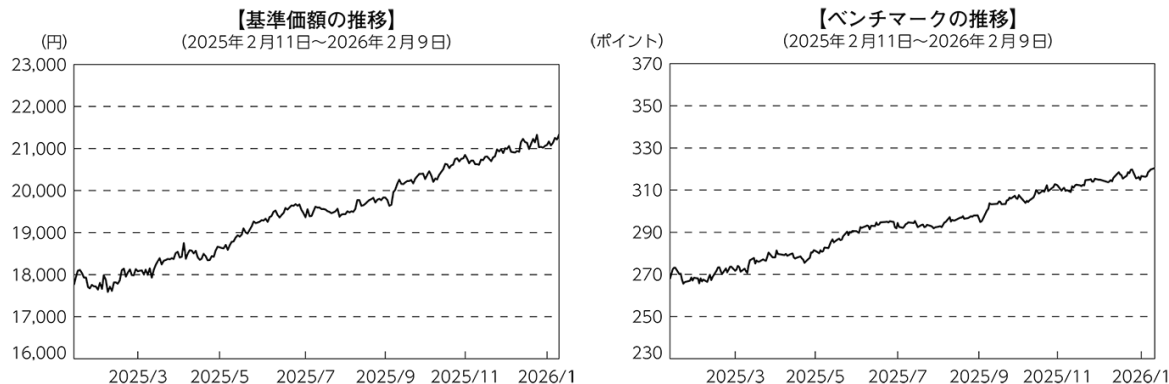
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	騰落率
	円	騰落率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落率		
(期首) 2025年2月10日	17,776	—	268.12	—	98.5	—
2月末	17,647	△ 0.7	268.43	0.1	98.1	—
3月末	18,083	1.7	271.70	1.3	98.0	—
4月末	18,412	3.6	278.08	3.7	97.9	—
5月末	18,650	4.9	281.26	4.9	97.9	—
6月末	19,294	8.5	290.46	8.3	97.9	—
7月末	19,370	9.0	294.40	9.8	98.3	—
8月末	19,442	9.4	292.42	9.1	96.5	—
9月末	19,834	11.6	296.61	10.6	98.2	—
10月末	20,460	15.1	306.73	14.4	98.2	—
11月末	20,847	17.3	312.28	16.5	97.9	—
12月末	21,056	18.5	314.96	17.5	97.9	—
2026年1月末	21,086	18.6	316.60	18.1	98.3	—
(期末) 2026年2月9日	21,332	20.0	320.42	19.5	98.1	—

(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23期の運用経過等（2025年2月11日～2026年2月9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>

- ・当期間中、欧州中央銀行（ECB）による利下げが終わりに近づいていることが意識され、ユーロ高円安が進んだこと。
- ・2025年10月頃から、高市新政権が掲げる積極財政による日本の財政悪化懸念が広がったことで、ユーロ高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・2025年3月、ドイツ政府における大規模財政支出計画による国債増発への懸念が高まったことや、ECBの利下げ見通しが不透明であったこと等を背景に、欧州国債金利が上昇し、欧州債券価格が下落したこと。
- ・2025年12月、ECB高官が次の政策変更は利上げとなる可能性があるとの見方を示したことや、ECBが発表した景気予測の一部を上方修正したこと等を背景に、市場で金融緩和サイクルが終了したとの見方が広がったことで、欧州国債金利が上昇し、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2025年3月にかけて、ドイツのキリスト教民主同盟（CDU）と社会民主党（SPD）が、政府支出の大幅な増加と債務規制の見直しに合意したことを受け、ドイツの国債発行が増加するとの見方が市場で高まり、欧州国債金利は上昇しました。4月から9月にかけては、トランプ政権による関税政策の不透明感から欧州国債金利が乱高下した中で、ラガルドECB総裁が記者会見において、金融サイクルが終わりに近づいている可能性を示唆したことで、市場で追加利下げ観測が後退し、欧州国債金利は上昇基調で推移しました。その後は、フランスにおける政治不安や米国の利下げ期待の高まりを背景に、欧州国債金利は低下する場面があったものの、12月頃にECB高官が次の政策変更は利上げとなる可能性があるとの見方を示したことや、ECBが発表した景気予測の一部を上方修正したことで、市場で金融緩和サイクルが終了したとの見方が広がり、欧州国債金利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2025年7月にかけて、ラガルドECB総裁が金融緩和サイクルの終わりを示唆したことや、日本の参議院選挙の動向を受けた国内政治の不透明感から、ユーロ高円安で推移しました。その後も、当期末にかけては、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、積極財政による財政悪化懸念が広がったことや、ECB高官が次の政策変更は利上げとなる可能性があるとの見方を示したこと等から、ユーロ高円安がさらに進行しました。

## ＜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。2026年2月9日現在におけるファンドの修正デュレーションは6.87年、時価最終利回りは2.95%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+20.0%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+19.5%でした。この差には、ファンドとベンチマークにおける債券組入銘柄の違い、為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

## ＜今後の運用方針＞

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

○1万口当たりの費用明細

(2025年2月11日～2026年2月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 8	% 0.043	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.043)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	8	0.043	
期中の平均基準価額は、19,515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

(2025年2月11日～2026年2月9日)

公社債

外 国	ユーロ		買 付 額	売 付 額
			千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,632	2,749
	イタリア	国債証券	3,060	3,350
	フランス	国債証券	2,169	2,031
	オランダ	国債証券	408	575
	スペイン	国債証券	2,144	1,845
	ベルギー	国債証券	408	573
	オーストリア	国債証券	533	662

(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

(2025年2月11日～2026年2月9日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2026年2月9日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
ドイツ	14,150	14,214	2,638,864	18.2	—	14.8	3.4	—	
イタリア	18,400	18,846	3,498,933	24.1	—	15.5	8.6	—	
フランス	19,000	18,174	3,374,041	23.3	—	19.5	0.3	3.5	
オランダ	3,600	3,088	573,470	4.0	—	3.7	0.1	0.1	
スペイン	11,850	12,233	2,271,107	15.7	—	9.0	4.7	2.0	
ベルギー	4,100	3,849	714,714	4.9	—	3.9	0.6	0.4	
オーストリア	3,150	2,727	506,372	3.5	—	3.0	0.4	0.1	
フィンランド	1,000	999	185,568	1.3	—	1.3	—	—	
アイルランド	1,000	975	181,029	1.2	—	1.2	—	—	
ポルトガル	1,500	1,485	275,749	1.9	—	1.9	—	—	
合 計	77,750	76,594	14,219,851	98.1	—	73.9	18.1	6.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第23期ー

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,000	1,752	325,403	2031/8/15
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	2,078	385,928	2029/2/15
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	3,200	3,043	564,961	2032/8/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	1,496	277,912	2042/7/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,000	3,297	612,255	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	550	583	108,402	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,700	1,960	364,001	2034/7/4
イタリア	国債証券	BTPS 0.950 08/01/30	0.95	2,200	2,045	379,822	2030/8/1
		BTPS 2.500 12/01/32	2.5	1,200	1,163	216,001	2032/12/1
		BTPS 2.800 12/01/28	2.8	3,000	3,040	564,396	2028/12/1
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	1,600	1,646	305,636	2029/7/1
		BTPS 3.450 07/15/31	3.45	2,600	2,684	498,387	2031/7/15
		BTPS 3.850 07/01/34	3.85	3,200	3,341	620,418	2034/7/1
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	2,100	2,190	406,712	2037/10/30
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	1,000	1,032	191,684	2053/10/1
BTPS 5.000 08/01/39	5.0	1,500	1,701	315,874	2039/8/1		
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,125	394,522	2031/11/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	1,000	855	158,905	2034/5/25
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	2,500	2,015	374,210	2036/5/25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	3,000	2,816	522,923	2031/5/25
		FRTR 2.500 05/25/30	2.5	200	199	37,005	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	2,726	506,135	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,200	1,064	197,605	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	3,000	3,084	572,593	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	1,000	1,069	198,493	2041/4/25
FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,900	2,217	411,645	2032/10/25		
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	450	392	72,938	2031/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	100	93	17,330	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,400	970	180,263	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	100	98	18,237	2027/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,550	1,533	284,700	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,100	1,042	193,534	2029/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,550	1,539	285,830	2027/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,700	2,638	489,811	2030/7/30
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	800	768	142,718	2033/7/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	3,200	3,447	640,032	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,500	2,796	519,180	2041/7/30
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/27	0.8	300	295	54,782	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	500	476	88,503	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,000	646	119,996	2047/6/22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,300	1,290	239,648	2034/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,140	211,783	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	650	572	106,243	2031/2/20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	100	98	18,240	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	300	292	54,210	2028/2/20

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第23期ー

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	RAGB 1.500 02/20/47	1.5	900	611	113,590	2047/2/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,200	1,153	214,087	2034/5/23
フィンランド	国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	999	185,568	2034/9/15
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	975	181,029	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,485	275,749	2034/10/20
合 計						14,219,851	

(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

(2026年2月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,219,851	98.1
コール・ローン等、その他	269,254	1.9
投資信託財産総額	14,489,105	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 (14,433,272千円) の投資信託財産総額 (14,489,105千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2026年2月9日現在、1ユーロ＝185.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,489,105,704
コール・ローン等	133,970,583
公社債(評価額)	14,219,851,684
未収利息	127,877,751
前払費用	7,405,686
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	14,489,105,704
元本	6,792,262,376
次期繰越損益金	7,696,843,328
(D) 受益権総口数	6,792,262,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,332円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,066,527,184円、期中追加設定元本額は960,457,203円、期中一部解約元本額は1,234,722,011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)	4,979,228,551円
しんきん3資産ファンド(1年決算型)	637,236,686円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)	557,092,574円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型)	198,157,585円
欧米ソブリン債ポートフォリオ	127,683,452円
しんきん世界アロケーションファンド	118,840,572円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型)	87,222,065円
欧州ソブリン債ポートフォリオ	86,800,891円

(注3) 1口当たり純資産額は2.1332円です。

○損益の状況 (2025年2月11日~2026年2月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	375,415,196
受取利息	375,407,831
その他収益金	7,365
(B) 有価証券売買損益	2,060,705,225
売買益	2,308,555,637
売買損	△ 247,850,412
(C) 保管費用等	△ 5,708,714
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,430,411,707
(E) 前期繰越損益金	5,495,204,588
(F) 追加信託差損益金	905,742,797
(G) 解約差損益金	△1,134,515,764
(H) 計(D+E+F+G)	7,696,843,328
次期繰越損益金(H)	7,696,843,328

(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

# しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第23期

(決算日：2026年2月9日)

しんきん米国ソブリン債マザーファンドの第23期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	FTSE米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落		
19期(2022年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	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
23期(2026年2月9日)	24,692	9.1	563.91	8.6	98.3	14,367

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券率
	騰落	率	FTSE米国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落		
(期首) 2025年2月10日	円	%	ポイント	%	%	
	22,626	—	519.04	—	98.4	
2月末	22,566	△0.3	525.06	1.2	98.0	
3月末	22,633	0.0	522.23	0.6	98.6	
4月末	21,765	△3.8	501.23	△3.4	98.3	
5月末	21,705	△4.1	501.78	△3.3	98.0	
6月末	22,099	△2.3	508.62	△2.0	98.2	
7月末	22,779	0.7	527.88	1.7	98.4	
8月末	22,679	0.2	520.46	0.3	92.0	
9月末	23,151	2.3	527.94	1.7	98.7	
10月末	24,101	6.5	554.13	6.8	98.6	
11月末	24,690	9.1	564.79	8.8	98.4	
12月末	24,602	8.7	564.60	8.8	98.5	
2026年1月末	24,099	6.5	555.95	7.1	98.4	
(期末) 2026年2月9日	24,692	9.1	563.91	8.6	98.3	

(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23期の運用経過等 (2025年2月11日～2026年2月9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>

- ・当期初から2025年4月頃まで、米国の経済指標がインフレの沈静化傾向を示したことや、トランプ政権の関税政策による景気減速懸念が高まったことで、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、高市新政権が掲げる積極財政による日本の財政悪化懸念が広がったことで、ドル高円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・2025年5月に、米格付け会社ムーディーズが米国の長期発行体格付けを引き下げたことや、トランプ政権による大規模減税法案を受け、米財政状況への懸念が高まったことを背景に、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2025年4月にかけては、米国の各経済指標がインフレの沈静化傾向を示したことや、トランプ政権の関税政策による景気減速懸念が高まったこと等を受け、米国債金利は低下しました。5月から9月は、米格付け会社ムーディーズが米国の長期発行体格付けを引き下げたことや、トランプ政権による大規模減税法案を受けた米財政悪化への懸念により、米国債金利が上昇する場面がありましたが、9月に発表された米雇用統計が労働市場の冷え込みを示す結果となったため、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ期待が市場で高まり、米国債金利は低下しました。10月以降は、パウエルFRB議長が講演で量的引き締め（QT）の停止を示唆したことや、次期FRB議長候補として利下げに前向きなハセット米国家経済会議（NEC）委員長が最有力との報道を受け、米国債金利は低下しました。その後、当期末にかけては、複数のFRB高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどから米国債金利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2025年4月にかけては、トランプ政権の関税政策から世界的な景気減速懸念が高まり、リスク回避の動きが優勢になったことで、米ドル安円高が進行しました。5月から9月は、7月の参議院選挙で与党が過半数割れするとの見方から、円安が進行する場面もありましたが、FRBや日銀の今後の動向を探る流れが市場で続いたこと等で、ドル円はやや上昇しながら、もみ合う展開となりました。当期末にかけては、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、積極財政による財政悪化懸念が広がったことから、米ドル高円安基調で推移しましたが、2026年1月末に、日米の通貨当局が為替介入の準備段階にあたる「レートチェック」に動いたとの観測が広がり、日米の協調介入の可能性への警戒感が高まり、急速に円高が進む場面もありました。

## ＜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。2026年2月9日現在におけるファンドの修正デュレーションは5.75年、時価最終利回りは3.97%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：IBRD）、米州開発銀行（IADB）、アジア開発銀行（ADB）発行の債券を組み入れています。

## ＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は+9.1%となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+8.6%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

(2025年2月11日～2026年2月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.024	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	5	0.024	
期中の平均基準価額は、23,072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

(2025年2月11日～2026年2月9日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 20,796	千ドル 22,007
		特殊債券	7,057	—

(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

(2025年2月11日～2026年2月9日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年2月9日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千ドル 96,550	千ドル 89,938	千円 14,116,674	% 98.3	% —	% 48.8	% 33.2	% 16.2
合 計	96,550	89,938	14,116,674	98.3	—	48.8	33.2	16.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第23期ー

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当		期		償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
	国債証券					
	T 4.000 11/15/35	4.0	2,800	2,754	432,346	2035/11/15
	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	1,500	1,015	159,409	2041/8/15
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	3,000	2,090	328,144	2046/5/15
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	1,650	1,247	195,745	2047/2/15
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,969	466,127	2042/2/15
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,100	2,362	370,805	2048/5/15
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	2,000	1,821	285,949	2039/2/15
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,200	2,757	432,876	2044/2/15
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	2,950	463,173	2040/5/15
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,673	262,613	2037/2/15
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	2,100	2,204	345,980	2029/2/15
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,021	160,332	2026/11/15
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,395	219,057	2030/8/15
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	4,000	3,503	549,875	2030/11/15
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,316	520,494	2031/8/15
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	4,800	4,186	657,142	2031/11/15
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	3,000	2,759	433,191	2030/2/15
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	1,000	999	156,906	2026/2/15
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,680	577,621	2026/5/15
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,300	675,000	2029/8/15
	T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	4,600	4,502	706,757	2027/11/15
	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	972	152,711	2029/2/15
	T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	5,900	5,832	915,537	2028/11/15
	T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,700	2,620	411,359	2033/2/15
	T-NOTE 4.250 08/15/35	4.25	5,500	5,528	867,731	2035/8/15
	T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	1,100	1,109	174,133	2034/11/15
	T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,200	2,243	352,204	2034/5/15
	特殊債券 (除く金融債)					
	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,947	776,619	2030/1/24
	ASIA 4.125 05/30/2030	4.125	3,000	3,048	478,483	2030/5/30
	IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,420	222,897	2029/2/15
	IADB 4.375 07/17/34	4.375	2,000	2,030	318,630	2034/7/17
	IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	2,094	328,693	2027/11/24
	IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,566	402,863	2026/10/27
	IBRD 4.000 05/06/2032	4.0	2,000	2,008	315,260	2032/5/6
合	計				14,116,674	

(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

(2026年2月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14, 116, 674	96. 1
コール・ローン等、その他	568, 609	3. 9
投資信託財産総額	14, 685, 283	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 (14, 309, 922千円) の投資信託財産総額 (14, 685, 283千円) に対する比率は97. 4%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2026年2月9日現在、1ドル=156. 96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月9日現在)

○損益の状況 (2025年2月11日~2026年2月9日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14, 685, 283, 598
コール・ローン等	429, 148, 973
公社債(評価額)	14, 116, 674, 106
未収利息	130, 564, 158
前払費用	8, 896, 361
(B) 負債	317, 482, 992
未払金	317, 482, 992
(C) 純資産総額(A-B)	14, 367, 800, 606
元本	5, 818, 918, 562
次期繰越損益金	8, 548, 882, 044
(D) 受益権総口数	5, 818, 918, 562口
1万口当たり基準価額(C/D)	24, 692円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	379, 027, 594
受取利息	379, 020, 478
その他収益金	7, 116
(B) 有価証券売買損益	828, 888, 128
売買益	899, 901, 838
売買損	△ 71, 013, 710
(C) 保管費用等	△ 3, 100, 710
(D) 当期損益金(A+B+C)	1, 204, 815, 012
(E) 前期繰越損益金	7, 045, 885, 451
(F) 追加信託差損益金	1, 470, 473, 046
(G) 解約差損益金	△1, 172, 291, 465
(H) 計(D+E+F+G)	8, 548, 882, 044
次期繰越損益金(H)	8, 548, 882, 044

(注1) 当親投資信託の期首元本額は5, 580, 335, 484円、期中追加設定元本額は1, 158, 826, 954円、期中一部解約元本額は920, 243, 876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, 229, 891, 999円  
 しんきん3資産ファンド(1年決算型) 551, 942, 630円  
 しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 454, 020, 852円  
 しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 170, 059, 394円  
 米国ソブリン債ポートフォリオ 121, 706, 400円  
 欧米ソブリン債ポートフォリオ 110, 353, 654円  
 しんきん世界アロケーションファンド 103, 956, 432円  
 しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 76, 987, 201円

(注3) 1口当たり純資産額は2. 4692円です。

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

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&amp;プアーズ社のいずれかからAA格以上の信用格付けを取得しているものとします。</p> <p>③国別の投資配分比率は、各国の市場規模・経済規模等を勘案し決定します。</p> <p>④各国のマクロ経済等のファンダメンタルズ分析、債券市場分析等をふまえて投資戦略を決定し、債券ポートフォリオの構築を図ります。</p>
主要投資対象	日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>③同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%		百万円
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

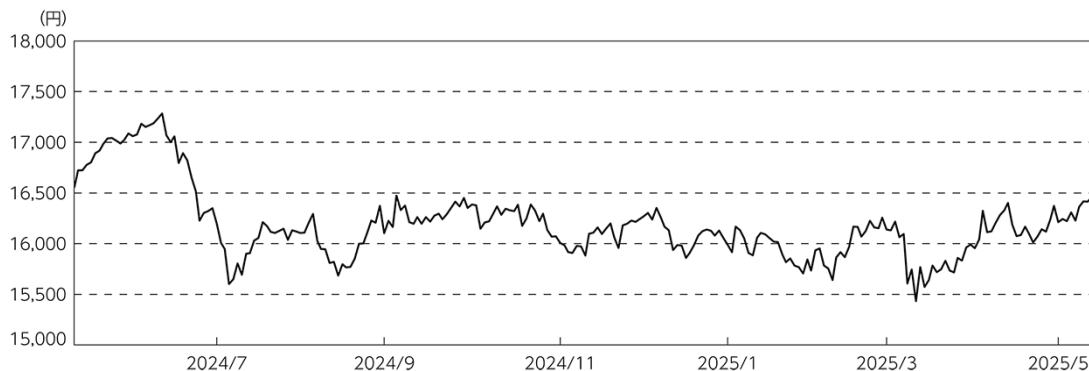
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年6月12日	円		%	%
	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	カナダ	千カナダドル 国債証券 6,159	千カナダドル 6,028
		地方債証券 -	95
	イギリス	千ポンド 国債証券 2,969	千ポンド 2,998
国	ノルウェー	千ノルウェークローネ 国債証券 26,057	千ノルウェークローネ 24,517
	オーストラリア	千オーストラリアドル 国債証券 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 ー第19期ー

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	額 面 金 額	期 末		償還年月日	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ	%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
国債証券	CAN 0.500 12/01/30	0.5	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REIT指数 <sup>※</sup>		投資信託 組入比	純資産額
	円	騰落率	(配当込み)	騰落率		
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REIT指数 <sup>※</sup>		投資信託 組入比
	円	騰落率	(配当込み)	騰落率	
(期首) 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J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）が算出・公表しています。

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

※東証REIT指数（配当込み）の算出は、配当金落ち、有償減資の場合も基準時価総額の修正が行われます。

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

○第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、期末末では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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 (2)	% 0.008 (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
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
SOSiLA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
GLP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
One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
CRE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
NTT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	1,225	189,356	1,205	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 ( )	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	%
SOS i LA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
GLP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
One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
CRE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
NTT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
KDX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	37.697	51.1	6,156,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	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
売買益	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※ R E I T 指数 (除く日本、ヘッジなし、円ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
15期(2021年6月14日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	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※ R E I T 指数 (除く日本、ヘッジなし、円ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2024年6月12日	円	%	ポイント	%	%	%
	27,792	—	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 R E I T 指数 (除く日本、ヘッジなし、円ベース) は、S&P Dow Jones Indices LLC (以下「S & P」といいます。) が有する S & P グローバル株価指数の採用銘柄の中から不動産投資信託 (R E I T) および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。

○第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
アメリカ			千口		千ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.789	18	0.884	21
	AGREE REALTY CORP	1.954	135	1.929	140
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.329	13	1.183	10
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	5.432	124	2.467	72
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	2.615	2	3.632	3
	APARTMENT INCOME REIT CORP	—	—	2.945	115
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2.324	20	2.587	21
	ACADIA REALTY TRUST	2.338	50	2.14	46
	ALEXANDER & BALDWIN INC	1.266	22	1.363	24
	ALEXANDER' S INC	0.023	4	0.025	5
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5.734	212	6.119	226
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.083	59	4.172	57
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.886	309	3.135	292
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.605	556	2.775	587
	BRANDYWINE REALTY TRUST	3.32	15	3.543	16
	SAUL CENTERS INC	0.261	9	0.295	11
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.87	5	1.638	5
	BROADSTONE NET LEASE INC	3.348	54	3.578	58
	BRT APARTMENTS CORP	0.29	5	0.295	5
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.68	142	5.899	153
	BXP Inc	2.611	174	2.753	194
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.197	5	0.453	11
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2.13	58	2.277	66
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.381	7	0.397	6
	CITY OFFICE REIT INC	0.93	5	0.899	5
	CHATHAM LODGING TRUST	0.81	7	0.943	7
	CLIPPER REALTY INC	—	—	0.382	2
	AMERICOLD REALTY TRUST	4.831	117	5.218	115
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.89	217	2.016	233
	CENTERSPACE	0.331	22	0.322	21
	CTO REALTY GROWTH INC	0.714	13	0.622	11
	CARETRUST REIT INC	4.196	115	3.265	91
	CUBESMART	3.958	175	4.193	185
	CURLINE PROPERTIES CORP	0.903	21	1.478	34
		( 2.406)	( 50)		
	COUSINS PROPERTIES INC	3.341	90	3.155	91
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	22.2	13	20.2	11
		( —)	( 0.0012)	( —)	(0.48145)
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	2.217	26	1.707	21
				( 1.49)	( —)
	DOUGLAS EMMETT INC	0.976	13	1.189	19
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	3.673	10	3.953	10
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5.908	924	6.421	1,090
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12.727	255	13.71	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
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
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

外

国

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
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
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 ( - )	12 (0.73815)
	CARMILA	1.161	19	1.081 ( - )	18 ( 1 )
	COVIVIO	1.018	50	0.985 ( - )	49 ( 1 )
	GECINA SA	0.933	84	0.968	90
	ICADE	0.593	13	0.636 ( - )	14 ( 0.668)
	KLEPIERRE	4.405	123	4.104 ( - )	123 (0.55986)
	MERCIALYS	1.972	21	2.209	24
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.849	142	1.941 ( - )	148 ( 9 )
小計		12.057	467	12.047 ( - )	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 ( - )	77 ( 2)
小計		15.822	132	14.511 ( 0.812)	119 ( 7)
バルギー					
	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	-	-	-	-
	MONTEA NV	0.41 ( 0.054)	29 ( 3)	0.432 ( - )	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

外

国

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
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外	その他				
	CROMWELL EUROPEAN REIT	3.5	4	1.8	2
	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)
国	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
	SEGR0 PLC	24.682	200	25.95	194
	SHAFTESBURY 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
	HOMECO 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 ( 1.448)	18 ( 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
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	11.976	13	44.86	55
	小 計	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
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
CDL HOSPITALITY TRUSTS	14.7	13	16.3	14
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	104.5 ( 7.726)	209 ( 15)	106.9 ( -)	220 (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 (138.825)	24 (0.22403)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	23.7 ( 1.575)	51 ( 3)	22.6	49
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 ( 2.858)	71 ( 5)	30.5 ( -)	66 (0.60898)
KEPPEL REIT	49.5	42	49.6	43
LENLEASE 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)
OUE 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 ( 12.159)	1,096 ( 24)	898.1 (138.825)	1,152 ( 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	韓国				
	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)
国	イスラエル		千イスラエル・シエケル		千イスラエル・シエケル
	MENIVIM-THE NEW REIT LTD	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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.01	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	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	1,387	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	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	11,961	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	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	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	
SHAFESBURY 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	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	
LENLEASE 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	
QUE 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)		当 期 末			
	口 数	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
投資証券	千円 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)

# 運用報告書

## 親投資信託

# しんきん短期国内債券マザーファンド

第16期

(決算日：2025年8月13日)

しんきん短期国内債券マザーファンドの第16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
主要投資対象	我が国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方針	<p>①主として我が国の短期公社債および短期金融商品を中心に投資を行い、我が国の無担保コール（オーバーナイト物）をベンチマークとし、これを上回る運用成果を目指します。</p> <p>②短期公社債の組入れにあたっては、原則、残存期間1年以内のものとし、取得時において、いずれかの信用格付業者等からA格相当以上の信用格付を得ている銘柄に限定します。</p> <p>③有価証券等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ならびに外国の市場における我が国の有価証券先物取引、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と類似の取引（以下「有価証券先物取引等」といいます。）を行うことができます。</p> <p>④資金動向あるいは市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。</p>
投資制限	<p>①株式への投資は行いません。</p> <p>②公社債および短期金融資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③同一銘柄の転換社債および新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>④投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>⑤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		無担保コール (オーバーナイト物) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
12期(2021年8月13日)	10,014	△0.0	10,027	△0.0	83.4	—	85,039
13期(2022年8月15日)	10,006	△0.1	10,025	△0.0	96.0	—	113,497
14期(2023年8月14日)	9,999	△0.1	10,021	△0.0	96.2	—	121,225
15期(2024年8月13日)	9,992	△0.1	10,023	0.0	91.1	—	44,994
16期(2025年8月13日)	10,023	0.3	10,059	0.4	93.1	—	28,612

(注1) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注2) ベンチマークは、無担保コール(オーバーナイト物)に元利金(税引前)を毎営業日に全額再投資したものを設定日の前日を10,000として算出しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		無担保コール (オーバーナイト物) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2024年8月13日	円	%	ポイント	%	%	%
	9,992	—	10,023	—	91.1	—
8月末	9,992	0.0	10,024	0.0	91.0	—
9月末	9,994	0.0	10,026	0.0	92.6	—
10月末	9,996	0.0	10,028	0.0	92.7	—
11月末	9,995	0.0	10,030	0.1	92.8	—
12月末	9,997	0.1	10,032	0.1	93.4	—
2025年1月末	9,996	0.0	10,034	0.1	94.0	—
2月末	9,997	0.1	10,038	0.1	87.9	—
3月末	10,001	0.1	10,042	0.2	93.4	—
4月末	10,008	0.2	10,046	0.2	90.9	—
5月末	10,014	0.2	10,049	0.3	87.7	—
6月末	10,018	0.3	10,053	0.3	89.6	—
7月末	10,020	0.3	10,058	0.3	93.1	—
(期末) 2025年8月13日	10,023	0.3	10,059	0.4	93.1	—

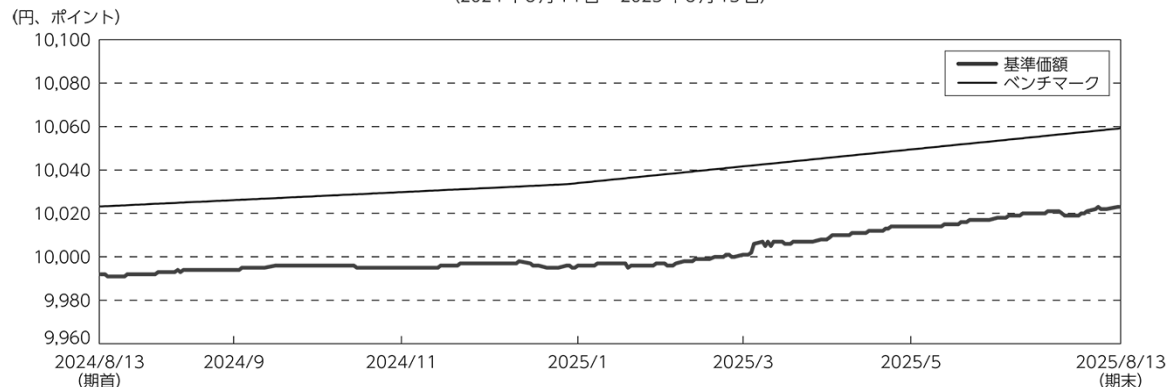
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

## ○第16期の運用経過等（2024年8月14日～2025年8月13日）

### <当期中の基準価額等の推移>

当期中の基準価額とベンチマークの推移  
(2024年8月14日～2025年8月13日)



当ファンドは、我が国の短期公社債および短期金融商品を主要投資対象としています。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>

- ・四半期末におけるキャッシュ比率の調整を受けて、一時的に国庫短期証券需要が増加したこと。

#### <下落要因>

- ・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市場で意識され、国内金利が上昇基調となったこと。
- ・国内の賃金上昇が2025年3月以降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。

#### <投資環境>

当初初から2024年12月にかけて、国庫短期証券3か月物の利回りはおおむね0%～0.2%のレンジ内で推移しました。2025年に入り1月の日銀金融政策決定会合で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を受けて、同利回りはおおむね0.2%～0.3%台での推移となりました。その後も、国内の賃金上昇が3月以降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を受けて、同利回りはおおむね0.3%～0.5%内での推移となり、当期末時点では0.4%程度の水準となりました。

#### <当ファンドのポートフォリオ>

残存1年以内の国庫短期証券や政府保証債、地方債を主な投資対象としてポートフォリオの構築を行いました。

なお、2025年8月13日時点におけるポートフォリオの修正デュレーションは0.52年程度となっています。

### ＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期中における基準価額の騰落率は、+0.3%となっています。

当ファンドは、原則、期間1年以内の短期国内債券を組み入れて運用しています。当期の基準価額の騰落率は、ベンチマークである無担保コールレート(オーバーナイト物)の騰落率+0.4%を下回る水準となりました。

### ＜今後の運用方針＞

当ファンドは、主として我が国の短期国内債券に投資することにより、長期的に安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行うことを基本方針としています。

今後も、この基本方針に従い運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月 14 日～2025年 8 月 13 日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年 8 月 14 日～2025年 8 月 13 日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 70,766,505	千円 72,202,879 (13,000,000)

(注 1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注 2) 単位未満は切り捨て。

(注 3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月 14 日～2025年 8 月 13 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 8 月 13 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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	26,700,000	26,629,757	93.1	—	—	—	93.1	
合 計	26,700,000	26,629,757	93.1	—	—	—	93.1	

(注 1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 2) 単位未満は切り捨て。

(注 3) ー印は組み入れなし。

(注 4) 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。

しんきん短期国内債券マザーファンド ー第16期ー

(B) 国内(邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円
第1257回国庫短期証券		—	500,000	499,775
第1263回国庫短期証券		—	200,000	199,853
第1270回国庫短期証券		—	1,500,000	1,498,249
第1276回国庫短期証券		—	3,500,000	3,494,274
第1281回国庫短期証券		—	6,500,000	6,486,434
第1288回国庫短期証券		—	4,000,000	3,989,820
第1294回国庫短期証券		—	5,500,000	5,483,230
第1307回国庫短期証券		—	5,000,000	4,978,120
合 計			26,700,000	26,629,757

(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8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,629,757	84.3
コール・ローン等、その他	4,969,445	15.7
投資信託財産総額	31,599,202	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

# しんきん短期国内債券マザーファンド ー第16期ー

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月13日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	31,599,202,581	
コール・ローン等	4,969,397,730	
公社債(評価額)	26,629,757,200	
未収利息	47,651	
(B) 負債	2,987,031,000	
未払金	2,987,031,000	
(C) 純資産総額(A-B)	28,612,171,581	
元本	28,547,507,852	
次期繰越損益金	64,663,729	
(D) 受益権総口数	28,547,507,852口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,023円	

(注1) 当親投資信託の期首元本額は45,032,122,750円、期中追加設定元本額は65,332,792,440円、期中一部解約元本額は81,817,407,338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

しんきん国内債券5倍ベア・スペシャル(期間騰落率重視型)(適格機関投資家限定)	9,263,961,498円
しんきんJGBベア・スペシャル(期間騰落率重視型)(適格機関投資家限定)	3,968,235,454円
しんきん国内債券4倍ベア・スペシャルII(期間騰落率重視型)(適格機関投資家限定)	3,736,846,056円
しんきん日経ブル・ターゲットA(110%型)(限定追加型)(適格機関投資家限定)	3,180,895,742円
しんきん225ベア・スペシャル11(期間騰落率重視型)(適格機関投資家限定)	2,368,680,742円
SKAM日経ブル・ターゲットA(110%型)(限定追加型)(適格機関投資家限定)	2,170,658,684円
しんきんGTAA戦略ファンド(適格機関投資家限定)	2,167,330,014円
しんきん国内債券4倍ベア・スペシャル4(期間騰落率重視型)(適格機関投資家限定)	727,461,493円
しんきん日米仏価格分散ファンド(90/85T型)21-05(適格機関投資家限定)	403,911,358円
しんきん日経ブル・ターゲット(110%型-2)(限定追加型)(適格機関投資家限定)	252,366,746円
しんきんMPS戦略ファンド(適格機関投資家限定)	201,657,980円
しんきん日経ブル・ターゲット(110%型)(限定追加型)(適格機関投資家限定)	104,853,206円
しんきん米国株式ベア・スペシャル4(為替ヘッジあり)(期間騰落率重視型)(適格機関投資家限定)	450,136円
しんきん日経ブル・ターゲットB(110%型)(限定追加型)(適格機関投資家限定)	99,431円
しんきん日経ブル・ターゲットC(110%型)(限定追加型)(適格機関投資家限定)	99,312円

(注3) 1口当たり純資産額は1.0023円です。

## ○損益の状況 (2024年8月14日~2025年8月13日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	8,639,982	
受取利息	8,639,982	
(B) 有価証券売買損益	86,328,500	
売買益	89,413,500	
売買損	△3,085,000	
(C) 当期損益金(A+B)	94,968,482	
(D) 前期繰越損益金	△38,024,359	
(E) 追加信託差損益金	25,135,560	
(F) 解約差損益金	△17,415,954	
(G) 計(C+D+E+F)	64,663,729	
次期繰越損益金(G)	64,663,729	

(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)