

三井住友・ ヨーロッパ国債ファンド

【運用報告書(全体版)】

第33作成期 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

第 192 期 / 第 193 期 / 第 194 期
決算日2019年3月20日 決算日2019年4月22日 決算日2019年5月20日

第 195 期 / 第 196 期 / 第 197 期
決算日2019年6月20日 決算日2019年7月22日 決算日2019年8月20日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限 (設定日：2003年2月27日)
運用方針	EU (欧州連合) 加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、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。
主要投資対象	EU (欧州連合) 加盟国の高格付けの国債
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none">■ EU (欧州連合) 加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定的な利息収入の確保を目指します。■ FTSE 欧州世界国債インデックス (円ベース) をベンチマークとして運用します。■ 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">■ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使による取得に限り、信託財産の純資産総額の5%以下とします。■ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none">■ 毎月20日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、分配を行います。■ 分配対象額は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益 (評価益を含みません) 等の全額とします。■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向を勘案して決定します。 <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>

受益者の皆さまへ

当ファンドはEU (欧州連合) 加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

 **三井住友DSアセットマネジメント**
(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			(ベンチマーク) F T S E 欧州世界 国債インデックス		債券組入 率	純資産 総額
		(分配落)	税金 込	期騰 落	中 率	(円ベース)		
第29 作成期	168期 (2017年 3月21日)	円 6,204	円 15	% 0.2	174.18	% 0.3	% 97.0	百万円 8,491
	169期 (2017年 4月20日)	6,103	15	△1.4	171.82	△1.4	96.5	8,259
	170期 (2017年 5月22日)	6,455	15	6.0	182.77	6.4	97.3	8,669
	171期 (2017年 6月20日)	6,453	15	0.2	183.51	0.4	98.1	8,589
	172期 (2017年 7月20日)	6,566	15	2.0	187.68	2.3	98.2	8,640
	173期 (2017年 8月21日)	6,549	15	△0.0	187.76	0.0	97.7	8,537
第30 作成期	174期 (2017年 9月20日)	6,797	15	4.0	195.39	4.1	97.5	8,678
	175期 (2017年10月20日)	6,776	15	△0.1	195.54	0.1	96.9	8,576
	176期 (2017年11月20日)	6,704	15	△0.8	193.76	△0.9	97.4	8,381
	177期 (2017年12月20日)	6,800	15	1.7	197.53	1.9	95.6	8,408
	178期 (2018年 1月22日)	6,809	15	0.4	198.93	0.7	97.1	8,282
	179期 (2018年 2月20日)	6,561	15	△3.4	192.85	△3.1	97.3	7,958
第31 作成期	180期 (2018年 3月20日)	6,559	15	0.2	193.43	0.3	97.3	7,860
	181期 (2018年 4月20日)	6,612	15	1.0	196.34	1.5	96.2	7,791
	182期 (2018年 5月21日)	6,488	15	△1.6	191.49	△2.5	97.6	7,498
	183期 (2018年 6月20日)	6,400	15	△1.1	188.10	△1.8	98.3	7,338
	184期 (2018年 7月20日)	6,600	15	3.4	194.31	3.3	98.2	7,456
	185期 (2018年 8月20日)	6,331	15	△3.8	185.52	△4.5	97.1	7,093
第32 作成期	186期 (2018年 9月20日)	6,472	15	2.5	191.85	3.4	97.3	7,185
	187期 (2018年10月22日)	6,364	15	△1.4	187.47	△2.3	97.2	7,023
	188期 (2018年11月20日)	6,351	15	0.0	187.28	△0.1	97.2	6,968
	189期 (2018年12月20日)	6,333	15	△0.0	189.22	1.0	95.9	6,868
	190期 (2019年 1月21日)	6,170	15	△2.3	185.22	△2.1	97.1	6,663
	191期 (2019年 2月20日)	6,281	15	2.0	188.48	1.8	97.1	6,729
第33 作成期	192期 (2019年 3月20日)	6,356	15	1.4	191.70	1.7	97.3	6,764
	193期 (2019年 4月22日)	6,315	15	△0.4	191.10	△0.3	97.0	6,663
	194期 (2019年 5月20日)	6,197	15	△1.6	187.74	△1.8	98.7	6,501
	195期 (2019年 6月20日)	6,197	15	0.2	189.38	0.9	98.2	6,474
	196期 (2019年 7月22日)	6,214	15	0.5	191.15	0.9	98.4	6,468
	197期 (2019年 8月20日)	6,198	15	△0.0	190.67	△0.2	97.7	6,418

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※F T S E 欧州世界国債インデックス (円ベース) は、前日の指数を当日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、設定時を100として2019年 8月20日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※F T S E 欧州世界国債インデックスの著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

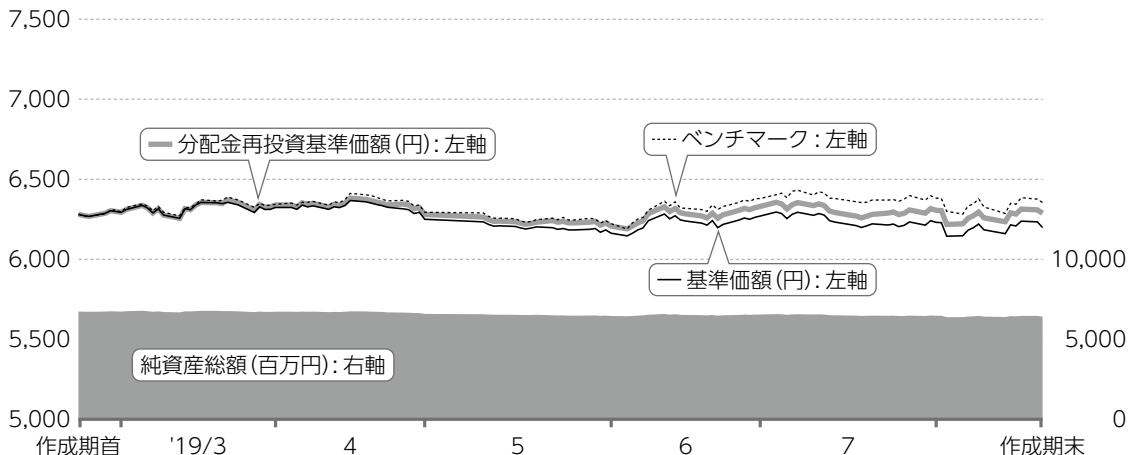
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E N 国 債 イ ン 欧 州 世 界 (円ベース)		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第192期	(期 首) 2019年2月20日	円 6,281	% —	188.48	% —	% 97.1
	2月末	6,293	0.2	188.89	0.2	97.2
	(期 末) 2019年3月20日	6,371	1.4	191.70	1.7	97.3
第193期	(期 首) 2019年3月20日	6,356	—	191.70	—	97.3
	3月末	6,324	△0.5	190.36	△0.7	97.1
	(期 末) 2019年4月22日	6,330	△0.4	191.10	△0.3	97.0
第194期	(期 首) 2019年4月22日	6,315	—	191.10	—	97.0
	4月末	6,250	△1.0	188.85	△1.2	97.1
	(期 末) 2019年5月20日	6,212	△1.6	187.74	△1.8	98.7
第195期	(期 首) 2019年5月20日	6,197	—	187.74	—	98.7
	5月末	6,163	△0.5	186.71	△0.5	98.3
	(期 末) 2019年6月20日	6,212	0.2	189.38	0.9	98.2
第196期	(期 首) 2019年6月20日	6,197	—	189.38	—	98.2
	6月末	6,270	1.2	191.45	1.1	98.2
	(期 末) 2019年7月22日	6,229	0.5	191.15	0.9	98.4
第197期	(期 首) 2019年7月22日	6,214	—	191.15	—	98.4
	7月末	6,231	0.3	191.52	0.2	97.9
	(期 末) 2019年8月20日	6,213	△0.0	190.67	△0.2	97.7

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	6,281円
作成期末	6,288円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+0.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、F T S E 欧州世界国債インデックス(円ベース)です。

※F T S E 欧州世界国債インデックスの著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

当ファンドは、EU(欧州連合)加盟国の高格付けの国債を主要通貨対象として運用しました。
なお、外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ドイツやフランス、英国などの国債利回りが大きく低下(価格は上昇)したこと

下落要因

- ユーロや英ポンドなどが対円で下落したこと

投資環境について(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

欧州債券市場では、ドイツやフランス、イギリスなどの国債利回りが低下しました。為替市場では、ユーロや英ポンドなどが円に対して下落しました。

債券市場

作成期初から3月下旬にかけては、世界景気の減速懸念を背景に、3月のECB(欧州中央銀行)理事会やFOMC(米連邦公開市場委員会)で景気に配慮した金融政策を行う姿勢が示されたことなどを受け、ドイツなど欧州諸国の国債利回りは低下しました。

4月は米中通商交渉に関する進展期待などから欧州諸国の国債利回りが一時的に反発する局面もありましたが、5月に米国が中国への関税引上げを発表すると再度低下に転じました。その後、6月のECB理事会で政策金利の据置き期間が2019年末から2020年上半年期まで延長されたことや、ドラギECB総裁のハト派(景気を重視する立場)的なコメントを受けて金融緩和観測が高まり、7月上旬にかけて一段と低下しました。

また、7月下旬のECB理事会が9月会合での利下げや新たな資産買入れ策の導入を示唆するハト派的な内容となったことや、8月上旬に米国が中国に対する新たな制裁関税を発表するなど通商問題を巡る米中対立の激化を受けて世界景気の減速懸念が高

まったことなどから、作成期末にかけて欧州諸国の国債利回りは一段と低下しました。

当作成期の市場の動きをドイツ10年国債利回りでみると、作成期首0.11%から作成期末-0.65%へ、フランス10年国債利回りは、作成期首0.53%から作成期末-0.37%へ、英国10年国債利回りは作成期首1.17%から作成期末0.47%へと、各国ともに大きく低下しました。

為替市場

作成期初から4月にかけて、ユーロなどの欧州通貨は全般的に対円で方向感に乏しい展開が続きました。5月以降、米中貿易摩擦の長期化懸念や英国のEU離脱を巡る混乱などを背景に投資家のリスク回避の動きが強まり、欧州通貨は円に対して下落する展開となりました。その後、6月は下落が一服して一進一退の展開となりましたが、7月以降、ユーロ圏の景況感の悪化に伴う世界経済の不透明感の高まりやECBの金融緩和観測、英国の合意なきEU離脱観測の高まりなどを背景に、作成期末にかけて欧州通貨は円に対し再び下落しました。

当作成期のユーロ・円は、作成期首125円72銭から作成期末118円20銭と7円52銭のユーロ安・円高となり、英ポンド・円は作

成期首144円66銭から作成期末129円33銭と15円33銭の英ポンド安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

デュレーション(投資資金の平均回収期間)

当作成期を通じて、デュレーションはベンチマークに対して概ねニュートラルの範囲内で金融市場の動向に応じて機動的に調整を行い、7月から作成期末にかけては小幅に長期化しました。

国別配分

ユーロ圏内では、前作成期末からフランス、ベルギーの組入れを増やし、ドイツやオランダの組入れを減らしました。経済・市場動向や格付け水準等を勘案し、財政懸

念も高いイタリアを引き続き非保有としました。スペインについては、経済環境の改善や格付け水準の上昇傾向がみられるものの、イタリアの財政悪化観測が高まる局面では、より高格付けのフランスやベルギーなどが選好されやすいと判断し、前作成期末と同様に非保有を継続しました。

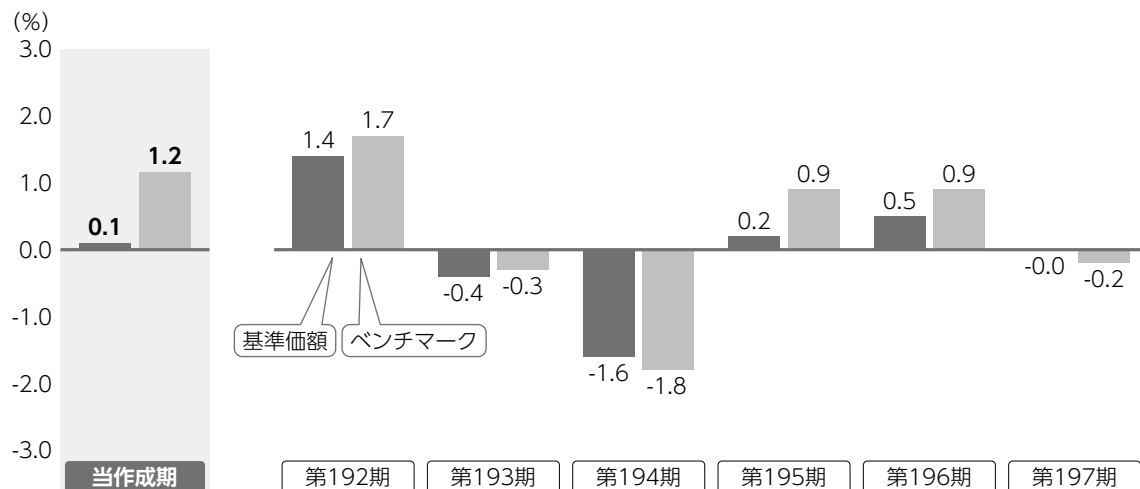
通貨別配分

当作成期を通じて、ベンチマークに対して概ね中立とするポジションを維持しました。なお、EU非加盟国であるノルウェーについては、当作成期につきましても投資は行いませんでした。

ベンチマークとの差異について(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

当ファンドはF T S E 欧州世界国債インデックス(円ベース)をベンチマークとしています。
以下のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み

ベンチマークとの差異の状況および要因

当作成期における基準価額の騰落率は+0.1%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+1.2%を1.1%下回りました。

マイナス要因

- 欧州周辺国(イタリア、スペイン)の非保有
- 信託報酬等のコスト

分配金について(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

第192期から第197期までの1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ15円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.235%)	(0.237%)	(0.241%)	(0.241%)	(0.241%)	(0.241%)
当期の収益	15	15	12	14	15	12
当期の収益以外	－	－	2	0	－	2
翌期繰越分配対象額	181	182	179	178	180	177

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

欧州の景気は、グローバルな不確実性の上昇や製造業の調整長期化を受けて、ユーロ圏を中心に年末にかけて減速基調が続く見通しです。ECBは、弱い成長率や低すぎる物価上昇率を受けて、金融緩和政策を強化する見通しです。英国の合意なきEU離脱懸念が高まっていることもあり、ユーロ圏や英国の国債利回りは低位での推移が続く展開を予想します。

デュレーションや残存構成は、ベンチマークに対して概ねニュートラルの範囲のなかで、景気情勢や金融政策、需給環境を

踏まえて機動的に調整を行います。ユーロ圏内での国別配分では、格付け水準等を勘案し、イタリアを非保有とする一方で、ドイツ、フランス、オランダ、ベルギーの組入れをやや多めとします。非保有のスペインについては、ユーロ圏諸国での相対的に良好な経済環境や、上昇傾向にある格付け水準等を踏まえ、今後組入れも検討します。

為替市場では、ECBの金融緩和観測やユーロ圏景気の先行き懸念、英国の合意なきEU離脱懸念などが、欧州通貨の下押し要因となる見込みです。一方、足踏みする

日本国内の景気や日銀の金融緩和策の強化観測が円の上値を抑えることから、欧州通貨は円に対して一進一退の展開を予想します。

通貨配分は、ベンチマークに対して概ね中立なポジションを維持する方針です（EU非加盟国であるノルウェーについては投資を行いません。また、英国が正式にEU非加盟国となった際には投資対象から外す方針です）。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

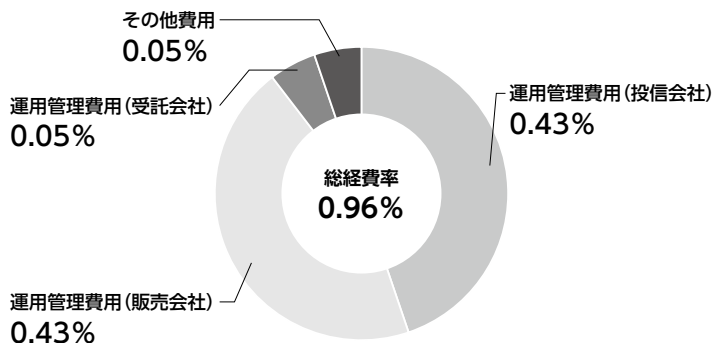
■ 1万口当たりの費用明細 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (13) (13) (2)	0.455% (0.214) (0.214) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (1) (0) (0)	0.027 (0.023) (0.003) (0.001)	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：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付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	30	0.482	

期中の平均基準価額は6,255円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値（小数点以下第3位を四捨五入）です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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（年率換算）は0.96%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ユ	ロ	千ユーロ	千ユーロ
	ド	イ ツ	1,947	4,130
	フ	ラ ン ス	3,894	2,967
	オ	ラ ン ダ	—	1,237
	ベ	ル ギ ー	1,442	—
国	イ	ギ リ ス	千英ポンド 223	千英ポンド 667
	ス	ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 543	千スウェーデンクローナ 548
	デ	ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,571	千デンマーククローネ 2,063

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2019年8月20日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	作 成 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	5,680	9,707	1,147,445	17.9	—	17.9	—	—
フ ラ ン ス	14,920	21,987	2,598,956	40.5	—	26.1	14.4	—
オ ラ ン ダ	2,450	2,880	340,420	5.3	—	—	5.3	—
ベ ル ギ ー	5,910	9,013	1,065,358	16.6	—	16.6	—	—
フィンランド	390	418	49,430	0.8	—	—	—	0.8
アイルランド	150	159	18,908	0.3	—	—	—	0.3
イ ギ リ ス	千英ポンド 3,960	千英ポンド 6,566	849,220	13.2	—	13.2	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,870	千スウェーデンクローナ 3,799	41,871	0.7	—	0.5	—	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 3,000	千デンマーククローネ 4,707	74,610	1.2	—	1.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,800	千ポーランドズロチ 3,036	82,131	1.3	—	—	1.2	0.1
合 計	—	—	6,268,354	97.7	—	75.5	20.9	1.3

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

B 個別銘柄開示 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄	作 成 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	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	120	130	15,479	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	5,370	9,273	1,096,179	2031/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	190	302	35,786	2027/7/4
(フランス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 1	1.0	300	336	39,744	2027/5/25
		FRANCE O. A. T. 2	2.0	400	568	67,214	2048/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	2,250	2,867	338,982	2027/10/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	3,890	6,776	800,995	2038/10/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	2,270	3,597	425,191	2029/4/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	5,810	7,841	926,827	2023/4/25
(オランダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 2	2.0	1,900	2,169	256,416	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 7.5	7.5	550	710	84,003	2023/1/15
(ベルギー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	2,300	3,520	416,174	2032/3/28
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	3,610	5,492	649,184	2028/3/28
(フィンランド)	国債証券	FINNISH GOV'T 3.5	3.5	390	418	49,430	2021/4/15
(アイルランド)	国債証券	IRISH GOVT 5	5.0	150	159	18,908	2020/10/18
小 計		—	—	—	5,220,519	—	
(イギリス)	国債証券			千英ポンド	千英ポンド		
		UK TSY GILT 4.25	4.25	890	1,566	202,621	2046/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	120	237	30,724	2055/12/7
		UK TSY GILT 4.75	4.75	1,820	3,058	395,559	2038/12/7
		6.0	1,130	1,703	220,314	2028/12/7	
小 計		—	—	—	849,220	—	
(スウェーデン)	国債証券			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
		SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	600	663	7,310	2028/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5	2.5	570	673	7,427	2025/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	1,100	1,818	20,041	2039/3/30
		5.0	600	643	7,092	2020/12/1	
小 計		—	—	—	41,871	—	
(デンマーク)	国債証券			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	1,500	1,658	26,280	2027/11/15
		4.5	1,500	3,049	48,329	2039/11/15	
小 計		—	—	—	74,610	—	
(ポーランド)	国債証券			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
		POLAND GOVT BOND 5.25	5.25	200	208	5,648	2020/10/25
		5.75	2,600	2,827	76,483	2021/10/25	
小 計		—	—	—	82,131	—	
合 計		—	—	—	6,268,354	—	

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2019年8月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,268,354	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	174,330	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,442,684	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（6,373,695千円）の投資信託財産総額（6,442,684千円）に対する比率は98.9%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=118.20円、1英ポンド=129.33円、1スウェーデンクローナ=11.02円、1デンマーククローネ=15.85円、1ポーランドズロチ=27.05円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月20日) (2019年4月22日) (2019年5月20日) (2019年6月20日) (2019年7月22日) (2019年8月20日)

項 目	第 192 期 末	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末	第 197 期 末
(A) 資 産	6,797,823,603円	6,765,198,557円	6,572,889,822円	6,608,855,373円	6,493,427,979円	6,442,684,117円
コール・ローン等	58,511,689	49,845,691	50,274,830	56,508,650	49,208,557	78,347,753
公社債(評価額)	6,585,192,684	6,463,041,662	6,418,243,120	6,358,530,537	6,363,084,592	6,268,354,620
未 収 入 金	-	113,005,764	32,674,998	123,625,364	-	-
未 収 利 息	130,473,148	123,685,243	60,274,231	58,367,954	71,722,119	86,385,711
前 払 費 用	19,245,489	10,877,366	6,280,056	11,085,722	8,308,063	8,110,083
その他未収収益	4,400,593	4,742,831	5,142,587	737,146	1,104,648	1,485,950
(B) 負 債	33,026,110	101,403,438	71,350,828	133,954,139	24,585,099	24,362,171
未 払 金	-	57,561,217	32,637,959	113,071,508	-	-
未払収益分配金	15,965,325	15,829,277	15,736,339	15,672,421	15,616,395	15,533,966
未払解約金	12,285,870	22,413,812	18,333,442	127,607	3,702,468	4,113,865
未払信託報酬	4,746,498	5,564,806	4,614,328	5,052,231	5,233,441	4,685,182
未 払 利 息	25	133	28	112	68	188
その他未払費用	28,392	34,193	28,732	30,260	32,727	28,970
(C) 純資産総額(A-B)	6,764,797,493	6,663,795,119	6,501,538,994	6,474,901,234	6,468,842,880	6,418,321,946
元 本	10,643,550,605	10,552,851,874	10,490,892,981	10,448,281,135	10,410,930,504	10,355,977,450
次期繰越損益金	△ 3,878,753,112	△ 3,889,056,755	△ 3,989,353,987	△ 3,973,379,901	△ 3,942,087,624	△ 3,937,655,504
(D) 受 益 権 総 口 数	10,643,550,605口	10,552,851,874口	10,490,892,981口	10,448,281,135口	10,410,930,504口	10,355,977,450口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,356円	6,315円	6,197円	6,197円	6,214円	6,198円

※当作成期における作成期首元本額10,714,339,845円、作成期中追加設定元本額43,048,387円、作成期中一部解約元本額401,410,782円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

■ 損益の状況

自2019年2月21日
至2019年3月20日
自2019年3月21日
至2019年4月22日
自2019年4月23日
至2019年5月20日
自2019年5月21日
至2019年6月20日
自2019年6月21日
至2019年7月22日
自2019年7月23日
至2019年8月20日

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(A) 配 当 等 収 益	19,327,516円	21,927,245円	18,042,574円	19,808,212円	20,058,530円	17,480,551円
受 取 利 息	19,009,803	21,645,122	17,687,770	19,495,357	19,715,121	17,127,342
そ の 他 収 益 金	319,170	283,703	356,613	314,462	345,228	354,949
支 払 利 息	△ 1,457	△ 1,580	△ 1,809	△ 1,607	△ 1,819	△ 1,740
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,467,417	△ 43,739,528	△ 120,605,530	935,126	18,027,780	△ 13,447,580
売 買 益	93,500,078	20,817,453	47,626,611	100,443,535	43,698,515	159,319,889
売 買 損	△ 12,032,661	△ 64,556,981	△ 168,232,141	△ 99,508,409	△ 25,670,735	△ 172,767,469
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,084,542	△ 5,853,804	△ 4,888,883	△ 5,368,381	△ 5,499,536	△ 4,947,930
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	95,710,391	△ 27,666,087	△ 107,451,839	15,374,957	32,586,774	△ 914,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,519,337,133	△ 2,417,590,939	△ 2,444,716,994	△ 2,556,315,478	△ 2,544,771,345	△ 2,512,182,002
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,439,161,045	△ 1,427,970,452	△ 1,421,448,815	△ 1,416,766,959	△ 1,414,286,658	△ 1,409,024,577
(配当等相当額)	(3,279,210)	(3,336,150)	(3,459,452)	(3,525,411)	(3,706,619)	(3,850,850)
(売買損益相当額)	(△ 1,442,440,255)	(△ 1,431,306,602)	(△ 1,424,908,267)	(△ 1,420,292,370)	(△ 1,417,993,277)	(△ 1,412,875,427)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,862,787,787	△ 3,873,227,478	△ 3,973,617,648	△ 3,957,707,480	△ 3,926,471,229	△ 3,922,121,538
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,965,325	△ 15,829,277	△ 15,736,339	△ 15,672,421	△ 15,616,395	△ 15,533,966
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,878,753,112	△ 3,889,056,755	△ 3,989,353,987	△ 3,973,379,901	△ 3,942,087,624	△ 3,937,655,504
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,439,161,045	△ 1,427,970,452	△ 1,421,448,815	△ 1,416,766,959	△ 1,414,286,658	△ 1,409,024,577
(配当等相当額)	(3,279,210)	(3,336,150)	(3,459,452)	(3,525,411)	(3,706,619)	(3,850,850)
(売買損益相当額)	(△ 1,442,440,255)	(△ 1,431,306,602)	(△ 1,424,908,267)	(△ 1,420,292,370)	(△ 1,417,993,277)	(△ 1,412,875,427)
(分配準備積立金)	190,167,724	188,854,299	185,132,285	183,379,334	184,148,513	180,100,383
繰 越 損 益 金	△ 2,629,759,791	△ 2,649,940,602	△ 2,753,037,457	△ 2,739,992,276	△ 2,711,949,479	△ 2,708,731,310

※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。

※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(a) 費用控除後の配当等収益	18,352,301円	16,073,441円	13,153,691円	14,681,945円	17,161,924円	12,532,621円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	-	-	-	-	-	-
(c) 収益調整金	3,279,210	3,336,150	3,459,452	3,525,411	3,706,619	3,850,850
(d) 分配準備積立金	187,780,748	188,610,135	187,714,933	184,369,810	182,602,984	183,101,728
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	209,412,259	208,019,726	204,328,076	202,577,166	203,471,527	199,485,199
1万円当たり分配可能額	196	197	194	193	195	192
(f) 分配金額	15,965,325	15,829,277	15,736,339	15,672,421	15,616,395	15,533,966
1万円当たり分配金額(税引前)	15	15	15	15	15	15

■ 分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税引前)	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。