

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

■運用報告書に関しては、下記にお問い合わせください。

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

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

運用報告書(全体版)

しんきんグローバル6資産ファンド (毎月決算型)

第233期（決算日：2026年1月13日）
第234期（決算日：2026年2月12日）
第235期（決算日：2026年3月12日）
第236期（決算日：2026年4月13日）
第237期（決算日：2026年5月12日）
第238期（決算日：2026年6月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「しんきんグローバル6資産ファンド（毎月決算型）」は2026年6月12日に第238期の決算を行いました。

ここに、第233期から第238期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 しんきんアセットマネジメント投信株式会社

〒104-0031 東京都中央区京橋3丁目8番1号
<https://www.skam.co.jp>

目 次

◇しんきんグローバル6資産ファンド（毎月決算型）	頁
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期中（第233期～第238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	25
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	34
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	46
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	55
しんきん米国ソブリン債マザーファンド	64
しんきん高格付外国債券マザーファンド	72
しんきんJリートマザーファンドⅡ	81
しんきんグローバルリートマザーファンド	91

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
233期(2026年1月13日)	11,769		20	3.0	33.7	31.1	33.3	20,513
234期(2026年2月12日)	11,998		20	2.1	34.2	30.6	33.1	20,764
235期(2026年3月12日)	11,891		20	△0.7	32.1	33.4	32.8	20,485
236期(2026年4月13日)	11,969		20	0.8	32.6	32.5	32.6	20,609
237期(2026年5月12日)	11,955		20	0.1	32.8	32.6	32.1	20,505
238期(2026年6月12日)	12,040		20	0.9	33.3	32.8	31.9	20,495

(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、ファンドの約半分以上を円建資産に、残りの約半分以上を外貨建資産に投資しています。

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第233期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年12月12日	11,445	—	33.2	31.5	33.1
	12月末	11,563	1.0	33.5	31.5	33.5
	(期 末)					
	2026年1月13日	11,789	3.0	33.7	31.1	33.3
第234期	(期 首)					
	2026年1月13日	11,769	—	33.7	31.1	33.3
	1月末	11,601	△1.4	33.4	31.4	33.2
	(期 末)					
	2026年2月12日	12,018	2.1	34.2	30.6	33.1
第235期	(期 首)					
	2026年2月12日	11,998	—	34.2	30.6	33.1
	2月末	12,217	1.8	34.4	30.4	33.2
	(期 末)					
	2026年3月12日	11,911	△0.7	32.1	33.4	32.8
第236期	(期 首)					
	2026年3月12日	11,891	—	32.1	33.4	32.8
	3月末	11,623	△2.3	33.0	33.7	31.8
	(期 末)					
	2026年4月13日	11,989	0.8	32.6	32.5	32.6
第237期	(期 首)					
	2026年4月13日	11,969	—	32.6	32.5	32.6
	4月末	11,951	△0.2	32.2	32.7	32.9
	(期 末)					
	2026年5月12日	11,975	0.1	32.8	32.6	32.1
第238期	(期 首)					
	2026年5月12日	11,955	—	32.8	32.6	32.1
	5月末	12,071	1.0	33.7	32.5	32.0
	(期 末)					
	2026年6月12日	12,060	0.9	33.3	32.8	31.9

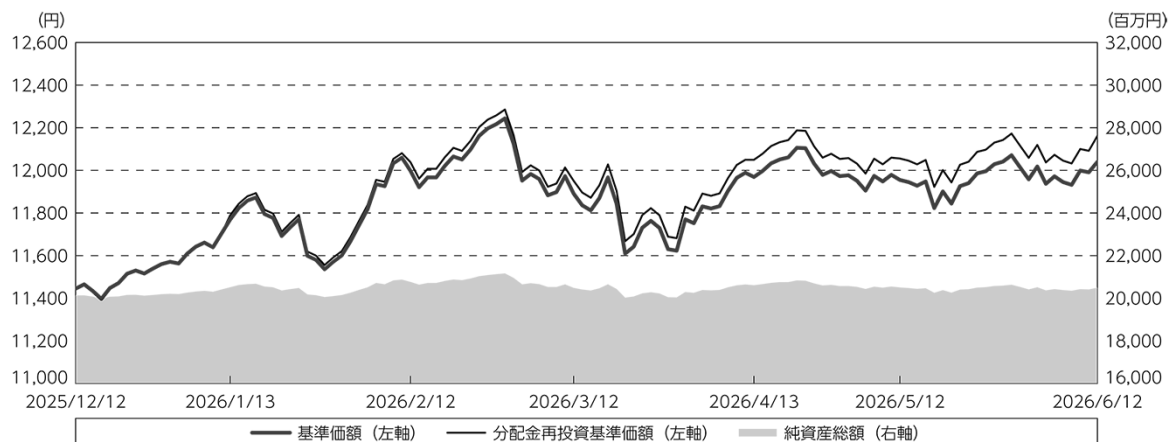
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

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

(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233期～第238期）の運用経過等（2025年12月13日～2026年6月12日） ＜当作成期中の基準価額等の推移＞



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

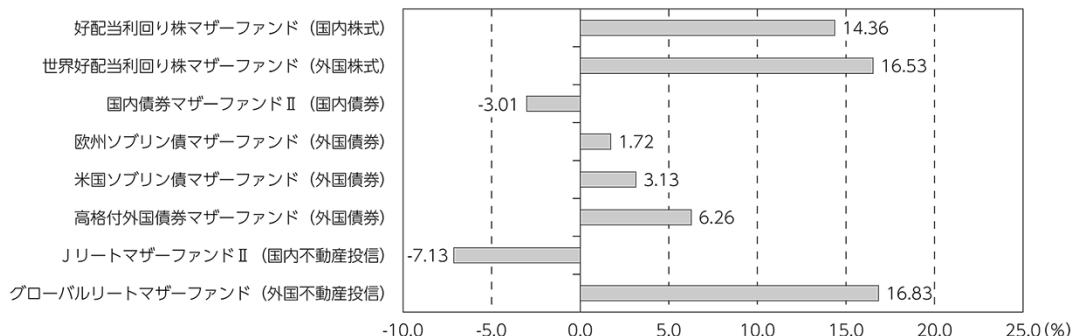
(注2) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025年12月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

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

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

当作成期中の各マザーファンドの騰落率(第233期～第238期)



(注) () 内は主な組入れ対象資産

＜上昇要因＞

- ・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。
- ・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。
- ・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。
- ・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。

＜下落要因＞

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

＜投資環境＞

（国内株式市況）

国内株式市場は上昇しました。当作成期初から2026年1月にかけては、高市首相が衆議院を解散することを決めたことを受け、同政権が掲げる積極的な財政政策が進めやすくなるとの期待などから買いが優勢となりました。2月には衆議院選挙で自民党が定数の3分の2を超える議席を獲得したことで、同政権が掲げる積極的な財政政策が実施されやすくなるとの期待がさらに高まったことなどから、上昇しました。3月は中東の紛争を受けた原油価格の急上昇により、日本経済が景気停滞とインフレが併存する「スタグフレーション」に陥るとの懸念が強まったことから下落しましたが、4月には米国とイランが2週間の停戦で合意し、下旬に停戦期間を延長したことなどから上昇に転じました。5月から当作成期末にかけては、米国とイランが戦闘終結で合意するとの期待や日米の主力企業の好決算などが好感され、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2026年2月にかけては、米国によるデンマーク自治領グリーンランドの取得をめぐる米欧の対立激化への警戒感や、トランプ大統領が欧州8カ国に対して2月から課すとしていた追加関税を取り下げたことなどを背景に、一進一退の動きとなりました。3月には、中東の紛争を受けて投資家心理が悪化したことなどを背景に、下落しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦合意や和平交渉進展への期待や半導体企業を中心とした主力企業の好決算などが好感され、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2026年2月にかけては、日銀の政策金利の終着点（ターミナルレート）が引き上がるとの懸念などから下落した後、円高・ドル安進行で、インフレ圧力が和らぐとの見方などから、値を戻しました。当作成期末にかけては、イランがホルムズ海峡を封鎖したことによる原油高に伴うインフレへの警戒感の高まりや、6月の日銀金融政策決定会合での利上げの可能性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、全体で見るとほぼ横ばいの推移となりました。米国では、当作成期初から2026年1月にかけては、一進一退の動きとなりました。2月は経済の減速を示唆する経済指標が発表されたことや、米国によるイランへの武力行使の可能性が意識され、上昇しました。3月は中東の紛争をきっかけとする原油価格の上昇により、インフレが加速するとの懸念や、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が今後の利上げの可能性に言及したことで、年内の利下げ期待が後退し、軟調な動きとなりました。その後当作成期末にかけては、米国とイランの和平交渉進展期待や、利下げ観測の後退などを背景に、一進一退の動きとなり、当作成期を通じては、米国債券市場はほぼ横ばいの推移となりました。

欧州では、当作成期初から2026年2月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が利上げを急ぐ必要はないとの見方が広がったことや、米イラン間の地政学的緊張の高まりなどから、上昇しました。3月は、中東での紛争拡大を背景としたインフレ懸念の高まりや、ECB政策理事会において経済の見通しの不透明感が強い中で政策金利が据え置かれたことを受け、市場では年内の利下げの可能性が急速に後退し、利上げを織り込む動きがみられたことから下落しました。その後一進一退の動きが続き、当作成期末にかけては、米イラン間のホルムズ海峡再開に向けた合意への期待が高まったことで、インフレ懸念が和らぎ、ECBによる利上げ観測も後退したことなどから上昇しました。当作成期を通じては、欧州債券市場は全体で見るとほぼ横ばいの推移となりました。

（国内リート市況）

国内リート市場は下落しました。当作成期初から2026年1月中旬にかけては、4%台半ばの分配金利回りに着目した買いや、与党が選挙で議席を伸ばして政権が安定すれば、積極財政が拡大しインフレ基調が強まるとの見方から堅調に推移しました。その後、高市政権が掲げる積極財政に伴う財政悪化への警戒感から長期金利が急上昇したことなどを背景に、下落に転じました。3月には、金融機関の年度末決算に伴う売りや長期金利の上昇に加え、中東紛争の長期化懸念が高まったことから、下落しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦合意や和平交渉進展への期待などから上昇する場面もありましたが、長期金利の高止まりや、6月の日銀金融政策決定会合での利上げ観測が高まったことなどから、下落基調で推移しました。

（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2026年2月にかけては、株式市場が堅調に推移したことや、生成AIによる投資拡大の恩恵を受けるデータセンターセクターが好調だったことなどから上昇しました。3月は中東の紛争やホルムズ海峡の封鎖懸念など地政学リスクが重しとなり、下落しました。当作成期末にかけては、米国とイランの停戦合意や和平交渉進展への期待を背景に、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、上昇基調で推移しました。

（外国為替市況）

主な為替市場の動き（対円）について、米ドル円において、当作成期初から2026年1月にかけては、日本の財政拡張による財政悪化懸念などから上昇していましたが、日米の通貨当局が為替介入の準備段階にあたる「レートチェック」に動いたとの観測が広がると、日米の協調介入の可能性への警戒感が急速に高まり、ドル円は急落しました。その後、中東の紛争を受けて、有事のドル買いが優勢になったほか、原油価格が急騰し、エネルギー資源の大半を輸入に頼る日本の貿易赤字が拡大するとの見方などから上昇しましたが、4月末の欧州時間頃に日本政府・日銀による為替介入が実施されたとみられ急落しました。当作成期末にかけては、依然として日本の貿易赤字が拡大するとの見方などからドル買いが優勢となり、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2026年1月にかけては、日本の財政拡張による財政悪化懸念などから上昇しました。その後3月にかけては、一進一退の動きとなりましたが、4月にはECBが早期に利上げをするとの市場の見方に加え、4月の日銀金融政策決定会合での利上げ観測が後退したことなどからユーロ買いが優勢になりました。当作成期末にかけては、4月末の欧州時間頃に日本政府・日銀による為替介入（ドル売り・円買い）が実施されたとみられる動きから急落した後、原油高が長期化して日本の貿易赤字が拡大すると懸念などからユーロ買いが優勢となり、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86銘柄、保有銘柄の予想平均配当利回りは3.17%（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98.2%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45銘柄で、各地域への投資比率については、欧州地域が56.6%と最大であり、次に北米地域が41.0%となっています。なお、2026年5月末時点の保有銘柄の予想平均配当利回りは4.38%となっています。株式の組入比率は、おおむね90%以上の高位を維持しています。

国内債券

●しんきん国内債券マザーファンドⅡ

ファンドの修正デュレーション（金利感応度）は、ベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整し、調整範囲はベンチマーク対比で△0.30～＋0.30年程度としました。債券種別構成は、国債を中心とし、国債以外の債券の構成比率がベンチマーク対比でおおむね中立となるよう調整しました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは7.82年、最終利回りは2.61%、国内債券の組入比率は99.3%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6.83年、最終利回りは3.29%、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5.72年、最終利回りは4.32%、外国債券の組入比率は98.7%となっています。

●しんきん高格付外国債券マザーファンド

英国、カナダ、オーストラリアおよびノルウェーの各国国債等でポートフォリオを構成しています。国別配分は、それぞれ25%（±5%）の範囲で調整しました。修正デュレーションの調整範囲は、英国6.0年（±2年）、カナダ6.0年（±2年）、オーストラリア4.5年（±2年）、ノルウェー5.0年（±2年）で行いました。当作成期末時点のファンドの修正デュレーションは5.13年、最終利回りは4.21%、外国債券の組入比率は99.1%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）	5.50	5.61	4.73	4.65
最終利回り（%）	4.56	3.24	4.68	4.40

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44銘柄、予想分配金利回りは4.99%、不動産投資信託証券の組入比率は99.2%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279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79.4%、次に規模が大きなオーストラリアで6.7%、その他の欧州・アジアで13.4%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2026年5月末時点での平均配当利回りは3.86%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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2025年12月13日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月12日	2026年2月13日～ 2026年3月12日	2026年3月13日～ 2026年4月13日	2026年4月14日～ 2026年5月12日	2026年5月13日～ 2026年6月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.170%	20 0.166%	20 0.168%	20 0.167%	20 0.167%	20 0.166%
当期の収益	20	15	19	20	20	20
当期の収益以外	－	4	0	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,766	3,995	3,995	4,024	4,027	4,038

（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12月13日～2026年 6 月12日)

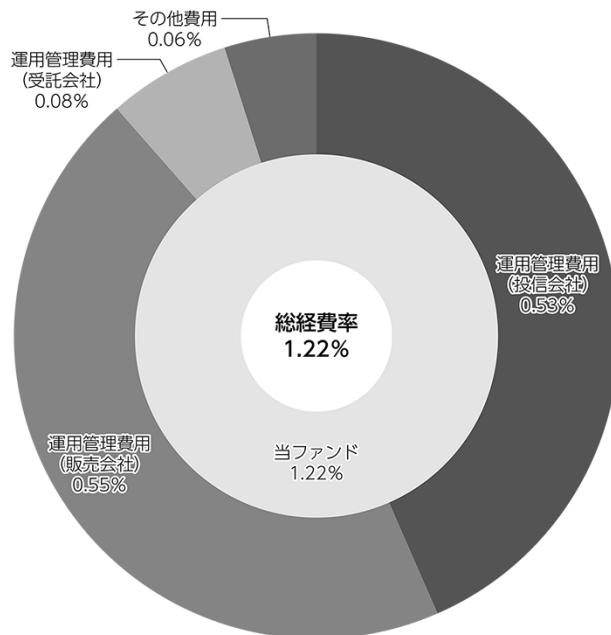
項 目	第233期～第238期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.576	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(31)	(0.263)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.274)	交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.009)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.011)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.030	(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)	(0.026)	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	75	0.634	
作成期間の平均基準価額は、11,837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1.22%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12月13日～2026年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第233期～第238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	—	—	75,210	470,000
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド	—	—	63,675	400,000
しんきん国内債券マザーファンドⅡ	358,331	420,000	—	—
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド	—	—	4,751	10,000
しんきん高格付外国債券マザーファンド	—	—	37,234	70,000
しんきんＪリートマザーファンドⅡ	—	—	11,850	40,000
しんきんグローバルリートマザーファンド	—	—	116,392	410,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年12月13日～2026年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第233期～第238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	20,733,751千円	20,293,162千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	47,426,408千円	35,303,035千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43	0.57

(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12月13日～2026年6月12日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年12月13日～2026年6月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年12月13日～2026年6月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年6月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第232期末	第238期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
しんきん好配当利回り株マザーファンド		604,976	529,765	3,426,259
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		599,116	535,440	3,549,437
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		2,531,960	2,890,292	3,310,829
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		557,092	552,341	1,168,588
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		454,020	454,020	1,141,272
しんきん高格付外国債券マザーファンド		652,546	615,312	1,173,155
しんきんＪリートマザーファンドⅡ		1,010,716	998,865	3,083,897
しんきんグローバルリートマザーファンド		1,068,771	952,379	3,483,041

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2026年6月12日現在)

項	目	第238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		3,426,259	16.7
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド		3,549,437	17.3
しんきん国内債券マザーファンドⅡ		3,310,829	16.1
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド		1,168,588	5.7
しんきん米国ソブリン債マザーファンド		1,141,272	5.6
しんきん高格付外国債券マザーファンド		1,173,155	5.7
しんきんＪリートマザーファンドⅡ		3,083,897	15.0
しんきんグローバルリートマザーファンド		3,483,041	16.9
コール・ローン等、その他		226,717	1.0
投資信託財産総額		20,563,195	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（38,144,357千円）の投資信託財産総額（38,270,068千円）に対する比率は99.7%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（14,525,735千円）の投資信託財産総額（14,571,571千円）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（14,632,726千円）の投資信託財産総額（14,689,993千円）に対する比率は99.6%です。

(注5) しんきん高格付外国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（2,969,819千円）の投資信託財産総額（2,971,942千円）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（6,399,253千円）の投資信託財産総額（6,401,649千円）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。2026年6月12日現在、1ドル＝160.18円、1カナダドル＝114.58円、1ユーロ＝185.30円、1ポンド＝214.82円、1スイスフラン＝201.23円、1ノルウェークローネ＝16.86円、1デンマーククローネ＝24.79円、1オーストラリアドル＝112.85円、1ニュージーランドドル＝93.29円、1香港ドル＝20.44円、1シンガポールドル＝124.67円、100ウォン＝10.5505円、1イスラエル・シェケル＝54.487円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
	2026年1月13日現在	2026年2月12日現在	2026年3月12日現在	2026年4月13日現在	2026年5月12日現在	2026年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,594,299,106	20,829,865,436	20,568,076,883	20,667,324,395	20,562,505,897	20,563,195,535
コール・ローン等	122,347,528	28,218,152	127,543,650	38,752,027	73,901,063	226,710,324
しんきん好配当利回り株マザーファンド(評価額)	3,536,109,643	3,706,391,258	3,306,786,935	3,345,999,807	3,388,116,176	3,426,259,302
しんきん世界好配当利回り株マザーファンド(評価額)	3,576,723,708	3,562,100,295	3,433,706,754	3,533,054,212	3,552,936,122	3,549,437,533
しんきん国内債券マザーファンドⅡ(評価額)	2,953,279,219	2,950,240,866	3,377,884,404	3,318,344,386	3,310,251,568	3,310,829,626
しんきん欧州ソブリン債マザーファンド(評価額)	1,178,027,956	1,169,560,149	1,168,278,836	1,181,370,512	1,175,019,657	1,168,588,494
しんきん米国ソブリン債マザーファンド(評価額)	1,127,061,363	1,096,959,780	1,137,322,234	1,140,137,163	1,120,387,256	1,141,272,215
しんきん高格付外国債券マザーファンド(評価額)	1,199,380,906	1,206,232,647	1,235,727,759	1,162,817,932	1,169,586,372	1,173,155,186
しんきんJリートマザーファンドⅡ(評価額)	3,424,011,592	3,362,281,694	3,323,325,934	3,252,905,905	3,152,020,473	3,083,897,835
しんきんグローバルリートマザーファンド(評価額)	3,477,355,180	3,567,880,132	3,457,498,281	3,523,941,814	3,500,285,996	3,483,041,294
未収入金	—	180,000,000	—	170,000,000	120,000,000	—
未収利息	2,011	463	2,096	637	1,214	3,726
(B) 負債	80,484,039	65,254,670	82,651,124	58,077,963	57,085,942	67,819,846
未払収益分配金	34,860,536	34,613,785	34,454,404	34,438,278	34,303,225	34,044,802
未払解約金	25,062,808	11,087,833	29,650,887	2,904,353	3,775,393	13,598,682
未払信託報酬	20,450,695	19,443,052	18,440,470	20,625,332	18,899,337	20,066,362
その他未払費用	110,000	110,000	105,363	110,000	107,987	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,513,815,067	20,764,610,766	20,485,425,759	20,609,246,432	20,505,419,955	20,495,375,689
元本	17,430,268,347	17,306,892,864	17,227,202,150	17,219,139,416	17,151,612,991	17,022,401,292
次期繰越損益金	3,083,546,720	3,457,717,902	3,258,223,609	3,390,107,016	3,353,806,964	3,472,974,397
(D) 受益権総口数	17,430,268,347口	17,306,892,864口	17,227,202,150口	17,219,139,416口	17,151,612,991口	17,022,401,292口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,769円	11,998円	11,891円	11,969円	11,955円	12,040円

(注1) 当ファンドの第233期首元本額は17,586,853,278円、当作成期中(第233期～第238期)における追加設定元本額は353,134,348円、同一部解約元本額は917,586,334円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第233期1.1769円、第234期1.1998円、第235期1.1891円、第236期1.1969円、第237期1.1955円、第238期1.2040円です。

○損益の状況

項 目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2025年12月13日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月12日	2026年2月13日～ 2026年3月12日	2026年3月13日～ 2026年4月13日	2026年4月14日～ 2026年5月12日	2026年5月13日～ 2026年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	37,509	47,512	68,179	35,454	58,901	45,729
受取利息	37,509	47,512	68,179	35,454	58,901	45,729
(B) 有価証券売買損益	618,665,057	449,487,052	△ 131,361,265	188,575,085	29,683,968	198,155,144
売買益	657,095,740	554,045,878	157,596,725	321,491,365	165,216,941	266,889,699
売買損	△ 38,430,683	△ 104,558,826	△ 288,957,990	△ 132,916,280	△ 135,532,973	△ 68,734,555
(C) 信託報酬等	△ 20,560,695	△ 19,553,052	△ 18,545,833	△ 20,735,332	△ 19,007,324	△ 20,176,362
(D) 当期損益金 (A + B + C)	598,141,871	429,981,512	△ 149,838,919	167,875,207	10,735,545	178,024,511
(E) 前期繰越損益金	4,502,405,057	5,013,830,967	5,367,579,445	5,163,964,042	5,262,548,333	5,179,802,026
(F) 追加信託差損益金	△1,982,139,672	△1,951,480,792	△1,925,062,513	△1,907,293,955	△1,885,173,689	△1,850,807,338
(配当等相当額)	(1,499,696,295)	(1,505,821,201)	(1,516,130,294)	(1,533,213,782)	(1,542,061,907)	(1,551,402,504)
(売買損益相当額)	(△3,481,835,967)	(△3,457,301,993)	(△3,441,192,807)	(△3,440,507,737)	(△3,427,235,596)	(△3,402,209,842)
(G) 計 (D + E + F)	3,118,407,256	3,492,331,687	3,292,678,013	3,424,545,294	3,388,110,189	3,507,019,199
(H) 収益分配金	△ 34,860,536	△ 34,613,785	△ 34,454,404	△ 34,438,278	△ 34,303,225	△ 34,044,802
次期繰越損益金 (G + H)	3,083,546,720	3,457,717,902	3,258,223,609	3,390,107,016	3,353,806,964	3,472,974,397
追加信託差損益金	△1,982,139,672	△1,951,480,792	△1,925,062,513	△1,907,293,955	△1,885,173,689	△1,850,807,338
(配当等相当額)	(1,499,815,315)	(1,505,874,286)	(1,516,189,060)	(1,533,320,472)	(1,542,120,360)	(1,551,494,304)
(売買損益相当額)	(△3,481,954,987)	(△3,457,355,078)	(△3,441,251,573)	(△3,440,614,427)	(△3,427,294,049)	(△3,402,301,642)
分配準備積立金	5,065,686,392	5,409,198,694	5,367,303,446	5,395,909,391	5,365,194,068	5,323,781,735
繰越損益金	—	—	△ 184,017,324	△ 98,508,420	△ 126,213,415	—

(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233期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (59,329,321円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (538,812,550円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,499,815,315円) および分配準備積立金 (4,502,405,057円) より分配対象収益は6,600,362,243円 (10,000口当たり3,786円) であり、うち34,860,536円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第234期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,289,468円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (403,692,044円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,505,874,286円) および分配準備積立金 (5,013,830,967円) より分配対象収益は6,949,686,765円 (10,000口当たり4,015円) であり、うち34,613,785円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第235期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (34,178,405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 (1,516,189,060円) および分配準備積立金 (5,367,579,445円) より分配対象収益は6,917,946,910円 (10,000口当たり4,015円) であり、うち34,454,404円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第236期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (83,060,452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 (1,533,320,472円) および分配準備積立金 (5,347,287,217円) より分配対象収益は6,963,668,141円 (10,000口当たり4,044円) であり、うち34,438,278円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第237期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (39,096,203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 (1,542,120,360円) および分配準備積立金 (5,360,401,090円) より分配対象収益は6,941,617,653円 (10,000口当たり4,047円) であり、うち34,303,225円 (10,000口当たり20円) を分配金額としています。

第238期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (45,961,004円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (7,292,546円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,551,494,304円) および分配準備積立金 (5,304,572,987円) より分配対象収益は6,909,320,841円 (10,000口当たり4,058円) であり、うち34,044,802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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

◇分配金のお取扱いについては、販売会社にお問い合わせください。

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

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

<約款変更のお知らせ>

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日実施）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年6月12日現在)

<しんきん好配当利回り株マザーファンド>

下記は、しんきん好配当利回り株マザーファンド全体(8,366,584千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第232期末		第238期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
鉱業 (1.2%)				
I N P E X	154.2	173	615,707	
建設業 (4.8%)				
大林組	157.1	196.3	605,585	
五洋建設	—	370.7	618,327	
積水ハウス	134.9	193.6	636,750	
インフロニア・ホールディングス	248.2	266.3	683,458	
食料品 (3.5%)				
明治ホールディングス	146.7	162	603,774	
雪印メグミルク	154.7	172.4	623,226	
キリンホールディングス	206.9	230.9	628,163	
化学 (5.1%)				
クラレ	297	393.6	674,433	
三菱ケミカルグループ	539.1	632.7	683,632	
三洋化成工業	106.9	122.1	632,478	
太陽ホールディングス	108.6	69.7	364,043	
日東電工	124.3	124.3	373,521	
医薬品 (4.3%)				
武田薬品工業	102.9	114.9	583,921	
アステラス製薬	246.7	241.2	516,168	
参天製薬	294	336.1	646,488	
ツムラ	124.8	148.8	554,131	
石油・石炭製品 (2.4%)				
出光興産	423.8	467.1	614,002	
E N E O Sホールディングス	462.6	519	641,224	
ゴム製品 (2.4%)				
横浜ゴム	73.9	93.3	659,444	
ブリヂストン	64.5	174.6	592,941	
ガラス・土石製品 (1.2%)				
A G C	91	87.6	615,214	
鉄鋼 (2.1%)				
日本製鉄	735.5	1,071.6	591,094	
丸一鋼管	347	338.2	546,700	

銘柄	第232期末		第238期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
非鉄金属 (2.3%)				
三井金属	24.2	13.8	605,820	
住友電気工業	73.3	56	614,320	
金属製品 (2.4%)				
三和ホールディングス	116	173.6	628,084	
L I X I L	250.6	365.2	628,509	
機械 (6.7%)				
アマダ	247.4	239.7	696,688	
小松製作所	91.6	90.7	591,817	
マックス	74.2	372.4	613,342	
日本精工	522.1	552.6	608,688	
T H K	—	90	636,750	
三菱重工業	110.7	110.7	391,878	
電気機器 (12.4%)				
日清紡ホールディングス	385	281.4	593,331	
三菱電機	109.7	102.6	568,917	
マブチモーター	174.3	406.9	619,912	
日東工業	122.7	143.3	623,355	
I D E C	183.2	201.2	622,714	
パナソニック ホールディングス	259.3	183.9	698,820	
カシオ計算機	360.1	366.9	642,075	
S C R E E Nホールディングス	35.4	49.6	691,672	
キャノン	101.8	149.8	640,095	
東京エレクトロン	14.8	12.8	870,400	
輸送用機器 (7.8%)				
デンソー	227.5	340.9	632,028	
いすゞ自動車	207.2	262.7	560,864	
トヨタ自動車	154.1	220.6	612,275	
アイシン	172.5	249.2	566,431	
本田技研工業	301.7	450.9	636,219	
S U B A R U	146.4	235	581,390	
ヤマハ発動機	400	490.4	584,311	

銘柄	第232期末	第238期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
精密機器（－％）			
ニコン	253.6	—	—
その他製品（0.9％）			
オカムラ	196.6	222.5	500,625
電気・ガス業（2.4％）			
中部電力	211.8	235.5	661,519
大阪瓦斯	91.3	108.7	610,350
陸運業（3.4％）			
東京地下鉄	287.9	351.4	473,687
九州旅客鉄道	116.4	180.7	637,509
NIPPON EXPRESSホールディングス	138.7	138.1	699,614
空運業（1.2％）			
日本航空	162.5	235.8	619,210
倉庫・運輸関連業（1.2％）			
住友倉庫	139.6	161.2	622,232
情報・通信業（2.3％）			
NTT	2,996.7	4,287.3	634,520
ソフトバンク	2,119.8	2,816.9	601,408
SCSK	89.3	—	—
卸売業（4.4％）			
伊藤忠商事	52.6	322.8	605,734
三井物産	116.6	122	596,092
住友商事	99	101.4	634,662
サンゲツ	147.5	181.2	523,486
小売業（4.5％）			
日本瓦斯	165.3	201.8	561,004
丸井グループ	147.5	220.7	628,663
ヤマダホールディングス	974	987.3	670,771
サンドラッグ	107.3	145.4	558,481

銘柄	第232期末	第238期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
銀行業（7.7％）			
しずおかフィナンシャルグループ	—	216.4	660,452
三菱UFJフィナンシャル・グループ	197.7	210.5	665,601
りそなホールディングス	292.3	—	—
三井住友トラストグループ	108.5	111.7	665,843
三井住友フィナンシャルグループ	101.2	114.5	733,487
八十二長野銀行	—	272.2	637,628
みずほフィナンシャルグループ	90.3	95.3	720,753
証券・商品先物取引業（2.4％）			
大和証券グループ本社	358.9	396.6	622,463
野村ホールディングス	405.9	495.3	675,836
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	135.4	146.5	673,460
東京海上ホールディングス	82	82.2	602,115
T&Dホールディングス	140.9	151.7	714,810
不動産業（2.4％）			
大東建託	158.7	189.3	581,529
野村不動産ホールディングス	495.3	726.2	681,974
サービス業（4.9％）			
H. U. グループホールディングス	129.1	188.1	638,035
ユー・エス・エス	271.2	341.8	641,558
日本郵政	312.9	309.3	716,957
メイテックグループホールディングス	140.5	202	615,494
合計	株数・金額	22,245	28,183
	銘柄数<比率>	85	86
			53,152,724
			<98.2%>

（注１）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

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

（注３）評価額の単位未満は切り捨て。

（注４）一印は組み入れなし。

<しんきん世界好配当利回り株マザーファンド>

下記は、しんきん世界好配当利回り株マザーファンド全体(5, 771, 997千口)の内容です。

外国株式

銘 柄		第232期末	第238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		761	837	5,688	911,209	自動車・自動車部品
BEST BUY CO INC		551	946	7,293	1,168,347	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		1,074	1,180	6,718	1,076,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALLIBURTON COMPANY		2,048	675	2,687	430,502	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		1,748	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HP INC		1,802	3,266	8,060	1,291,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KRAFT HEINZ CO/THE		2,185	3,098	7,503	1,201,945	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP		467	514	7,456	1,194,378	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		891	571	3,627	581,073	素材
MANPOWERGROUP INC		1,104	1,214	4,127	661,213	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC		329	441	4,831	773,912	耐久消費財・アパレル
MARCUS & MILLICHAP INC		835	1,240	3,762	602,710	不動産管理・開発
PFIZER INC		2,656	2,920	7,643	1,224,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANLEY BLACK & DECKER INC		708	779	6,476	1,037,471	資本財
MOLSON COORS BEVERAGE CO		1,283	1,596	6,535	1,046,888	食品・飲料・タバコ
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,332	1,464	6,875	1,101,248	電気通信サービス
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A		793	1,218	5,441	871,633	メディア・娯楽
WESTERN UNION CO		4,102	4,510	3,301	528,824	金融サービス
小計	株数・金額	24,677	26,476	98,033	15,703,078	
	銘柄数＜比率＞	18	17	—	<41.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		968	1,064	5,202	964,005	素材
BAYER AG		718	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL AG		855	940	6,560	1,215,662	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		631	694	4,752	880,678	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		2,048	2,215	6,155	1,140,652	耐久消費財・アパレル
RTL GROUP S.A.		1,252	1,377	4,469	828,168	メディア・娯楽
VOLKSWAGEN AG		225	316	2,705	501,409	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	6,700	6,608	29,846	5,530,576	
	銘柄数＜比率＞	7	6	—	<14.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		3,012	1,013	2,407	446,074	エネルギー
小計	株数・金額	3,012	1,013	2,407	446,074	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		455	578	5,320	985,918	銀行
CARREFOUR SA		2,809	—	—	—	生活必需品流通・小売り
AXA SA		710	781	3,163	586,151	保険
SOCIETE GENERALE		643	498	3,443	638,112	銀行
KERING		126	171	4,452	825,007	耐久消費財・アパレル

銘柄		第232期末	第238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	
SANOFI		539	796	6,078	1,126,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SES		4,405	2,458	1,991	368,990	メディア・娯楽
TELEPERFORMANCE		—	448	2,459	455,822	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	9,691 7	5,734 7	26,909 —	4,986,350 ＜13.0％＞	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,237	1,360	4,926	912,912	生活必需品流通・小売り
RANDSTAD HOLDING NV		—	994	2,662	493,274	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		—	511	3,105	575,490	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,237 1	2,867 3	10,694 —	1,981,677 ＜5.2％＞	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA		3,638	1,070	2,556	473,722	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	3,638 1	1,070 1	2,556 —	473,722 ＜1.2％＞	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	24,282 17	17,293 18	72,414 —	13,418,401 ＜35.1％＞	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		1,141	—	—	—	素材
BT GROUP PLC		22,131	24,330	5,014	1,077,226	電気通信サービス
GSK PLC		3,376	2,412	4,733	1,016,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITV PLC		46,634	51,267	4,206	903,643	メディア・娯楽
STANDARD CHARTERED PLC		2,876	2,213	4,098	880,538	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		—	31,530	2,336	501,905	耐久消費財・アパレル
VODAFONE GROUP PLC		50,621	37,173	4,226	907,957	電気通信サービス
WPP PLC		10,560	11,609	3,179	683,088	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	137,342 7	160,536 7	27,796 —	5,971,225 ＜15.6％＞	
(スイス)				千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG		1,130	1,433	2,244	451,613	商業・専門サービス
SWATCH GROUP AG		287	316	6,394	1,286,686	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,417 2	1,749 2	8,638 —	1,738,299 ＜4.5％＞	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
PANDORA A/S		—	335	21,355	529,396	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	— —	335 1	21,355 —	529,396 ＜1.4％＞	
合計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	187,720 44	206,392 45	— —	37,360,403 ＜97.6％＞	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
(注4) 一印は組み入れなし。

<しんきん欧州ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん欧州ソブリン債マザーファンド全体(6, 887, 216千口)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238期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	14, 800	14, 796	2, 741, 773	18. 8	—	15. 8	3. 0	—
イタリア	18, 600	18, 680	3, 461, 447	23. 8	—	16. 1	7. 7	—
フランス	19, 500	18, 320	3, 394, 773	23. 3	—	16. 7	4. 0	2. 5
オランダ	3, 550	3, 068	568, 662	3. 9	—	3. 8	0. 1	—
スペイン	12, 000	12, 221	2, 264, 589	15. 5	—	9. 6	4. 6	1. 3
ベルギー	4, 400	4, 076	755, 306	5. 2	—	4. 5	0. 6	0. 1
オーストリア	3, 000	2, 580	478, 211	3. 3	—	2. 2	0. 6	0. 5
フィンランド	1, 000	985	182, 529	1. 3	—	1. 3	—	—
アイルランド	1, 000	965	178, 888	1. 2	—	1. 2	—	—
ポルトガル	1, 500	1, 461	270, 792	1. 9	—	1. 9	—	—
合 計	79, 350	77, 155	14, 296, 973	98. 1	—	73. 1	20. 6	4. 4

(注1) 邦貨換算金額は、2026年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄				第238期末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0. 000 08/15/31	—	—	1, 300	1, 130	209, 448	2031/ 8 /15
		DBR 0. 250 02/15/29	0. 25	0. 25	2, 200	2, 066	382, 935	2029/ 2 /15
		DBR 1. 700 08/15/32	1. 7	1. 7	3, 400	3, 191	591, 372	2032/ 8 /15
		DBR 3. 250 07/04/42	3. 25	3. 25	2, 300	2, 261	419, 004	2042/ 7 / 4
		DBR 4. 000 01/04/37	4. 0	4. 0	3, 300	3, 571	661, 840	2037/ 1 / 4
		DBR 4. 750 07/04/28	4. 75	4. 75	300	312	57, 916	2028/ 7 / 4
		DBR 4. 750 07/04/34	4. 75	4. 75	2, 000	2, 262	419, 256	2034/ 7 / 4
イタリア	国債証券	BTPS 0. 950 08/01/30	0. 95	0. 95	2, 200	2, 021	374, 515	2030/ 8 / 1
		BTPS 2. 500 12/01/32	2. 5	2. 5	1, 200	1, 140	211, 406	2032/12/ 1
		BTPS 2. 800 12/01/28	2. 8	2. 8	3, 000	2, 997	555, 488	2028/12/ 1
		BTPS 3. 350 07/01/29	3. 35	3. 35	1, 000	1, 011	187, 403	2029/ 7 / 1
		BTPS 3. 450 07/15/31	3. 45	3. 45	2, 600	2, 630	487, 390	2031/ 7 /15
		BTPS 3. 850 07/01/34	3. 85	3. 85	3, 300	3, 361	622, 812	2034/ 7 / 1
		BTPS 4. 050 10/30/37	4. 05	4. 05	2, 500	2, 538	470, 399	2037/10/30
		BTPS 4. 500 10/01/53	4. 5	4. 5	1, 000	998	184, 936	2053/10/ 1
フランス	国債証券	BTPS 5. 000 08/01/39	5. 0	5. 0	1, 800	1, 981	367, 093	2039/ 8 / 1
		FRTR 0. 000 11/25/31	—	—	2, 800	2, 360	437, 370	2031/11/25
		FRTR 1. 250 05/25/34	1. 25	1. 25	1, 000	845	156, 582	2034/ 5 /25
		FRTR 1. 250 05/25/36	1. 25	1. 25	2, 900	2, 308	427, 684	2036/ 5 /25
		FRTR 1. 500 05/25/31	1. 5	1. 5	3, 000	2, 780	515, 277	2031/ 5 /25
		FRTR 2. 500 05/25/30	2. 5	2. 5	400	392	72, 787	2030/ 5 /25

銘 柄			第238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 2.750 10/25/27	2.75	2,000	1,999	370,477	2027/10/25
		FRTR 3.250 05/25/45	3.25	900	784	145,360	2045/5/25
		FRTR 4.000 10/25/38	4.0	3,300	3,323	615,825	2038/10/25
		FRTR 4.500 04/25/41	4.5	1,300	1,361	252,233	2041/4/25
		FRTR 5.750 10/25/32	5.75	1,900	2,164	401,173	2032/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.000 07/15/31	—	450	390	72,347	2031/7/15
		NETHER 0.250 07/15/29	0.25	100	92	17,199	2029/7/15
		NETHER 0.500 01/15/40	0.5	1,300	898	166,406	2040/1/15
		NETHER 2.500 01/15/33	2.5	1,400	1,365	253,081	2033/1/15
		NETHER 4.000 01/15/37	4.0	300	321	59,627	2037/1/15
スペイン	国債証券	SPGB 0.800 07/30/29	0.8	1,100	1,034	191,780	2029/7/30
		SPGB 1.500 04/30/27	1.5	1,000	990	183,557	2027/4/30
		SPGB 1.950 07/30/30	1.95	2,700	2,607	483,191	2030/7/30
		SPGB 2.350 07/30/33	2.35	1,300	1,232	228,299	2033/7/30
		SPGB 4.200 01/31/37	4.2	3,200	3,386	627,588	2037/1/31
		SPGB 4.700 07/30/41	4.7	2,700	2,969	550,170	2041/7/30
ベルギー	国債証券	BGB 0.800 06/22/27	0.8	100	98	18,194	2027/6/22
		BGB 0.900 06/22/29	0.9	500	472	87,581	2029/6/22
		BGB 1.450 06/22/37	1.45	400	320	59,438	2037/6/22
		BGB 1.600 06/22/47	1.6	900	574	106,460	2047/6/22
		BGB 3.000 06/22/34	3.0	1,300	1,269	235,208	2034/6/22
		BGB 5.000 03/28/35	5.0	1,200	1,340	248,423	2035/3/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.000 02/20/31	—	500	437	81,100	2031/2/20
		RAGB 0.500 04/20/27	0.5	100	98	18,209	2027/4/20
		RAGB 0.750 02/20/28	0.75	300	290	53,814	2028/2/20
		RAGB 1.500 02/20/47	1.5	900	614	113,899	2047/2/20
		RAGB 2.400 05/23/34	2.4	1,200	1,139	211,188	2034/5/23
フィンランド	国債証券	RFGB 3.000 09/15/34	3.0	1,000	985	182,529	2034/9/15
アイルランド	国債証券	IRISH 2.600 10/18/34	2.6	1,000	965	178,888	2034/10/18
ポルトガル	国債証券	PGB 2.875 10/20/34	2.875	1,500	1,461	270,792	2034/10/20
合 計						14,296,973	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

<しんきん米国ソブリン債マザーファンド>

下記は、しんきん米国ソブリン債マザーファンド全体(5,843,982千口)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238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	98,050	90,523	14,500,075	98.7	—	52.6	36.7	9.4
合 計	98,050	90,523	14,500,075	98.7	—	52.6	36.7	9.4

(注1) 邦貨換算金額は、2026年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第238期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
国債証券	T-BOND	1.750 08/15/41	1.75	2,500	1,669	267,472	2041/8/15
	T-BOND	2.500 05/15/46	2.5	1,000	684	109,666	2046/5/15
	T-BOND	3.000 02/15/47	3.0	1,650	1,224	196,147	2047/2/15
	T-BOND	3.125 02/15/42	3.125	3,600	2,919	467,648	2042/2/15
	T-BOND	3.125 05/15/48	3.125	3,100	2,321	371,797	2048/5/15
	T-BOND	3.500 02/15/39	3.5	2,000	1,794	287,473	2039/2/15
	T-BOND	3.625 02/15/44	3.625	3,200	2,706	433,467	2044/2/15
	T-BOND	4.375 05/15/40	4.375	3,000	2,894	463,608	2040/5/15
	T-BOND	4.750 02/15/37	4.75	1,600	1,642	263,085	2037/2/15
	T-BOND	5.250 02/15/29	5.25	4,100	4,230	677,594	2029/2/15
	T-BOND	6.500 11/15/26	6.5	1,000	1,011	161,956	2026/11/15
	T-NOTE	0.625 08/15/30	0.625	2,200	1,904	305,084	2030/8/15
	T-NOTE	0.875 11/15/30	0.875	4,000	3,472	556,300	2030/11/15
	T-NOTE	1.250 08/15/31	1.25	4,100	3,542	567,385	2031/8/15
	T-NOTE	1.375 11/15/31	1.375	4,800	4,143	663,655	2031/11/15
	T-NOTE	1.500 02/15/30	1.5	3,000	2,733	437,854	2030/2/15
	T-NOTE	1.625 08/15/29	1.625	4,600	4,264	683,033	2029/8/15
	T-NOTE	2.250 11/15/27	2.25	4,600	4,487	718,867	2027/11/15
	T-NOTE	2.625 02/15/29	2.625	2,100	2,021	323,868	2029/2/15
	T-NOTE	3.125 11/15/28	3.125	5,900	5,769	924,130	2028/11/15
	T-NOTE	3.500 02/15/33	3.5	2,700	2,576	412,669	2033/2/15

銘 柄			第238期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
アメリカ	国債証券	T-NOTE 4.000 11/15/35	4.0	2,800	2,705	433,366	2035/11/15
		T-NOTE 4.125 02/15/36	4.125	1,200	1,169	187,320	2036/2/15
		T-NOTE 4.250 08/15/35	4.25	4,500	4,439	711,095	2035/8/15
		T-NOTE 4.250 11/15/34	4.25	1,100	1,088	174,408	2034/11/15
		T-NOTE 4.375 05/15/34	4.375	1,800	1,800	288,447	2034/5/15
		T-NOTE 4.375 05/15/36	4.375	3,000	2,981	477,536	2036/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	ASIA 1.875 01/24/30	1.875	5,300	4,897	784,421	2030/1/24
		ASIA 4.125 05/30/2030	4.125	3,000	2,995	479,791	2030/5/30
		IADB 4.125 02/15/29	4.125	1,400	1,400	224,265	2029/2/15
		IADB 4.375 07/17/34	4.375	2,000	1,997	319,935	2034/7/17
		IBRD 0.750 11/24/27	0.75	2,200	2,097	336,041	2027/11/24
		IBRD 1.875 10/27/26	1.875	1,000	992	158,982	2026/10/27
		IBRD 4.000 05/06/2032	4.0	4,000	3,943	631,690	2032/5/6
	合 計					14,500,075	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年6月12日現在の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

運用報告書

親投資信託

しんきん好配当利回り株マザーファンド

第21期

(決算日：2026年3月23日)

しんきん好配当利回り株マザーファンドの第21期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	①主として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。 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。 ③株式等の組入れは、原則として高位を保ちます。 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。 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。 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。
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	①株式への投資割合には制限を設けません。 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。 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。 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。 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。 ⑥同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ⑦外貨建資産への投資は行いません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率	騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
21期(2026年3月23日)	59,100	33.6	3,486.44	24.3	99.1	46,423

(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		
	円	%	ポイント	%	%
(期 首) 2025年3月21日	44,253	—	2,804.16	—	99.6
3 月末	42,785	△ 3.3	2,658.73	△ 5.2	98.1
4 月末	42,397	△ 4.2	2,667.29	△ 4.9	98.2
5 月末	44,428	0.4	2,801.57	△ 0.1	98.3
6 月末	44,863	1.4	2,852.84	1.7	99.1
7 月末	46,962	6.1	2,943.07	5.0	99.5
8 月末	49,900	12.8	3,075.18	9.7	99.2
9 月末	51,118	15.5	3,137.60	11.9	98.3
10月末	52,369	18.3	3,331.83	18.8	97.4
11月末	55,462	25.3	3,378.44	20.5	97.8
12月末	56,977	28.8	3,408.97	21.6	99.3
2026年1月末	59,655	34.8	3,566.32	27.2	99.0
2 月末	66,728	50.8	3,938.68	40.5	99.5
(期 末) 2026年3月23日	59,100	33.6	3,486.44	24.3	99.1

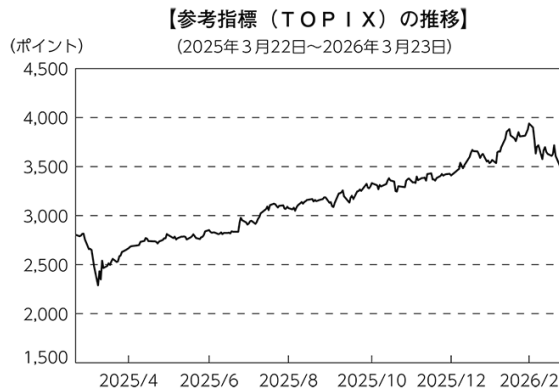
(注 1) 騰落率は期首比。

(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21期の運用経過等（2025年3月22日～2026年3月23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＞

- ・日米通商交渉が妥結したこと。
- ・高市新首相による積極財政が期待されたこと。
- ・米国の利下げ期待が高まったこと。

＜下落要因＞

- ・トランプ大統領の関税政策が嫌気されたこと。
- ・日銀の金融政策において金利上昇が意識されたこと。
- ・ベネズエラや中東で地政学リスクが高まったこと。

＜投資環境＞

(2025年 3 月～5 月)

当期の東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、2,804.16ポイントの水準から始まりました。3月下旬から4月の株式市場は、トランプ大統領が相互関税の詳細を発表し、その規模が事前の予想を上回る内容であったことから下落し、4月7日には期中安値である2,288.66ポイントまで下落しました。ただ、その後一部の国に対する相互関税の一時停止が発表されると反発しました。5月は、米中両政府が双方に課していた高関税の引下げを発表したことや、米国際貿易裁判所が相互関税などの関税措置の停止を命じたことを受けて上昇しました。

(2025年 6 月～8 月)

6月の株式市場は、関税への懸念が残るものの、各国との関税交渉が進展し、先行きに楽観的な雰囲気が出頭する中で、堅調な推移となりました。7月から8月にかけては、一時停止されていた相互関税の猶予期間の期限が迫る中、トランプ大統領が各国に対して新たな関税率を提示するなど不確実性が高まる状況でしたが、日米通商交渉が妥結したことが好感されたことから上昇しました。

(2025年 9 月～11月)

9月の株式市場は、石破首相が辞任を表明したことや、米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）での利下げ期待などが好感され、上昇しました。10月は、米政府機関の一部閉鎖が決まったことが株価の重しとなりましたが、その後は高市新首相による積極財政への期待に起因した売買等により上昇しました。11月は、相場上昇に対する過熱感や米国の利下げ観測後退等を理由とする半導体関連株中心の売りが重しとなりました。

(2025年12月～2026年 3 月)

12月の株式市場は、日銀が追加利上げを決定したものの長期金利が節目の2%を上回り、銀行株が買われたことや、米国のハイテク株高を受けた半導体関連株の買いなどが支えとなり、年末にかけて堅調に推移しました。2026年1月は、米国がベネズエラを年初に攻撃するなど地政学リスクが高まりましたが、半導体市況の再加速観測や、高市首相が早期の衆議院解散を表明したことなどにより株価は上昇しました。2月は、衆議院選挙で自民党が定数の3分の2を超える議席を獲得したことで、国内政治が安定し、高市政権が掲げる積極的な財政政策が実施されやすくなるとの期待から大きく上昇し、2月27日には期中高値である3,938.68ポイントとなりました。3月は、米国とイスラエルがイランへの攻撃を開始したことを受けて、中東で大規模な紛争が始まったことが投資家心理を悪化させたことから下落し、期末のＴＯＰＩＸは3,486.44ポイントで終了しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

(運用経過)

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

株式の組入比率は、おおむね95%以上の高位を保ち、期末には99.1%となっています。

(業種構成)

期首は、東証33業種分類中27業種を組み入れ、T O P I X対比でオーバーウエートとしていた主な業種は、石油・石炭製品、金属製品、ゴム製品、鉄鋼および非鉄金属で、アンダーウエートとしている主な業種は、電気機器、銀行業、情報・通信業、卸売業およびその他金融業でした。その後は、銘柄の入替えおよび株価の変動に伴い、空運業、陸運業および銀行業などの業種が増加した一方、情報・通信業、機械およびその他製品などの業種が減少し、期末現在では28業種を組み入れています。なお、期末現在、T O P I X対比でオーバーウエートとしている主な業種は、金属製品、ゴム製品、石油・石炭製品、サービス業および鉄鋼で、アンダーウエートとしている主な業種は、電気機器、卸売業、情報・通信業、銀行業およびその他金融業です。

(組入銘柄)

期首86銘柄の組入でスタートした後は、上記運用経過のとおり、銘柄の入替えなどを必要に応じて実施し、期末現在の組入銘柄数は85銘柄となっています。期末現在の組入上位10銘柄は野村ホールディングス、大和証券グループ本社、N T T、八十二長野銀行、I N P E X、ヤマダホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ、T & Dホールディングス、MS & ADインシュアランスグループホールディングスおよびアステラス製薬となっています。なお、期末現在の保有銘柄の予想平均配当利回りは3.21%（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+33.6%となり、参考指標とするT O P I Xの騰落率+24.3%を上回りました。（騰落率差：+9.3%）

<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、非鉄金属、鉱業、卸売業などの業種が上昇した一方で、サービス業、その他製品、鉄鋼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、鉱業の組入比率が高かったことや、相対的に軟調だった情報・通信業の組入比率が低かったことがプラス要因になりました。一方、相対的に堅調だった卸売業の組入比率が低かったことや、相対的に軟調だった鉄鋼や金属製品の組入比率が高かったことがマイナス要因になりました。

(個別銘柄)

ファンドの個別銘柄では、三井金属、住友電気工業、太陽ホールディングス、I N P E Xおよび三井物産などが上昇した一方、三和ホールディングス、ツムラ、日本製鉄、クラレおよび本田技研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

(2025 年 3 月 22 日～2026 年 3 月 23 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 23 (23)	% 0.044 (0.044)	(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	23	0.044	
期中の平均基準価額は、51,137円です。			

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○ 売買及び取引の状況

(2025 年 3 月 22 日～2026 年 3 月 23 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 9,625 (1,759)	千円 15,892,605 ()	千株 6,220	千円 15,673,428

(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

(2025 年 3 月 22 日～2026 年 3 月 23 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	31,566,034 千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,975,830 千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.80

(注 1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月22日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年3月23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
鉱業 (1.3%)			
I N P E X	213.4	128.7	576,962
建設業 (3.5%)			
大林組	191.9	146.6	540,514
積水ハウス	112.5	154.7	533,869
インフロニア・ホールディングス	347.1	240.6	538,222
食料品 (3.5%)			
明治ホールディングス	131.1	143.1	552,366
雪印メグミルク	155.9	169.5	540,705
麒麟ホールディングス	207.4	222.4	531,536
化学 (5.5%)			
クラレ	181.2	333.9	531,902
三菱ケミカルグループ	507.8	632.7	547,981
三洋化成工業	101.3	107	530,720
太陽ホールディングス	99.1	109.7	546,854
日東電工	145	124.3	381,973
医薬品 (4.9%)			
武田薬品工業	96.7	101.2	564,392
アステラス製薬	277.4	241.2	569,473
参天製薬	236.5	344	567,600
ツムラ	88.7	147.5	547,520
石油・石炭製品 (2.4%)			
出光興産	387.1	393.4	553,710
ENEOSホールディングス	501.1	415.1	536,931
ゴム製品 (2.4%)			
横浜ゴム	118.1	93.3	546,644
ブリヂストン	69.8	174.6	566,926
ガラス・土石製品 (1.1%)			
A G C	92.4	97.6	518,256

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (2.4%)			
日本製鉄	124.5	950.1	555,428
丸一鋼管	117.6	390	550,680
非鉄金属 (2.2%)			
三井金属	88.7	17.5	510,825
住友電気工業	138.9	56	515,984
金属製品 (2.3%)			
三和ホールディングス	85.4	148.7	521,788
L I X I L	230.8	334.2	545,080
機械 (5.7%)			
アマダ	262.4	249.8	545,063
小松製作所	89.2	84.3	501,500
マックス	98.3	85.3	551,038
日本精工	621.8	483.3	533,321
三菱重工業	148.3	110.7	500,031
スター精密	203.2	—	—
電気機器 (11.5%)			
日清紡ホールディングス	458	375.4	549,397
三菱電機	148.1	102.6	527,774
マブチモーター	184	352.6	548,469
日東工業	130.6	125.2	530,222
I D E C	159.2	180.3	543,604
パナソニック ホールディングス	231.2	222.9	558,475
カシオ計算機	316	366.9	516,044
S C R E E Nホールディングス	35.3	24.8	467,232
キャノン	79.2	132.7	567,027
東京エレクトロン	15.3	12.8	490,240
輸送用機器 (8.0%)			
デンソー	196.5	285.1	531,426
いすゞ自動車	195.1	221.5	505,130

しんきん好配当利回り株マザーファンド ー第 21 期ー

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	135.7	165	536,415
アイシン	228	248.3	543,652
本田技研工業	281.3	369.4	474,309
S U B A R U	150.5	212.8	531,255
ヤマハ発動機	329.5	497.8	539,366
精密機器 (1.2%)			
ニコン	238.3	282	542,850
その他製品 (1.2%)			
任天堂	35.8	—	—
オカムラ	206.9	217.7	540,549
電気・ガス業 (2.2%)			
中部電力	253	211.8	533,206
大阪瓦斯	126.7	78.7	482,824
陸運業 (3.5%)			
東京地下鉄	—	350.6	567,446
九州旅客鉄道	107.2	146.4	542,119
N I P P O N E X P R E S Sホールディングス	155.6	148.7	519,111
空運業 (1.2%)			
日本航空	—	218.7	562,059
倉庫・運輸関連業 (1.2%)			
住友倉庫	150.1	141.5	556,802
情報・通信業 (2.5%)			
N T T	2,607	3,687.3	578,906
ソフトバンク	1,995	2,618	566,273
S C S K	110.3	—	—
T K C	106.5	—	—
卸売業 (4.7%)			
伊藤忠商事	55.6	268.6	526,321
三井物産	134.8	87.8	515,737
住友商事	116.2	101.4	554,860
サンゲツ	138.5	178.7	550,396

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.9%)			
日本瓦斯	184.6	182.6	540,678
丸井グループ	157.3	182.1	547,938
ヤマダホールディングス	882.5	1,087.3	574,094
サンドラッグ	98.3	145.4	564,152
銀行業 (7.3%)			
しずおかフィナンシャルグループ	—	216.4	543,164
三菱UFJフィナンシャル・グループ	208.8	210.1	538,801
りそなホールディングス	343.6	—	—
三井住友トラストグループ	106.6	111.7	540,851
三井住友フィナンシャルグループ	104.8	114.5	573,530
八十二長野銀行	—	295.8	577,845
みずほフィナンシャルグループ	97	95.3	565,033
証券、商品先物取引業 (2.6%)			
大和証券グループ本社	380.3	396.6	581,217
野村ホールディングス	409.1	495.3	601,046
保険業 (3.6%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	123.3	146.5	569,885
東京海上ホールディングス	77.9	91	532,987
T & Dホールディングス	133.6	157.5	571,095
不動産業 (2.4%)			
大東建託	25.2	159.2	549,558
野村不動産ホールディングス	100.3	554.2	560,850
サービス業 (4.8%)			
H. U. グループホールディングス	154.8	191.3	565,961
ユー・エス・エス	291.2	341.8	561,748
日本郵政	256.3	309.3	544,058
メイテックグループホールディングス	133.7	166	548,630
合 計	株 数 ・ 金 額	20,550	25,714
	銘柄数<比率>	86	85
			46,008,440
			<99.1%>

(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) —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2026年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,008,440	98.2
コール・ローン等、その他	845,282	1.8
投資信託財産総額	46,853,722	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 (2026年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,853,722,449
コール・ローン等	763,910,612
株式(評価額)	46,008,440,180
未収配当金	81,359,100
未収利息	12,557
(B) 負債	430,000,000
未払解約金	430,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	46,423,722,449
元本	7,855,131,663
次期繰越損益金	38,568,590,786
(D) 受益権総口数	7,855,131,663口
1万口当たり基準価額(C／D)	59,100円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は8,125,646,299円、期中追加設定元本額は3,084,098,389円、期中一部解約元本額は3,354,613,025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) 3,439,775,861円
しんきん好配当利回り株ファンド(3ヵ月決算型) 2,951,778,608円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 537,610,258円
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 447,925,780円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 216,949,748円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 122,473,842円
しんきん世界アロケーションファンド 81,308,926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) 57,308,640円

(注3) 1口当たり純資産額は5.9100円です。

○損益の状況 (2025年3月22日～2026年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,286,532,345
受取配当金	1,284,844,865
受取利息	1,644,587
その他収益金	42,893
(B) 有価証券売買損益	9,961,157,468
売買益	11,002,389,069
売買損	△1,041,231,601
(C) 当期損益金(A＋B)	11,247,689,813
(D) 前期繰越損益金	27,832,687,097
(E) 追加信託差損益金	13,506,301,611
(F) 解約差損益金	△14,018,087,735
(G) 計(C＋D＋E＋F)	38,568,590,786
次期繰越損益金(G)	38,568,590,786

(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

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド

第21期

(決算日：2026年5月11日)

しんきん世界好配当利回り株マザーファンドの第21期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額		参 考 指 標 ※ ポイント	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	中 率					
17期(2022年5月10日)	32,490	19.0	%	39,136	96.9	—	—	23,763
18期(2023年5月10日)	37,853	16.5	%	43,478	93.5	—	—	27,298
19期(2024年5月10日)	47,086	24.4	%	62,590	98.2	—	—	30,671
20期(2025年5月12日)	46,427	△ 1.4	%	67,441	97.7	—	—	29,836
21期(2026年5月11日)	64,485	38.9	%	90,909	96.0	—	—	36,256

(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 円	価 額		参 考 指 標 ※ ポイント	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率				
(期 首) 2025年5月12日	46,427	—	%	67,441	97.7	—	—
5月末	47,164	1.6	%	66,866	97.4	—	—
6月末	48,603	4.7	%	69,950	97.9	—	—
7月末	50,554	8.9	%	73,946	98.4	—	—
8月末	52,058	12.1	%	73,872	97.6	—	—
9月末	52,477	13.0	%	76,750	97.0	—	—
10月末	54,386	17.1	%	81,617	98.6	—	—
11月末	55,741	20.1	%	82,980	96.3	—	—
12月末	57,607	24.1	%	84,378	97.0	—	—
2026年1月末	58,292	25.6	%	84,391	95.8	—	—
2月末	62,669	35.0	%	85,656	96.9	—	—
3月末	61,494	32.5	%	82,108	99.3	—	—
4月末	63,667	37.1	%	88,695	97.2	—	—
(期 末) 2026年5月11日	64,485	38.9	%	90,909	96.0	—	—

(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。

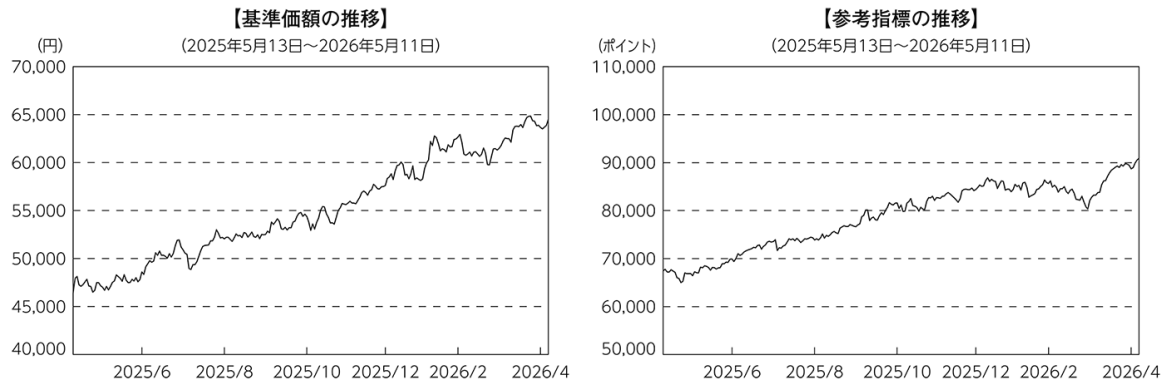
※参考指標はMSCI-KOKUSAI インデックス（除く日本・米ドルベース）を円換算し、2005年11月14日を10,000としてしんきんアセットマネジ
メント投信が算出したものです。（以下同じ。）

※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21期の運用経過等（2025年5月13日～2026年5月11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＞

- ・米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げや企業の力強い業績発表、A I に対する熱狂感などが支援材料となったこと。
- ・F R B の利下げサイクルが継続されたこと。
- ・米国とイランの2週間の停戦合意が好感されたこと。

＜下落要因＞

- ・欧州中央銀行（E C B）が、利下げサイクルが終了間際にあることを示唆したこと。
- ・中東情勢が緊迫化したこと。
- ・E C B がインフレ上振れリスクに言及したこと。

＜投資環境＞

（2025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。中東情勢の緊迫化が重しとなったものの、その後、イスラエルとイランの停戦が成立したことで投資家心理が改善したことから、堅調な動きとなりました。セクター別では、情報技術とコミュニケーション・サービスが上昇をけん引しました。一方、生活必需品は下落しました。ユーロ圏株式市場は下落しました。E C B が0.25%の利下げを実施したものの、利下げサイクルが終了間際にあることを示唆しました。セクター別では、一般消費財・サービスや生活必需品が軟調に推移した一方、エネルギーは上昇しました。

(2025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。9月のFRBによる利下げや企業の力強い業績発表、AIに対する熱狂感などが支援材料となりました。セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービス等が主に上昇した一方、ヘルスケアやエネルギー等は劣後しました。ユーロ圏株式市場も上昇しました。金融セクターや医療セクターが上昇をけん引する一方、通信やコミュニケーション・サービスセクターは劣後しました。特に銀行関連銘柄は、堅調な企業業績により下支えされました。

(2025年10～12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。FRBが12月も利下げサイクルを継続したことなどが支援材料となりました。ユーロ圏株式市場も上昇しました。FRBの継続的な利下げによって世界的な金融環境の緩和と欧州資産のリスク低下につながりました。セクター別では、金融セクターは特に好調で、低金利による貸出の見通しや資産の質が改善されたことが寄与しました。また、ヘルスケアや公益事業等のセクターにおける安定したキャッシュフローと配当は、慎重な投資家の関心を集めました。

(2026年1～3月)

グローバル株式市場は下落しました。

市場別にみると、米国株式市場では、市場動向のばらつきが拡大しました。セクター別では、2月には高いバリュエーションが意識されていたテクノロジー株式からのローテーションが見られ、3月にはエネルギー価格の上昇やインフレ懸念を背景に、市場全体が軟調に推移しました。ユーロ圏株式市場は下落しました。中東情勢の緊迫化を受けて3月に下落が集中しました。セクター別では、原油価格の上昇を背景にエネルギーセクターは上昇した一方で、株式市場全体は弱含みました。3月末にかけてはインフレ懸念が強まり、ECBもインフレ上振れリスクに言及しました。

(2026年4～5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。米国とイランの2週間の停戦合意の他、米国の大手金融機関や台湾の半導体大手TSMCが好決算を発表したことが、株価の押上げ材料となり上昇しました。ユーロ圏株式市場は上昇しました。米国とイランが2週間の停戦で合意したことが好感され、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47銘柄に対し、期末時点では44銘柄になりました。なお、運用の指図に関する権限は、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託しています。

＜業種構成＞

参考指標（MSCI－KOKUSAIインデックス）対比で見た業種別の期中平均組入比率は、次の表のとおりです。

業 種	ポ ー ト フ ォ リ オ	参 考 指 標	差 異
一般消費財・サービス	20.0%	9.6%	+10.4%
コミュニケーション・サービス	18.4%	8.6%	+ 9.8%
生活必需品	12.8%	5.7%	+ 7.1%
ヘルスケア	12.7%	9.7%	+ 3.0%
金融	11.1%	16.7%	△ 5.6%
エネルギー	7.7%	3.8%	+ 3.9%
素材	6.3%	3.3%	+ 3.0%
資本財・サービス	5.5%	10.6%	△ 5.1%
情報技術	4.2%	27.4%	△23.2%
不動産	1.2%	1.9%	△ 0.7%
公益事業	0.0%	2.8%	△ 2.8%

※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、「一般消費財・サービス」、「コミュニケーション・サービス」などの業種を参考指標と比較して高位とし、「情報技術」、「金融」などの業種を低位としました。

「エネルギー」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	39.5%	76.0%	△36.5%
	カナダ	0.0%	3.5%	△ 3.5%
欧州地域	イギリス	19.3%	3.9%	+15.5%
	ドイツ	15.1%	2.6%	+12.6%
	フランス	13.7%	2.8%	+10.9%
	スイス	4.3%	2.2%	+ 2.1%
	スペイン	2.9%	1.0%	+ 2.0%
	オランダ	2.5%	1.3%	+ 1.2%
	イタリア	2.5%	0.8%	+ 1.7%
	スウェーデン	0.0%	1.0%	△ 1.0%
	デンマーク	0.0%	0.5%	△ 0.5%
	フィンランド	0.0%	0.3%	△ 0.3%
	ベルギー	0.0%	0.3%	△ 0.3%
	イスラエル	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%
	オーストリア	0.0%	0.1%	△ 0.1%
	ポルトガル	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%	0.5%	△ 0.5%
	オーストラリア	0.0%	1.8%	△ 1.8%
	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。

「イギリス」、「アメリカ」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+38.9%となり、同期間の参考指標の騰落率+34.8%を4.1ポイント上回りました。主な要因は、業種別ではエネルギーでの銘柄選択、国別ではスペインの銘柄選択がプラスに寄与したことなどです。

＜今後の運用方針＞

引き続き、経営力に秀で、質の高い、収益見通しのより明瞭な銘柄の発掘に注力し、特に明確な配当方針を持つ企業や、株主への利益還元に真剣に取り組む姿勢を明らかにしている企業を選好して投資するとともに、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

また、株式組入比率は、原則として高位を保つこととし、銘柄の加除および入替え等が必要な場合は随時行っていきます。

なお、運用の指図に関する権限は、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年5月13日～2026年5月11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)	% 0.027 (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 (株 式)	22 (22)	0.040 (0.040)	(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)	17 (17) (0)	0.030 (0.030) (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	54	0.097	
期中の平均基準価額は、55,392円です。			

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2025年5月13日～2026年5月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 13,617 (285)	千ドル 44,717 (718)	百株 13,947 (ー)	千ドル 35,419 (718)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,637 (416)	9,187 (1,536)	3,089 (ー)	11,859 (1,536)
	イタリア	377	559	2,175	4,795
	フランス	2,578	9,539	3,625	12,302
	オランダ	1,074	3,025	211	763
	スペイン	455	653	2,755	6,163
	イギリス	42,990 (185)	千ポンド 8,195 (488)	55,872 (216)	千ポンド 22,949 (488)
	スイス	319	千スイスフラン 1,580	241	千スイスフラン 1,235

(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おりません。

○株式売買比率

(2025年5月13日～2026年5月11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	29,773,741千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,866,878千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90

(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5月13日～2026年5月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年5月11日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
APTIV PLC		764	806	4,672	733,676	自動車・自動車部品
BEST BUY CO INC		—	911	5,414	850,091	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		812	1,137	6,388	1,003,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALLIBURTON COMPANY		1,542	849	3,383	531,164	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		2,628	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HP INC		1,154	3,146	7,137	1,120,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP		1,506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		1,608	2,985	7,152	1,122,948	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP		469	495	6,921	1,086,678	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		752	550	3,951	620,453	素材
MANPOWERGROUP INC		787	1,169	3,490	548,053	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC		276	425	4,420	693,990	耐久消費財・アパレル
MARCUS & MILLICHAP INC		838	1,195	3,636	570,894	不動産管理・開発
PFIZER INC		2,667	2,814	7,226	1,134,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANLEY BLACK & DECKER INC		488	750	6,085	955,525	資本財
MOLSON COORS BEVERAGE CO		1,020	1,538	6,524	1,024,448	食品・飲料・タバコ
VERSIGENT PLC		—	268	1,124	176,560	自動車・自動車部品
VIATRIS INC		1,772	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,337	1,411	6,663	1,046,235	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		1,708	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A		796	1,174	4,860	763,077	メディア・娯楽
WESTERN UNION CO		3,086	4,345	3,941	618,827	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	26,020	25,976	92,994	14,601,005	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	18	—	<40.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		972	1,025	5,297	978,623	素材
BAYER AG		1,426	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL AG		1,010	906	6,404	1,183,197	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		633	668	4,318	797,812	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		874	2,134	5,371	992,431	耐久消費財・アパレル
RTL GROUP S.A.		1,257	1,327	4,339	801,683	メディア・娯楽
VOLKSWAGEN AG		226	305	2,674	494,067	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	6,402	6,366	28,404	5,247,817	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<14.5%>	

しんきん世界好配当利回り株マザーファンド ー第 21 期ー

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
ENI SPA		3,025	1,227	2,794	516,345	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,025	1,227	2,794	516,345	
		1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS		457	557	5,104	943,083	銀行
CARREFOUR SA		2,821	1,729	2,967	548,334	生活必需品流通・小売り
AXA SA		713	753	3,090	571,003	保険
SOCIETE GENERALE		1,112	479	3,319	613,245	銀行
KERING		198	165	4,069	751,866	耐久消費財・アパレル
SANOFI		438	767	5,610	1,036,620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SES		4,423	4,666	3,483	643,522	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,165	9,118	27,646	5,107,676	
		7	7	—	<14.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,243	1,311	4,876	900,947	生活必需品流通・小売り
RANDSTAD HOLDING NV		—	795	2,032	375,466	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,243	2,106	6,908	1,276,413	
		1	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA		3,653	1,354	2,986	551,742	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,653	1,354	2,986	551,742	
		1	1	—	<1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	24,490	20,174	68,741	12,699,996	
		17	17	—	<35.0%>	
(イギリス)				千ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		1,813	—	—	—	素材
BT GROUP PLC		26,377	23,442	5,537	1,181,820	電気通信サービス
GSK PLC		3,390	2,323	4,282	914,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITV PLC		54,655	49,395	4,001	853,977	メディア・娯楽
NATWEST GROUP PLC		6,682	—	—	—	銀行
STANDARD CHARTERED PLC		3,900	2,132	4,026	859,406	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		—	10,043	831	177,535	耐久消費財・アパレル
VODAFONE GROUP PLC		50,829	44,164	5,240	1,118,455	電気通信サービス
WPP PLC		7,949	11,185	3,075	656,540	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	155,599	142,687	26,995	5,761,896	
		8	7	—	<15.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG		1,134	1,196	2,202	444,467	商業・専門サービス
SWATCH GROUP AG		289	304	6,422	1,296,201	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,423	1,501	8,625	1,740,668	
		2	2	—	<4.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	207,534	190,339	—	34,803,566	
		47	44	—	<96.0%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2026年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	34,803,566	91.8
コール・ローン等、その他	3,104,677	8.2
投資信託財産総額	37,908,243	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 (37,761,562千円) の投資信託財産総額 (37,908,243千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を我が国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。2026年5月11日現在、1ドル＝157.01円、1ユーロ＝184.75円、1ポンド＝213.44円、1スイスフラン＝201.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,799,254,366
コール・ローン等	1,677,149,233
株式(評価額)	34,803,566,872
未収入金	3,192,545,375
未収配当金	125,990,884
未収利息	2,002
(B) 負債	3,542,456,158
未払金	1,916,059,044
未払解約金	1,626,397,114
(C) 純資産総額(A－B)	36,256,798,208
元本	5,622,535,140
次期繰越損益金	30,634,263,068
(D) 受益権総口数	5,622,535,140口
1万口当たり基準価額(C／D)	64,485円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は6,426,573,491円、期中追加設定元本額は762,906,677円、期中一部解約元本額は1,566,945,028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)	4,117,954,855円
しんきん世界好配当利回り株ファンド (1年決算型)	736,899,122円
しんきんグローバル6資産ファンド (毎月決算型)	553,813,655円
しんきんグローバル6資産ファンド (1年決算型)	213,867,508円

(注3) 1口当たり純資産額は6.4485円です。

○損益の状況 (2025年5月13日～2026年5月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,451,327,297
受取配当金	1,450,067,218
受取利息	1,163,538
その他収益金	96,541
(B) 有価証券売買損益	9,527,586,813
売買益	11,648,656,620
売買損	△ 2,121,069,807
(C) 保管費用等	△ 10,210,430
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,968,703,680
(E) 前期繰越損益金	23,409,917,946
(F) 追加信託差損益金	3,225,593,323
(G) 解約差損益金	△ 6,969,951,881
(H) 計(D＋E＋F＋G)	30,634,263,068
次期繰越損益金(H)	30,634,263,068

(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>

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026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20期

(決算日：2026年6月12日)

しんきん国内債券マザーファンドⅡの第20期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	D B I 総 合 ※		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
20期(2026年 6 月12日)	11,455	△5.3	450.071	△5.7	99.3	8,793

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	D B I 総 合 ※		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率	騰 落	率
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2025年 6 月12日	12,090	—	477.106	—	99.5
6 月末	12,127	0.3	478.485	0.3	99.4
7 月末	12,013	△0.6	473.634	△0.7	98.8
8 月末	11,987	△0.9	472.163	△1.0	98.7
9 月末	11,985	△0.9	471.810	△1.1	98.9
10月末	12,024	△0.5	472.676	△0.9	99.2
11月末	11,886	△1.7	467.336	△2.0	98.8
12月末	11,742	△2.9	461.600	△3.3	98.9
2026年 1 月末	11,600	△4.1	455.843	△4.5	98.7
2 月末	11,763	△2.7	462.487	△3.1	98.8
3 月末	11,542	△4.5	453.970	△4.8	99.1
4 月末	11,468	△5.1	451.104	△5.4	99.0
5 月末	11,418	△5.6	448.726	△5.9	99.1
(期 末)					
2026年 6 月12日	11,455	△5.3	450.071	△5.7	99.3

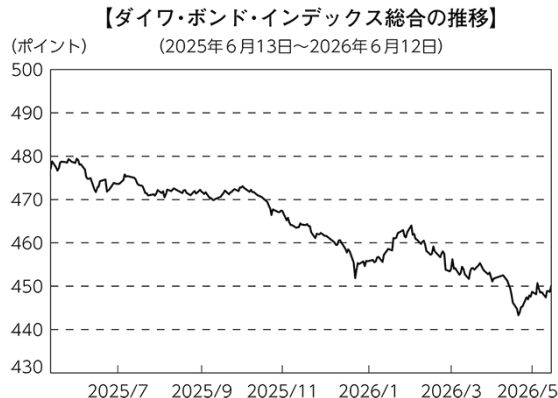
(注) 騰落率は期首比です。

※「ダイワ・ボンド・インデックス」(D B I)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20期の運用経過等（2025年 6 月13日～2026年 6 月12日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



当ファンドは、「ダイワ・ボンド・インデックス総合」をベンチマークとし、我が国の公社債に投資を行っています。

当期の基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・2026年 2 月に国内のインフレへの懸念が和らいだことを受け、日銀の早期利上げ観測が後退したことや、米国経済の減速を示唆する経済指標が発表され、米国金利が低下したこと等を受け、国内金利が低下したこと。
- ・投資している国内債券の金利収入を得たこと。

＜下落要因＞

- ・自民党の衆院選大勝により、高市首相の掲げる積極的な財政政策が進みやすくなるとの見方から、国内財政悪化懸念が高まり、国内金利が上昇したこと。
- ・2026年 3 月に中東紛争によるホルムズ海峡の封鎖を背景に原油が高騰したことで、世界的にインフレ懸念が高まり、国内金利が上昇したこと。

＜投資環境＞

(2025年 6 月～2026年 1 月中旬)

当期間の長期金利は、日銀金融政策決定会合で物価の見通しが下方修正されたこと等から、早期利上げ観測が後退し、一時的に低下する局面も見られましたが、おおむね上昇基調で推移しました。主な金利の上昇要因は、2025年 5 月に米中両国が互いの関税を大幅に引き下げることで合意したこと等を受けて、投資家心理が改善し、安全資産とされる国債に売りが広がったことや、高市新政権の発足に伴い積極財政方針が注目を集め、財政規律の動向に対する警戒感が高まったことです。また、12月の日銀金融政策決定会合で0.25%の利上げが決定され、2026年 1 月中旬には一時2.3%を超える水準まで長期金利は上昇しました。

(2026年1月下旬～2月)

当期間の長期金利は、一転して低下基調での推移となりました。自民党の衆院選大勝により財政拡張的な政策を推進しやすくなるとの見方が一時的に強まったものの、その後は、米国経済の減速を示唆する経済指標が発表され、米国金利が低下した流れを受けたことや、一時的に円高・ドル安が進行したことで、インフレ圧力が和らぐとの見方が強まり、長期金利は低下しました。

(2026年3月～5月中旬)

当期間の長期金利は、おおむね上昇基調で推移しました。3月の初旬は、中東情勢の緊迫化を受け、安全資産とされる国債に買いが広がったものの、その後はイランがエネルギー輸送の要衝であるホルムズ海峡を封鎖したことを受け、原油高に伴うインフレへの警戒感から、長期金利は上昇しました。

(2026年5月下旬～6月中旬)

当期間の長期金利は、おおむね低下基調で推移しました。米国とイランの戦闘終結に向けた協議進展への思わくが広がり、原油高を通じたインフレ懸念が和らいだことから、長期金利はやや低下しました。

＜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。

2026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7.82年、最終利回りは2.61%、国内債券の組入比率は99.3%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 $\Delta 5.3\%$ 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 $\Delta 5.7\%$ 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国内社債等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

(2025年 6 月13日～2026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

(2025年 6 月13日～2026年 6 月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 10,809,001	千円 17,661,058
	地方債証券	479,219	795,026
	特殊債券	164,799	—
	社債券（投資法人債券を含む）	193,217	99,948

(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

(2025年 6 月13日～2026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

(2026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	7,740,000	6,483,531	73.7	—	50.7	17.4	5.6
地方債証券	850,000	759,537	8.6	—	6.4	—	2.2
	(850,000)	(759,537)	(8.6)	(—)	(6.4)	(—)	(2.2)
特殊債券	600,000	431,865	4.9	—	2.7	—	2.2
(除く金融債)	(600,000)	(431,865)	(4.9)	(—)	(2.7)	(—)	(2.2)
普通社債券	1,200,000	1,055,098	12.0	—	2.1	7.6	2.2
(含む投資法人債券)	(1,200,000)	(1,055,098)	(12.0)	(—)	(2.1)	(7.6)	(2.2)
合 計	10,390,000	8,730,031	99.3	—	61.9	25.0	12.3
	(2,650,000)	(2,246,500)	(25.5)	(—)	(11.2)	(7.6)	(6.7)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第150回利付国債 (20年)		1.4	200,000	184,866	2034/9/20
第481回利付国債 (2年)		1.3	200,000	199,888	2028/2/1
第154回利付国債 (5年)		0.1	200,000	197,206	2027/9/20
第163回利付国債 (5年)		0.4	200,000	195,306	2028/9/20
第178回利付国債 (5年)		1.0	200,000	194,706	2030/3/20
第183回利付国債 (5年)		1.6	200,000	197,710	2030/12/20
第14回利付国債 (40年)		0.7	300,000	125,619	2061/3/20
第346回利付国債 (10年)		0.1	100,000	99,252	2027/3/20
第354回利付国債 (10年)		0.1	200,000	192,294	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)		0.1	200,000	191,346	2029/6/20
第357回利付国債 (10年)		0.1	100,000	94,645	2029/12/20
第360回利付国債 (10年)		0.1	200,000	186,014	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)		0.1	200,000	184,836	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)		0.1	100,000	91,859	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)		0.1	200,000	182,600	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)		0.1	200,000	181,420	2031/9/20
第365回利付国債 (10年)		0.1	200,000	180,228	2031/12/20

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第 20 期ー

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第376回利付国債（10年）		0.9	200,000	177,410	2034/9/20
第378回利付国債（10年）		1.4	100,000	91,534	2035/3/20
第380回利付国債（10年）		1.7	100,000	93,036	2035/9/20
第381回利付国債（10年）		2.1	200,000	191,932	2035/12/20
第382回利付国債（10年）		2.4	300,000	294,525	2036/3/20
第32回利付国債（30年）		2.3	100,000	91,357	2040/3/20
第34回利付国債（30年）		2.2	200,000	177,456	2041/3/20
第36回利付国債（30年）		2.0	100,000	84,763	2042/3/20
第38回利付国債（30年）		1.8	100,000	80,677	2043/3/20
第42回利付国債（30年）		1.7	200,000	155,296	2044/3/20
第46回利付国債（30年）		1.5	100,000	73,283	2045/3/20
第50回利付国債（30年）		0.8	200,000	123,500	2046/3/20
第54回利付国債（30年）		0.8	200,000	119,736	2047/3/20
第58回利付国債（30年）		0.8	200,000	116,086	2048/3/20
第62回利付国債（30年）		0.5	200,000	103,362	2049/3/20
第66回利付国債（30年）		0.4	200,000	96,476	2050/3/20
第71回利付国債（30年）		0.7	100,000	50,553	2051/6/20
第144回利付国債（20年）		1.5	300,000	287,301	2033/3/20
第145回利付国債（20年）		1.7	200,000	193,276	2033/6/20
第146回利付国債（20年）		1.7	100,000	96,234	2033/9/20
第148回利付国債（20年）		1.5	100,000	94,080	2034/3/20
第152回利付国債（20年）		1.2	200,000	179,954	2035/3/20
第160回利付国債（20年）		0.7	200,000	162,248	2037/3/20
第161回利付国債（20年）		0.6	200,000	159,078	2037/6/20
第168回利付国債（20年）		0.4	100,000	72,781	2039/3/20
第174回利付国債（20年）		0.4	100,000	68,801	2040/9/20
第180回利付国債（20年）		0.8	100,000	70,013	2042/3/20
第181回利付国債（20年）		0.9	140,000	98,988	2042/6/20
小	計		7,740,000	6,483,531	
地方債証券					
第824回東京都公募公債		0.268	100,000	90,284	2031/12/19
第843回東京都公募公債		0.8	100,000	89,812	2033/6/20
平成29年度第16回愛知県公募公債（10年）		0.26	200,000	196,054	2028/2/14
令和3年度第2回広島県公募公債		0.115	250,000	226,335	2031/7/16
第15回京都市公募公債（20年）		0.487	200,000	157,052	2036/11/28
小	計		850,000	759,537	
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	145,803	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	88,884	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	197,178	2027/8/31
小	計		600,000	431,865	
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	96,887	2028/9/8
第6回ヒューリック株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）		0.494	100,000	96,799	2028/10/20
第37回王子ホールディングス株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）		0.29	100,000	94,848	2029/7/19
第16回武田薬品工業株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）		0.4	100,000	89,000	2031/10/14
第9回コニカミノルタ株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）		1.023	100,000	96,866	2029/3/6

しんきん国内債券マザーファンドⅡ ー第 20 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14回株式会社ブリヂストン無担保社債		0.375	100,000	95,837	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	97,475	2028/6/8
第13回株式会社LIXILグループ無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.35	100,000	92,482	2030/7/16
第15回株式会社デンソー無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.245	100,000	98,842	2027/6/18
第36回大阪瓦斯株式会社無担保社債(社債間限定同順位特約付)		0.642	200,000	98,108	2049/6/4
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	97,954	2030/3/12
小 計			1,200,000	1,055,098	
合 計			10,390,000	8,730,031	

(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 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,730,031	99.3
コール・ローン等、その他	63,795	0.7
投資信託財産総額	8,793,826	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 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	8,793,826,249
コール・ローン等	40,220,267
公社債(評価額)	8,730,031,400
未収利息	12,337,522
前払費用	11,237,060
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	8,793,826,249
元本	7,676,656,654
次期繰越損益金	1,117,169,595
(D) 受益権総口数	7,676,656,654口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,455円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は13,443,036,758円、期中追加設定元本額は15,337,572,519円、期中一部解約元本額は21,103,952,623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 2,909,354,586円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 2,890,292,123円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 1,195,056,043円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 681,953,902円

(注3) 1口当たり純資産額は1.1455円です。

○損益の状況 (2025年6月13日～2026年6月12日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	80,945,416
受取利息	80,945,416
(B) 有価証券売買損益	△ 529,877,000
売買益	39,534,100
売買損	△ 569,411,100
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 448,931,584
(D) 前期繰越損益金	2,809,414,641
(E) 追加信託差損益金	2,635,518,481
(F) 解約差損益金	△3,878,831,943
(G) 計(C＋D＋E＋F)	1,117,169,595
次期繰越損益金(G)	1,117,169,595

(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>

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日実施)

運用報告書

親投資信託

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド

第23期

(決算日：2026年2月9日)

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

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰	落 中 率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
19期(2022年 2 月 8 日)	16,661	△ 1.9	244.25	△ 2.1	98.3	12,675
20期(2023年 2 月 8 日)	15,046	△ 9.7	225.13	△ 7.8	98.2	12,701
21期(2024年 2 月 8 日)	17,508	16.4	264.17	17.3	98.0	13,585
22期(2025年 2 月10日)	17,776	1.5	268.12	1.5	98.5	12,561
23期(2026年 2 月 9 日)	21,332	20.0	320.42	19.5	98.1	14,489

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率
	騰 落 率	率	FTSE EMU 国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)	騰 落 率	率
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2025年 2 月10日	17,776	—	268.12	—	98.5
2 月末	17,647	△ 0.7	268.43	0.1	98.1
3 月末	18,083	1.7	271.70	1.3	98.0
4 月末	18,412	3.6	278.08	3.7	97.9
5 月末	18,650	4.9	281.26	4.9	97.9
6 月末	19,294	8.5	290.46	8.3	97.9
7 月末	19,370	9.0	294.40	9.8	98.3
8 月末	19,442	9.4	292.42	9.1	96.5
9 月末	19,834	11.6	296.61	10.6	98.2
10月末	20,460	15.1	306.73	14.4	98.2
11月末	20,847	17.3	312.28	16.5	97.9
12月末	21,056	18.5	314.96	17.5	97.9
2026年 1 月末	21,086	18.6	316.60	18.1	98.3
(期 末)					
2026年 2 月 9 日	21,332	20.0	320.42	19.5	98.1

(注) 騰落率は期首比です。

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

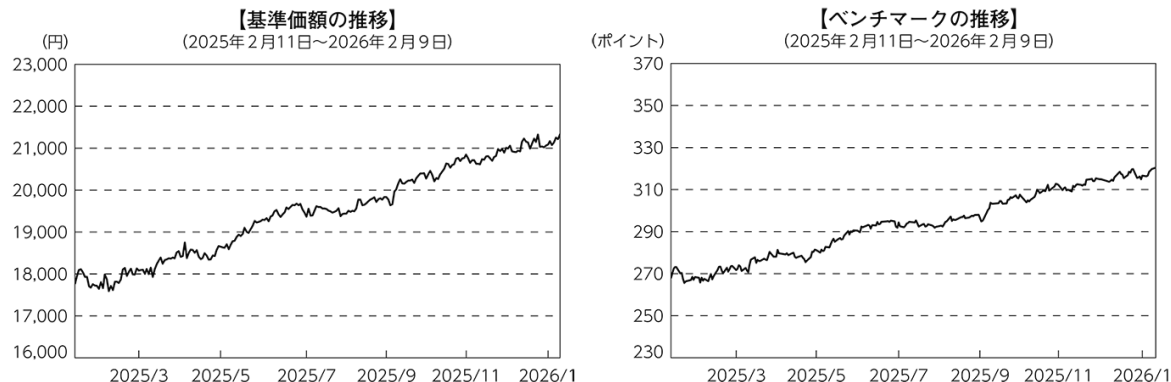
※2 「FTSE EMU国債インデックス」は「FTSE世界国債インデックス」のサブ・インデックスです。

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

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

○第23期の運用経過等（2025年2月11日～2026年2月9日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

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

＜下落要因＞

- ・2025年3月、ドイツ政府における大規模財政支出計画による国債増発への懸念が高まったことや、ECBの利下げ見通しが不透明であったこと等を背景に、欧州国債金利が上昇し、欧州債券価格が下落したこと。
- ・2025年12月、ECB高官が次の政策変更は利上げとなる可能性があるとの見方を示したことや、ECBが発表した景気予測の一部を上方修正したこと等を背景に、市場で金融緩和サイクルが終了したとの見方が広がったことで、欧州国債金利が上昇し、欧州債券価格が下落したこと。

＜投資環境＞

（欧州債券市況）

当期初から2025年3月にかけて、ドイツのキリスト教民主同盟（CDU）と社会民主党（SPD）が、政府支出の大幅な増加と債務規制の見直しに合意したことを受け、ドイツの国債発行が増加するとの見方が市場で高まり、欧州国債金利は上昇しました。4月から9月にかけては、トランプ政権による関税政策の不透明感から欧州国債金利が乱高下した中で、ラガルドECB総裁が記者会見において、金融サイクルが終わりに近づいている可能性を示唆したことで、市場で追加利下げ観測が後退し、欧州国債金利は上昇基調で推移しました。その後は、フランスにおける政治不安や米国の利下げ期待の高まりを背景に、欧州国債金利は低下する場面があったものの、12月頃にECB高官が次の政策変更は利上げとなる可能性があるとの見方を示したことや、ECBが発表した景気予測の一部を上方修正したことで、市場で金融緩和サイクルが終了したとの見方が広がり、欧州国債金利は上昇基調で推移しました。

（為替市況：ユーロ円市場）

当期初から2025年7月にかけて、ラガルドECB総裁が金融緩和サイクルの終わりを示唆したことや、日本の参議院選挙の動向を受けた国内政治の不透明感から、ユーロ高円安で推移しました。その後も、当期末にかけては、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、積極財政による財政悪化懸念が広がったことや、ECB高官が次の政策変更は利上げとなる可能性があるとの見方を示したこと等から、ユーロ高円安がさらに進行しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

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

投資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。2026年2月9日現在におけるファンドの修正デュレーションは6.87年、時価最終利回りは2.95%となっています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は+20.0%となりました。一方、ベンチマークであるFTSE EMU国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+19.5%でした。この差には、ファンドとベンチマークにおける債券組入銘柄の違い、為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

＜今後の運用方針＞

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 2 月 11 日～2026 年 2 月 9 日)

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

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2025 年 2 月 11 日～2026 年 2 月 9 日)

公社債

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

(注 1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注 2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025 年 2 月 11 日～2026 年 2 月 9 日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年2月9日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第 23 期ー

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

しんきん欧州ソブリン債マザーファンド ー第 23 期ー

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,219,851	98.1
コール・ローン等、その他	269,254	1.9
投資信託財産総額	14,489,105	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（14,433,272千円）の投資信託財産総額（14,489,105千円）に対する比率は99.6%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月9日現在)

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

(注1) 当親投資信託の期首元本額は7,066,527,184円、期中追加設定元本額は960,457,203円、期中一部解約元本額は1,234,722,011円です。

(注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額
しんきん3資産ファンド(毎月決算型) 4,979,228,551円
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 637,236,686円
しんきんグローバル6資産ファンド(毎月決算型) 557,092,574円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 198,157,585円
欧米ソブリン債ポートフォリオ 127,683,452円
しんきん世界アロケーションファンド 118,840,572円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 87,222,065円
欧州ソブリン債ポートフォリオ 86,800,891円

(注3) 1口当たり純資産額は2,1332円です。

○損益の状況 (2025年2月11日～2026年2月9日)

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

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

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

運用報告書

親投資信託 しんきん米国ソブリン債マザーファンド

第23期
(決算日：2026年2月9日)

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

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	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		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
23期(2026年 2 月 9 日)	24, 692	9. 1	563. 91	8. 6	98. 3	14, 367

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率
	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)	円	%	ポイント	%	%
2025年 2 月 10 日	22, 626	—	519. 04	—	98. 4
2 月末	22, 566	△0. 3	525. 06	1. 2	98. 0
3 月末	22, 633	0. 0	522. 23	0. 6	98. 6
4 月末	21, 765	△3. 8	501. 23	△3. 4	98. 3
5 月末	21, 705	△4. 1	501. 78	△3. 3	98. 0
6 月末	22, 099	△2. 3	508. 62	△2. 0	98. 2
7 月末	22, 779	0. 7	527. 88	1. 7	98. 4
8 月末	22, 679	0. 2	520. 46	0. 3	92. 0
9 月末	23, 151	2. 3	527. 94	1. 7	98. 7
10月末	24, 101	6. 5	554. 13	6. 8	98. 6
11月末	24, 690	9. 1	564. 79	8. 8	98. 4
12月末	24, 602	8. 7	564. 60	8. 8	98. 5
2026年 1 月 末	24, 099	6. 5	555. 95	7. 1	98. 4
(期 末)					
2026年 2 月 9 日	24, 692	9. 1	563. 91	8. 6	98. 3

(注) 騰落率は期首比です。

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

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

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

○第23期の運用経過等（2025年2月11日～2026年2月9日）

＜当期中の基準価額等の推移＞



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

当期における基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・当期初から2025年4月頃まで、米国の経済指標がインフレの沈静化傾向を示したことや、トランプ政権の関税政策による景気減速懸念が高まったことで、米国債金利が低下し、米国債券価格が上昇したこと。
- ・10月以降、高市新政権が掲げる積極財政による日本の財政悪化懸念が広がったことで、ドル高円安が進んだこと。

＜下落要因＞

- ・2025年5月に、米格付け会社ムーディーズが米国の長期発行体格付けを引き下げたことや、トランプ政権による大規模減税法案を受け、米財政状況への懸念が高まったことを背景に、米国債金利が上昇し、米国債券価格が下落したこと。

＜投資環境＞

（米国国債市況）

当期初から2025年4月にかけては、米国の各経済指標がインフレの沈静化傾向を示したことや、トランプ政権の関税政策による景気減速懸念が高まったこと等を受け、米国債金利は低下しました。5月から9月は、米格付け会社ムーディーズが米国の長期発行体格付けを引き下げたことや、トランプ政権による大規模減税法案を受けた米財政悪化への懸念により、米国債金利が上昇する場面がありましたが、9月に発表された米雇用統計が労働市場の冷え込みを示す結果となったため、米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ期待が市場で高まり、米国債金利は低下しました。10月以降は、パウエルF R B議長が講演で量的引き締め（Q T）の停止を示唆したことや、次期F R B議長候補として利下げに前向きなハセット米国家経済会議（N E C）委員長が最有力との報道を受け、米国債金利は低下しました。その後、当期末にかけては、複数のF R B高官が今後の利下げに慎重な姿勢を示したことなどから米国債金利は上昇基調で推移しました。

（為替市況：ドル円市場）

当期初から2025年4月にかけては、トランプ政権の関税政策から世界的な景気減速懸念が高まり、リスク回避の動きが優勢になったことで、米ドル安円高が進行しました。5月から9月は、7月の参議院選挙で与党が過半数割れするとの見方から、円安が進行する場面もありましたが、F R Bや日銀の今後の動向を探る流れが市場で続いたこと等で、ドル円はやや上昇しながら、もみ合う展開となりました。当期末にかけては、自民党総裁選における高市氏の勝利を背景に、積極財政による財政悪化懸念が広がったことから、米ドル高円安基調で推移しましたが、2026年1月末に、日米の通貨当局が為替介入の準備段階にあたる「レートチェック」に動いたとの観測が広がり、日米の協調介入の可能性への警戒感が高まり、急速に円高が進む場面もありました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

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

ベンチマークに対する修正デュレーション（金利感応度）は、中立を基本としました。2026年2月9日現在におけるファンドの修正デュレーションは5.75年、時価最終利回りは3.97%となっています。また、ファンドの利回り向上を図るため、米国国債のほか、国際復興開発銀行（世界銀行：I B R D）、米州開発銀行（I A D B）、アジア開発銀行（A D B）発行の債券を組み入れています。

＜当ファンドのベンチマークとの差異＞

当期における基準価額の騰落率は+9.1%となりました。ベンチマークであるFTSE米国国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率は+8.6%となっています。この差には、ファンドとベンチマークにおける組入銘柄の違い、債券および為替の評価タイミングのずれや、追加設定・解約による要因等が含まれています。

＜今後の運用方針＞

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月 11 日～2026年 2 月 9 日)

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

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2025年 2 月 11 日～2026年 2 月 9 日)

公社債

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

(注 1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注 2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 2 月 11 日～2026年 2 月 9 日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年 2 月 9 日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん米国ソブリン債マザーファンド ー第 23 期ー

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 2 月 9 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14, 116, 674	96. 1
コール・ローン等、その他	568, 609	3. 9
投資信託財産総額	14, 685, 283	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注 2) 当期末における外貨建純資産 (14, 309, 922千円) の投資信託財産総額 (14, 685, 283千円) に対する比率は97. 4%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年 2 月 9 日現在)

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

(注 1) 当親投資信託の期首元本額は5, 580, 335, 484円、期中追加設定元本額は1, 158, 826, 954円、期中一部解約元本額は920, 243, 876円です。

(注 2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額
しんきん 3 資産ファンド (毎月決算型) 4, 229, 891, 999円
しんきん 3 資産ファンド (1 年決算型) 551, 942, 630円
しんきんグローバル 6 資産ファンド (毎月決算型) 454, 020, 852円
しんきんグローバル 6 資産ファンド (1 年決算型) 170, 059, 394円
米国ソブリン債ポートフォリオ 121, 706, 400円
欧米ソブリン債ポートフォリオ 110, 353, 654円
しんきん世界アロケーションファンド 103, 956, 432円
しんきん世界アロケーションファンド (積極型) 76, 987, 201円

(注 3) 1 口当たり純資産額は2. 4692円です。

○損益の状況 (2025年 2 月 11 日～2026年 2 月 9 日)

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

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

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

運用報告書

親投資信託 しんきん高格付外国債券マザーファンド

第20期
(決算日：2026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20期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	①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。 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。 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。 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。
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	①株式への投資は行いません。 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。 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		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
	円		%		%	百万円
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
20期(2026年 6 月12日)	19, 066		16. 2		99. 1	2, 971

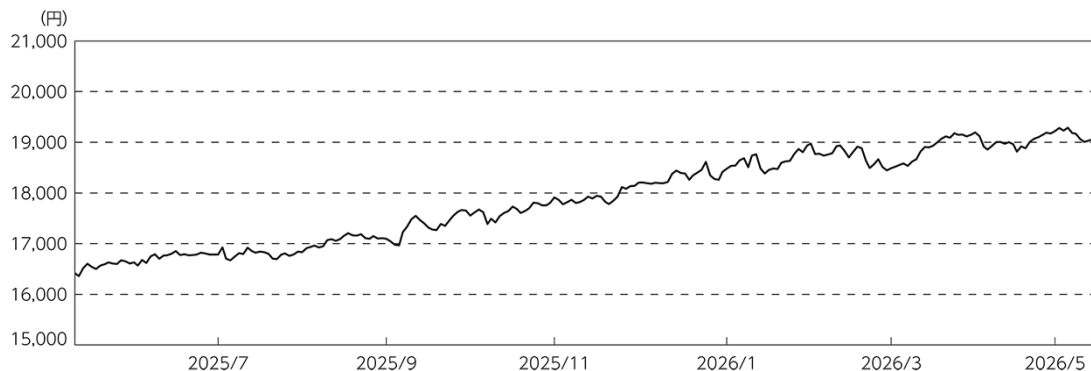
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰	落 率		
(期 首)	円		%		%
2025年 6 月12日	16, 411		－		98. 9
6 月末	16, 651		1. 5		98. 8
7 月末	16, 787		2. 3		98. 9
8 月末	16, 831		2. 6		98. 7
9 月末	17, 097		4. 2		98. 5
10月末	17, 674		7. 7		98. 9
11月末	17, 913		9. 2		98. 8
12月末	18, 193		10. 9		98. 9
2026年 1 月末	18, 478		12. 6		99. 0
2 月末	18, 803		14. 6		98. 8
3 月末	18, 490		12. 7		98. 4
4 月末	19, 121		16. 5		98. 1
5 月末	19, 223		17. 1		98. 3
(期 末)					
2026年 6 月12日	19, 066		16. 2		99. 1

(注) 騰落率は期首比です。

○第20期の運用経過等（2025年6月13日～2026年6月12日）

＜当期中の基準価額の推移＞



当ファンドは、日本、米国、欧州経済通貨同盟（EMU）参加国を除く世界各国の公社債に投資を行っています。

当期の基準価額は、上昇して期を終えました。基準価額の変動要因は、以下のとおりです。

＜上昇要因＞

- ・日銀の利上げペースが緩やかにとどまった一方で、投資している各国の中央銀行が政策金利を相対的に高水準で維持したことから、金利差が意識されたことに加え、日本の財政運営をめぐる懸念等を背景に円が弱含んだことで、各国通貨が対円で上昇したこと。

＜下落要因＞

- ・インフレ率の高止まりや中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格上昇等を背景に、投資している各国の国債利回りが上昇したことで、債券の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2026年２月にかけては、英中央銀行による利下げ継続が意識され、英国債利回りは低下基調で推移しました。2026年３月以降は、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格高騰等を背景にインフレ懸念が強まり、市場の金融政策見通しが利上げへ転換したことから、同利回りは上昇に転じました。

為替市場においては、日銀の利上げペースが緩やかにとどまり、金利差が意識されたことに加え、日本の財政運営をめぐる懸念等を背景に円が弱含み、ポンド高円安基調で推移しました。

（２）カナダ

当期を通じて、カナダ国債利回りは一進一退の推移となりました。米国の通商政策をめぐる不確実性に伴う景気減速懸念やインフレ鈍化等を背景に利下げ観測が高まり、同利回りが低下する局面があった一方、堅調な労働市場や中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格高騰等を背景に、同利回りが上昇する局面もありました。

為替市場においては、日銀の利上げペースが緩やかにとどまり、金利差が意識されたことに加え、日本の財政運営をめぐる懸念等を背景に円が弱含み、カナダドル高円安基調で推移しました。

（３）オーストラリア

当期初から2025年10月にかけては、オーストラリア中央銀行による利下げ継続が意識され、豪州国債利回りはやや低下基調で推移しました。その後は、インフレの再加速等を背景に、同利回りは上昇に転じ、2026年２月以降、中央銀行が３回の利上げを実施したこと等を受け、同利回りは一段と上昇しました。

為替市場においては、日銀の利上げペースが緩やかにとどまり、金利差が意識されたことに加え、日本の財政運営をめぐる懸念等を背景に円が弱含み、豪ドル高円安基調で推移しました。

（４）ノルウェー

当期を通じて、ノルウェー国債利回りは上昇基調で推移しました。ノルウェー中央銀行は、2025年中に２回の利下げを行ったものの、インフレ率が目標を上回る状況が続いたことから、同利回りは上昇基調で推移しました。2026年３月には、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格高騰等を背景に、同利回りは一段と上昇しました。

為替市場においては、日銀の利上げペースが緩やかにとどまり、金利差が意識されたことに加え、日本の財政運営をめぐる懸念等を背景に円が弱含み、ノルウェークローネ高円安基調で推移しました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

当期の国別配分、各国の修正デュレーションの調整は、以下のように行いました。

	英国	カナダ	オーストラリア	ノルウェー
国別配分	25% (± 5%)	25% (± 5%)	25% (± 5%)	25% (± 5%)
修正デュレーション調整範囲	6年 (± 2年)	6年 (± 2年)	4.5年 (± 2年)	5年 (± 2年)

2026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5.13年、最終利回りは4.21%、外国債券の組入比率は99.1%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）	5.50	5.61	4.73	4.65
最終利回り（%）	4.56	3.24	4.68	4.40

＜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

(2025 年 6 月 13 日～2026 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	% 0.031	(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)	(6)	(0.031)	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	0.031	
期中の平均基準価額は、17,938円です。			

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2025 年 6 月 13 日～2026 年 6 月 12 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル 713	千カナダドル 1,353
		地方債証券	1,484	—
	イギリス	国債証券	千ポンド 1,217	千ポンド 778
		国債証券	千ノルウェークローネ 15,374	千ノルウェークローネ 12,676
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 1,175	千オーストラリアドル 802
		地方債証券	1,414	1,266
		特殊債券	—	95

(注 1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注 2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025 年 6 月 13 日～2026 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

(2026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 6,891	千カナダドル 6,473	千円 741,772	% 25.0	% —	% 20.7	% 4.3	% —
イギリス	千ポンド 3,845	千ポンド 3,454	742,020	25.0	—	25.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 49,220	千ノルウェークローネ 43,056	725,926	24.4	—	15.7	8.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 7,578	千オーストラリアドル 6,516	735,355	24.7	—	13.4	11.3	—
合 計	—	—	2,945,074	99.1	—	74.7	24.4	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

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

しんきん高格付外国債券マザーファンド　ー第 20 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	1,231	1,102	126,336	2030/12/1
		CAN 1.500 12/01/31	1.5	2,250	2,068	236,977	2031/12/1
		CAN 2.000 06/01/32	2.0	1,930	1,809	207,317	2032/6/1
	地方債証券	ONT 3.800 12/02/34	3.8	1,480	1,493	171,141	2034/12/2
小 計						741,772	
イギリス				千ポンド	千ポンド		
	国債証券	UKT 0.250 07/31/31	0.25	540	438	94,132	2031/7/31
		UKT 1.000 01/31/32	1.0	1,090	900	193,408	2032/1/31
		UKT 3.250 01/31/33	3.25	965	889	191,132	2033/1/31
		UKT 4.250 06/07/32	4.25	920	907	194,972	2032/6/7
		UKT 4.250 07/31/34	4.25	330	318	68,374	2034/7/31
小 計						742,020	
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	17,350	14,839	250,191	2031/9/17
		NGB 1.375 08/19/30	1.375	17,470	15,467	260,780	2030/8/19
		NGB 2.125 05/18/32	2.125	14,400	12,749	214,954	2032/5/18
小 計						725,926	
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	787	88,890	2031/11/21
		ACGB 1.000 12/21/30	1.0	1,680	1,440	162,550	2030/12/21
		ACGB 1.250 05/21/32	1.25	440	363	41,029	2032/5/21
		ACGB 1.500 06/21/31	1.5	1,120	967	109,214	2031/6/21
		ACGB 2.500 05/21/30	2.5	1,147	1,064	120,175	2030/5/21
		ACGB 2.750 11/21/29	2.75	511	482	54,482	2029/11/21
	地方債証券	QTC 1.500 08/20/32	1.5	990	802	90,577	2032/8/20
		TCV 2.250 09/15/33	2.25	740	606	68,437	2033/9/15
小 計						735,355	
合 計						2,945,074	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年6月12日現在)

項　　　　　目	当　　　　　期　　　　　末	
	評　価　額	比　　　　　率
	千円	%
公社債	2,945,074	99.1
コール・ローン等、その他	26,868	0.9
投資信託財産総額	2,971,942	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 (2,969,819千円) の投資信託財産総額 (2,971,942千円) に対する比率は99.9%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。2026年6月12日現在、1カナダドル＝114.58円、1ポンド＝214.82円、1ノルウェークローネ＝16.86円、1オーストラリアドル＝112.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	2,971,942,853
コール・ローン等	12,325,537
公社債(評価額)	2,945,074,989
未収利息	12,121,397
前払費用	2,420,930
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	2,971,942,853
元本	1,558,747,835
次期繰越損益金	1,413,195,018
(D) 受益権総口数	1,558,747,835口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,066円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,440,584,567円、期中追加設定元本額は554,424,741円、期中一部解約元本額は436,261,473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) 615,312,696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) 557,000,254円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 243,603,231円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 80,477,845円
しんきん世界アロケーションファンド 62,353,809円

(注3) 1口当たり純資産額は1.9066円です。

○損益の状況 (2025年6月13日～2026年6月12日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	57,573,450
受取利息	57,573,450
(B) 有価証券売買損益	359,953,118
売買益	383,674,936
売買損	△ 23,721,818
(C) 保管費用等	△ 866,394
(D) 当期損益金(A+B+C)	416,660,174
(E) 前期繰越損益金	923,598,082
(F) 追加信託差損益金	422,775,259
(G) 解約差損益金	△ 349,838,497
(H) 計(D+E+F+G)	1,413,195,018
次期繰越損益金(H)	1,413,195,018

(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>

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026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20期
(決算日：2026年6月12日)

しんきんＪリートマザーファンドⅡの第20期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	①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。 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。 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。 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。 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。 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。
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	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、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。 ③株式への投資は行いません。 ④外貨建資産への投資は行いません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 [※]		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	（ 配 当 込 み ）	期 騰 落 中 率	（ 配 当 込 み ）		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
20期(2026年 6 月12日)	30,874	6.8	4,890.14	6.5	99.2	8,590

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 [※]		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	（ 配 当 込 み ）	期 騰 落 率	（ 配 当 込 み ）		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
(期 首) 2025年 6 月12日	28,914	—	4,591.67	—	99.0	6,219
6 月末	29,186	0.9	4,637.86	1.0	98.7	5,654
7 月末	30,654	6.0	4,868.04	6.0	99.0	6,640
8 月末	31,855	10.2	5,058.84	10.2	98.5	5,654
9 月末	31,945	10.5	5,076.28	10.6	98.4	5,654
10月末	32,697	13.1	5,199.57	13.2	98.8	6,219
11月末	33,839	17.0	5,377.31	17.1	99.3	6,219
12月末	33,855	17.1	5,378.09	17.1	98.5	6,219
2026年 1 月末	33,303	15.2	5,305.81	15.6	98.8	6,219
2 月末	33,916	17.3	5,400.52	17.6	98.2	6,219
3 月末	31,442	8.7	5,002.08	8.9	98.5	6,219
4 月末	32,121	11.1	5,103.88	11.2	98.8	6,219
5 月末	31,096	7.5	4,927.93	7.3	98.9	6,219
(期 末) 2026年 6 月12日	30,874	6.8	4,890.14	6.5	99.2	8,590

(注) 騰落率は期首比です。

※東証REIT指数とは、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託（Ｊリート）全銘柄を対象とした時価総額加重平均型の指数で、2003年3月31日の時価総額を基準として株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）が算出・公表しています。

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

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

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

○第20期の運用経過等（2025年 6 月13日～2026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、わ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>

- ・オフィス、住宅、ホテルの賃貸市況が良好に推移したほか、物流施設でも市況の底入れ期待が高まったこと。
- ・Ｊリートの割安感や高い分配金利回りに着目した買いが入ったこと。
- ・自己投資口の取得を発表するＪリートが多くみられたこと。
- ・積極財政政策の拡大によりインフレ基調が定着するとの見方が強まったこと。
- ・外部成長（新たな物件取得による利益成長）への期待が高まったこと。

<下落要因>

- ・財政悪化懸念や原油価格上昇を背景としたインフレ懸念の高まりから、国内長期金利が上昇したこと。
- ・米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃を受け、リスク回避姿勢が強まったこと。
- ・投資口の希薄化や需給悪化が意識される公募増資が増加したこと。
- ・一時高まった外部成長期待がはく落したこと。

＜投資環境＞

当期のＪリート市場は上昇しました。

(期初～2025年12月)

期初から2025年12月のＪリート市場は、オフィス、住宅、ホテルの各サブセクターにおいて賃貸市況が良好に推移したほか、改善が遅れていた物流施設についても市況底入れへの期待が高まりました。また、Ｊリートの割安感や４％台半ばから後半の高い分配金利回りに着目した買いが入ったことから上昇基調となり、東証REIT指数（配当なし）は期初の1,700ポイント台半ばから、８月には1,900ポイントを上回り、11月には2,000ポイントを突破するまで上昇しました。前期に引き続き、自己投資口の取得を発表する銘柄が多くみられたことも相場の下支え要因となりました。

なお、９月中旬に開催された日銀金融政策決定会合では、日銀が保有するＪリートの売却がサプライズ的に決定されました。しかし、売却ペースは年間50億円（簿価ベース）と極めて緩やかであったことから、市場への影響は限定的でした。

(2026年１月～期末)

2026年１月から期末のＪリート市場は、衆議院解散見通しに関する報道を受け、与党が選挙で議席を伸ばし政権基盤が安定すれば、積極財政政策の拡大によりインフレ基調が定着するとの見方が強まったことに加え、Ｊリートの外部成長への期待が高まったことから、１月中旬まで上昇しました。東証REIT指数（配当なし）は節目の2,050ポイントを上げました。

しかし、その後は財政悪化懸念を背景に国内長期金利が大きく上昇したことから下落に転じました。さらに、２月末に米国とイスラエルがイランへの軍事攻撃を開始したことでリスク回避姿勢が強まったほか、原油価格の上昇によるインフレ懸念の高まりを受けて国内長期金利が一段と上昇したことから、Ｊリート市場は下落基調で推移しました。投資口の希薄化や需給悪化が意識される公募増資の増加や、年初に高まった外部成長期待のはく落も、市場の下押し要因となりました。その結果、東証REIT指数（配当なし）は６月上旬に1,700ポイント台半ばまで下落した後、期末にかけて1,800ポイント近辺までやや持ち直して期末を迎えました。

投資法人の運用する不動産のサブセクター別では、首都圏物流施設の空室率低下など、市況改善の動きがみられた物流施設セクターや、賃料増額が進展し市況が良好であった住宅セクターが相対的に堅調に推移しました。一方、市況自体は良好であったものの、指数構成比の高い一部大型銘柄の軟調な推移や、公募増資を実施した一部銘柄の下落が重しとなったオフィスセクター、インフレ環境下で他セクターと比較して成長期待が低いとみられた商業施設セクターは、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44銘柄を組み入れています。追加設定・解約のほか、個別銘柄の入替えや保有比率の調整に応じて売買を実施しました。不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、当期末では99.2％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、物流施設、オフィスおよびホテル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を市場平均よりも低めにしました。なお、期末時点では、ホテル、オフィスおよび物流施設の保有比率を市場平均より高めとし、商業施設および住宅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+6.8%となり、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の騰落率+6.5%を上回りました（騰落率差：+0.3%）。一部のオフィス銘柄のアンダーウェイトや一部の物流施設銘柄のオーバーウェイトなど、銘柄選択がプラスに寄与しました。サブセクター別では、住宅のアンダーウェイトやオフィスのオーバーウェイトなどはマイナスに寄与しましたが、物流施設のオーバーウェイトや商業施設のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。

＜今後の運用方針＞

引き続き運用の基本方針に従い、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、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 (2025年 6 月13日～2026年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	20	0.063	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(20)	(0.063)	
合 計	20	0.063	
期中の平均基準価額は、32,159円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月13日～2026年6月12日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国	S O S i L A 物流リート投資法人	0.6	72,971	0.33	39,546
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.845	107,050	0.49	62,654
	森ヒルズリート投資法人	0.45	63,338	0.605	83,784
	産業ファンド投資法人	0.735	99,440	0.665	94,913
	アドバンス・レジデンス投資法人	1.26	201,560	0.75	123,015
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.77	100,025	0.72	100,111
	G L P 投資法人	2.31	313,860	1.23	168,042
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.51 (0.76)	91,320 (—)	0.355	61,727
	日本プロロジスリート投資法人	3.395	290,838	2.09	184,093
	星野リゾート・リート投資法人	0.56	140,399	0.365	94,388
	O n e リート投資法人	0.18 (0.19)	23,446 (—)	0.285	24,775
	イオンリート投資法人	0.165	20,820	0.13	16,800
	ヒューリックリート投資法人	0.51	84,751	0.515	84,554
	日本リート投資法人	1.145	105,938	0.445	41,769
	積水ハウス・リート投資法人	1.385	111,552	1.565	126,283
	トーセイ・リート投資法人	0.05	6,760	0.05	7,371
	野村不動産マスターファンド投資法人	2.07	324,341	1.15	185,963
	いちごホテルリート投資法人	0.57	71,973	0.435	51,656
	ラサールロジポート投資法人	1.14	167,100	0.755	113,323
	スターアジア不動産投資法人	1.44	85,517	1.315	75,092
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.18	127,923	0.87	98,081
	三菱地所物流リート投資法人	0.55	67,097	0.49	59,952
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.165	24,854	0.2	31,216
	M I R A R T H 不動産投資法人	0.005	470	0.005	465
	霞ヶ関ホテルリート投資法人	0.08	8,162	0.08	8,581
	日本ビルファンド投資法人	3.265 (0.02)	430,969 (2,567)	1.92	266,766
	日本ビルファンド投資法人 P O	0.02 (△ 0.02)	2,567 (△ 2,567)	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3.579 (0.041)	424,661 (4,751)	1.83	227,720
	ジャパンリアルエステイト投資法人 P O	0.041 (△ 0.041)	4,751 (△ 4,751)	—	—
	日本都市ファンド投資法人	3.365	374,464	1.9	219,028
	オリックス不動産投資法人	2.24 (1.535)	245,483 (—)	1.48	158,488
	日本ブライムリアルティ投資法人	2.43 (1.455)	239,574 (—)	1.415	149,282
	N T T 都市開発リート投資法人	0.66	89,389	0.23	31,299
	東急リアル・エステート投資法人	0.43	85,584	0.62	119,668
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.17	20,852	0.355	49,307
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1.222 (0.033)	208,312 (5,775)	0.99	177,806
	ユナイテッド・アーバン投資法人 P O	0.033 (△ 0.033)	5,775 (△ 5,775)	—	—
	森トラストリート投資法人	1.275	94,459	0.695	53,504
	インヴィンシブル投資法人	3.645	228,561	1.85	121,722

しんきんＪリートマザーファンドⅡ ー第 20 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	フロンティア不動産投資法人	0.245	20,528	0.47	41,754
	平和不動産リート投資法人	0.672 (0.058)	92,838 (7,663)	0.445	68,215
	平和不動産リート投資法人 ＰＯ	0.058 (△0.058)	7,663 (△ 7,663)	－	－
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1.54	146,226	0.695	67,531
	福岡リート投資法人	0.4	72,560	0.455	85,629
	KDX不動産投資法人	1.845	299,621	0.935	155,071
	いちごオフィスリート投資法人	0.58	54,398	0.735	69,488
	大和証券オフィス投資法人	0.465	157,027	0.22	77,247
	阪急阪神リート投資法人	0.115	18,999	0.115	17,485
	大和ハウスリート投資法人	2.095 (1.26)	298,828 (ー)	1.135	144,719
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3.125	250,528	1.605	132,263
	大和証券リビング投資法人	0.655	67,275	0.785	86,683
	ジャパンエクセレント投資法人	0.79	114,494	0.7	99,434
	合 計	57.03 (5.2)	6,767,920 (ー)	37.47	4,558,286

(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 (2025年6月13日～2026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

(2026年 6 月12日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
S O S i L A 物流リート投資法人	0.135	0.405	46,170	0.5
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.83	1.185	145,873	1.7
森ヒルズリート投資法人	0.755	0.6	76,680	0.9
産業ファンド投資法人	1.1	1.17	166,257	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	1.43	1.94	295,074	3.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.88	0.93	124,992	1.5
G L P 投資法人	2.27	3.35	447,895	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.305	1.22	126,392	1.5
日本プロロジスリート投資法人	3.455	4.76	405,552	4.7
星野リゾート・リート投資法人	0.38	0.575	136,735	1.6
O n e リート投資法人	0.055	0.14	10,486	0.1
イオンリート投資法人	0.245	0.28	34,328	0.4
ヒューリックリート投資法人	0.61	0.605	93,230	1.1
日本リート投資法人	0.765	1.465	124,232	1.4
積水ハウス・リート投資法人	2.03	1.85	147,260	1.7
野村不動産マスターファンド投資法人	2.045	2.965	446,825	5.2
いちごホテルリート投資法人	—	0.135	15,160	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.745	1.13	164,528	1.9
スターアジア不動産投資法人	0.89	1.015	55,622	0.6
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.31	1.62	171,558	2.0
三菱地所物流リート投資法人	0.62	0.68	81,328	0.9
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.135	0.1	14,230	0.2
日本ビルファンド投資法人	3.51	4.875	602,550	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	3.195	4.985	571,281	6.7
日本都市ファンド投資法人	3.49	4.955	553,969	6.4
オリックス不動産投資法人	1.37	3.665	348,908	4.1
日本プライムリアルティ投資法人	0.495	2.965	280,489	3.3
N T T 都市開発リート投資法人	0.51	0.94	123,798	1.4
東急リアル・エステート投資法人	0.535	0.345	62,962	0.7
グローバル・ワン不動産投資法人	0.435	0.25	27,500	0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人	1.33	1.595	255,838	3.0
森トラストリート投資法人	0.975	1.555	114,137	1.3
インヴィンシブル投資法人	3.62	5.415	330,856	3.9
フロンティア不動産投資法人	0.6	0.375	30,562	0.4
平和不動産リート投資法人	0.505	0.79	106,571	1.2
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.395	2.24	208,320	2.4
福岡リート投資法人	0.265	0.21	36,120	0.4
K D X 不動産投資法人	1.82	2.73	430,248	5.0
いちごオフィスリート投資法人	0.435	0.28	26,152	0.3
大和証券オフィス投資法人	0.35	0.595	190,697	2.2
大和ハウスリート投資法人	1	3.22	384,790	4.5

しんきんＪリートマザーファンドⅡ　－第 20 期－

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	2.69	4.21	324,591	3.8
大和証券リビング投資法人	0.885	0.755	75,802	0.9
ジャパンエクセレント投資法人	0.7	0.79	109,257	1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	51.1	75.86	8,525,809
	銘 柄 数<比 率>	43	44	<99.2%>

(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) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	8,525,809	99.2
コール・ローン等、その他	64,725	0.8
投資信託財産総額	8,590,534	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 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,590,534,891
コール・ローン等	5,416,413
投資証券(評価額)	8,525,809,000
未収配当金	59,309,389
未収利息	89
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	8,590,534,891
元本	2,782,415,161
次期繰越損益金	5,808,119,730
(D) 受益権総口数	2,782,415,161口
1万口当たり基準価額(C／D)	30,874円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は2,151,139,528円、期中追加設定元本額は1,833,509,196円、期中一部解約元本額は1,202,233,563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) 998,865,659円
しんきん3資産ファンド(1年決算型) 882,380,525円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 447,460,359円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 255,439,393円
しんきん世界アロケーションファンド 198,269,225円

(注3) 1口当たり純資産額は3.0874円です。

○損益の状況 (2025年6月13日～2026年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	377,122,746
受取配当金	376,843,985
受取利息	278,744
その他収益金	17
(B) 有価証券売買損益	159,409,890
売買益	353,444,654
売買損	△ 194,034,764
(C) 当期損益金(A＋B)	536,532,636
(D) 前期繰越損益金	4,068,607,701
(E) 追加信託差損益金	3,855,390,804
(F) 解約差損益金	△2,652,411,411
(G) 計(C＋D＋E＋F)	5,808,119,730
次期繰越損益金(G)	5,808,119,730

(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>

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026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20期

(決算日：2026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20期に係る運用状況をご報告申し上げます。

○当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	①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 式 率	投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額 総
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円		%	ポ イ ン ト	%	%	%	百 万 円
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
20期(2026年6月12日)	36,572		27.4	40,299	28.9	—	99.6	6,401

○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 式 率	投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落	率			
(期 首) 2025年6月12日	円		%	ポイント	%	%
	28,697		—	31,274	—	99.6
6 月 末	28,498		△ 0.7	31,076	△ 0.6	99.2
7 月 末	29,606		3.2	32,347	3.4	99.8
8 月 末	29,791		3.8	32,570	4.1	99.6
9 月 末	30,366		5.8	33,192	6.1	99.4
10月 末	31,099		8.4	34,096	9.0	99.8
11月 末	32,093		11.8	35,195	12.5	99.7
12月 末	31,896		11.1	35,005	11.9	99.4
2026年 1 月 末	32,007		11.5	35,171	12.5	99.6
2 月 末	34,643		20.7	38,078	21.8	99.5
3 月 末	32,545		13.4	35,753	14.3	99.4
4 月 末	35,555		23.9	39,092	25.0	99.5
5 月 末	36,208		26.2	39,797	27.3	99.5
(期 末) 2026年6月12日	36,572		27.4	40,299	28.9	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20期の運用経過等（2025年 6 月13日～2026年 6 月12日）

<当期中の基準価額等の推移>



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

当期の基準価額は上昇しました。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

前期末基準価額	28,697円
当期末基準価額	36,572円
基準価額の変動	7,875円
うち 有価証券の変動や配当・利息収入などによるもの	4,491円
うち 外国通貨の変動によるもの	3,399円
うち その他の要因によるもの	△15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>

- ・生成AIの普及拡大を背景に、データセンターセクターが堅調に推移したこと。
- ・米国とイランの停戦合意や和平交渉進展への期待を背景に、投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと。
- ・国内外の金融政策の方向性の違いなどから、円安が進んだこと。

<下落要因>

- ・中東の紛争を受けて、投資家心理が悪化したこと。
- ・原油供給をめぐる不透明感の広がりを受けて、インフレ再燃への警戒感が高まり、米金利の利下げ観測が後退したこと。
- ・世界主要国の金利が上昇したこと。

＜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、ドイツ、韓国、オーストラリアおよび香港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、スペイン、米国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+52.5%に対して円ベースでは+60.4%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+20.0%に対し、円ベースでは+32.4%となりました。円ベースで最も不振だった投資国はドイツでした。

（外国為替市場の市況（対円での動き））

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

対円で上昇率の大きかった通貨はイスラエル・シェケルで、一方、対円で最も上昇率の小さかった通貨は韓国・ウォンとなりました。

＜当ファンドのポートフォリオ＞

S & P 先進国 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+27.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率である+28.9%を1.5%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 (2025 年 6 月 13 日～2026 年 6 月 12 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	7 (7)	0.021 (0.021)	(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)	9 (9)	0.029 (0.029)	(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)	91 (88) (3)	0.283 (0.274) (0.010)	(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	107	0.333	
期中の平均基準価額は、32,025円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月13日～2026年6月12日)

投資信託証券

銘柄	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.133	23	0.927	18
	AGREE REALTY CORP	2.369	171	1.621	119
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.423	9	0.978	6
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	3.649	153	2.438	112
	AH REALTY TRUST INC	0.42	2	0.493	3
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1.499	12	4.016	24
	ACADIA REALTY TRUST	2.479	49	1.716	35
	ALEXANDER & BALDWIN INC	0.964	17	0.545	10
				(1.826)	(33)
	ALEXANDER'S INC	0.032	7	0.023	5
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6.132	205	4.603	153
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.316	55	3.468	46
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	3.022	212	2.335	145
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.724	522	2.134	397
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4.407	16	3.599	12
	SAUL CENTERS INC	0.221	7	0.145	4
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.635	4	1.586	4
	BROADSTONE NET LEASE INC	3.798	69	3.005	57
	BRT APARTMENTS CORP	0.294	4	0.28	4
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.879	162	4.589	131
	BXP Inc	2.796	190	2.145	141
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.421	13	0.317	11
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2.361	69	1.885	57
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.476	7	0.328	5
	CITY OFFICE REIT INC	0.761	5	1.618	11
	CHATHAM LODGING TRUST	1.341	10	1.061	9
	AMERICOLD REALTY TRUST	5.908	85	4.284	60
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1.981	215	1.613	171
	CENTERSPACE	0.291	17	0.214	13
	CTO REALTY GROWTH INC	0.524	9	0.366	6
	CARETRUST REIT INC	4.692	163	3.069	113
	CUBESMART	4.344	177	3.357	133
	CURLINE PROPERTIES CORP	1.891	46	1.443	35
	COUSINS PROPERTIES INC	3.342	93	2.539	69
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	15.8	7	9.7	5
		(-)	(0.00004)	(-)	(0.3023)
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	0.819	18	0.769	17
	DOUGLAS EMMETT INC	0.414	4	0.532	6
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4.611	25	3.693	21
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6.109	1,083	4.625	821
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13.14	247	10.331	191
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.294	38	3.38	31
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1.021	183	0.774	142

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
	ELME COMMUNITIES	0.996	16	2.701	13
				(ー)	(32)
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.763	232	2.886	177
	EPR PROPERTIES	1.474	85	1.152	63
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	4.193	129	2.897	89
	EQUINIX INC	1.868	1,637	1.437	1,304
	EQUITY RESIDENTIAL	6.596	430	5.123	330
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.441	17	1.663	10
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.223	335	0.943	248
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4.039	590	3.148	444
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2.107	52	1.465	37
	FARMLAND PARTNERS INC	0.956	10	0.786	8
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.519	135	1.964	111
	FERMI INC	1.046	7	0.397	2
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.49	154	1.137	121
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	2.28	3	1.177	1
	FRONTVIEW REIT INC	0.698	10	0.469	7
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	5.396	253	4.049	191
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.431	5	0.335	2
				(0.985)	(ー)
	GLOBAL NET LEASE INC	3.955	33	3.155	26
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.893	11	0.606	7
	GETTY REALTY CORP	0.957	27	0.644	19
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.975	59	1.475	41
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	9.384	29	2.88	13
				(8.031)	(ー)
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6.59	117	5.25	96
	HOST HOTELS & RESORTS INC	12.644	236	11.13	211
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.554	31	0.444	24
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	1.421	6	1.126	6
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1.897	10	1.606	8
	INVITATION HOMES INC	10.795	323	8.557	251
	IRON MOUNTAIN INC	5.676	620	4.381	466
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4.748	79	3.707	62
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	1.517	45	1.192	36
	JBG SMITH PROPERTIES	1.299	23	1.479	28
	KIMCO REALTY CORP	13.024	289	10.32	233
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	10.9	2	20.6	4
	KILROY REALTY CORP	2.246	84	1.741	65
	KITE REALTY GROUP TRUST	4.319	103	3.485	85
	LAMAR ADVERTISING CO-A	1.692	223	1.351	184
	GLADSTONE LAND CORP	0.814	7	0.496	4
	LINEAGE INC	1.182	49	0.963	38
	LTC PROPERTIES INC	0.841	29	0.598	22
	LXP INDUSTRIAL TRUST	4.242	51	2.733	42
				(5.848)	(ー)
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.251	313	1.763	239
	MACERICH CO/THE	5.348	102	3.687	72
	MODIV INDUSTRIAL INC	0.22	3	0.123	2
	国				

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3.514	17	3.728	19
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	6.888	33	6.731	31
	MILLROSE PROPERTIES	3.566	107	2.271	68
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.939	69	0.699	53
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.458	8	0.485	7
	NNN REIT INC	3.535	153	2.697	116
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.223	42	0.917	34
	NETSTREIT CORP	1.837	34	1.134	21
	NTT DC REIT	25.8	26	7.6 (-)	(0.75366)
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	1.618 (0.097)	7 (0.39712)	1.382	6
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.496	15	0.433	13
	REALTY INCOME CORP	17.856	1,062	13.119	783
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	5.771	236	4.273	188
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.338	7	0.225	5
	ORION PROPERTIES INC	1.363	3	1.46	4
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	—	—	1.214	0.29379
	OUTFRONT MEDIA INC	2.645	58	1.897	49
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.151	17	1.618	13
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1.916	23	1.563	19
	PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	2.553	92	2.021	75
	PARAMOUNT GROUP INC	2.203	13	5.742	38
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.634	10	0.49	8
	PARK HOTELS & RESORTS INC	3.59	41	2.888	32
	PEAKSTONE REALTY TRUST	1.091	15	1.796	30
	PROLOGIS INC	17.673	2,154	13.726	1,739
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.661	12	1.426	31
	PRIME US REIT	40.6	7	35.3	6
	PUBLIC STORAGE	3.014	894	2.342	691
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.443	7	0.3	5
	REGENCY CENTERS CORP	3.16	231	2.447	182
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.579	172	3.568	137
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.205	122	0.882	91
	RLJ LODGING TRUST	2.419	19	1.851	15
	SAFEHOLD INC	1.037	16	0.904	14
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.97	91	3.629	71
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3.687	35	3.113	30
	SILA REALTY TRUST INC	1.115	28	0.885	23
	SITE CENTERS CORP	2.308	17	1.834	12
	TANGER INC	2.43	81	1.868	64
	SL GREEN REALTY CORP	1.474	80	1.126	56
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	1.816	61	0.514	16
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6.38	1,176	4.653	885
	STAG INDUSTRIAL INC	3.629	132	2.669	99
	SUN COMMUNITIES INC	2.255	286	1.839	230
	SERVICE PROPERTIES TRUST	14.743	22	4.325	7
	TERRENO REALTY CORP	2.079	124	1.563	95
	UDR INC	5.722	217	4.476	167
国		口 数	金 額	口 数	金 額

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千ドル	千口	千ドル
	URBAN EDGE PROPERTIES	2.298	46	1.767	37
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.178	7	0.128	5
	UMH PROPERTIES INC	1.412	22	0.929	14
	UNITI GROUP INC	1.645	7	3.842	25
				(2.532)	(ー)
	VICI PROPERTIES INC	20.935	651	15.637	480
	VORNADO REALTY TRUST	3.199	118	2.651	92
	VERIS RESIDENTIAL INC	1.259	19	2.824	51
	VENTAS INC	9.408	674	6.694	517
	WELLTOWER INC	14.067	2,491	9.43	1,801
	WP CAREY INC	4.164	285	3.245	226
	WHITESTONE REIT	1.068	15	0.823	12
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1.965	28	1.708	25
	CHIRON REAL ESTATE INC	0.077	2	0.092	2
	小 計	559.692 (0.097)	23,919 (0.39716)	437.158 (19.222)	18,433 (66)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REIT	2.372	31	1.582	19
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.971	13	1.831	12
				(0.908)	(6)
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.406	27	0.311	21
	CAN APARTMENT PROP REIT	1.351	54	1.104	43
	CHOICE PROPERTIES REIT	3.012	45	2.345	35
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.113	17	0.947	15
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.05	17	0.898	15
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	0.474	8	0.344	5
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2.338	29	1.665	21
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.91	38	1.477	31
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	0.47	37	0.363	30
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.239	24	1.629	18
	INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.512	20	1.376	18
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1.389	25	1.073	19
	MINTO APARTMENT REIT	0.191	3	0.17	2
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.2	3	0.179	3
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	1.394	7	0.602	2
	NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.946	7	0.964	7
	PRIMARIS REIT	1.313	21	0.854	14
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.494	48	1.962	38
	RFA FINANCIAL INC	ー (0.302)	ー (6)	0.302	7
	SLATE GROCERY REIT	0.883	13	0.707	10
	SMARTCENTRES REIT VAR VT UN	1.251	33	0.957	26
	VITAL INFRASTRUCTURE PROPERTY	0.697	3	0.822	4
	小 計	30.976 (0.302)	534 (6)	24.464 (0.908)	427 (6)

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	1.101	6	0.721 (ー)	3 (1)
	小計	1.101	6	0.721 (ー)	3 (1)
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	3.013	10	2.583	9
	小計	3.013	10	2.583	9
	フランス				
	ALTAREA	0.172	18	0.126 (ー)	13 (0.59682)
	CARMILA	0.976	16	0.717	12
	COVIVIO	1.058	57	0.81	44
	GECINA SA	1.024	85	0.786	61
	ICADE	0.65	13	0.563 (ー)	11 (1)
	KLEPIERRE	4.087	137	3.167	106
	MERCIALYS	1.545	17	1.046	11
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.526	226	1.647 (ー)	155 (10)
	小計	12.038	572	8.862 (ー)	415 (12)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.859	23	0.634	16
	NSI NV	0.303	6	0.287	5
	WERELDHAVE NV	0.827	15	0.699	13
	小計	1.989	44	1.62	36
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	7.334	41	5.93	32
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8.399	111	5.827 (ー)	79 (2)
	小計	15.733	153	11.757 (ー)	111 (2)
	ベルギー				
	AEDIFICA	2.006	136	0.966	66
	ASCENCIO	0.179	9	0.039	1
	COFINIMMO	0.467	34	1.023	82
	CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	ー (0.895)	ー (0.04059)	ー (0.895)	ー (0.04059)
	CARE PROPERTY INVEST	0.506 (0.127)	6 (1)	0.377 (ー)	4 (0.04059)
	MONTEA NV	0.4	26	0.302	20
	RETAIL ESTATES	0.236	15	0.171	11
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.532	16	0.358	10
	VASTNED NV	0.264	7	0.068	1
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	3.827	81	2.805	61
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.826	23	0.625	17
小計	9.243 (1.022)	359 (1)	6.734 (0.895)	279 (0.08118)	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	アイランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	9.005	9	6.931	6
	小 計	9.005	9	6.931	6
	その他				
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	7 (-)	10 (0.00269)	5.8 (-)	9 (0.52292)
	小 計	7 (-)	10 (0.00269)	5.8 (-)	9 (0.52292)
	ユ ー ロ 計	59.122 (1.022)	1,166 (1)	45.008 (0.895)	872 (15)
	イギリス		千ポンド		千ポンド
	AEW UK REIT PLC	3.925	4	3.751	3
	ASSURA PLC	17.519	8	- (75.447)	- (37)
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	-	-	8.414	0.46268
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	48.147	71	37.833	54
	BRITISH LAND CO PLC	19.205 (0.46)	71 (1)	14.954	53
	BIG YELLOW GROUP PLC	3.602	33	2.784	24
	CLS HOLDINGS PLC	3.3	1	2.251	1
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	6.667	5	4.123	3
	DERWENT LONDON PLC	2.16	39	1.701	29
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	8.41	8	4.254 (17.018)	3 (16)
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	8.675	28	6.993	21
	GRAINGER PLC	22.031	40	4.593	7
	HELICAL PLC	2.549	5	1.677	3
	HAMMERSON PLC	11.177	34	7.102	21
	HOME REIT PLC	-	-	19.023	1
	LIFE SCIENCE REIT PLC	-	-	- (6.584)	- (2)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	14.196	86	11.121	63
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	48.66	93	33.274	61
	NEWRIVER REIT PLC	7.785	5	10.11	7
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	7.534	5	5.487	4
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	44.588 (29.16)	41 (28)	38.616	35
	PRS REIT PLC/THE	6.955	7	17.062	18
	REGIONAL REIT LTD	5.114	5	4.511	4
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	4.155	28	3.249	21
	SEGRO PLC	25.652	177	20.034	133
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	37.884	54	28.95	39
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	-	9.009	14
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	14.135	10	11.467	7
	SIRIUS REAL ESTATE LTD	45.018	42	9.438	9
	SCHRODER REIT LTD	11.643	5	9.058	4
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	18.224	15	13.06	10
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	10.566	10	8.248	8

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	千口	千ポンド	千口	千ポンド
	UNITE GROUP PLC	8.255 (1.446)	55 (11)	6.645	37
	WAREHOUSE REIT PLC	3.407	3	11.225	12
	WORKSPACE GROUP PLC	2.628	10	1.959	7
	小 計	473.766 (31.066)	1,014 (41)	371.976 (99.049)	733 (57)
	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	9.927	11	8.545	9
	ARENA REIT	6.947	24	5.971	21
	ABACUS STORAGE KING	10.814	15	10.756	15
	BWP PROPERTY GROUP LTD	10.125 (1.179)	37 (4)	7.691	28
	BWP PROPERTY GROUP LTD	1.179	4	— (1.179)	— (4)
	CHARTER HALL GROUP	9.059	188	7.096	154
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	8.681	27	6.552	21
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	13.191	51	10.365	40
	CROMWELL PROPERTY GROUP	34.406	14	19.196	8
	CENTURIA CAPITAL GROUP	13.831	27	10.341	21
	CENTURIA OFFICE REIT	18.295	19	14.253	15
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	6.396	19	5.382	16
	CHARTER HALL RETAIL REIT	9.544	37	7.674	30
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	16.085	53	7.091	19
	DEXUS INDUSTRIA REIT	5.455	14	3.066	8
	DEXUS	21.246	140	16.813	114
	GOODMAN GROUP	38.702	1,289	29.818	956
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	4.493	10	2.99	7
	GPT GROUP	35.474	179	27.571	141
	HEALTHCO REIT	18.36	13	12.694	9
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	41.659	53	32.157	41
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	9.516	45	7.061	32
	MIRVAC GROUP	74.688	155	58.406	119
	NATIONAL STORAGE REIT	21.622	52	48.388	130
	RURAL FUNDS TRUST	5.57	10	3.967	7
	REGION GROUP	22.474	51	17.846	42
	SCENTRE GROUP	98.844	381	76.824	302
	STOCKLAND	46.408	241	35.712	184
	VICINITY CENTRES	72.043	180	55.059	140
	WAYPOINT REIT	13.309	33	10.717	27
	小 計	698.343 (1.179)	3,387 (4)	560.002 (1.179)	2,668 (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
	GOODMAN PROPERTY TRUST	11.624	24	6.248 (25.644)	13 (52)
	GOODMAN NEW ZEALAND LTD & GO	4.608 (25.644)	9 (52)	5.648	11
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	17.242	36	4.044	7
	小 計	33.474 (25.644)	70 (52)	15.94 (25.644)	32 (52)

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	CHAMPION REIT	29	64	22	49
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	68	56	48	40
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10	22	9	19
	FORTUNE REIT	34	167	26	129
	PROSPERITY REIT	44	61	13	19
	LINK REIT	49.9	2,020	38.8	1,572
	小 計	234.9	2,394	156.8	1,831
	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	11.9	17	10.3 (-)	15 (0.17749)
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	29.9	34	5.1	5
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	17.9	14	11.1 (-)	9 (0.13066)
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	110.1	252	82.8 (-)	191 (0.55346)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	86.6 (2.605)	232 (6)	58.7 (-)	154 (1)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	45.1	41	30.4 (-)	27 (1)
	CAPITALAND CHINA TRUST	32.8	24	27.5	20
	ESR-REIT	9.6	24	8.5 (-)	22 (0.33152)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	25.4	58	18.6 (-)	42 (0.05909)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	23	13	16 (-)	9 (0.11601)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	56.6	52	43.8 (-)	42 (0.86009)
	KEPPEL DC REIT	37.2 (2.863)	86 (6)	27.6 (-)	64 (1)
	KEPPEL REIT	55.1 (13.627)	51 (13)	39.4	36
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	44.7 (6.499)	26 (3)	25.2	14
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	39.9	81	29.8 (-)	60 (1)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	67	81	52.1 (-)	64 (2)
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	44	58	35.5 (-)	47 (0.29566)
	QUE REIT	29.5	9	19.6	6
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	9.1	37	6.9 (-)	28 (0.40926)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14.3	9	9.9 (-)	6 (0.04421)
	STARHILL GLOBAL REIT	38	21	30.1	17
	SUNTEC REIT	46.4	60	37	51
	小 計	874.1 (25.594)	1,290 (29)	625.9 (-)	940 (10)

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	2.001	11,056	1.619	9,151
	LOTTE REIT CO LTD	2.672	10,117	1.878	7,624
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	2.141	9,301	1.489	6,065
	IGIS VALUE PLUS REIT CO RTS	—	—	(—)	(56)
		(0.558)	(56)	0.558	90
	JR GLOBAL REIT	2.628	7,453	1.062	2,968
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	1.264	5,569	0.676	2,874
		(—)	(0.00024)	(—)	(19)
	ESR KENDALL SQUARE REIT LTD	4.43	18,847	3.034	13,246
		(—)	(0.00014)	(—)	(22)
	ESR KENDALL SQUARE-RTS	—	—	—	—
		(0.727)	(15)	(0.727)	(15)
	SK REITS CO LTD	3.485	17,607	1.756	10,087
				(—)	(9)
	HAMWHA REIT LTD	3.773	15,574	0.859	4,747
				(—)	(114)
	小 計	22.394	95,527	12.931	56,857
		(1.285)	(71)	(0.727)	(237)
	イスラエル		千イスラエル・シェケル		千イスラエル・シェケル
	MENIVIM-THE NEW REIT LTD	16.179	35	11.043	24
	REIT 1 LTD	3.695	87	2.731	69
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	5.076	52	3.39	36
	小 計	24.95	174	17.164	130

(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

(2025年6月13日～2026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

(2026年6月12日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千ドル	千円	%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.915	1.121	27	4,393	0.1
AGREE REALTY CORP	2.073	2.821	210	33,790	0.5
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.544	—	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	2.965	4.176	194	31,137	0.5
AH REALTY TRUST INC	—	1.916	13	2,102	0.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2.517	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	2.318	3.081	67	10,842	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	1.407	—	—	—	—
ALEXANDER' S INC	0.042	0.051	13	2,133	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6.145	7.674	253	40,564	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.322	5.17	83	13,382	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	2.984	3.671	193	31,029	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.742	3.332	614	98,396	1.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.345	4.153	13	2,135	0.0
SAUL CENTERS INC	0.234	0.31	11	1,847	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.251	1.3	3	526	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC	3.652	4.445	92	14,880	0.2
BRT APARTMENTS CORP	0.24	0.254	3	607	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.926	7.216	232	37,195	0.6
BXP Inc	2.819	3.47	229	36,812	0.6
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.255	0.359	17	2,860	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	2.179	2.655	91	14,587	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.486	0.634	11	1,814	0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.857	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	0.88	1.16	14	2,356	0.0
AMERICOLD REALTY TRUST	5.066	6.69	98	15,720	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.066	2.434	278	44,617	0.7
CENTERSPACE	0.321	0.398	22	3,682	0.1
CTO REALTY GROWTH INC	0.511	0.669	13	2,232	0.0
CARETRUST REIT INC	3.636	5.259	193	30,957	0.5
CUBESMART	4.381	5.368	223	35,872	0.6
CURLINE PROPERTIES CORP	1.831	2.279	68	10,904	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	3.248	4.051	117	18,791	0.3

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 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	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	16.9	23	11	1,786	0.0
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES, INC.	0.993	1.043	24	3,996	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	3.243	3.125	38	6,166	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4.206	5.124	45	7,222	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.117	7.601	1,389	222,612	3.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13.551	16.36	335	53,721	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.021	4.935	58	9,359	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	9.1	9.1	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	1.006	1.253	253	40,674	0.6
ELME COMMUNITIES	1.705	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3.685	4.562	291	46,723	0.7
EPR PROPERTIES	1.467	1.789	105	16,953	0.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	3.636	4.932	149	23,976	0.4
EQUINIX INC	1.882	2.313	2,412	386,494	6.0
EQUITY RESIDENTIAL	6.619	8.092	539	86,390	1.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2.633	3.411	18	2,950	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.237	1.517	425	68,181	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.106	4.997	750	120,271	1.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.936	2.578	64	10,253	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.833	1.003	9	1,588	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2.564	3.119	195	31,369	0.5
PERMI INC	—	0.649	4	722	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.494	1.847	230	36,898	0.6
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	0.854	1.957	1	214	0.0
FRONTVIEW REIT INC	0.324	0.553	10	1,733	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	5.315	6.662	318	51,082	0.8
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1.216	—	—	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	3.836	4.636	43	6,980	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.851	1.138	14	2,305	0.0
GETTY REALTY CORP	0.981	1.294	42	6,881	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.085	2.585	78	12,525	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.732	1.205	18	2,939	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6.865	8.205	168	26,942	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	13.54	15.054	366	58,692	0.9
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	0.549	0.659	40	6,520	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.824	1.119	10	1,614	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.1	2.391	15	2,416	0.0
INVITATION HOMES INC	11.036	13.274	390	62,617	1.0
IRON MOUNTAIN INC	5.669	6.964	871	139,626	2.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4.464	5.505	92	14,752	0.2
INVENTRUST PROPERTIES CORP	1.5	1.825	63	10,234	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	1.636	1.456	21	3,372	0.1
KIMCO REALTY CORP	13.162	15.866	408	65,441	1.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	9.7	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	2.059	2.564	99	15,894	0.2
KITE REALTY GROUP TRUST	4.255	5.089	147	23,672	0.4

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 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	%	
LAMAR ADVERTISING CO-A	1.703	2.044	311	49,883	0.8	
GLADSTONE LAND CORP	0.62	0.938	8	1,352	0.0	
LINEAGE INC	1.15	1.369	61	9,773	0.2	
LTC PROPERTIES INC	0.877	1.12	41	6,605	0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST	5.728	1.389	73	11,700	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.264	2.752	380	60,876	1.0	
MACERICH CO/THE	4.814	6.475	161	25,939	0.4	
MODIV INDUSTRIAL INC	0.081	0.178	3	523	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	11.573	57	9,213	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	11.63	—	—	—	—	
MILLROSE PROPERTIES	2.329	3.624	106	16,996	0.3	
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	34.368	34.368	1	297	0.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.88	1.12	80	12,909	0.2	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.286	0.259	3	483	0.0	
NNN REIT INC	3.633	4.471	206	33,022	0.5	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.358	1.664	75	12,130	0.2	
NETSTREIT CORP	1.58	2.283	46	7,379	0.1	
NTT DC REIT	—	18.2	17	2,798	0.0	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.752	1.085	5	886	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	0.428	0.491	13	2,224	0.0	
REALTY INCOME CORP	16.917	21.654	1,340	214,737	3.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	5.459	6.957	315	50,458	0.8	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.302	0.415	10	1,627	0.0	
ORION PROPERTIES INC	1.229	1.132	3	505	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.214	—	—	—	—	
OUTFRONT MEDIA INC	2.669	3.417	104	16,753	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	2.404	2.937	26	4,229	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.318	2.671	47	7,585	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	2.425	2.957	122	19,670	0.3	
PARAMOUNT GROUP INC	3.539	—	—	—	—	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.192	0.336	6	1,062	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	3.998	4.7	67	10,810	0.2	
PEAKSTONE REALTY TRUST	0.705	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	17.934	21.881	3,220	515,886	8.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.765	—	—	—	—	
PRIME US REIT	20.07	25.37	4	642	0.0	
PUBLIC STORAGE	3.046	3.718	1,207	193,380	3.0	
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.421	0.564	13	2,131	0.0	
REGENCY CENTERS CORP	3.162	3.875	312	50,084	0.8	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.408	5.419	188	30,128	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.16	1.483	180	28,850	0.5	
RLJ LODGING TRUST	2.938	3.506	38	6,160	0.1	
SAFEHOLD INC	0.886	1.019	16	2,626	0.0	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4.583	5.924	109	17,545	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	3.891	4.465	52	8,367	0.1	
SILA REALTY TRUST INC	1.066	1.296	39	6,283	0.1	

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千ドル	千円	%
SITE CENTERS CORP		0.914	1.388	6	1,113	0.0
TANGER INC		2.144	2.706	107	17,255	0.3
SL GREEN REALTY CORP		1.357	1.705	87	14,013	0.2
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		—	1.302	42	6,759	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		5.928	7.655	1,644	263,456	4.1
STAG INDUSTRIAL INC		3.614	4.574	173	27,841	0.4
SUN COMMUNITIES INC		2.32	2.736	344	55,154	0.9
SERVICE PROPERTIES TRUST		3.228	13.646	22	3,584	0.1
TERRENO REALTY CORP		1.933	2.449	163	26,149	0.4
UDR INC		5.832	7.078	276	44,341	0.7
URBAN EDGE PROPERTIES		2.431	2.962	70	11,282	0.2
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME		0.247	0.297	12	1,924	0.0
UMH PROPERTIES INC		1.421	1.904	28	4,638	0.1
UNITI GROUP INC		4.729	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		20.42	25.718	722	115,717	1.8
VORNADO REALTY TRUST		3.216	3.764	146	23,495	0.4
VERIS RESIDENTIAL INC		1.565	—	—	—	—
VENTAS INC		8.467	11.181	937	150,244	2.3
WELLTOWER INC		11.788	16.425	3,460	554,263	8.7
WP CAREY INC		4.239	5.158	389	62,444	1.0
WHITESTONE REIT		0.863	1.108	21	3,384	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC		1.972	2.229	42	6,865	0.1
CHIRON REAL ESTATE INC		—	0.312	11	1,858	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	532.455	635.864	31,784	5,091,271	
	銘 柄 数 < 比 率 >	142	134	—	<79.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REIT		1.214	2.004	20	2,303	0.0
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.768	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.466	0.561	36	4,188	0.1
CAN APARTMENT PROP REIT		1.526	1.773	62	7,171	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT		3.112	3.779	60	6,984	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.032	1.198	20	2,329	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.034	1.186	21	2,436	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		0.049	0.179	3	373	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT		2.64	3.313	47	5,390	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2.015	2.448	57	6,557	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT		0.591	0.698	65	7,541	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2.492	3.102	35	4,048	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1.4	1.536	19	2,233	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		1.136	1.452	27	3,132	0.0
MINTO APARTMENT REIT		0.396	0.417	7	828	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		0.392	0.413	7	804	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT		2.316	—	—	—	—
NEXUS INDUSTRIAL REIT		0.674	0.656	5	608	0.0
PRIMARIS REIT		0.98	1.439	28	3,304	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2.816	3.348	75	8,688	0.1

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 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	%
SLATE GROCERY REIT			0.56	0.736	12	1,452	0.0
SMARTCENTRES REIT VAR VT UN			1.373	1.667	49	5,670	0.1
VITAL INFRASTRUCTURE PROPERTY			—	2.983	16	1,835	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		28.982	34.888	679	77,883	
	銘 柄 数 < 比 率 >		22	21	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG			1.387	1.767	8	1,519	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		1.387	1.767	8	1,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)							
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE			1.047	1.477	6	1,165	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		1.047	1.477	6	1,165	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)							
ALTAREA			0.098	0.144	14	2,601	0.0
CARMILA			1.232	1.491	25	4,696	0.1
COVIVIO			1.038	1.286	69	12,879	0.2
GECINA SA			1.011	1.249	91	16,871	0.3
ICADE			0.605	0.692	14	2,718	0.0
KLEPIERRE			4.279	5.199	190	35,317	0.6
MERCIALYS			1.709	2.208	26	4,909	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			1.989	2.868	286	53,005	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額		11.961	15.137	717	133,001	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			0.839	1.064	29	5,471	0.1
NSI NV			0.351	0.367	6	1,184	0.0
WERELDHAVE NV			0.68	0.808	16	3,084	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		1.87	2.239	52	9,740	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA			6.562	7.966	45	8,354	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			7.644	10.216	150	27,941	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額		14.206	18.182	195	36,295	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)							
AEDIFICA			0.921	1.961	136	25,272	0.4
ASCENCIO			—	0.14	7	1,325	0.0
COFINIMMO			0.738	0.182	14	2,756	0.0
CARE PROPERTY INVEST			0.716	0.972	12	2,236	0.0
MONTEA NV			0.403	0.501	32	6,099	0.1
RETAIL ESTATES			0.245	0.31	21	4,072	0.1
SHURGARD SELF STORAGE LTD			0.591	0.765	17	3,317	0.1
VASTNED NV			—	0.196	5	1,085	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA			3.451	4.473	97	18,019	0.3

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 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	%
XIOR STUDENT HOUSING NV			0.71	0.911	24	4,448	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		7.775	10.411	370	68,634	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	10	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)							
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES			10.258	12.332	13	2,499	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		10.258	12.332	13	2,499	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)							
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST			6.58	7.78	12	2,234	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		6.58	7.78	12	2,234	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		55.084	69.325	1,376	255,091	
	銘 柄 数 < 比 率 >		25	27	—	<4.0%>	
(イギリス)					千ポンド		
AEW UK REIT PLC			3.069	3.243	3	735	0.0
ASSURA PLC			57.928	—	—	—	—
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST			8.414	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC			48.051	58.365	88	18,919	0.3
BRITISH LAND CO PLC			19.354	24.065	98	21,185	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC			3.81	4.628	38	8,301	0.1
CLS HOLDINGS PLC			2.922	3.971	1	406	0.0
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC			8.539	11.083	9	2,078	0.0
DERWENT LONDON PLC			2.175	2.634	48	10,428	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC			12.862	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			7.868	9.55	29	6,372	0.1
GRAINGER PLC			—	17.438	28	6,165	0.1
HELICAL PLC			2.079	2.951	5	1,172	0.0
HAMMERSON PLC			8.638	12.713	42	9,208	0.1
HOME REIT PLC			19.023	—	—	—	—
LIFE SCIENCE REIT PLC			6.584	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC			14.43	17.505	112	24,141	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC			39.672	55.058	99	21,419	0.3
NEWRIVER REIT PLC			9.209	6.884	5	1,144	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD			10.561	12.608	9	1,933	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC			25.888	61.02	55	11,954	0.2
PRS REIT PLC/THE			10.107	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD			2.389	2.992	2	581	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC			4.232	5.138	31	6,688	0.1
SEGRO PLC			26.205	31.823	229	49,207	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC			37.833	46.767	61	13,251	0.2
URBAN LOGISTICS REIT PLC			9.009	—	—	—	—
SOCIAL HOUSING REIT PLC			6.554	9.222	6	1,402	0.0
SIRIUS REAL ESTATE LTD			—	35.58	34	7,413	0.1
SCHRODER REIT LTD			9.474	12.059	5	1,225	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC			24.14	29.304	24	5,344	0.1
TARGET HEALTHCARE REIT PLC			12.014	14.332	15	3,318	0.1

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		千口	千口	千ポンド	千円	%
UNITE GROUP PLC		8.048	11.104	57	12,332	0.2
WAREHOUSE REIT PLC		7.818	—	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC		2.68	3.349	11	2,387	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	471.579	505.386	1,157	248,724	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	27	—	<3.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
ABACUS GROUP		8.655	10.037	9	1,121	0.0
ARENA REIT		7.72	8.696	28	3,169	0.0
ABACUS STORAGE KING		10.436	10.494	14	1,663	0.0
BWP PROPERTY GROUP LTD		10.78	14.393	56	6,334	0.1
CHARTER HALL GROUP		9.162	11.125	245	27,707	0.4
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		10.331	12.46	37	4,260	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		12.656	15.482	56	6,394	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP		25.786	40.996	18	2,105	0.0
CENTURIA CAPITAL GROUP		16.079	19.569	39	4,460	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		7.868	11.91	10	1,236	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE		6.585	7.599	20	2,263	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		10.02	11.89	46	5,219	0.1
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		—	8.994	22	2,557	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		4.118	6.507	16	1,821	0.0
DEXUS		20.834	25.267	146	16,566	0.3
GOODMAN GROUP		39.247	48.131	1,483	167,455	2.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		5.259	6.762	15	1,709	0.0
GPT GROUP		37.105	45.008	228	25,751	0.4
HEALTHCO REIT		6.373	12.039	8	957	0.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT		34.687	44.189	57	6,432	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		7.263	9.718	39	4,430	0.1
MIRVAC GROUP		76.432	92.714	161	18,257	0.3
NATIONAL STORAGE REIT		26.766	—	—	—	—
RURAL FUNDS TRUST		7.549	9.152	18	2,127	0.0
REGION GROUP		22.525	27.153	64	7,292	0.1
SCENTRE GROUP		100.759	122.779	469	52,928	0.8
STOCKLAND		46.24	56.936	233	26,343	0.4
VICINITY CENTRES		74.952	91.936	237	26,767	0.4
WAYPOINT REIT		13.014	15.606	38	4,367	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	659.201	797.542	3,825	431,706	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	28	—	<6.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		20.268	—	—	—	—
GOODMAN NEW ZEALAND LTD & GO		—	24.604	49	4,579	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		—	13.198	25	2,333	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	20.268	37.802	74	6,912	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
CHAMPION REIT		37	44	99	2,023	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		47	67	46	944	0.0

しんきんグローバルリートマザーファンド ー第 20 期ー

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	評 価		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円	%
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		15	16	35	732	0.0
FORTUNE REIT		29	37	172	3,531	0.1
PROSPERITY REIT		—	31	43	887	0.0
LINK REIT		50	61.1	2,226	45,509	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	178	256.1	2,623	53,629	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
AIMS APAC REIT		12.479	14.079	22	2,808	0.0
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	24.8	27	3,400	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		12.35	19.15	14	1,850	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		108.901	136.201	317	39,563	0.6
CAPITALAND ASCENDAS REIT		68.15	98.655	247	30,871	0.5
CAPITALAND ASCOTT TRUST		49.289	63.989	56	7,099	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST		22.708	28.008	18	2,304	0.0
EC WORLD REIT		4.4	4.4	—	—	—
ESR-REIT		12.326	13.426	31	3,966	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		26.254	33.054	74	9,271	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		19.9	26.9	15	1,911	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		56.803	69.603	67	8,460	0.1
KEPPEL DC REIT		34.698	47.161	107	13,405	0.2
KEPPEL REIT		46.45	75.777	64	8,077	0.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		33.821	59.82	33	4,213	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40.269	50.369	97	12,182	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		65.592	80.492	96	12,041	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		44.909	53.409	67	8,456	0.1
QUE REIT		44.7	54.6	19	2,382	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		8.1	10.3	40	5,085	0.1
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		10.4	14.8	9	1,227	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		27.5	35.4	19	2,383	0.0
SUNTEC REIT		42.6	52	74	9,270	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	792.599	1,066.393	1,525	190,235	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	<3.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		2.062	2.444	13,197	1,392	0.0
LOTTE REIT CO LTD		2.799	3.593	13,419	1,415	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		0.859	1.511	5,061	534	0.0
JR GLOBAL REIT		3.41	4.976	5,881	620	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		0.552	1.14	4,326	456	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT LTD		2.848	4.244	15,554	1,641	0.0
SK REITS CO LTD		2.801	4.53	27,270	2,877	0.0
HAMWHA REIT LTD		—	2.914	14,628	1,543	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	15.331	25.352	99,340	10,480	
	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	19.854	38	2,095	0.0
REIT 1 LTD		3.774	4.738	103	5,633	0.1

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)		千口	千口	千イスラエル・シェケル	千円	%	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD		4.31	5.996	55	3,025	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	22.802	30.588	197	10,753		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	2,776.301	3,459.24	—	6,376,688		
	銘 柄 数 < 比 率 >	288	279	—	<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。

(注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,376,688	% 99.6
コール・ローン等、その他	24,961	0.4
投資信託財産総額	6,401,649	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（6,399,253千円）の投資信託財産総額（6,401,649千円）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。2026年6月12日現在、1ドル＝160.18円、1カナダドル＝114.58円、1ユーロ＝185.30円、1ポンド＝214.82円、1オーストラリアドル＝112.85円、1ニュージーランドドル＝93.29円、1香港ドル＝20.44円、1シンガポールドル＝124.67円、100ウォン＝10.5505円、1イスラエル・シェケル＝54.487円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月12日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	6,401,649,645
コール・ローン等	13,255,351
投資証券(評価額)	6,376,688,056
未収入金	781,692
未収配当金	10,924,515
未収利息	31
(B) 負債	457,083
未払金	457,083
(C) 純資産総額(A－B)	6,401,192,562
元本	1,750,296,973
次期繰越損益金	4,650,895,589
(D) 受益権総口数	1,750,296,973口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,572円

(注1) 当親投資信託の期首元本額は1,443,878,864円、期中追加設定元本額は1,479,171,224円、期中一部解約元本額は1,172,753,115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) 952,379,223円
しんきんグローバル6資産ファンド(1年決算型) 409,047,330円
しんきん世界アロケーションファンド(積極型) 219,117,889円
しんきん世界アロケーションファンド 169,752,531円

(注3) 1口当たり純資産額は3.6572円です。

○損益の状況 (2025年6月13日～2026年6月12日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	209,061,067
受取配当金	208,650,665
受取利息	185,536
その他収益金	224,866
(B) 有価証券売買損益	1,231,057,611
売買益	1,480,816,437
売買損	△ 249,758,826
(C) 保管費用等	△ 15,998,606
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,424,120,072
(E) 前期繰越損益金	2,699,587,430
(F) 追加信託差損益金	3,176,128,776
(G) 解約差損益金	△2,648,940,689
(H) 計(D+E+F+G)	4,650,895,589
次期繰越損益金(H)	4,650,895,589

(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>

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日実施)