

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

運用報告書(全体版)

しんきんグローバル6資産ファンド (毎月決算型)

第227期 (決算日: 2025年7月14日)
第228期 (決算日: 2025年8月12日)
第229期 (決算日: 2025年9月12日)
第230期 (決算日: 2025年10月14日)
第231期 (決算日: 2025年11月12日)
第232期 (決算日: 2025年12月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型)」は2025年12月12日に第232期の決算を行いました。

ここに、第227期から第232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。

■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)

 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>

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

目 次

◇しんきんグローバル6資産ファンド（毎月決算型）	頁
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期中（第227期～第232期）の運用経過等	3
1万口当たりの費用明細	10
売買及び取引の状況	12
株式売買比率	12
利害関係人との取引状況等	12
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	12
自社による当ファンドの設定・解約状況	12
組入資産の明細	13
投資信託財産の構成	13
資産、負債、元本及び基準価額の状況	14
損益の状況	15
分配金のお知らせ	16
◇参考情報	
親投資信託の組入資産の明細	17
◇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	38
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	47
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	60
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	68
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	77
しんきん高格付外国債券マザーファンド	85
しんきんJリートマザーファンドⅡ	94
しんきんグローバルリートマザーファンド	104

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			株組入比率	債組入比率	債券組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分	込配					
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
203期(2023年7月12日)	9,575	20		0.6	32.3	32.6	33.2	19,816
204期(2023年8月14日)	9,777	20		2.3	33.3	32.2	33.2	20,236
205期(2023年9月12日)	9,830	20		0.7	33.1	32.1	32.9	20,399
206期(2023年10月12日)	9,744	20		△0.7	33.1	32.4	32.4	20,337
207期(2023年11月13日)	9,653	20		△0.7	33.1	32.7	32.6	20,047
208期(2023年12月12日)	9,802	20		1.8	33.1	32.5	33.1	20,118
209期(2024年1月12日)	10,047	20		2.7	33.5	32.3	32.7	20,393
210期(2024年2月13日)	10,057	20		0.3	33.3	32.4	32.5	20,193
211期(2024年3月12日)	10,053	20		0.2	32.9	32.6	32.7	19,889
212期(2024年4月12日)	10,309	20		2.7	33.2	32.0	32.8	20,283
213期(2024年5月13日)	10,458	20		1.6	33.0	32.0	33.1	20,490
214期(2024年6月12日)	10,357	20		△0.8	32.8	32.6	32.6	20,240
215期(2024年7月12日)	10,643	20		3.0	33.1	32.3	32.8	20,690
216期(2024年8月13日)	10,086	20		△5.0	31.8	33.2	33.1	19,519
217期(2024年9月12日)	10,193	20		1.3	31.9	32.6	33.9	19,711
218期(2024年10月15日)	10,431	20		2.5	33.2	32.4	32.8	20,077
219期(2024年11月12日)	10,458	20		0.5	32.8	32.6	32.7	20,042
220期(2024年12月12日)	10,319	20		△1.1	33.0	32.8	32.4	19,668
221期(2025年1月14日)	10,141	20		△1.5	33.0	32.8	32.4	19,187
222期(2025年2月12日)	10,261	20		1.4	32.9	32.4	32.8	19,188
223期(2025年3月12日)	10,156	20		△0.8	32.7	32.5	32.4	18,838
224期(2025年4月14日)	9,716	20		△4.1	31.2	33.7	32.9	17,968
225期(2025年5月12日)	10,195	20		5.1	32.4	32.5	32.8	18,810
226期(2025年6月12日)	10,301	20		1.2	32.6	32.4	32.8	18,977
227期(2025年7月14日)	10,491	20		2.0	33.4	31.9	32.8	19,258
228期(2025年8月12日)	10,733	20		2.5	33.4	31.6	32.7	19,631
229期(2025年9月12日)	11,011	20		2.8	33.8	31.2	33.1	19,958
230期(2025年10月14日)	10,993	20		0.0	32.8	32.0	33.3	19,743
231期(2025年11月12日)	11,356	20		3.5	33.4	31.5	33.4	20,133
232期(2025年12月12日)	11,445	20		1.0	33.2	31.5	33.1	20,128

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第227期	(期 首) 2025年 6月12日	円 10,301	% -	% 32.6	% 32.4	% 32.8	
	6 月末	10,381	0.8	33.1	32.5	32.6	
	(期 末) 2025年 7月14日	10,511	2.0	33.4	31.9	32.8	
第228期	(期 首) 2025年 7月14日	10,491	-	33.4	31.9	32.8	
	7 月末	10,663	1.6	33.6	31.6	33.3	
	(期 末) 2025年 8月12日	10,753	2.5	33.4	31.6	32.7	
第229期	(期 首) 2025年 8月12日	10,733	-	33.4	31.6	32.7	
	8 月末	10,880	1.4	34.1	30.6	32.9	
	(期 末) 2025年 9月12日	11,031	2.8	33.8	31.2	33.1	
第230期	(期 首) 2025年 9月12日	11,011	-	33.8	31.2	33.1	
	9 月末	10,983	△0.3	33.6	31.4	33.2	
	(期 末) 2025年10月14日	11,013	0.0	32.8	32.0	33.3	
第231期	(期 首) 2025年10月14日	10,993	-	32.8	32.0	33.3	
	10 月末	11,224	2.1	33.4	31.8	33.2	
	(期 末) 2025年11月12日	11,376	3.5	33.4	31.5	33.4	
第232期	(期 首) 2025年11月12日	11,356	-	33.4	31.5	33.4	
	11 月末	11,495	1.2	33.3	31.4	33.6	
	(期 末) 2025年12月12日	11,465	1.0	33.2	31.5	33.1	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

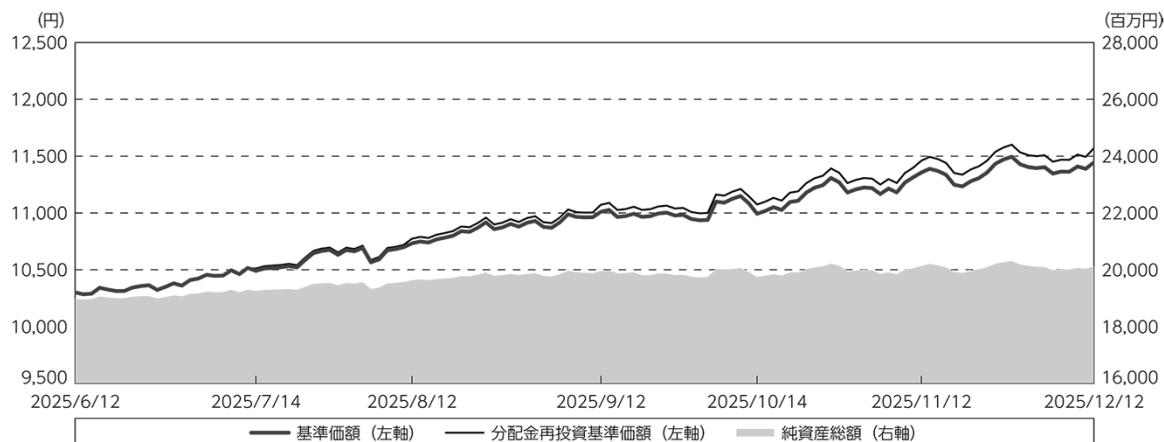
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

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

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

○当作成期中（第227期～第232期）の運用経過等（2025年6月13日～2025年12月12日）

<当作成期中の基準価額等の推移>



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

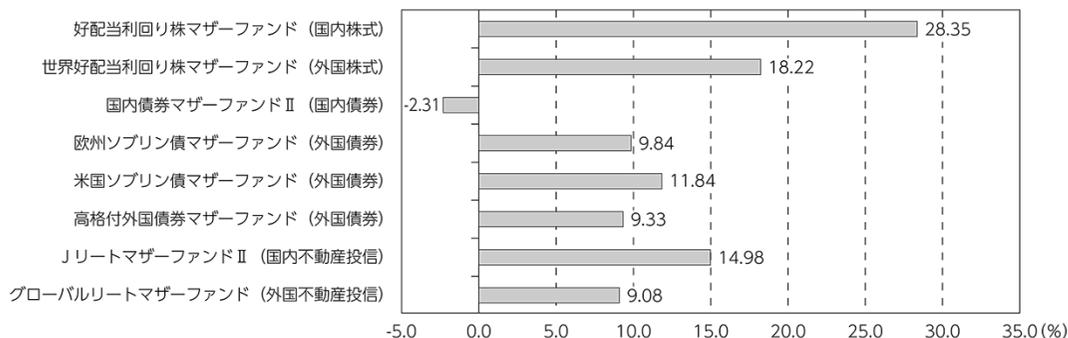
(注2) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025年6月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

<基準価額の主な変動要因>

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

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

当作成期中の各マザーファンドの騰落率 (第227期～第232期)



(注) () 内は主な組入れ対象資産

＜上昇要因＞

- ・国内株式市場が上昇し、国内株式を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・外国株式市場が上昇し、外国株式を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・国内不動産投資信託（国内リート）市場が上昇し、国内リートを投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・米ドルが対円で上昇し、米国債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・ユーロが対円で上昇し、欧州債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・投資対象国通貨が対円で上昇し、高格付外国債券を投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。
- ・外国不動産投資信託（外国リート）市場が上昇し、外国リートを投資対象とするマザーファンドがプラスに寄与したこと。

＜下落要因＞

- ・国内債券市場が下落し、国内債券を投資対象とするマザーファンドがマイナスに寄与したこと。

＜投資環境＞

（国内株式市況）

国内株式市場は上昇しました。当作成期初から2025年7月にかけては、日米通商交渉が妥結したことなどが好感され、上昇しました。8月から9月にかけては、ソフトバンクグループなど国内主要企業の好決算が好感されたことや、海外投資家の資金流入が増加したこと、自民党の石破総裁が辞任を表明し、積極的な財政政策を掲げる候補者が次期自民党総裁に就任するとの思わくが広がったことなどから、堅調に推移しました。10月は、自民党総裁選で積極的な財政政策を主張する高市氏が勝利したことなどが好感され、大きく上昇しました。その後、当作成期末にかけては、次期米連邦準備制度理事会（FRB）議長に利下げに積極的とみられるハセット氏が指名されるとの観測が強まったことなどが好感され、上昇基調で推移しました。

（外国株式市況）

外国株式市場は、全体で見ると上昇しました。当作成期初から2025年7月にかけては、イスラエルとイランの停戦が成立したことや、米経済の底堅さを示す経済指標の発表がされたことなどが好感され、上昇しました。8月から9月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で0.25%の利下げが決まったことや、人工知能（AI）普及の恩恵を受けるとみられる半導体株などがけん引し、底堅い動きとなりました。その後、当作成期末にかけては、複数の米地区連銀総裁が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことを受け、米利下げ期待が後退し、株価の下押し圧力となる場面もありました。しかし、主要ハイテク企業を中心に幅広い業種で好決算が相次いだことや、次期FRB議長に利下げに積極的な考えを持つとみられるハセット氏が指名されるとの見方が強まり、米利下げ期待が高まったことなどが好感され、上昇基調で推移しました。

（国内債券市況）

国内債券市場は下落しました。当作成期初から2025年7月にかけては、日米の通商交渉合意を受けて投資家が運用リスクをとる姿勢を強め、安全資産とされる国内債に売りが出たことに加え、日銀が利上げに動きやすくなるとの見方も広がったことなどから、下落しました。8月には、米雇用統計が市場予想を下回ったことで、FRBによる早期利下げが意識されたことなどから、買いが優勢になる場面もありましたが、その後、当作成期末にかけては、株高を受けて投資家心理が上向いたことや、高市政権による拡張的な財政政策への警戒に加え、日銀による12月の利上げが意識されたことなどから、下落基調で推移しました。

(外国債券市況)

外国債券市場は、全体で見ると上昇しました。米国では、当作成期初から2025年6月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて、安全資産とされる債券需要が高まったことなどから米国債券市場は上昇しました。7月から9月にかけては、関税政策がインフレに影響し始めていることが示唆されたことから下落する場面もありましたが、FRBの利下げ期待が高まったことなどから上昇しました。その後、当作成期末にかけては、次期FRB議長の候補として利下げに前向きな姿勢を示しているハセット氏が最有力であるとの報道を受け、来年以降の利下げ観測も強まったことなどから、上昇基調で推移しました。当作成期を通じては、米国債券市場は上昇しました。

欧州では、当作成期初から2025年7月にかけては、欧州中央銀行(ECB)が政策金利を据え置いたことや、米国との貿易協議をめぐる楽観的な見方が強まったことから、安全資産である国債への需要が低下したことなどを背景に、欧州債券市場は下落しました。その後は一進一退の動きとなりましたが、10月に入ると、フランスの政治リスクがやや後退したことや、米中貿易摩擦が欧州経済に悪影響を及ぼすとの懸念から、ECBによる追加利下げへの期待が高まったことなどを受けて、上昇しました。その後、当作成期末にかけては、利下げ期待が後退したことなどから、下落しました。当作成期を通じては、欧州債券市場は全体で見ると下落しました。

(国内リート市況)

国内リート市場は上昇しました。当作成期初から2025年7月にかけては、良好な不動産市況やJリークの需給改善、分配金利回りの高さに着目した買いなどが下支えとなったことや、日米通商協議が合意し、投資家心理が改善したことなどが好感され、上昇しました。8月から9月にかけては、7月以降に急ピッチで上昇した反動や9月末の半期決算を控えた金融機関によると思われる売りなどが下押し圧力となったものの、東証REIT指数(配当なし)が1,900ポイントを下回る局面では、下値を拾う動きが見られたことなどから下値も限定的となり、買いが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、10月下旬に自民党と日本維新の会が連立政権樹立で合意し、国内の政治不安が後退したことや、10月末の日銀金融政策決定会合で植田総裁が早期の追加利上げに慎重な姿勢を示したことで、利上げ観測が後退したことなどから、堅調に推移しました。

(外国リート市況)

外国リート市場は全体で見ると上昇しました。当作成期初から2025年7月にかけては、ニューヨーク市長選挙予備選でマムダニ氏が勝利し、オフィス需要の減少や賃料下落リスクが意識されたことなどから、下落しました。8月から9月にかけては、ジャクソンホール会議でのパウエルFRB議長の講演において、利下げ再開が示唆されたことなどを受けて、上昇しました。その後、当作成期末にかけては、米利下げ観測の強弱に左右され、値動きの荒い展開となりました。

(外国為替市況)

主な為替市場の動き(対円)について、米ドル円においては、当作成期初から2025年7月にかけては、FRBの早期利下げ観測が後退したことなどから、上昇しました。8月から9月にかけては、一進一退の動きとなりました。その後、当作成期末にかけては、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、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を背景に、堅調に推移し、当作成期を通じては、対円で上昇しました。

ユーロ円においては、当作成期初から2025年7月にかけては、国防費増強によるユーロ圏の景気回復期待などから、上昇しました。その後、当作成期末にかけては、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、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を背景に、堅調に推移し、当作成期を通じては、対円で上昇しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

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

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

ファンドの運用方針に従い、①予想配当利回り、②企業業績、③時価総額、④財務の健全性の4項目により投資対象銘柄を絞り込み、個別銘柄の入替えなどを必要に応じて実施しました。当作成期末時点の組入銘柄数は85銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは3.13%（時価加重ベース。日経予想・会社予想より、しんきんアセットマネジメント投信算出）となっています。株式の組入比率は98.9%となっています。

外国株式

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

日本を除く世界各国の株式に投資することにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用しました。当作成期末時点の組入銘柄数は44銘柄で、各地域への投資比率については、欧州地域が58.4%と最大であり、次に北米地域が38.2%となっています。なお、2025年11月末時点の保有銘柄の予想平均配当利回りは4.46%となっています。株式の組入比率は、おおむね90%以上の高位を維持しています。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

ファンドの修正デュレーション（金利感応度）は、ベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整し、調整範囲はベンチマーク対比で $\Delta 0.30 \sim +0.30$ 年程度としました。債券種別構成は、国債を中心とし、国債以外の債券の構成比率がベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整しました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは8.03年、最終利回りは2.00%、国内債券の組入比率は98.6%となっています。

外国債券

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

イタリア、フランス、ドイツ、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国債などでポートフォリオを構成しています。ファンドの修正デュレーションは、各国国債インデックスに対して中立を基本とし機動的に調整しました。当作成期末時点の修正デュレーションは6.84年、最終利回りは3.02%、外国債券の組入比率は98.1%となっています。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

米国国債に加え、国際機関債でポートフォリオを構成しています。ファンドの修正デュレーションは、ベンチマークに対して中立を基本とし機動的に調整しました。当作成期末時点の修正デュレーションは5.80年、最終利回りは3.96%、外国債券の組入比率は98.8%となっています。

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

英国、カナダ、オーストラリアおよびノルウェーの各国国債等でポートフォリオを構成しています。国別配分は、それぞれ25%（±5%）の範囲で調整しました。修正デュレーションの調整範囲は、英国6.0年（±2年）、カナダ6.0年（±2年）、オーストラリア4.5年（±2年）、ノルウェー5.0年（±2年）で行いました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは5.28年、最終利回りは3.91%、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）	5.75	5.74	4.57	5.05
最終利回り（%）	4.09	3.20	4.35	4.01

国内不動産投資信託

●しんきんJリートマザーファンドⅡ

銘柄の選定にあたっては、①財務の健全性、②収益性および分配金利回り、③流動性および価格水準に着目し、各銘柄の比率は、時価総額比率をベースに調整しました。当作成期末時点の組入銘柄数は45銘柄、予想分配金利回りは4.37%、不動産投資信託証券の組入比率は99.3%となっています。

外国不動産投資信託

●しんきんグローバルリートマザーファンド

S&P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して、日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券に投資を行いました。当作成期末時点の組入銘柄数は289銘柄で、各国への投資比率については、リート市場が世界最大規模である米国に対して77.7%、次に規模が大きなオーストラリアで7.7%、その他の欧州・アジアで14.3%となっており、これらの国々における銘柄に幅広く分散投資しています。また、指数ベースで見た2025年11月末時点での平均配当利回りは4.06%となっています。組入比率については、おおむね99%以上の高位を維持しています。

<当ファンドのベンチマークとの差異>

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

<分配金>

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2025年6月13日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月12日	2025年9月13日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月12日	2025年11月13日～ 2025年12月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.190%	20 0.186%	20 0.181%	20 0.182%	20 0.176%	20 0.174%
当期の収益	20	17	20	20	14	20
当期の収益以外	—	2	—	—	5	—
翌期繰越分配対象額	2,658	2,730	3,009	3,026	3,353	3,443

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

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

<今後の運用方針>

引き続き、6つの異なる資産（国内株式・外国株式・国内債券・外国債券・国内不動産投資信託・外国不動産投資信託）の組入比率がおおむね6分の1ずつになるよう、マザーファンドの受益証券へ投資し、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

各マザーファンドの運用方針は、以下のとおりです。

国内株式

●しんきん好配当利回り株マザーファンド

主として、予想配当利回りが市場平均を上回ると期待できる株式に投資し、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用を行います。

外国株式

●しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

日本を除く世界各国の配当利回りの高い企業の株式へ分散投資を行うことにより、安定した配当収益の獲得と投資信託財産の成長を目標として運用を行います。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

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

外国債券

●しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

主として、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国の国債、政府機関債および国際機関債に投資し、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

●しんきん米国ソブリン債マザーファンド

主として、米国の国債、政府機関債および国際機関債に投資し、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

日本、米国、EMU参加国を除く世界各国の国債、政府機関債、地方債および国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

国内不動産投資信託

●しんきんJリートマザーファンドⅡ

わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。運用にあたっては、「東証REIT指数(配当込み)」をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指して運用を行います。

外国不動産投資信託

●しんきんグローバルリートマザーファンド

日本を除く世界各国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、ヘッジなし・円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年6月13日～2025年12月12日)

項 目	第227期～第232期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.579	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.265)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.276)	交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.039)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(0)	(0.004)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.034	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	69	0.625	
作成期間の平均基準価額は、10,937円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

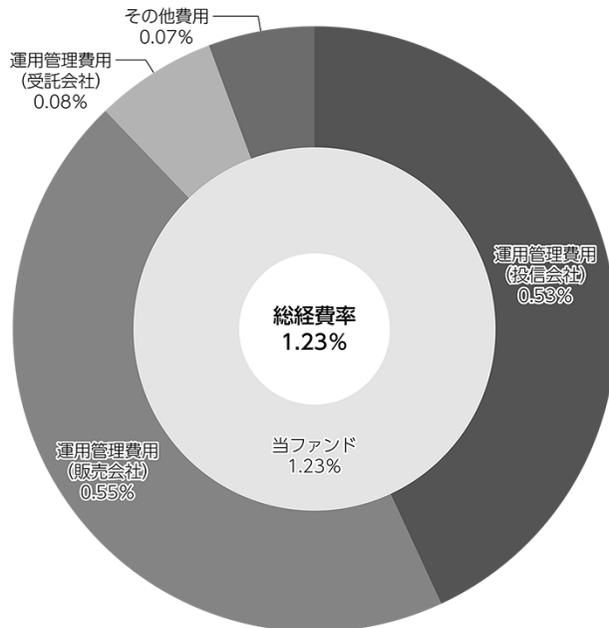
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月13日～2025年12月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第227期～第232期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド	—	—	116,584	605,000
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	—	—	54,014	290,000
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	—	—	20,596	40,000
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	1,841	4,000	—	—
しんきんJリートマザーファンドⅡ	—	—	99,011	315,000
しんきんグローバルリートマザーファンド	1,751	5,000	—	—

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年6月13日～2025年12月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第227期～第232期	
	しんきん好配当利回り株マザーファンド	しんきん世界好配当利回り株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	12,753,468千円	12,402,378千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	37,596,965千円	31,484,131千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33	0.39

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月13日～2025年12月12日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年6月13日～2025年12月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年6月13日～2025年12月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年12月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第226期末		第232期末	
		口	数	口	数
			千口		千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド			721,560	604,976	3,421,502
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド			653,130	599,116	3,408,192
しんきん国内債券マザーファンドⅡ			2,531,960	2,531,960	2,990,499
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド			577,688	557,092	1,158,752
しんきん米国ソブリン債マザーファンド			452,179	454,020	1,106,585
しんきん高格付外国債券マザーファンド			652,546	652,546	1,170,799
しんきんJリートマザーファンドⅡ			1,109,727	1,010,716	3,360,227
しんきんグローバルリートマザーファンド			1,067,020	1,068,771	3,345,575

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月12日現在)

項	目	第232期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
しんきん好配当利回り株マザーファンド		3,421,502	16.9
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		3,408,192	16.9
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		2,990,499	14.8
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		1,158,752	5.7
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		1,106,585	5.5
しんきん高格付外国債券マザーファンド		1,170,799	5.8
しんきんJリートマザーファンドⅡ		3,360,227	16.6
しんきんグローバルリートマザーファンド		3,345,575	16.6
コール・ローン等、その他		240,058	1.2
投資信託財産総額		20,202,189	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) しんきん世界好配当利回り株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(34,217,186千円)の投資信託財産総額(34,622,579千円)に対する比率は98.8%です。

(注3) しんきん欧州ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(14,095,650千円)の投資信託財産総額(14,144,202千円)に対する比率は99.7%です。

(注4) しんきん米国ソブリン債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(14,115,319千円)の投資信託財産総額(14,163,043千円)に対する比率は99.7%です。

(注5) しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(2,889,218千円)の投資信託財産総額(2,892,479千円)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、当作成期末における外貨建純資産(5,856,333千円)の投資信託財産総額(5,856,494千円)に対する比率は100.0%です。

(注7) 外貨建資産は、当作成期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年12月12日現在、1ドル=155.71円、1カナダドル=113.05円、1ユーロ=182.77円、1ポンド=208.57円、1スイスフラン=195.89円、1ノルウェークローネ=15.48円、1オーストラリアドル=103.86円、1ニュージーランドドル=90.58円、1香港ドル=20.01円、1シンガポールドル=120.53円、100ウォン=10.59円、1イスラエル・シェケル=48.6038円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
	2025年7月14日現在	2025年8月12日現在	2025年9月12日現在	2025年10月14日現在	2025年11月12日現在	2025年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,325,948,495	19,697,085,098	20,042,073,310	19,844,946,429	20,233,281,139	20,202,189,947
コール・ローン等	107,182,071	112,178,018	64,973,313	213,667,426	202,569,248	100,054,334
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	3,236,783,918	3,414,601,610	3,434,210,787	3,277,581,216	3,459,710,995	3,421,502,774
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	3,257,828,915	3,250,645,525	3,410,750,981	3,356,571,796	3,374,721,150	3,408,192,321
しんきん国内債券マザーファンドII(評価額)	3,033,035,988	3,052,532,087	3,036,074,341	3,030,504,027	3,031,263,615	2,990,499,044
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	1,081,873,778	1,091,845,735	1,096,915,278	1,122,931,501	1,142,206,904	1,158,752,553
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	1,013,102,129	1,035,122,140	1,044,429,567	1,083,838,577	1,098,231,038	1,106,585,022
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	1,094,320,881	1,103,978,573	1,119,313,421	1,135,431,325	1,151,353,466	1,170,799,359
しんきんJリートマザーファンドII(評価額)	3,265,007,712	3,362,574,573	3,439,225,110	3,361,138,279	3,381,048,695	3,360,227,936
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	3,106,812,076	3,103,605,762	3,246,179,889	3,263,280,234	3,392,174,086	3,345,575,645
未収入金	130,000,000	170,000,000	150,000,000	—	—	140,000,000
未収利息	1,027	1,075	623	2,048	1,942	959
(B) 負債	67,789,927	66,006,235	84,006,353	101,479,198	99,490,334	73,491,016
未払収益分配金	36,712,526	36,582,012	36,250,495	35,918,453	35,460,248	35,173,706
未払解約金	11,625,845	11,475,321	28,226,402	45,310,833	45,612,391	19,130,849
未払信託報酬	19,341,556	17,846,929	19,419,456	20,139,912	18,313,058	19,077,457
その他未払費用	110,000	101,973	110,000	110,000	104,637	109,004
(C) 純資産総額(A-B)	19,258,158,568	19,631,078,863	19,958,066,957	19,743,467,231	20,133,790,805	20,128,698,931
元本	18,356,263,392	18,291,006,323	18,125,247,842	17,959,226,913	17,730,124,462	17,586,853,278
次期繰越損益金	901,895,176	1,340,072,540	1,832,819,115	1,784,240,318	2,403,666,343	2,541,845,653
(D) 受益権総口数	18,356,263,392口	18,291,006,323口	18,125,247,842口	17,959,226,913口	17,730,124,462口	17,586,853,278口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,491円	10,733円	11,011円	10,993円	11,356円	11,445円

(注1) 当ファンドの第227期首元本額は18,422,884,760円、当作成期中(第227期～第232期)における追加設定元本額は411,291,529円、同一部解約元本額は1,247,323,011円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第227期1.0491円、第228期1.0733円、第229期1.1011円、第230期1.0993円、第231期1.1356円、第232期1.1445円です。

○損益の状況

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2025年6月13日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月12日	2025年9月13日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月12日	2025年11月13日～ 2025年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	47,584	37,631	46,745	34,249	29,375	28,285
受取利息	47,584	37,631	46,745	34,249	29,375	28,285
(B) 有価証券売買損益	404,303,866	495,024,194	559,315,453	23,677,726	693,815,772	211,243,080
売買益	433,520,037	506,530,312	578,650,831	125,734,709	699,783,076	319,962,654
売買損	△ 29,216,171	△ 11,506,118	△ 19,335,378	△ 102,056,983	△ 5,967,304	△ 108,719,574
(C) 信託報酬等	△ 19,451,556	△ 17,948,902	△ 19,529,456	△ 20,249,912	△ 18,417,695	△ 19,186,461
(D) 当期損益金 (A+B+C)	384,899,894	477,112,923	539,832,742	3,462,063	675,427,452	192,084,904
(E) 前期繰越損益金	2,739,476,327	3,068,337,781	3,463,923,177	3,911,377,629	3,815,307,419	4,403,042,952
(F) 追加信託差損益金	△2,185,768,519	△2,168,796,152	△2,134,686,309	△2,094,680,921	△2,051,608,280	△2,018,108,497
(配当等相当額)	(1,481,875,749)	(1,486,249,497)	(1,486,702,536)	(1,493,841,012)	(1,490,293,775)	(1,495,239,182)
(売買損益相当額)	(△3,667,644,268)	(△3,655,045,649)	(△3,621,388,845)	(△3,588,521,933)	(△3,541,902,055)	(△3,513,347,679)
(G) 計 (D+E+F)	938,607,702	1,376,654,552	1,869,069,610	1,820,158,771	2,439,126,591	2,577,019,359
(H) 収益分配金	△ 36,712,526	△ 36,582,012	△ 36,250,495	△ 35,918,453	△ 35,460,248	△ 35,173,706
次期繰越損益金 (G+H)	901,895,176	1,340,072,540	1,832,819,115	1,784,240,318	2,403,666,343	2,541,845,653
追加信託差損益金	△2,185,768,519	△2,168,796,152	△2,134,686,309	△2,094,680,921	△2,051,608,280	△2,018,108,497
(配当等相当額)	(1,481,942,246)	(1,486,296,962)	(1,486,831,352)	(1,494,057,811)	(1,490,345,469)	(1,495,304,830)
(売買損益相当額)	(△3,667,710,765)	(△3,655,093,114)	(△3,621,517,661)	(△3,588,738,732)	(△3,541,953,749)	(△3,513,413,327)
分配準備積立金	3,397,286,456	3,508,868,692	3,967,505,424	3,941,259,338	4,455,274,623	4,559,954,150
繰越損益金	△ 309,622,761	-	-	△ 62,338,099	-	-

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

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

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

(注4) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、「しんきん世界好配当利回り株マザーファンド」の純資産総額のうち当ファンドに帰属する部分に対して、年1万分の50の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、「しんきんグローバルリートマザーファンド」の純資産総額のうち当ファンドに帰属する部分に対して、年1万分の50の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

<分配金の計算過程>

第227期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (52,435,534円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,481,942,246円) および分配準備積立金 (3,381,563,448円) より分配対象収益は4,915,941,228円 (10,000口当たり2,678円) であり、うち36,712,526円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第228期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (31,456,753円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (138,006,780円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,486,296,962円) および分配準備積立金 (3,375,987,171円) より分配対象収益は5,031,747,666円 (10,000口当たり2,750円) であり、うち36,582,012円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第229期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (48,449,247円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (491,383,495円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,486,831,352円) および分配準備積立金 (3,463,923,177円) より分配対象収益は5,490,587,271円 (10,000口当たり3,029円) であり、うち36,250,495円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第230期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (65,800,162円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,494,057,811円) および分配準備積立金 (3,911,377,629円) より分配対象収益は5,471,235,602円 (10,000口当たり3,046円) であり、うち35,918,453円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第231期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,316,395円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (587,810,087円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,490,345,469円) および分配準備積立金 (3,876,608,389円) より分配対象収益は5,981,080,340円 (10,000口当たり3,373円) であり、うち35,460,248円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第232期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (35,465,585円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (156,619,319円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,495,304,830円) および分配準備積立金 (4,403,042,952円) より分配対象収益は6,090,432,686円 (10,000口当たり3,463円) であり、うち35,173,706円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

◇分配金のお取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

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

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

＜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(7,393,476千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第226期末		第232期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (1.2%)				
INPEX	210	154.2	490,972	
建設業 (3.6%)				
大林組	185.5	157.1	512,774	
積水ハウス	127.9	134.9	466,754	
インフロンア・ホールディングス	344.6	248.2	507,941	
食料品 (3.5%)				
明治ホールディングス	122.3	146.7	481,762	
雪印メグミルク	147.2	154.7	474,929	
キリンホールディングス	196.7	206.9	479,904	
化学 (6.1%)				
クラレ	218.8	297	471,636	
三菱ケミカルグループ	544.6	539.1	486,861	
三洋化成工業	102.7	106.9	524,344	
太陽ホールディングス	67.6	108.6	543,108	
日東電工	145	124.3	480,295	
医薬品 (4.6%)				
武田薬品工業	95.8	102.9	457,699	
アステラス製薬	287.2	246.7	506,968	
参天製薬	252.9	294	458,199	
ツムラ	117.5	124.8	473,241	
石油・石炭製品 (2.4%)				
出光興産	457.7	423.8	500,084	
ENEOSホールディングス	583.5	462.6	509,091	
ゴム製品 (2.3%)				
横浜ゴム	113.1	73.9	481,162	
ブリヂストン	67.6	64.5	471,366	
ガラス・土石製品 (1.1%)				
AGC	92.4	91	475,293	
鉄鋼 (2.3%)				
日本製鉄	137.1	735.5	464,836	
丸一鋼管	116.2	347	503,323	

銘柄	第226期末		第232期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
非鉄金属 (2.2%)				
三井金属	83.4	24.2	438,020	
住友電気工業	135	73.3	488,104	
金属製品 (2.3%)				
三和ホールディングス	81	116	470,612	
LIXIL	241	250.6	467,369	
機械 (5.8%)				
アマダ	276.4	247.4	475,255	
小松製作所	94.2	91.6	463,496	
マックス	86.2	74.2	493,430	
日本精工	638.1	522.1	501,059	
三菱重工業	122.7	110.7	460,179	
スター精密	76.2	—	—	
電気機器 (12.1%)				
日清紡ホールディングス	449.6	385	503,195	
三菱電機	140.8	109.7	525,792	
マブチモーター	184	174.3	502,942	
日東工業	131.8	122.7	502,456	
IDEC	165.5	183.2	538,241	
パナソニックホールディングス	253.5	259.3	563,977	
カシオ計算機	364.5	360.1	459,667	
SCREENホールディングス	39.5	35.4	467,103	
キャノン	91.5	101.8	486,604	
東京エレクトロン	18.1	14.8	466,200	
輸送用機器 (8.5%)				
デンソー	210.3	227.5	483,551	
いすゞ自動車	214.1	207.2	504,739	
トヨタ自動車	150.9	154.1	502,366	
アイシン	226.2	172.5	529,057	
本田技研工業	283.6	301.7	482,720	
SUBARU	155.5	146.4	514,888	
ヤマハ発動機	365.3	400	481,600	

銘柄	第226期末		第232期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
精密機器 (1.1%)				
ニコン	276.9	253.6	464,088	
その他製品 (1.1%)				
オカムラ	176.2	196.6	445,495	
電気・ガス業 (2.4%)				
中部電力	230.8	211.8	493,494	
大阪瓦斯	111.8	91.3	489,276	
陸運業 (3.3%)				
東京地下鉄	—	287.9	455,313	
九州旅客鉄道	106	116.4	465,832	
NIPPON EXPRESSホールディングス	151.8	138.7	453,271	
空運業 (1.1%)				
日本航空	140.6	162.5	470,518	
倉庫・運輸関連業 (1.2%)				
住友倉庫	130.9	139.6	490,694	
情報・通信業 (3.5%)				
NTT	2,580.7	2,996.7	465,986	
ソフトバンク	1,851.4	2,119.8	460,632	
S C S K	93	89.3	505,884	
TKC	97.5	—	—	
卸売業 (4.9%)				
伊藤忠商事	53.4	52.6	513,533	
三井物産	137.7	116.6	537,176	
住友商事	111.6	99	534,402	
サンゲツ	138.5	147.5	458,725	
小売業 (4.5%)				
日本瓦斯	156.6	165.3	489,122	
丸井グループ	137.1	147.5	460,052	

銘柄	第226期末		第232期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
ヤマダホールディングス	902.2	974	472,682	
サンドラッグ	89	107.3	456,990	
銀行業 (6.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	205.5	197.7	494,052	
りそなホールディングス	320.5	292.3	454,234	
三井住友トラストグループ	106.5	108.5	507,888	
三井住友フィナンシャルグループ	111.6	101.2	503,267	
みずほフィナンシャルグループ	102.9	90.3	516,606	
証券・商品先物取引業 (2.5%)				
大和証券グループ本社	422	358.9	496,717	
野村ホールディングス	464.9	405.9	530,917	
保険業 (3.5%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	117.9	135.4	503,281	
東京海上ホールディングス	66.9	82	472,730	
T&Dホールディングス	123.7	140.9	492,727	
不動産業 (2.3%)				
大東建託	25.2	158.7	466,419	
野村不動産ホールディングス	482.2	495.3	470,237	
サービス業 (4.6%)				
H. U. グループホールディングス	137.4	129.1	428,482	
ユー・エス・エス	259.6	271.2	464,836	
日本郵政	289.1	312.9	505,802	
メイテックグループホールディングス	127.5	140.5	486,973	
計	株数・金額	21,049	22,245	41,373,528
	銘柄数<比率>	86	85	<98.9%>

(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(6,061,552千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第232期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
APTIV PLC	731	761	6,083	947,300	自動車・自動車部品	
BEST BUY CO INC	—	551	4,135	643,867	一般消費財・サービス流通・小売り	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	776	1,074	5,499	856,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HALLIBURTON COMPANY	1,475	2,048	5,966	929,050	エネルギー	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,514	1,748	4,291	668,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HP INC	1,104	1,802	4,579	713,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTEL CORP	1,441	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KRAFT HEINZ CO/THE	1,538	2,185	5,330	830,070	食品・飲料・タバコ	
LEAR CORP	449	467	5,307	826,402	自動車・自動車部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	719	891	4,021	626,252	素材	
MANPOWERGROUP INC	910	1,104	3,151	490,782	商業・専門サービス	
MOHAWK INDUSTRIES INC	316	329	3,710	577,807	耐久消費財・アパレル	
MARCUS & MILLICHAP INC	802	835	2,339	364,267	不動産管理・開発	
PFIZER INC	2,552	2,656	6,854	1,067,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	467	708	5,424	844,667	資本財	
MOLSON COORS BEVERAGE CO	976	1,283	6,041	940,680	食品・飲料・タバコ	
VIATRIS INC	2,285	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,279	1,332	5,358	834,367	電気通信サービス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,634	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	761	793	2,521	392,660	メディア・娯楽	
WESTERN UNION CO	2,952	4,102	3,942	613,893	金融サービス	
小計	株数・金額	25,690	24,677	84,560	13,166,891	
	銘柄数<比率>	20	18	—	<38.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE	930	968	4,314	788,548	素材	
BAYER AG	1,364	718	2,609	476,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONTINENTAL AG	966	855	5,663	1,035,053	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	606	631	4,429	809,525	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA SE	1,298	2,048	4,319	789,413	耐久消費財・アパレル	
RTL GROUP S.A.	1,203	1,252	4,052	740,743	メディア・娯楽	
VOLKSWAGEN AG	216	225	2,419	442,300	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	6,586	6,700	27,808	5,082,571	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<14.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	2,893	3,012	4,791	875,729	エネルギー	
小計	株数・金額	2,893	3,012	4,791	875,729	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS	437	455	3,586	655,415	銀行	
CARREFOUR SA	2,698	2,809	3,965	724,794	生活必需品流通・小売り	

銘柄	株数	第226期末		第232期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	682	710	2,837	518,621		保険
SOCIETE GENERALE	726	643	4,141	756,989		銀行
KERING	190	126	3,697	675,782		耐久消費財・アパレル
SANOFI	419	539	4,514	825,201		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SES	4,231	4,405	2,370	433,166		メディア・娯楽
小計	株数・金額	9,386	9,691	25,113	4,589,970	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<13.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1,189	1,237	4,313	788,296		生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	1,189	1,237	4,313	788,296	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA	3,495	3,638	5,822	1,064,133		エネルギー
小計	株数・金額	3,495	3,638	5,822	1,064,133	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.1%>	
ユーロ計	株数・金額	23,551	24,282	67,848	12,400,702	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<36.0%>	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC	1,597	1,141	3,307	689,900		素材
BT GROUP PLC	25,233	22,131	3,911	815,875		電気通信サービス
GSK PLC	3,243	3,376	6,148	1,282,350		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITV PLC	52,284	46,634	3,868	806,810		メディア・娯楽
NATWEST GROUP PLC	5,876	—	—	—		銀行
STANDARD CHARTERED PLC	3,731	2,876	4,939	1,030,131		銀行
VODAFONE GROUP PLC	48,623	50,621	4,771	995,214		電気通信サービス
WPP PLC	7,604	10,560	3,461	721,988		メディア・娯楽
小計	株数・金額	148,195	137,342	30,408	6,342,271	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<18.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG	1,085	1,130	2,429	475,935		商業・専門サービス
SWATCH GROUP AG	276	287	4,660	912,876		耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	1,362	1,417	7,089	1,388,812	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.0%>	
合計	株数・金額	198,799	187,720	—	33,298,677	
	銘柄数<比率>	47	44	—	<96.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

＜しんきん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(7,616,103千円)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	第232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	7,550,000	6,543,461	72.7	—	53.3	12.9	6.6
地方債証券	850,000	815,866	9.1	—	3.6	2.2	3.3
	(850,000)	(815,866)	(9.1)	(—)	(3.6)	(2.2)	(3.3)
特殊債券 (除く金融債)	600,000	451,873	5.0	—	2.8	—	2.2
	(600,000)	(451,873)	(5.0)	(—)	(2.8)	(—)	(2.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,100,000	1,061,199	11.8	—	1.0	8.6	2.2
	(1,100,000)	(1,061,199)	(11.8)	(—)	(1.0)	(8.6)	(2.2)
合 計	10,100,000	8,872,399	98.6	—	60.7	23.6	14.3
	(2,550,000)	(2,328,938)	(25.9)	(—)	(7.4)	(10.8)	(7.7)

(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) ー印は組み入れなし。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第232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	192,920	2034/9/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	200,000	198,330	2026/12/20
第154回利付国債 (5年)	0.1	200,000	196,810	2027/9/20
第163回利付国債 (5年)	0.4	200,000	196,058	2028/9/20
第178回利付国債 (5年)	1.0	200,000	196,940	2030/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	300,000	140,022	2061/3/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	200,000	198,042	2027/3/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	200,000	192,914	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	200,000	192,066	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	200,000	190,372	2029/12/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	200,000	187,840	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	200,000	187,074	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)	0.1	200,000	186,256	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)	0.1	100,000	92,683	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	200,000	184,458	2031/9/20
第365回利付国債 (10年)	0.1	200,000	183,492	2031/12/20
第376回利付国債 (10年)	0.9	200,000	184,904	2034/9/20
第378回利付国債 (10年)	1.4	200,000	191,746	2035/3/20

銘柄	第232期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第380回利付国債 (10年)	1.7	150,000	146,923	2035/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	200,000	196,724	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	100,000	95,786	2041/3/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	200,000	183,868	2042/3/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	100,000	87,750	2043/3/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	200,000	169,526	2044/3/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	200,000	160,344	2045/3/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	200,000	135,824	2046/3/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	100,000	65,922	2047/3/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	200,000	127,796	2048/3/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	100,000	57,002	2049/3/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	200,000	106,436	2050/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	200,000	111,120	2051/6/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	100,000	98,771	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	200,000	199,932	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	200,000	199,520	2033/9/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	200,000	195,684	2034/3/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	200,000	188,380	2035/3/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	200,000	172,072	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	200,000	168,898	2037/6/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	100,000	78,037	2039/3/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	100,000	74,347	2040/9/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	100,000	76,080	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	200,000	153,792	2042/6/20
小計		7,550,000	6,543,461	
地方債証券				
第843回東京都公募公債	0.8	100,000	92,759	2033/6/20
平成29年度第16回愛知県公募公債 (10年)	0.26	200,000	196,116	2028/2/14
令和3年度第2回広島県公募公債	0.115	250,000	229,995	2031/7/16
平成28年度第6回福岡県公募公債	0.175	100,000	99,216	2026/12/22
平成28年度第4回福井県公募公債	0.2	200,000	197,780	2027/4/27
小計		850,000	815,866	
特殊債券(除く金融債)				
第208回日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.183	300,000	161,619	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	93,410	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	196,844	2027/8/31
小計		600,000	451,873	
普通社債券(含む投資法人債券)				
第13回日本たばこ産業株式会社社債 (一般担保付)	0.355	100,000	97,060	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	97,028	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	95,122	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	90,405	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	97,292	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	96,140	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	97,578	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	93,149	2030/7/16
第18回パナソニック株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.23	100,000	99,833	2026/3/5
第15回株式会社デンソー無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	0.245	100,000	98,571	2027/6/18
第11回SCSK株式会社無担保社債 (社債間限定同順位特約付)	1.528	100,000	99,021	2030/3/12
小計		1,100,000	1,061,199	
合計		10,100,000	8,872,399	

(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(6,800,248千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第232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	14,450	14,486	2,647,693	18.7	—	14.9	3.8	—
イタリア	18,300	18,652	3,409,122	24.1	—	14.7	8.9	0.5
フランス	18,500	17,588	3,214,614	22.7	—	19.1	0.1	3.5
オランダ	3,700	3,160	577,612	4.1	—	3.7	0.2	0.1
スペイン	11,550	11,861	2,167,979	15.3	—	8.2	4.7	2.4
ベルギー	4,100	3,834	700,873	5.0	—	4.0	0.6	0.4
オーストリア	3,350	2,928	535,190	3.8	—	2.8	0.5	0.5
フィンランド	1,000	993	181,634	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	1,000	967	176,776	1.2	—	1.2	—	—
ポルトガル	1,500	1,477	270,042	1.9	—	1.9	—	—
合 計	77,450	75,950	13,881,540	98.1	—	71.8	19.0	7.4

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第232期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
ドイツ	国債証券	DBR 0.000 08/15/31	—	2,000	1,738	317,754	2031/8/15
		DBR 0.250 02/15/29	0.25	2,200	2,066	377,759	2029/2/15
		DBR 1.700 08/15/32	1.7	3,200	3,026	553,176	2032/8/15
		DBR 3.250 07/04/42	3.25	1,500	1,499	274,044	2042/7/4
		DBR 4.000 01/04/37	4.0	3,000	3,293	601,906	2037/1/4
		DBR 4.750 07/04/28	4.75	850	903	165,162	2028/7/4
		DBR 4.750 07/04/34	4.75	1,700	1,958	357,890	2034/7/4
イタリア	国債証券	BTPS 0.950 08/01/30	0.95	2,200	2,028	370,725	2030/8/1
		BTPS 2.500 12/01/32	2.5	700	672	122,974	2032/12/1
		BTPS 2.800 12/01/28	2.8	3,000	3,030	553,829	2028/12/1
		BTPS 2.950 02/15/27	2.95	400	403	73,727	2027/2/15
		BTPS 3.350 07/01/29	3.35	1,800	1,844	337,105	2029/7/1
		BTPS 3.450 07/15/31	3.45	2,600	2,667	487,498	2031/7/15
		BTPS 3.850 07/01/34	3.85	3,200	3,316	606,192	2034/7/1
		BTPS 4.050 10/30/37	4.05	1,900	1,968	359,780	2037/10/30
		BTPS 4.500 10/01/53	4.5	1,000	1,029	188,089	2053/10/1
BTPS 5.000 08/01/39	5.0	1,500	1,691	309,197	2039/8/1		
フランス	国債証券	FRTR 0.000 11/25/31	—	2,500	2,097	383,403	2031/11/25
		FRTR 1.250 05/25/34	1.25	1,000	845	154,603	2034/5/25
		FRTR 1.250 05/25/36	1.25	2,300	1,831	334,656	2036/5/25
		FRTR 1.500 05/25/31	1.5	2,800	2,604	475,945	2031/5/25

銘柄			第232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	
フランス	国債証券	FRTR 2.500 05/25/30	2.5	100	99	18,097	2030/5/25
		FRTR 2.750 10/25/27	2.75	2,700	2,721	497,442	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	1,200	1,059	193,714	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	3,000	3,061	559,485	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	1,000	1,062	194,188	2041/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,900	2,205	403,077	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	450	389	71,135	2031/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	200	185	33,884	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,400	963	176,039	2040/1/15
		NETHER 0.750 07/15/27	0.75	100	97	17,889	2027/7/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,550	1,524	278,662	2033/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,100	1,035	189,311	2029/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,550	1,536	280,801	2027/4/30
		SPGB 1.950 04/30/26	1.95	300	299	54,794	2026/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,700	2,623	479,504	2030/7/30
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	500	477	87,238	2033/7/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	3,200	3,432	627,298	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,200	2,456	449,030	2041/7/30
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/27	0.8	300	293	53,733	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	500	473	86,562	2029/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	1,000	648	118,447	2047/6/22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,300	1,282	234,394	2034/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,000	1,136	207,734	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	450	392	71,738	2031/2/20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	400	391	71,613	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	400	387	70,858	2028/2/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	900	610	111,549	2047/2/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,200	1,145	209,430	2034/5/23
フィンランド	国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	993	181,634	2034/9/15
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	967	176,776	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,477	270,042	2034/10/20
合 計						13,881,540	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん米国ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん米国ソブリン債マザーファンド全体(5,810,982千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第232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	96,950	89,836	13,988,371	98.8	—	47.1	32.2	19.5
合 計	96,950	89,836	13,988,371	98.8	—	47.1	32.2	19.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第232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	2,000	1,976	307,819	2035/11/15	
	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	1,500	1,013	157,829	2041/8/15	
	T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	4,300	3,002	467,457	2046/5/15	
	T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	1,650	1,250	194,718	2047/2/15	
	T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,970	462,611	2042/2/15	
	T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,100	2,371	369,266	2048/5/15	
	T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	2,000	1,826	284,414	2039/2/15	
	T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	3,200	2,759	429,642	2044/2/15	
	T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	3,000	2,952	459,776	2040/5/15	
	T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,680	261,602	2037/2/15	
	T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,156	180,092	2029/2/15	
	T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,027	159,931	2026/11/15	
	T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,390	216,485	2030/8/15	
	T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	4,000	3,492	543,768	2030/11/15	
	T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,308	515,170	2031/8/15	
	T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	4,800	4,179	650,828	2031/11/15	
	T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	3,000	2,751	428,409	2030/2/15	
	T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,885	604,986	2026/2/15	
	T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,668	571,202	2026/5/15	
	T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,289	667,918	2029/8/15	
	T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	4,600	4,490	699,198	2027/11/15	

銘	柄	第232期末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円		
	国債証券	T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	971	151,209	2029/2/15
		T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	5,900	5,826	907,241	2028/11/15
		T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,700	2,627	409,085	2033/2/15
		T-NOTE 4.250 08/15/35	4.25	5,500	5,552	864,567	2035/8/15
		T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	1,100	1,114	173,508	2034/11/15
		T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,200	2,254	350,978	2034/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,930	767,700	2030/1/24
		ASIA 4.125 05/30/2030	4.125	3,000	3,047	474,477	2030/5/30
		IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,422	221,485	2029/2/15
		IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	2,083	324,388	2027/11/24
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,558	398,330	2026/10/27
		IBRD 4.000 05/06/2032	4.0	2,000	2,005	312,265	2032/5/6
合	計					13,988,371	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん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(1,612,102千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第232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 6,901	千カナダドル 6,339	千円 716,700	% 24.8	% —	% 18.0	% 6.8	% —
イギリス	千ポンド 3,850	千ポンド 3,436	716,852	24.8	—	24.5	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 52,220	千ノルウェークローネ 46,211	715,355	24.7	—	14.6	10.1	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 7,768	千オーストラリアドル 6,860	712,501	24.6	—	14.1	10.5	—
合 計	—	—	2,861,410	98.9	—	71.2	27.7	—

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第232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	1,971	1,741	196,929	2030/12/1
		CAN 1.500 12/01/31	1.5	2,250	2,050	231,802	2031/12/1
		CAN 2.000 06/01/32	2.0	1,930	1,796	203,088	2032/6/1
	地方債証券	ONT 3.800 12/02/34	3.8	750	750	84,881	2034/12/2
小	計					716,700	
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	806	168,264	2031/7/31
		UKT 0.375 10/22/30	0.375	50	42	8,833	2030/10/22
		UKT 1.000 01/31/32	1.0	1,090	908	189,500	2032/1/31
		UKT 3.250 01/31/33	3.25	800	750	156,631	2033/1/31
		UKT 4.250 06/07/32	4.25	920	928	193,621	2032/6/7
小	計					716,852	
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	11,314	175,155	2031/9/17
		NGB 1.375 08/19/30	1.375	19,420	17,294	267,724	2030/8/19
		NGB 1.750 09/06/29	1.75	1,750	1,618	25,056	2029/9/6
		NGB 2.125 05/18/32	2.125	17,900	15,983	247,419	2032/5/18
小	計					715,355	
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	783	81,372	2031/11/21
		ACGB 1.000 12/21/30	1.0	1,680	1,433	148,859	2030/12/21
		ACGB 1.250 05/21/32	1.25	440	362	37,598	2032/5/21
		ACGB 1.500 06/21/31	1.5	1,120	965	100,275	2031/6/21
		ACGB 2.500 05/21/30	2.5	1,147	1,067	110,868	2030/5/21
		ACGB 2.750 11/21/29	2.75	511	484	50,316	2029/11/21
	地方債証券	NSWTC 3.000 04/20/29	3.0	1,330	1,273	132,258	2029/4/20
		QTC 1.500 08/20/32	1.5	490	394	41,018	2032/8/20
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 3.150 06/26/29	3.15	100	95	9,932	2029/6/26
小	計					712,501	
合	計					2,861,410	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

＜しんきん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(2,540,724千口)の内容です。

国内投資信託証券

銘 柄	第226期末		第232期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
S O S i L A物流リート投資法人	0.135	0.15	18,330	0.2	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.83	1.05	137,760	1.6	
森ヒルズリート投資法人	0.755	0.885	129,741	1.5	
産業ファンド投資法人	1.1	1.145	171,292	2.0	
アドバンス・レジデンス投資法人	1.43	1.38	232,806	2.8	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.88	0.94	130,942	1.6	
G L P投資法人	2.27	2.95	429,520	5.1	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.305	0.365	120,267	1.4	
日本プロロジスリート投資法人	3.455	4.57	417,241	4.9	
星野リゾート・リート投資法人	0.38	0.645	160,863	1.9	
O n e リート投資法人	0.055	0.355	31,666	0.4	
イオンリート投資法人	0.245	0.25	33,650	0.4	
ヒューリックリート投資法人	0.61	0.875	153,212	1.8	
日本リート投資法人	0.765	1.175	117,500	1.4	
積水ハウス・リート投資法人	2.03	1.59	125,610	1.5	
野村不動産マスターファンド投資法人	2.045	2.535	427,654	5.1	
いちごホテルリート投資法人	—	0.405	51,678	0.6	
ラサールロジポート投資法人	0.745	1.375	213,537	2.5	
スターアジア不動産投資法人	0.89	1.6	97,280	1.2	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.31	1.45	172,840	2.0	
三菱地所物流リート投資法人	0.62	0.925	120,250	1.4	
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.135	0.15	25,230	0.3	
日本ビルファンド投資法人	3.51	4.15	597,600	7.1	
ジャパンリアルエステイト投資法人	3.195	3.63	466,092	5.5	
日本都市ファンド投資法人	3.49	4.13	500,143	5.9	
オリックス不動産投資法人	1.37	3.295	345,975	4.1	
日本プライムリアルティ投資法人	0.495	1.926	204,156	2.4	
N T T 都市開発リート投資法人	0.51	0.66	91,344	1.1	
東急リアル・エステート投資法人	0.535	0.7	142,660	1.7	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.435	0.21	29,211	0.3	
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.33	1.563	283,371	3.4	
森トラストリート投資法人	0.975	0.855	65,493	0.8	
インヴィンシブル投資法人	3.62	3.96	260,964	3.1	
フロンティア不動産投資法人	0.6	0.37	34,521	0.4	
平和不動産リート投資法人	0.505	0.28	42,924	0.5	
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.395	1.75	179,900	2.1	
福岡リート投資法人	0.265	0.22	40,986	0.5	
K D X 不動産投資法人	1.82	2.385	416,659	4.9	
いちごオフィスリート投資法人	0.435	0.69	67,965	0.8	
大和証券オフィス投資法人	0.35	0.515	190,292	2.3	
阪急阪神リート投資法人	—	0.1	16,800	0.2	
大和ハウスリート投資法人	1	2.94	414,540	4.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2.69	2.64	226,512	2.7	
大和証券リビング投資法人	0.885	0.68	75,684	0.9	
ジャパンエクセレント投資法人	0.7	1.16	174,464	2.1	
合 計	口 数 ・ 金 額	51.1	65,574	8,387,128	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	45	< 99.3% >	

(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) 一印は組み入れなし。

<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(1,870,932千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第226期末		第232期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.915	1.195	22	3,578	0.1	
AGREE REALTY CORP	2.073	2.766	197	30,691	0.5	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.544	1.901	13	2,033	0.0	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2.965	4.166	194	30,293	0.5	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2.517	3.21	18	2,869	0.0	
ACADIA REALTY TRUST	2.318	3.259	65	10,220	0.2	
ALEXANDER & BALDWIN INC	1.407	1.794	37	5,843	0.1	
ALEXANDER'S INC	0.042	0.052	11	1,751	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6.145	8.136	253	39,538	0.7	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.322	5.472	65	10,147	0.2	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.984	3.898	177	27,659	0.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.742	3.542	623	97,106	1.7	
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.345	4.583	13	2,147	0.0	
SAUL CENTERS INC	0.234	0.31	9	1,509	0.0	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.251	1.251	3	518	0.0	
BROADSTONE NET LEASE INC	3.652	4.674	82	12,845	0.2	
BRT APARTMENTS CORP	0.24	0.24	3	557	0.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.926	7.667	196	30,550	0.5	
BXP Inc	2.819	3.678	263	41,016	0.7	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.255	0.448	16	2,570	0.0	
COPT DEFENSE PROPERTIES	2.179	2.785	81	12,653	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.486	0.669	10	1,572	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	0.857	1.173	8	1,269	0.0	
CHATHAM LODGING TRUST	0.88	1.343	9	1,428	0.0	
AMERICOLD REALTY TRUST	5.066	7.038	87	13,687	0.2	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.066	2.667	277	43,259	0.7	
CENTERSPACE	0.321	0.417	26	4,169	0.1	
CTO REALTY GROWTH INC	0.511	0.711	12	1,955	0.0	
CARETRUST REIT INC	3.636	5.516	198	30,860	0.5	
CUBESMART	4.381	5.708	207	32,369	0.6	
CURBLINE PROPERTIES CORP	1.831	2.392	54	8,454	0.1	
COUSINS PROPERTIES INC	3.248	4.151	104	16,262	0.3	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	16.9	23.1	11	1,834	0.0	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	0.993	1.075	23	3,667	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	3.243	3.353	39	6,139	0.1	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4.206	5.405	25	3,938	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.117	7.985	1,268	197,467	3.4	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13.551	17.321	288	44,986	0.8	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.021	5.065	45	7,145	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	9.1	9.1	—	—	—	
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.006	1.331	245	38,187	0.7	
ELME COMMUNITIES	1.705	2.184	37	5,913	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.685	4.832	297	46,309	0.8	

銘柄	第226期末		第232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	%
EPR PROPERTIES	1.467	1.881	93	14,568	0.2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	3.636	4.898	149	23,307	0.4
EQUINIX INC	1.882	2.437	1,837	286,166	4.9
EQUITY RESIDENTIAL	6.619	8.656	524	81,718	1.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.633	3.395	23	3,652	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.237	1.604	414	64,470	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.106	5.287	703	109,507	1.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.936	2.581	59	9,247	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.833	1.053	10	1,637	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.564	3.319	195	30,506	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.494	1.968	194	30,269	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	0.854	1.957	1	292	0.0
FRONTVIEW REIT INC	0.324	0.498	7	1,163	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	5.315	7.056	296	46,188	0.8
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.216	0.327	11	1,778	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	3.836	4.896	40	6,289	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.851	1.131	12	1,901	0.0
GETTY REALTY CORP	0.981	1.283	36	5,683	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.085	2.689	70	10,911	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.732	1.338	17	2,793	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6.865	8.689	150	23,487	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	13.54	15.954	289	45,038	0.8
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.549	0.696	36	5,647	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.824	1.483	8	1,286	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.1	2.622	13	2,074	0.0
INVITATION HOMES INC	11.036	14.047	372	58,071	1.0
IRON MOUNTAIN INC	5.669	7.356	647	100,829	1.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4.464	5.768	98	15,277	0.3
INVENTRUST PROPERTIES CORP	1.5	1.923	55	8,680	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	1.636	1.532	26	4,181	0.1
KIMCO REALTY CORP	13.162	16.867	339	52,868	0.9
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	9.7	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	2.059	2.752	111	17,384	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	4.255	5.55	128	19,954	0.3
LAMAR ADVERTISING CO-A	1.703	2.166	279	43,581	0.7
GLADSTONE LAND CORP	0.62	0.916	8	1,285	0.0
LINEAGE INC	1.15	1.414	52	8,133	0.1
LTC PROPERTIES INC	0.877	1.137	39	6,084	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	5.728	1.461	73	11,415	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.264	2.916	387	60,370	1.0
MACERICH CO/THE	4.814	6.246	115	18,031	0.3
MODIV INDUSTRIAL INC	0.081	0.221	3	513	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11.63	12.19	62	9,737	0.2
MILLROSE PROPERTIES	2.329	3.897	124	19,405	0.3
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	34.368	34.368	2	412	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.88	1.173	88	13,857	0.2
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.286	0.38	9	1,547	0.0
NNN REIT INC	3.633	4.73	188	29,342	0.5

銘 柄	第226期末		第232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	%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.358	1.755	52	8,129	0.1
NETSTREIT CORP	1.58	2.061	36	5,670	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.752	0.803	2	412	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.428	0.587	17	2,731	0.0
REALTY INCOME CORP	16.917	22.772	1,303	202,892	3.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	5.459	7.349	321	50,040	0.9
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.302	0.43	9	1,406	0.0
ORION PROPERTIES INC	1.229	1.293	2	398	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.214	—	—	—	—
OUTFRONT MEDIA INC	2.669	3.613	85	13,265	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.404	3.081	25	4,001	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.318	2.943	33	5,155	0.1
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	2.425	3.104	107	16,800	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	3.539	4.574	30	4,707	0.1
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.192	0.267	4	703	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	3.998	4.973	53	8,362	0.1
PEAKSTONE REALTY TRUST	0.705	0.961	13	2,175	0.0
PROLOGIS INC	17.934	23.115	3,017	469,916	8.0
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.765	1.104	24	3,759	0.1
PRIME US REIT	20.07	18.57	3	575	0.0
PUBLIC STORAGE	3.046	3.933	1,076	167,622	2.9
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.421	0.61	9	1,434	0.0
REGENCY CENTERS CORP	3.162	4.076	276	43,005	0.7
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.408	5.9	245	38,263	0.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.16	1.557	150	23,458	0.4
RLJ LODGING TRUST	2.938	3.685	28	4,366	0.1
SAFEHOLD INC	0.886	1.219	17	2,659	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.583	6.064	113	17,741	0.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3.891	4.7	43	6,718	0.1
SILA REALTY TRUST INC	1.066	1.364	30	4,787	0.1
SITE CENTERS CORP	0.914	1.528	11	1,736	0.0
TANGER INC	2.144	2.797	93	14,498	0.2
SL GREEN REALTY CORP	1.357	1.755	78	12,228	0.2
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	0.773	25	3,991	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	5.928	8.132	1,478	230,264	3.9
STAG INDUSTRIAL INC	3.614	4.614	176	27,415	0.5
SUN COMMUNITIES INC	2.32	2.93	360	56,198	1.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	3.228	4.275	8	1,258	0.0
TERRENO REALTY CORP	1.933	2.596	161	25,170	0.4
UDR INC	5.832	7.525	268	41,736	0.7
URBAN EDGE PROPERTIES	2.431	3.127	60	9,460	0.2
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.247	0.309	13	2,030	0.0
UMH PROPERTIES INC	1.421	1.983	31	4,906	0.1
UNITI GROUP INC	4.729	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	20.42	26.56	746	116,294	2.0
VORNADO REALTY TRUST	3.216	3.986	139	21,754	0.4
VERIS RESIDENTIAL INC	1.565	2.007	29	4,562	0.1
VENTAS INC	8.467	11.319	874	136,186	2.3

銘柄	口数	第226期末		第232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	%	
WELLTOWER INC	11.788	16.658	3,081	479,778	8.2	
WP CAREY INC	4.239	5.454	356	55,548	0.9	
WHITESTONE REIT	0.863	1.067	14	2,237	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1.972	2.38	34	5,380	0.1	
小計	口数・金額	532.455	642.509	29,229	4,551,346	
	銘柄数<比率>	142	140	-	<77.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REIT	1.214	1.582	20	2,332	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.768	1.363	10	1,132	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.466	0.603	37	4,214	0.1	
CAN APARTMENT PROP REIT	1.526	1.909	68	7,790	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	3.112	3.97	57	6,530	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.032	1.26	19	2,148	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.034	1.246	19	2,227	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.049	0.215	3	424	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2.64	3.445	41	4,638	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.015	2.6	48	5,496	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	0.591	0.738	57	6,462	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.492	3.191	31	3,582	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.4	1.617	21	2,409	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.136	1.537	24	2,811	0.0	
MINTO APARTMENT REIT	0.396	0.396	5	582	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.392	0.392	6	740	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	2.316	3.108	16	1,809	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.674	0.683	5	582	0.0	
PRIMARIS REIT	0.98	1.455	22	2,511	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.816	3.603	65	7,384	0.1	
SLATE GROCERY REIT	0.56	0.821	12	1,372	0.0	
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1.373	1.805	45	5,123	0.1	
小計	口数・金額	28.982	37.539	639	72,308	
	銘柄数<比率>	22	22	-	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	1.387	1.757	7	1,388	0.0	
小計	口数・金額	1.387	1.757	7	1,388	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	1.047	1.704	5	1,046	0.0	
小計	口数・金額	1.047	1.704	5	1,046	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA	0.098	0.165	17	3,142	0.1	
CARMILA	1.232	1.557	25	4,718	0.1	
COVIVIO	1.038	1.352	72	13,306	0.2	
GECINA SA	1.011	1.318	104	19,162	0.3	
ICADE	0.605	0.809	16	3,045	0.1	
KLEPIERRE	4.279	5.458	179	32,719	0.6	
MERCIALYS	1.709	2.302	24	4,434	0.1	

銘 柄	第226期末		第232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…フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1.989	3.035	274	50,189	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	口 数 ・ 金 額	715	130,720		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	—	< 2.2% >		
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.839	1.108	28	5,194	0.1	
NSI NV	0.351	0.359	6	1,278	0.0	
WERELDHAVE NV	0.68	0.977	18	3,342	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2.444	53	9,815		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	< 0.2% >		
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	6.562	8.371	43	7,894	0.1	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7.644	9.891	121	22,181	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	18.262	164	30,076		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< 0.5% >		
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	0.921	1.184	74	13,698	0.2	
ASCENCIO	—	0.138	6	1,278	0.0	
COFINIMMO	0.738	0.947	70	12,894	0.2	
CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	—	0.895	0.00644	1	0.0	
CARE PROPERTY INVEST	0.716	0.895	9	1,792	0.0	
MONTEA NV	0.403	0.526	36	6,633	0.1	
RETAIL ESTATES	0.245	0.326	20	3,688	0.1	
SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.591	0.771	22	4,149	0.1	
VASTNED NV	—	0.194	5	1,095	0.0	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3.451	4.657	96	17,653	0.3	
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.71	0.966	26	4,908	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	11.499	370	67,794		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	11	—	< 1.2% >	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	10.258	12.604	11	2,174	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	12.604	11	2,174		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.0% >		
(ユーロ…その他)						
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	6.58	9.58	15	2,766	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	9.58	15	2,766		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.0% >		
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	73.846	1,344	245,782		
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	28	—	< 4.2% >	
(イギリス)			千ポンド			
AEW UK REIT PLC	3.069	3.243	3	712	0.0	
ASSURA PLC	57.928	—	—	—	—	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	8.414	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	48.051	62.64	90	18,878	0.3	
BRITISH LAND CO PLC	19.354	25.204	96	20,154	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	3.81	4.844	48	10,143	0.2	
CLS HOLDINGS PLC	2.922	2.922	1	355	0.0	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	8.539	10.797	8	1,808	0.0	
DERWENT LONDON PLC	2.175	2.77	45	9,388	0.2	

銘 柄	第226期末		第232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	%	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12.862	17.018	12	2,637	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7.868	9.993	30	6,356	0.1	
HELICAL PLC	2.079	3.052	5	1,203	0.0	
HAMMERSON PLC	8.638	13.104	40	8,401	0.1	
HOME REIT PLC	19.023	19.023	—	—	—	
LIFE SCIENCE REIT PLC	6.584	6.584	2	530	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	14.43	18.409	107	22,480	0.4	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	39.672	57.897	104	21,820	0.4	
NEWRIVER REIT PLC	9.209	9.96	6	1,408	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	10.561	12.942	9	1,948	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	25.888	61.575	57	12,091	0.2	
PRS REIT PLC/THE	10.107	13.525	15	3,198	0.1	
REGIONAL REIT LTD	2.389	2.447	2	529	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.232	5.376	36	7,624	0.1	
SEGRE PLC	26.205	33.731	232	48,571	0.8	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	37.833	48.266	65	13,731	0.2	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	9.009	—	—	—	—	
SOCIAL HOUSING REIT PLC	6.554	9.869	6	1,337	0.0	
SCHRODER REIT LTD	9.474	13.618	7	1,533	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	24.14	30.21	23	4,927	0.1	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	12.014	16.161	15	3,168	0.1	
UNITE GROUP PLC	8.048	10.602	55	11,531	0.2	
WAREHOUSE REIT PLC	7.818	—	—	—	—	
WORKSPACE GROUP PLC	2.68	3.764	14	2,959	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	471.579	529.546	1,147	239,435	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	29	—	< 4.1% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
ABACUS GROUP	8.655	12.007	14	1,483	0.0	
ARENA REIT	7.72	9.92	34	3,595	0.1	
ABACUS STORAGE KING	10.436	10.779	16	1,679	0.0	
BWP TRUST	10.78	13.893	54	5,670	0.1	
CHARTER HALL GROUP	9.162	11.854	291	30,274	0.5	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	10.331	13.21	43	4,555	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	12.656	16.151	66	6,877	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	25.786	42.034	19	2,051	0.0	
CENTURIA CAPITAL GROUP	16.079	20.556	43	4,504	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	7.868	11.319	12	1,310	0.0	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	6.585	7.719	23	2,413	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	10.02	12.56	50	5,204	0.1	
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	10.482	24	2,547	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	4.118	6.669	18	1,883	0.0	
DEXUS	20.834	27.151	190	19,767	0.3	
GOODMAN GROUP	39.247	50.59	1,477	153,424	2.6	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	5.259	6.679	16	1,713	0.0	
GPT GROUP	37.105	47.337	256	26,597	0.5	
HEALTHCO REIT	6.373	11.208	8	896	0.0	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	34.687	46.419	63	6,628	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7.263	10.049	49	5,176	0.1	

銘 柄	第226期末		第232期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	76.432	97.508	197	20,558	0.4	
NATIONAL STORAGE REIT	26.766	34.385	95	9,928	0.2	
RURAL FUNDS TRUST	7.549	9.451	18	1,972	0.0	
REGION GROUP	22.525	28.691	69	7,241	0.1	
SCENTRE GROUP	100.759	129.731	539	56,051	1.0	
STOCKLAND	46.24	59.303	345	35,846	0.6	
VICINITY CENTRES	74.952	96.023	241	25,131	0.4	
WAYPOINT REIT	13.014	16.269	42	4,427	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	659.201	869.947	4,327	449,415	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	29	—	< 7.7% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
GOODMAN PROPERTY TRUST	20.268	25.644	51	4,692	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	—	12.788	26	2,363	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	20.268	38.432	77	7,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.1% >	
(香港)			千香港ドル			
CHAMPION REIT	37	47	103	2,069	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	47	71	61	1,236	0.0	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15	16	36	733	0.0	
FORTUNE REIT	29	39	191	3,823	0.1	
PROSPERITY REIT	—	31	44	880	0.0	
LINK REIT	50	64.5	2,220	44,424	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	178	268.5	2,657	53,166	
	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	12.479	15.279	22	2,651	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	12.35	18.35	15	1,835	0.0	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	108.901	144.301	334	40,350	0.7	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	68.15	95.75	262	31,621	0.5	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	49.289	67.389	63	7,594	0.1	
CAPITALAND CHINA TRUST	22.708	31.908	25	3,019	0.1	
EC WORLD REIT	4.4	4.4	—	—	—	
ESR-REIT	12.326	13.726	37	4,499	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	26.254	34.754	78	9,425	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	19.9	26.7	16	1,946	0.0	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	56.803	72.903	71	8,567	0.1	
KEPPEL DC REIT	34.698	49.461	110	13,353	0.2	
KEPPEL REIT	46.45	59.25	61	7,355	0.1	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	33.821	54.621	32	3,950	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40.269	53.169	107	12,945	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	65.592	84.292	108	13,106	0.2	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	44.909	55.909	79	9,636	0.2	
OUE REIT	44.7	54.1	18	2,282	0.0	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	8.1	10.9	44	5,320	0.1	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10.4	15.7	10	1,267	0.0	
STARHILL GLOBAL REIT	27.5	40.8	23	2,827	0.0	

銘柄	口数	第232期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
SUNTEC REIT	42.6	54.5	74	8,933	0.2
小計	口数・金額	792.599	1,058.162	1,597	192,492
	銘柄数<比率>	22	22	—	<3.3%>
(韓国)				千韓国ウォン	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2.062	2.834	16,408	1,737	0.0
LOTTE REIT CO LTD	2.799	3.907	16,038	1,698	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	0.859	1.61	6,923	733	0.0
JR GLOBAL REIT	3.41	4.976	14,977	1,586	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT	0.552	1.14	5,078	537	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	2.848	4.767	21,379	2,264	0.0
SK REITS CO LTD	2.801	4.793	27,224	2,883	0.0
HAMWHA REIT LTD	—	3.262	13,569	1,437	0.0
小計	口数・金額	15.331	27.289	121,600	12,877
	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	14.718	19.535	45	2,219	0.0
REIT 1 LTD	3.774	5.029	134	6,514	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	4.31	6.15	71	3,491	0.1
小計	口数・金額	22.802	30.714	251	12,225
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>
合計	口数・金額	2,776.301	3,576.484	—	5,836,105
	銘柄数<比率>	288	289	—	<99.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >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。

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	—

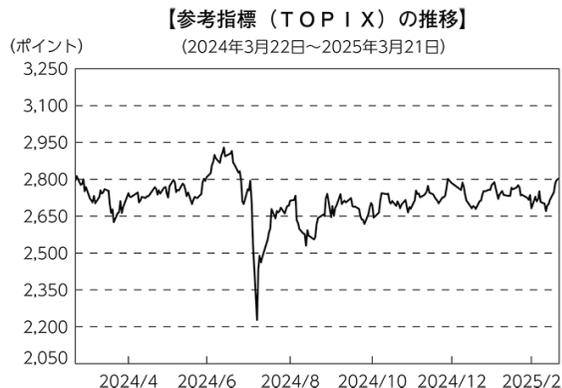
(注 1) 騰落率は期首比。

(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などから、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、T O P I X 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、T O P I X 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銘柄の組入れでスタートした後は、上記運用経過のとおり、銘柄の入替えなどを必要に応じて実施し、期末現在の組入銘柄数は86銘柄となっています。期末現在の組入上位10銘柄はりそなホールディングス、東京海上ホールディングス、三菱UFJフィナンシャル・グループ、I N P E X、出光興産、大阪瓦斯、日東工業、明治ホールディングス、野村不動産ホールディングスおよびマブチモーターとなっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは3.43%（時価加重ベース。日経予想・会社予想より、しんきんアセットマネジメント投信算出。）となっています。

<当ファンドのベンチマークとの差異>

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

<要因分析>

(組入比率)

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

(業種構成)

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

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

(個別銘柄)

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

<今後の運用方針>

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年3月22日～2025年3月21日)

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

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

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー第20期ー

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	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			
輸送用機器 (8.0%)						
デンソー	147	196.5	393,491			
いすゞ自動車	189.5	195.1	395,175			
トヨタ自動車	110.6	135.7	385,998			
アイシン	71.4	228	425,334			
本田技研工業	225.4	281.3	422,793			
SUBARU	120.8	150.5	435,095			
ヤマハ発動機	—	329.5	403,802			
精密機器 (1.1%)						
ニコン	264.4	238.3	392,241			
その他製品 (2.3%)						
任天堂	47.5	35.8	390,041			
オカムラ	—	206.9	420,627			
電気・ガス業 (2.5%)						
中部電力	207.3	253	436,678			
大阪瓦斯	—	126.7	442,436			
陸運業 (2.3%)						
九州旅客鉄道	115.9	107.2	405,966			
NIPPON EXPRESSホールディングス	51.4	155.6	433,034			
倉庫・運輸関連業 (1.2%)						
住友倉庫	155.2	150.1	423,432			
情報・通信業 (4.6%)						
BIPROGY	87.1	—	—			
日本テレビホールディングス	186.7	—	—			
日本電信電話	2,163.6	2,607	388,443			
ソフトバンク	205.1	1,995	431,319			
SCSK	140.9	110.3	423,441			
TKC	107.8	106.5	412,155			
卸売業 (4.6%)						
伊藤忠商事	60.7	55.6	403,044			
三井物産	60.6	134.8	403,389			
住友商事	114.3	116.2	420,992			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
サンゲツ	116.1	138.5	410,791			
因幡電機産業	113.7	—	—			
小売業 (4.6%)						
日本瓦斯	165.2	184.6	425,595			
丸井グループ	—	157.3	427,462			
ヤマダホールディングス	916.3	882.5	384,681			
サンドラッグ	86.5	98.3	413,154			
銀行業 (6.3%)						
あおぞら銀行	50.8	—	—			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	259.2	208.8	464,788			
りそなホールディングス	482.6	343.6	490,832			
三井住友トラストグループ	129.8	106.6	431,410			
三井住友フィナンシャルグループ	48.2	104.8	432,719			
みずほフィナンシャルグループ	143.4	97	433,687			
証券・商品先物取引業 (2.3%)						
大和証券グループ本社	369	380.3	410,533			
野村ホールディングス	467.2	409.1	401,327			
保険業 (3.7%)						
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	54.2	123.3	420,699			
東京海上ホールディングス	91.5	77.9	465,997			
T&Dホールディングス	152	133.6	428,722			
不動産業 (2.3%)						
大東建託	23	25.2	396,396			
野村不動産ホールディングス	101	100.3	441,019			
サービス業 (4.6%)						
H. U. グループホールディングス	152.2	154.8	428,331			
ユー・エス・エス	148.9	291.2	425,734			
日本郵政	273.7	256.3	409,182			
メイテックグループホールディングス	131.9	133.7	403,506			
合 計	株数・金額	17,619	20,550	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 銘柄 数 < 比 率 >	19,011 17	26,020 20	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	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…ドイツ) VOLKSWAGEN AG	百株	百株	千ユーロ	千円		自動車・自動車部品	
	—	226	2,263	371,091			
小 計	株 数 ・ 金 額	11,912	6,402	27,596	4,523,899		
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<15.2%>		
(ユーロ…イタリア) ENI SPA INTESA SANPAOLOA	2,355 13,526	3,025	—	3,932	644,673	エネルギー 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 CARREFOUR SA AXA SA SOCIETE GENERALE KERING ORANGE SANOFI SEF	— — 1,605 — — 4,584 410 4,144	457 2,821 713 1,112 198 — 438 4,423	3,547 3,893 2,974 5,208 3,534 — 4,071 2,148	581,488 638,185 487,669 853,846 579,391 — 667,482 352,259	銀行 生活必需品流通・小売り 保険 銀行 耐久消費財・アパレル 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア・娯楽		
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 ING GROEP NV	1,314 3,168	1,243	—	4,583	751,311	生活必需品流通・小売り 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) ANGLO AMERICAN PLC BT GROUP PLC GSK PLC ITV PLC NATWEST GROUP PLC STANDARD CHARTERED PLC TESCO PLC VODAFONE GROUP PLC WPP PLC	1,699 32,618 2,132 60,256 16,880 5,083 10,788 — 4,769	1,813 26,377 3,390 54,655 6,682 3,900 — 50,829 7,949	千ポンド	3,715 4,358 4,670 4,244 3,283 4,164 — 3,576 4,711	720,642 845,414 905,749 823,124 636,884 807,627 — 693,630 913,713	素材 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア・娯楽 銀行 銀行 生活必需品流通・小売り 電気通信サービス メディア・娯楽	
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) ADECCO GROUP AG-REG SWISS RE AG	510 296	1,134	—	千スイスフラン	2,637	461,188	商業・専門サービス 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
	円	騰落率		ポイント	騰落率		
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
	円	騰落率		ポイント	騰落率	
(期首) 2024年6月12日	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>

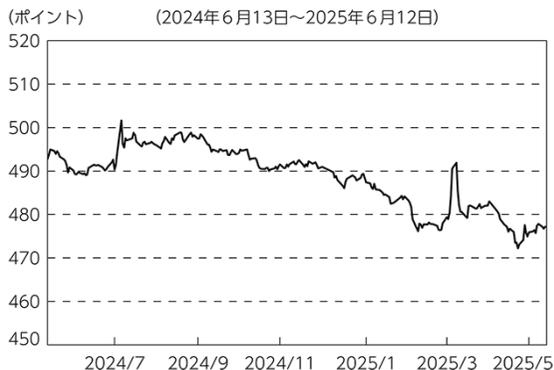
【基準価額の推移】

(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	
国債証券					
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	
地方債証券					
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	
特殊債券(除く金融債)					
第242回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.216	100,000	96,752	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	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第13回日本たばこ産業株式会社社債 (一般担保付)		0.355	100,000	97,424	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)			千円	千円	
第15回株式会社デンソー無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.245	100,000	98,546	2027/6/18
第11回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 円
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 円
受取利息	71,610,215
(B) 有価証券売買損益	△ 412,041,100
売買益	28,017,400
売買損	△ 440,058,500
(C) 当期損益金(A+B)	△ 340,430,885
(D) 前期繰越損益金	3,533,978,456
(E) 追加信託差損益金	3,347,029,848
(F) 解約差損益金	△3,731,162,778
(G) 計(C+D+E+F)	2,809,414,641
次期繰越損益金(G)	2,809,414,641

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

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

運用報告書

親投資信託

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

第22期

(決算日：2025年2月10日)

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

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<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)	ポイント		
18期(2021年2月8日)	16,988	6.5%	249.57	7.6%	98.3%	12,436百万円
19期(2022年2月8日)	16,661	△1.9%	244.25	△2.1%	98.3%	12,675
20期(2023年2月8日)	15,046	△9.7%	225.13	△7.8%	98.2%	12,701
21期(2024年2月8日)	17,508	16.4%	264.17	17.3%	98.0%	13,585
22期(2025年2月10日)	17,776	1.5%	268.12	1.5%	98.5%	12,561

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	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)	ポイント		
(期首) 2024年2月8日	17,508	—	264.17	—	98.0%	
2月末	17,771	1.5%	266.65	0.9%	98.0%	
3月末	17,997	2.8%	271.89	2.9%	97.8%	
4月末	18,337	4.7%	275.89	4.4%	97.8%	
5月末	18,374	4.9%	279.36	5.7%	97.8%	
6月末	18,779	7.3%	282.87	7.1%	98.0%	
7月末	18,289	4.5%	273.21	3.4%	98.1%	
8月末	17,920	2.4%	271.51	2.8%	98.2%	
9月末	18,045	3.1%	272.44	3.1%	98.0%	
10月末	18,666	6.6%	279.40	5.8%	98.6%	
11月末	18,172	3.8%	274.20	3.8%	98.3%	
12月末	18,583	6.1%	278.10	5.3%	98.4%	
2025年1月末	17,998	2.8%	273.79	3.6%	98.0%	
(期末) 2025年2月10日	17,776	1.5%	268.12	1.5%	98.5%	

(注) 騰落率は期首比です。

※1 「FTSE EMU国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスで、EMU加盟国の国債で構成されています。

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

※3 「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

※4 上記指数は、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。同社は、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

○第22期の運用経過等（2024年2月9日～2025年2月10日）

<当期中の基準価額等の推移>



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<上昇要因>

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

<下落要因>

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

<投資環境>

(欧州債券市況)

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

(為替市況：ユーロ円市場)

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

<当ファンドのポートフォリオ>

当期を通じて、欧州ソブリン債の組入比率を高位に保ち、FTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ポートフォリオを構築しています。

国別配分については、フランス、ドイツ、イタリア、スペイン、ベルギー、オランダ、オーストリア、ポルトガル、フィンランドおよびアイルランドの各国債でポートフォリオを構築しています。

投資国各国の国債インデックスに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2025年2月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは7.18年、時価最終利回りは2.77%となっています。

<当ファンドのベンチマークとの差異>

当期における基準価額の騰落率は+1.5%となりました。一方、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+1.5%でした。

<今後の運用方針>

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年2月9日～2025年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 8	% 0.046	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.046)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	8	0.046	
期中の平均基準価額は、18,244円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2024年2月9日～2025年2月10日)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月9日～2025年2月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年2月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	15,350	15,710	2,461,754	19.6	—	14.4	3.7	1.5
イタリア	18,750	19,039	2,983,357	23.7	—	15.7	7.0	1.1
フランス	18,700	18,290	2,866,014	22.8	—	18.3	4.5	—
オランダ	3,750	3,304	517,713	4.1	—	3.5	0.6	—
スペイン	11,600	12,028	1,884,736	15.0	—	10.2	3.5	1.3
ベルギー	4,300	4,136	648,177	5.2	—	3.9	1.2	0.1
オーストリア	3,250	2,912	456,411	3.6	—	2.7	0.7	0.2
フィンランド	1,000	1,019	159,722	1.3	—	1.3	—	—
アイルランド	1,000	995	155,906	1.2	—	1.2	—	—
ポルトガル	1,500	1,506	236,061	1.9	—	1.9	—	—
合 計	79,200	78,944	12,369,856	98.5	—	73.0	21.2	4.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第22期ー

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第22期ー

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月10日現在)

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

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（12,432,587千円）の投資信託財産総額（12,830,395千円）に対する比率は96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年2月10日現在、1ユーロ＝156.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月10日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,759,452,871円、期中追加設定元本額は892,159,309円、期中一部解約元本額は1,585,084,996円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額
 しんきん3資産ファンド(毎月決算型) 5,290,855,813円
 しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 577,688,836円
 しんきん3資産ファンド(1年決算型) 498,399,385円
 しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 186,798,580円
 しんきん世界アロケーションファンド 166,697,919円
 欧米ソブリン債ポートフォリオ 141,073,550円
 欧州ソブリン債ポートフォリオ 103,724,980円
 しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 101,288,121円

(注3) 1口当たり純資産額は1.7776円です。

○損益の状況 (2024年2月9日~2025年2月10日)

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

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

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

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

運用報告書

親投資信託

しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第22期

(決算日：2025年2月10日)

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

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期騰落		
18期(2021年2月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	17,139	0.5	392.59	△ 0.3	98.6	12,510
19期(2022年2月8日)	18,027	5.2	415.21	5.8	98.5	12,921
20期(2023年2月8日)	18,693	3.7	433.40	4.4	98.6	12,701
21期(2024年2月8日)	21,473	14.9	497.07	14.7	98.5	14,047
22期(2025年2月10日)	22,626	5.4	519.04	4.4	98.4	12,626

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	券率
	騰落	率	F T S E 米 国 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰落		
(期首) 2024年2月8日	円	%	ポイント	%	%	
	21,473	—	497.07	—	98.5	
2月末	21,696	1.0	496.85	△0.0	98.7	
3月末	21,977	2.3	505.24	1.6	98.5	
4月末	22,342	4.0	513.59	3.3	98.4	
5月末	22,497	4.8	520.31	4.7	98.7	
6月末	23,528	9.6	537.96	8.2	98.8	
7月末	22,532	4.9	514.12	3.4	98.2	
8月末	21,841	1.7	503.94	1.4	98.7	
9月末	21,786	1.5	500.96	0.8	98.4	
10月末	22,820	6.3	520.89	4.8	98.6	
11月末	22,510	4.8	517.53	4.1	98.4	
12月末	23,240	8.2	533.88	7.4	98.9	
2025年1月末	22,908	6.7	528.11	6.2	98.4	
(期末) 2025年2月10日	22,626	5.4	519.04	4.4	98.4	

(注) 騰落率は期首比です。

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

※3 「FTSE世界国債インデックス」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

※4 上記指数は、FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。同社は、当ファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

○第22期の運用経過等（2024年2月9日～2025年2月10日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

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

＜下落要因＞

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

＜投資環境＞

（米国国債市況）

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

（為替市況：ドル円市場）

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

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期を通じて、米国国債等の組入比率を高位に保ち、FTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとして、ポートフォリオを構築しています。

ベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2025年2月10日現在におけるファンドの修正デュレーションは5.77年、時価最終利回りは4.45%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：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+5.4%となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+4.4%となっています。この差には、ファンドとベンチマークにおける組入銘柄の違い、債券および為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

＜今後の運用方針＞

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

○1万口当たりの費用明細

(2024年2月9日~2025年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.024	(a)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	5	0.024	
期中の平均基準価額は、22,473円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2024年2月9日~2025年2月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 17,704	千ドル 27,212
		特殊債券	1,407	—
				(3,400)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月9日~2025年2月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年2月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千ドル 90,900	千ドル 81,736	千円 12,420,713	% 98.4	% —	% 44.7	% 24.9	% 28.8
合 計	90,900	81,736	12,420,713	98.4	—	44.7	24.9	28.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 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22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		評 価 額	
							外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ		%		千ドル	千ドル	千円		
	国債証券	T-BOND 1.750 08/15/41	1.75	1,500	992	150,823	2041/8/15	
		T-BOND 2.500 05/15/46	2.5	4,300	2,991	454,540	2046/5/15	
		T-BOND 3.000 02/15/47	3.0	2,750	2,080	316,192	2047/2/15	
		T-BOND 3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,939	446,684	2042/2/15	
		T-BOND 3.125 05/15/48	3.125	3,700	2,830	430,166	2048/5/15	
		T-BOND 3.500 02/15/39	3.5	1,000	891	135,422	2039/2/15	
		T-BOND 3.625 02/15/44	3.625	4,000	3,437	522,291	2044/2/15	
		T-BOND 4.375 05/15/40	4.375	2,000	1,943	295,277	2040/5/15	
		T-BOND 4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,643	249,755	2037/2/15	
		T-BOND 5.250 02/15/29	5.25	1,100	1,140	173,332	2029/2/15	
		T-BOND 6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,042	158,388	2026/11/15	
		T-NOTE 0.625 08/15/30	0.625	1,600	1,308	198,887	2030/8/15	
		T-NOTE 0.875 11/15/30	0.875	1,250	1,029	156,493	2030/11/15	
		T-NOTE 1.250 08/15/31	1.25	3,800	3,125	474,950	2031/8/15	
		T-NOTE 1.375 11/15/31	1.375	4,800	3,952	600,621	2031/11/15	
		T-NOTE 1.500 02/15/30	1.5	500	436	66,295	2030/2/15	
		T-NOTE 1.625 02/15/26	1.625	3,900	3,796	576,953	2026/2/15	
		T-NOTE 1.625 05/15/26	1.625	3,700	3,579	543,956	2026/5/15	
		T-NOTE 1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,098	622,752	2029/8/15	
		T-NOTE 2.000 08/15/25	2.0	5,100	5,039	765,762	2025/8/15	
		T-NOTE 2.250 11/15/25	2.25	3,700	3,642	553,497	2025/11/15	
		T-NOTE 2.250 11/15/27	2.25	2,300	2,178	330,981	2027/11/15	
		T-NOTE 2.625 01/31/26	2.625	4,400	4,330	658,046	2026/1/31	
		T-NOTE 2.625 02/15/29	2.625	1,000	937	142,426	2029/2/15	
		T-NOTE 3.125 11/15/28	3.125	4,400	4,215	640,651	2028/11/15	
		T-NOTE 3.500 02/15/33	3.5	2,800	2,622	398,462	2033/2/15	
		T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	2,100	2,060	313,132	2034/11/15	
		T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	2,900	2,876	437,103	2034/5/15	
	特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,703	714,753	2030/1/24	
		IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,383	210,303	2029/2/15	
		IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	1,992	302,784	2027/11/24	
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	2,600	2,494	379,019	2026/10/27	
合	計					12,420,713		

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,420,713	96.9
コール・ローン等、その他	400,585	3.1
投資信託財産総額	12,821,298	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (12,512,042千円) の投資信託財産総額 (12,821,298千円) に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2025年2月10日現在、1ドル=151.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月10日現在)

○損益の状況 (2024年2月9日~2025年2月10日)

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

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,542,253,274円、期中追加設定元本額は716,200,550円、期中一部解約元本額は1,678,118,340円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額
 しんきん3資産ファンド(毎月決算型) 4,129,907,235円
 しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 452,179,146円
 しんきん3資産ファンド(1年決算型) 394,261,472円
 しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 147,289,491円
 米国ソブリン債ポートフォリオ 131,746,962円
 しんきん世界アロケーションファンド 131,684,656円
 欧米ソブリン債ポートフォリオ 113,415,808円
 しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 79,850,714円

(注3) 1口当たり純資産額は2,2626円です。

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

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

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

運用報告書

親投資信託

しんきん高格付外国債券マザーファンド

第19期

(決算日：2025年6月12日)

しんきん高格付外国債券マザーファンドの第19期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 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

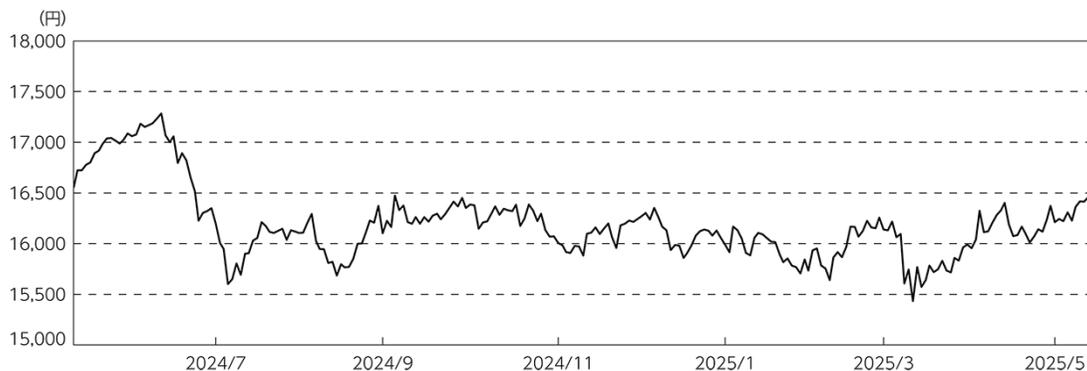
○当期中の基準価額と市況等の推移

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			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CAN 0.500 12/01/30	0.5	1,961	1,712	180,683	2030/12/1
		CAN 1.500 12/01/31	1.5	2,250	2,038	215,062	2031/12/1
		CAN 2.000 06/01/32	2.0	1,930	1,789	188,794	2032/6/1
小	計					584,541	
イギリス				千ポンド	千ポンド		
	国債証券	UKT 0.250 07/31/31	0.25	990	788	154,399	2031/7/31
		UKT 0.375 10/22/30	0.375	495	410	80,330	2030/10/22
		UKT 1.000 01/31/32	1.0	1,090	891	174,494	2032/1/31
		UKT 4.250 06/07/32	4.25	920	923	180,785	2032/6/7
小	計					590,009	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NGB 1.250 09/17/31	1.25	13,150	11,210	160,867	2031/9/17
		NGB 1.375 08/19/30	1.375	19,420	17,137	245,927	2030/8/19
		NGB 1.750 09/06/29	1.75	7,050	6,472	92,881	2029/9/6
		NGB 2.125 05/18/32	2.125	6,300	5,606	80,457	2032/5/18
小	計					580,134	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	ACGB 1.000 12/21/30	1.0	1,680	1,455	136,433	2030/12/21
		ACGB 1.500 06/21/31	1.5	1,120	983	92,156	2031/6/21
		ACGB 2.500 05/21/30	2.5	1,147	1,090	102,199	2030/5/21
		ACGB 2.750 11/21/29	2.75	971	939	88,091	2029/11/21
		ACGB 3.250 04/21/29	3.25	359	355	33,366	2029/4/21
	地方債証券	NSWTC 3.000 04/20/29	3.0	1,330	1,293	121,246	2029/4/20
	特殊債券 (除く金融債)	IADB 3.150 06/26/29	3.15	100	97	9,101	2029/6/26
小	計					582,596	
合	計					2,337,282	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,337,282	% 98.9
コール・ローン等、その他	26,900	1.1
投資信託財産総額	2,364,182	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (2,358,948千円) の投資信託財産総額 (2,364,182千円) に対する比率は99.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月12日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,451,498,867円、期中追加設定元本額は485,976,161円、期中一部解約元本額は496,890,461円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 652,546,739円
しんきん高格付外国債券スペシャル(適格機関投資家限定) 569,009,444円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 219,028,384円

(注3) 1口当たり純資産額は1.6411円です。

○損益の状況 (2024年6月13日~2025年6月12日)

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

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

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

運用報告書

親投資信託

しんきんJリートマザーファンドⅡ

第19期

(決算日：2025年6月12日)

しんきんJリートマザーファンドⅡの第19期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	<p>①この投資信託は、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</p> <p>②我が国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。</p> <p>③運用にあたっては、「東証REIT指数（配当込み）」をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指して運用を行います。</p> <p>④不動産投資信託証券の銘柄の選定にあたっては、主に次の項目に着目して行うことを基本とします。</p> <p>1) 財務分析 不動産投資信託証券の財務内容を分析し、信用リスクが高いと判断される銘柄を除外します。</p> <p>2) 収益性分析 不動産投資信託証券の収益性および予想配当利回りの水準を分析します。</p> <p>3) 流動性・価格分析 不動産投資信託証券の流動性（時価総額・売買代金など）や価格水準の側面から分析します。</p>
主要投資対象	我が国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30%を超えないものとします。</p> <p>③株式への投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への投資は行いません。</p>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 [※]		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 [※]		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
SOS i LA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	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千口	千円	%
SOS i LA物流リート投資法人	—	0.135	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	0.83	98,189	1.6
森ヒルズリート投資法人	0.635	0.755	0.755	100,264	1.6
産業ファンド投資法人	1.21	1.1	1.1	132,880	2.1
アドバンス・レジデンス投資法人	0.305	1.43	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	0.88	104,984	1.7
GLP投資法人	2.335	2.27	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	0.305	87,474	1.4
日本プロロジスリート投資法人	0.985	3.455	3.455	273,636	4.4
星野リゾート・リート投資法人	0.28	0.38	0.38	92,720	1.5
Oneリート投資法人	0.095	0.055	0.055	13,541	0.2
イオンリート投資法人	—	0.245	0.245	30,894	0.5
ヒューリックリート投資法人	0.43	0.61	0.61	93,269	1.5
日本リート投資法人	0.175	0.765	0.765	67,779	1.1
積水ハウス・リート投資法人	1.775	2.03	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	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	0.745	102,214	1.6
スターアジア不動産投資法人	2.86	0.89	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	1.31	134,668	2.2
三菱地所物流リート投資法人	0.255	0.62	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	0.135	20,601	0.3
日本ビルファンド投資法人	0.66	3.51	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	3.195	381,163	6.1
日本都市ファンド投資法人	3.025	3.49	3.49	349,000	5.6
オリックス不動産投資法人	1.355	1.37	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	0.495	181,417	2.9
NTT都市開発リート投資法人	0.365	0.51	0.51	66,657	1.1
東急リアル・エステート投資法人	0.365	0.535	0.535	101,596	1.6
グローバル・ワン不動産投資法人	—	0.435	0.435	57,072	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.46	1.33	1.33	206,017	3.3
森トラストリート投資法人	1.085	0.975	0.975	65,910	1.1
インヴィンシブル投資法人	3.975	3.62	3.62	233,128	3.7
フロンティア不動産投資法人	0.015	0.6	0.6	49,860	0.8
平和不動産リート投資法人	0.645	0.505	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	1.395	130,851	2.1
福岡リート投資法人	0.28	0.265	0.265	44,785	0.7
KDX不動産投資法人	1.8	1.82	1.82	281,008	4.5
いちごオフィスリート投資法人	—	0.435	0.435	38,715	0.6
大和証券オフィス投資法人	0.335	0.35	0.35	109,025	1.8
大和ハウスリート投資法人	0.965	1	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。

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
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	209	106.9	220
		(7.726)	(15)	(-)	(0.32705)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	66.6	173	71.2	189
				(-)	(2)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	50.2	44	52.4	46
				(-)	(1)
	CAPITALAND CHINA TRUST	25.6	17	27	18
	ESR-REIT	95.2	25	68.4	24
				(138.825)	(0.22403)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	23.7	51	22.6	49
		(1.575)	(3)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	21.7	13	23.8	14
				(-)	(0.20641)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	47.7	44	51.5	45
				(-)	(1)
	KEPPEL DC REIT	34.5	71	30.5	66
		(2.858)	(5)	(-)	(0.60898)
	KEPPEL REIT	49.5	42	49.6	43
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	28.1	15	30.4	16
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40.8	86	43.4	93
				(-)	(0.3728)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	67.1	85	70.7	87
				(-)	(2)
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	40.7	50	43.7	53
				(-)	(0.54972)
	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	1,096	898.1	1,152
		(12.159)	(24)	(138.825)	(12)

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

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

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 19 期ー

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3.594	3.451	73	12,229	0.3	
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.689	0.71	22	3,678	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	8.04	7.775	286	47,596	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	8.892	10.258	11	1,836	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	8.892	10.258	11	1,836	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)						
CROMWELL EUROPEAN REIT	6.48	—	—	—	—	
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE INVESTMENT	—	6.58	10	1,726	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	6.48	6.58	10	1,726	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	53.572	55.084	1,014	168,500	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<4.1%>	
(イギリス)			千ポンド			
AEW UK REIT PLC	2.862	3.069	3	618	0.0	
ASSURA PLC	61.873	57.928	28	5,664	0.1	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	7.902	8.414	0.4493	87	0.0	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	47.237	48.051	71	13,924	0.3	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	14.543	—	—	—	—	
BRITISH LAND CO PLC	19.112	19.354	75	14,771	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	3.945	3.81	38	7,504	0.2	
CLS HOLDINGS PLC	2.199	2.922	1	378	0.0	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	9.139	8.539	7	1,404	0.0	
DERWENT LONDON PLC	2.261	2.175	42	8,406	0.2	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12.509	12.862	13	2,598	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4.808	7.868	26	5,268	0.1	
GREAT PORTLAND ESTATES-FULL	3.157	—	—	—	—	
HELICAL PLC	2.115	2.079	4	885	0.0	
HAMMERSON PLC	79.845	8.638	25	4,992	0.1	
HOME REIT PLC	19.023	19.023	—	—	—	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	8.59	—	—	—	—	
LIFE SCIENCE REIT PLC	6.678	6.584	2	544	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	15.36	14.43	91	17,828	0.4	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	41.48	39.672	79	15,659	0.4	
NEWRIVER REIT PLC	6.486	9.209	7	1,428	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	11.352	10.561	8	1,666	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	27.705	25.888	26	5,231	0.1	
PRS REIT PLC/THE	10.703	10.107	11	2,267	0.1	
REGIONAL REIT LTD	7.435	2.389	2	556	0.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.528	4.232	27	5,419	0.1	
SEGR0 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	口 数	当 期 末				比 率
		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)