

三井住友・ ヨーロッパ国債ファンド

【運用報告書(全体版)】

第35作成期 (2020年2月21日から2020年8月20日まで)

第 204 期 / 第 205 期 / 第 206 期
決算日2020年3月23日 決算日2020年4月20日 決算日2020年5月20日

第 207 期 / 第 208 期 / 第 209 期
決算日2020年6月22日 決算日2020年7月20日 決算日2020年8月20日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

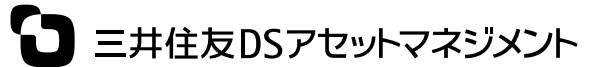
商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2003年2月27日）
運用方針	EU（欧州連合）加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	EU（欧州連合）加盟国の高格付けの国債
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none">■ EU（欧州連合）加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定的な利息収入の確保を目指します。■ FTSE 欧州世界国債インデックス（円ベース）をベンチマークとして運用します。■ 外貨建資産については、原則とし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

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 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31 作成期	180期 (2018年3月20日)	円 6,559	円 15	% 0.2	193.43	% 0.3	% 97.3	百万円 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
第34 作成期	198期 (2019年9月20日)	6,199	15	0.3	193.29	1.4	97.8	6,375
	199期 (2019年10月21日)	6,231	15	0.8	195.43	1.1	97.4	6,368
	200期 (2019年11月20日)	6,152	15	△1.0	192.64	△1.4	97.4	6,247
	201期 (2019年12月20日)	6,163	15	0.4	193.98	0.7	95.3	6,216
	202期 (2020年1月20日)	6,191	15	0.7	195.40	0.7	95.7	6,219
	203期 (2020年2月20日)	6,191	15	0.2	196.64	0.6	97.2	6,157
第35 作成期	204期 (2020年3月23日)	5,972	15	△3.3	187.83	△4.5	96.6	5,884
	205期 (2020年4月20日)	5,919	15	△0.6	188.03	0.1	97.2	5,790
	206期 (2020年5月20日)	5,950	15	0.8	189.65	0.9	98.2	5,800
	207期 (2020年6月22日)	6,049	15	1.9	193.15	1.8	98.5	5,880
	208期 (2020年7月20日)	6,232	15	3.3	199.78	3.4	98.3	6,040
	209期 (2020年8月20日)	6,389	15	2.8	205.78	3.0	97.8	6,160

※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2020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

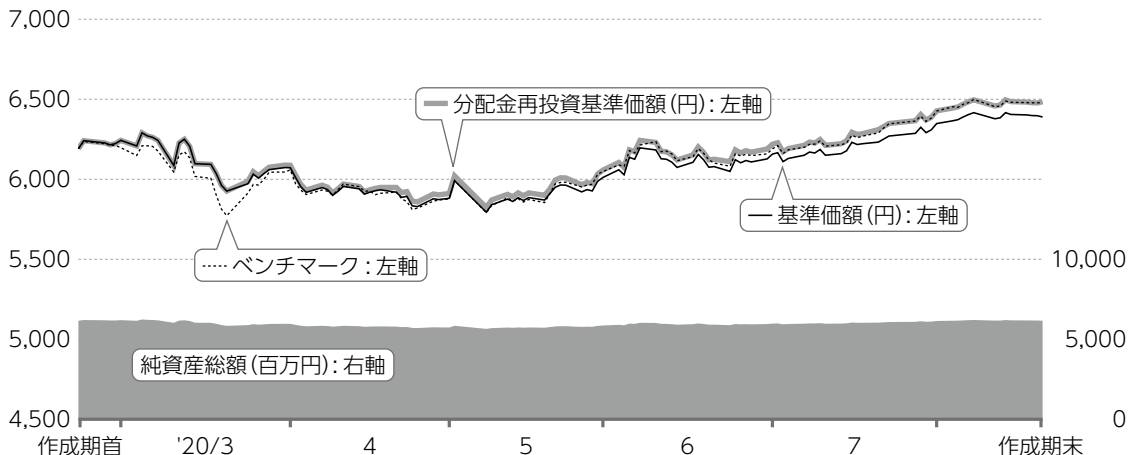
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E N 欧 州 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス		債 券 組 入 率 比
		円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率	
第204期	(期 首) 2020年2月20日	6,191	—	196.64	—	97.2
	2月末	6,243	0.8	196.84	0.1	97.4
	(期 末) 2020年3月23日	5,987	△3.3	187.83	△4.5	96.6
第205期	(期 首) 2020年3月23日	5,972	—	187.83	—	96.6
	3月末	6,072	1.7	192.44	2.5	96.8
	(期 末) 2020年4月20日	5,934	△0.6	188.03	0.1	97.2
第206期	(期 首) 2020年4月20日	5,919	—	188.03	—	97.2
	4月末	5,881	△0.6	186.67	△0.7	97.5
	(期 末) 2020年5月20日	5,965	0.8	189.65	0.9	98.2
第207期	(期 首) 2020年5月20日	5,950	—	189.65	—	98.2
	5月末	6,011	1.0	192.11	1.3	98.1
	(期 末) 2020年6月22日	6,064	1.9	193.15	1.8	98.5
第208期	(期 首) 2020年6月22日	6,049	—	193.15	—	98.5
	6月末	6,157	1.8	196.61	1.8	98.5
	(期 末) 2020年7月20日	6,247	3.3	199.78	3.4	98.3
第209期	(期 首) 2020年7月20日	6,232	—	199.78	—	98.3
	7月末	6,348	1.9	204.11	2.2	98.1
	(期 末) 2020年8月20日	6,404	2.8	205.78	3.0	97.8

※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(2020年2月21日から2020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	6,191円
作成期末	6,479円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+4.7% (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(2020年2月21日から2020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投資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

- ユーロやスウェーデンクローナなど全ての投資通貨が対円で上昇したこと

投資環境について(2020年2月21日から2020年8月20日まで)

欧州債券市場では、ドイツやフランスなどの国債利回りは概ね横ばいで推移しました。為替市場では、ユーロやスウェーデンクローナなど全ての投資通貨が円に対して上昇しました。

債券市場

作成期初から新型コロナウイルスの感染が欧州に拡大したことを受けて景気減速懸念が急速に強まり、3月上旬にかけて欧州諸国の長期国債利回りが大きく低下しました。3月中旬には、資産売却の動きや大規模な財政支援策への思惑から、欧州諸国の長期国債利回りが急上昇に転じるなど乱高下する動きとなりました。4月以降は、欧州での感染拡大ペースの鈍化を背景に経済活動再開に向けた動きや、欧州復興基金設立での合意(7月)などが利回りの上昇圧力となった一方で、ECB(欧州中央銀行)の積極的な金融緩和政策の維持や、米国などで感染再拡大のリスクが警戒されたことなどが利回りの低下要因となり、作成期末にかけて欧州諸国の長期国債利回りは概ねもみ合いでの推移となりました。

当作成期の市場の動きをドイツ10年国債利回りで見ると、作成期首 -0.42% から作成期末 -0.47% へ低下し、フランス10年国債利回りは作成期首 -0.18% から作成期末 -0.18% と横ばいとなりました。

為替市場

作成期初より、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大によるリスク回避的な動きから、ユーロなどの投資通貨は円に対して下落する動きとなりました。4月にはイタリアの格下げ懸念の高まりがユーロの下押し要因となり、5月上旬にはドイツ憲法裁判所のECBの国債買入れ策に対して一部違憲とする判決などを受けて、一段のユーロ安・円高が進みました。しかし、5月中旬以降は、欧州での感染拡大ペースの鈍化を背景に経済活動再開に伴うリスクセンチメント(投資家心理)の改善や、欧州復興基金設立の合意などを受け、作成期末にかけてユーロなどの投資通貨は円に対して大きく上昇しました。

当作成期のユーロ・円は、作成期首120円29銭から作成期末125円67銭と5円38銭のユーロ高・円安となり、スウェーデンクローナ・円は作成期首11円39銭から作成期末12円20銭と0円81銭のスウェーデンクローナ高・円安となりました。

ポートフォリオについて (2020年2月21日から2020年8月20日まで)

デュレーション

当作成期を通じて、デュレーション(投資資金の平均回収期間)はベンチマークに対して概ね中立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ました。

国別配分

ユーロ圏内では、引き続きフランス、ベルギー、ドイツを中心に組入れを行いました。経済・市場動向や格付け水準等を勘案し、財政懸念の根強いイタリアを引き続き非保有としました。スペインについても、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。また、EU非加盟国である英国、ノルウェーについては投資を行いませんでした。

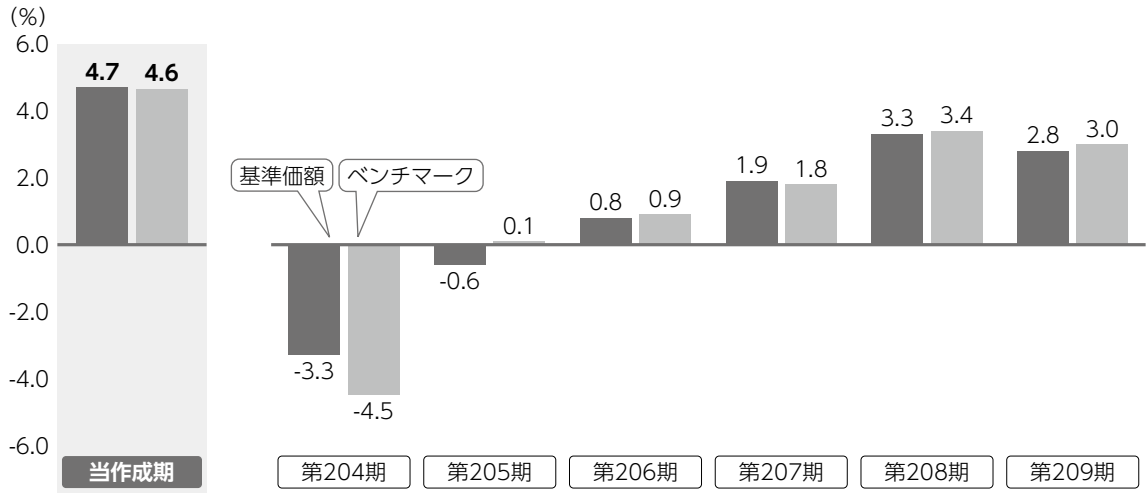
通貨別配分

EU非加盟国である英国やノルウェーには投資を行わないことから、大部分をユーロで保有し、他にポーランドズロチ、デンマーククローネ、スウェーデンクローナを保有しました。

ベンチマークとの差異について(2020年2月21日から2020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)



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+4.7%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+4.6%を0.1%上回りました。

プラス要因

- 英国(EU非加盟国のため非投資)分を代替投資しているユーロがイギリスポンドに対し上昇したこと

分配金について(2020年2月21日から2020年8月20日まで)

当作成期の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せん。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.251%)	(0.253%)	(0.251%)	(0.247%)	(0.240%)	(0.234%)
当期の収益	12	10	14	15	15	15
当期の収益以外	2	4	0	－	－	－
翌期繰越分配対象額	174	170	169	172	173	175

※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

欧州では、欧州復興基金設立で合意に至りましたが、各国において新型コロナウイルスの感染再拡大のリスクが高いことから、経済活動再開への足取りは慎重なペースで進むものと思われます。また、ECBは国債買入れ策を継続的に実施し、現状の金融緩和政策を長期間継続することが見込まれます。新型コロナウイルスの感染が収束に向かえば、景気回復ペースが早まる展開も想定されるものの、当面は低インフレ環境が続くこともあり、ドイツなどのユーロ諸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、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、ベルギー、オランダの組入れを厚めとします。非保有のスペインについては、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、日銀ともに緩和的な金融政策が継続するものの、欧州復興

基金設立で合意に至り、財政面で経済活動の支援材料になるとみられ、ユーロなどの欧州通貨は円に対して底堅い推移を予想します。

通貨配分は、大部分をユーロとしたポジションを維持する方針です。EU非加盟国

である英国、ノルウェーについては投資を行いません。

(2020年8月26日現在)

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

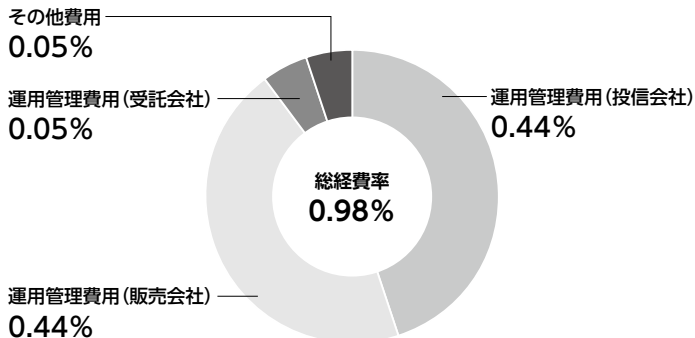
■ 1万口当たりの費用明細 (2020年2月21日から2020年8月20日まで)

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)	0.465% (0.219) (0.219) (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)	1 (1) (0) (0)	0.024 (0.020) (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	29	0.489	

期中の平均基準価額は6,118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2位未満を四捨五入）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0.98%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年2月21日から2020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	69	3,038
	フ	ラ ン ス	2,236	921
	オ	ラ ン ダ	141	685
	ベ	ル ギ ー	1,159	—
	フ	ィ ン ラ ン ド	—	302
国	ス	ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 622	千スウェーデンクローナ 623
	ポ	ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 676	千ポーランドズロチ 752

※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 (2020年2月21日から2020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
(2020年2月21日から2020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 (2020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				うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		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	5,940	8,793	1,105,130	17.9	—	17.9	—	—
フ ラ ン ス	17,010	24,331	3,057,699	49.6	—	39.1	10.5	—
オ ラ ン ダ	1,330	1,609	202,244	3.3	—	1.4	1.9	—
ベ ル ギ ー	7,810	11,447	1,438,566	23.4	—	23.4	—	—
フィンランド	—	—	—	—	—	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,130	千スウェーデンクローナ 3,921	47,840	0.8	—	0.6	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 3,100	千デンマーククローネ 4,955	83,656	1.4	—	1.4	—	—
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 3,072	87,722	1.4	—	0.7	—	0.7
合 計	—	—	6,022,860	97.8	—	84.5	12.5	0.7

※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	—	860	870	109,355	2050/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	620	661	83,117	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	4,070	6,675	838,970	2031/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	390	586	73,686	2027/7/4
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 1	1.0	300	329	41,406	2027/5/25
		FRANCE O. A. T. 2	2.0	1,400	1,984	249,363	2048/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	2,850	3,511	441,270	2027/10/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	4,040	6,856	861,695	2038/10/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	4,290	6,496	816,401	2029/4/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	4,130	5,152	647,562	2023/4/25
(オ ラ ン ダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 2	2.0	650	718	90,284	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	500	675	84,850	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVT 7.5	7.5	180	215	27,108	2023/1/15
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	3,700	5,473	687,838	2032/3/28
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	4,110	5,973	750,727	2028/3/28
小 計		—	—	—	5,803,639	—	
(ス ウ ェ デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	1,460	1,559	19,025	2028/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5	2.5	570	645	7,871	2025/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	1,100	1,716	20,943	2039/3/30
小 計		—	—	—	47,840	—	
(デ ン マ ー ク)	国債証券	DENMARK - BULLET 0.5	0.5	1,100	1,174	19,823	2027/11/15
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	2,000	3,781	63,833	2039/11/15
小 計		—	—	—	83,656	—	
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	1,400	1,577	45,045	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	1,400	1,494	42,677	2021/10/25
小 計		—	—	—	87,722	—	
合 計		—	—	—	6,022,860	—	

※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。

三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

■ 投資信託財産の構成

(2020年8月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,022,860	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	160,566	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,183,426	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（6,124,491千円）の投資信託財産総額（6,183,426千円）に対する比率は99.0%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=125.67円、1スウェーデンクローナ=12.20円、1デンマーククローネ=16.88円、1ポーランドズロチ=28.55円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月23日) (2020年4月20日) (2020年5月20日) (2020年6月22日) (2020年7月20日) (2020年8月20日)

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
(A) 資 産	5,922,117,935円	5,810,371,981円	5,850,417,470円	5,915,668,515円	6,061,581,781円	6,183,426,351円
コール・ローン等	100,019,780	71,989,094	99,370,185	51,101,975	48,447,916	66,747,115
公社債(評価額)	5,684,092,102	5,630,362,806	5,694,386,957	5,790,997,212	5,937,124,039	6,022,860,255
未 収 入 金	—	—	—	9,587,760	—	—
未 収 利 息	113,674,192	90,104,042	45,533,796	57,329,705	70,572,179	87,891,417
前 払 費 用	20,029,340	13,175,390	6,014,472	5,886,138	4,225,214	4,332,279
その他未収収益	4,302,521	4,740,649	5,112,060	765,725	1,212,433	1,595,285
(B) 負 債	37,877,820	19,377,141	49,456,200	35,219,199	21,228,744	22,893,534
未 払 金	—	—	30,153,847	9,549,600	—	—
未払収益分配金	14,778,584	14,675,773	14,623,182	14,582,812	14,538,946	14,464,518
未 払 解 約 金	18,079,061	472,007	233,048	6,066,000	2,379,678	3,521,634
未 払 信 託 報 酬	4,989,562	4,202,363	4,418,788	4,990,171	4,284,682	4,878,510
未 払 利 息	—	—	88	92	92	144
その他未払費用	30,613	26,998	27,247	30,524	25,346	28,728
(C) 純資産総額(A-B)	5,884,240,115	5,790,994,840	5,800,961,270	5,880,449,316	6,040,353,037	6,160,532,817
元 本	9,852,389,510	9,783,848,751	9,748,788,473	9,721,874,975	9,692,630,745	9,643,012,022
次期繰越損益金	△3,968,149,395	△3,992,853,911	△3,947,827,203	△3,841,425,659	△3,652,277,708	△3,482,479,205
(D) 受益権総口数	9,852,389,510口	9,783,848,751口	9,748,788,473口	9,721,874,975口	9,692,630,745口	9,643,012,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,972円	5,919円	5,950円	6,049円	6,232円	6,389円

※当作成期における作成期首元本額9,946,152,298円、作成期中追加設定元本額46,457,249円、作成期中一部解約元本額349,597,525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2020年2月21日
至2020年3月23日〕
〔自2020年3月24日
至2020年4月20日〕
〔自2020年4月21日
至2020年5月20日〕
〔自2020年5月21日
至2020年6月22日〕
〔自2020年6月23日
至2020年7月20日〕
〔自2020年7月21日
至2020年8月20日〕

項 目	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
(A) 配 当 等 収 益	17,448,631円	14,774,841円	15,735,670円	17,805,832円	15,514,504円	17,325,336円
受 取 利 息	17,069,790	14,363,991	15,381,093	17,438,655	15,095,348	16,991,083
そ の 他 収 益 金	380,047	411,317	355,605	368,963	420,395	335,754
支 払 利 息	△ 1,206	△ 467	△ 1,028	△ 1,786	△ 1,239	△ 1,481
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 212,733,090	△ 47,960,112	34,264,742	97,321,627	181,302,251	153,028,309
売 買 益	3,633,474	20,126,556	44,444,358	109,435,777	185,053,637	157,989,846
売 買 損	△ 216,366,564	△ 68,086,668	△ 10,179,616	△ 12,114,150	△ 3,751,386	△ 4,961,537
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,024,274	△ 4,558,593	△ 4,670,842	△ 5,274,402	△ 4,741,581	△ 4,911,643
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 200,308,733	△ 37,743,864	45,329,570	109,853,057	192,075,174	165,442,002
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,402,471,540	△ 2,597,744,708	△ 2,637,312,239	△ 2,596,044,819	△ 2,492,045,696	△ 2,300,940,155
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,350,590,538	△ 1,342,689,566	△ 1,341,221,352	△ 1,340,651,085	△ 1,337,768,240	△ 1,332,516,534
(配当等相当額)	(4,394,139)	(4,461,243)	(4,651,969)	(4,854,720)	(4,917,699)	(5,013,329)
(売買損益相当額)	(△1,354,984,677)	(△1,347,150,809)	(△1,345,873,321)	(△1,345,505,805)	(△1,342,685,939)	(△1,337,529,863)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,953,370,811	△ 3,978,178,138	△ 3,933,204,021	△ 3,826,842,847	△ 3,637,738,762	△ 3,468,014,687
(H) 収 益 分 配 金	△ 14,778,584	△ 14,675,773	△ 14,623,182	△ 14,582,812	△ 14,538,946	△ 14,464,518
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,968,149,395	△ 3,992,853,911	△ 3,947,827,203	△ 3,841,425,659	△ 3,652,277,708	△ 3,482,479,205
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,350,590,538	△ 1,342,689,566	△ 1,341,221,352	△ 1,340,651,085	△ 1,337,768,240	△ 1,332,516,534
(配当等相当額)	(4,394,139)	(4,461,243)	(4,651,969)	(4,854,720)	(4,917,699)	(5,013,329)
(売買損益相当額)	(△1,354,984,677)	(△1,347,150,809)	(△1,345,873,321)	(△1,345,505,805)	(△1,342,685,939)	(△1,337,529,863)
(準備増積立金)	167,711,870	162,093,918	161,030,955	162,826,312	162,898,423	164,371,967
繰 越 損 益 金	△ 2,785,270,727	△ 2,812,258,263	△ 2,767,636,806	△ 2,663,600,886	△ 2,477,407,891	△ 2,314,334,638

※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 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
(a) 費用控除後の配当等収益	12,424,357円	10,216,248円	14,265,756円	16,989,882円	15,140,867円	16,825,822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	4,394,139	4,461,243	4,651,969	4,854,720	4,917,699	5,013,329
(d) 分配準備積立金	170,066,097	166,553,443	161,388,381	160,419,242	162,296,502	162,010,663
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	186,884,593	181,230,934	180,306,106	182,263,844	182,355,068	183,849,814
1万口当たり分配可能額	189	185	184	187	188	190
(f) 分配金額	14,778,584	14,675,773	14,623,182	14,582,812	14,538,946	14,464,518
1万口当たり分配金額(税引前)	15	15	15	15	15	15

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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。