

三井住友・ ヨーロッパ国債ファンド

【運用報告書(全体版)】

第32作成期 (2018年8月21日から2019年2月20日まで)

第 186 期 / 第 187 期 / 第 188 期
決算日2018年9月20日 決算日2018年10月22日 決算日2018年11月20日

第 189 期 / 第 190 期 / 第 191 期
決算日2018年12月20日 決算日2019年1月21日 決算日2019年2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。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、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する予定です。



SMAM

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 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま サービス部 ☎ 0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

■ 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28 作成期	162期 (2016年9月20日)	円 6,213	円 20	% △0.6	170.97	% △0.7	% 96.5	百万円 9,219
	163期 (2016年10月20日)	6,134	20	△0.9	169.19	△1.0	95.6	9,039
	164期 (2016年11月21日)	6,218	20	1.7	170.86	1.0	96.6	9,078
	165期 (2016年12月20日)	6,456	20	4.1	178.95	4.7	97.2	9,323
	166期 (2017年1月20日)	6,386	20	△0.8	178.05	△0.5	97.1	9,009
	167期 (2017年2月20日)	6,208	15	△2.6	173.63	△2.5	95.8	8,607
第29 作成期	168期 (2017年3月21日)	6,204	15	0.2	174.18	0.3	97.0	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

※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2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

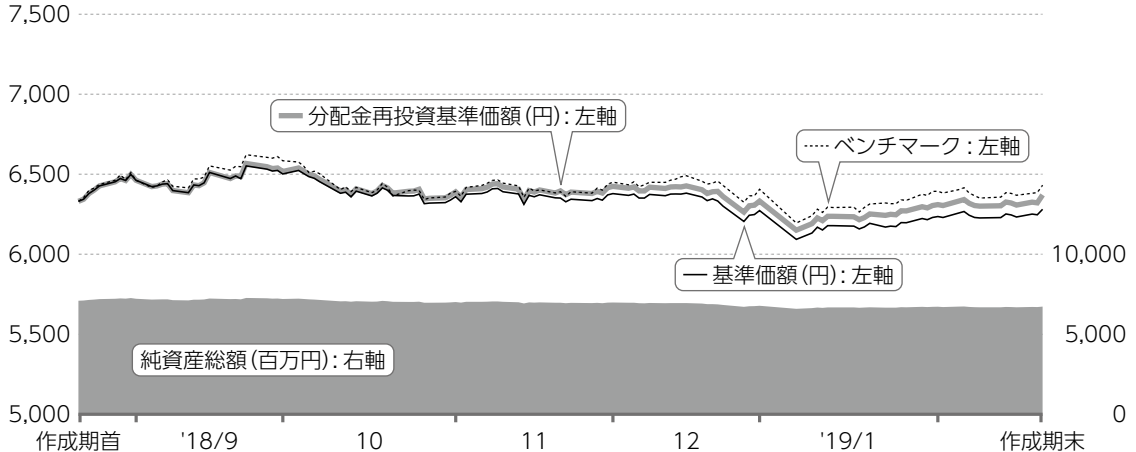
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E N 欧 州 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (円ベース)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第186期	(期 首) 2018年8月20日	円 6,331	% —	185.52	% —	% 97.1
	8月末	6,462	2.1	189.38	2.1	97.4
	(期 末) 2018年9月20日	6,487	2.5	191.85	3.4	97.3
第187期	(期 首) 2018年9月20日	6,472	—	191.85	—	97.3
	9月末	6,502	0.5	192.96	0.6	97.4
	(期 末) 2018年10月22日	6,379	△1.4	187.47	△2.3	97.2
第188期	(期 首) 2018年10月22日	6,364	—	187.47	—	97.2
	10月末	6,360	△0.1	187.33	△0.1	97.2
	(期 末) 2018年11月20日	6,366	0.0	187.28	△0.1	97.2
第189期	(期 首) 2018年11月20日	6,351	—	187.28	—	97.2
	11月末	6,379	0.4	189.03	0.9	97.4
	(期 末) 2018年12月20日	6,348	△0.0	189.22	1.0	95.9
第190期	(期 首) 2018年12月20日	6,333	—	189.22	—	95.9
	12月末	6,273	△0.9	187.72	△0.8	96.1
	(期 末) 2019年1月21日	6,185	△2.3	185.22	△2.1	97.1
第191期	(期 首) 2019年1月21日	6,170	—	185.22	—	97.1
	1月末	6,236	1.1	187.35	1.1	97.2
	(期 末) 2019年2月20日	6,296	2.0	188.48	1.8	97.1

※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(2018年8月21日から2019年2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	6,331円
作成期末	6,371円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+0.6% (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、FTSE欧州世界国債インデックス(円ベース)です。

※FTSE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(2018年8月21日から2019年2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

- ユーロ圏の景気減速懸念を背景に、ドイツや、英国などの国債利回りが低下(価格は上昇)したこと
- 作成期を通じてみれば、英ポンドが対円で上昇したこと

下落要因

- 作成期を通じてみれば、ユーロが対円で小幅下落したこと

投資環境について(2018年8月21日から2019年2月20日まで)

欧州債券市場では、ドイツを始めとする高格付けの国債利回りが低下しました。為替市場では、英ポンドが円に対して上昇した一方で、ユーロなど他の投資通貨は円に対して小幅に下落しました。

債券市場

作成期初から10月上旬にかけては、米国の堅調な景気を受けて米国国債利回りが上昇したことや、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁が物価見通しに楽観的な見方を示したことなどから、ドイツなど欧州諸国の国債利回りは上昇(価格は下落)しました。

10月中旬から作成期末にかけては、ユーロ圏の低調な経済指標の発表が続くなか、世界景気の減速懸念が広がり、FRB(米連邦準備制度理事会)やECBなどの主要中央銀行がハト派(景気を重視する立場)的なスタンスに転じたことで、米国を始めとする主要国の国債利回りが低下し、ドイツなど欧州諸国の国債利回りも大きく低下しました。

当作成期の市場の動きをドイツ10年国債利回りで見ると、作成期首0.31%から作成期末0.11%へ、英国10年国債利回りは作成期首1.24%から作成期末1.17%へと低下しました。

為替市場

作成期初から9月下旬にかけては、世界的に堅調な株式相場を背景にリスク選好の動きが強まり、欧州諸国の国債利回りが上昇したことから、ユーロなどの欧州通貨は円に対し上昇しました。その後は1月初旬まで、ユーロ圏景気への先行き不安に加え、米中貿易摩擦に対する懸念や世界的な株式相場の下落を背景にリスク回避の動きが強まったことや、英国のEU離脱交渉の難航などから、欧州通貨は円に対し大きく下落しました。作成期末にかけては、ユーロは円に対し緩やかに持ち直す動きとなるなか、英ポンドは英国の合意なきEU離脱回避との楽観的な見方から、大きく持ち直す動きとなりました。

当作成期のユーロ・円は、作成期首126円41銭から作成期末125円72銭と0円69銭のユーロ安・円高となった一方、英ポンド・円は作成期首140円88銭から作成期末144円66銭と3円78銭の英ポンド高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2018年8月21日から2019年2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、作成期末にかけては小幅に長期化を行いました。

国別配分

ユーロ圏内では、前作成期末からフランスの組入れを減らし、ドイツやベルギーの組入れを増やしました。経済・市場動向や格付け水準等を勘案し、前作成期末と同様に財政懸念のあるイタリアを非保有としま

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高格付けのドイツ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。

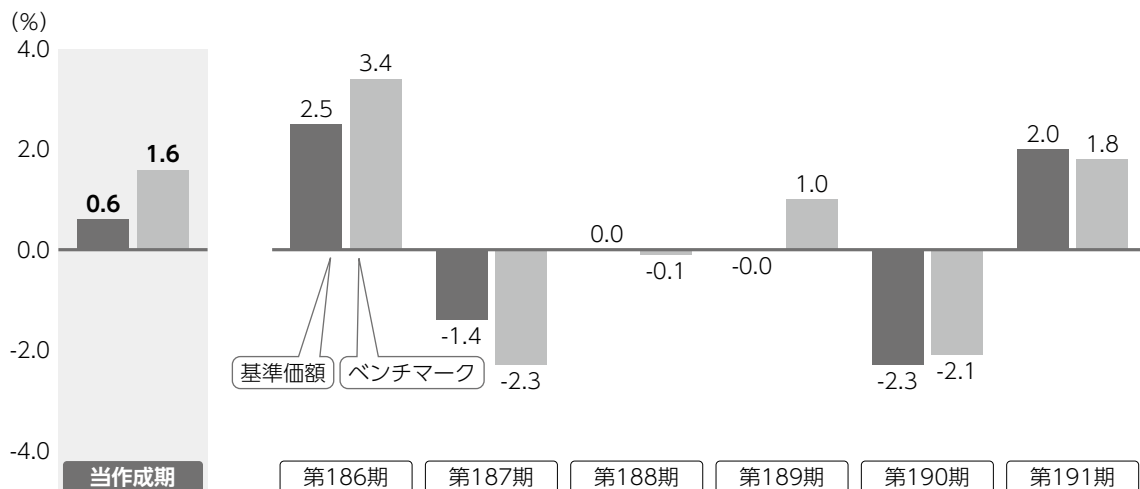
通貨別配分

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(2018年8月21日から2019年2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+0.6%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+1.6%を1.0%下回りました。

マイナス要因

- イタリアの非保有等

分配金について(2018年8月21日から2019年2月20日まで)

第186期から第191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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.231%)	(0.235%)	(0.236%)	(0.236%)	(0.243%)	(0.238%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	171	173	173	174	175	179

※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

ユーロ圏景気は、製造業を中心に停滞傾向が続き、景気下振れ観測がくすぶるものの、労働市場が堅調で消費が底堅いことから、景気後退は回避される見通しです。ECBは利上げ時期を先送りしつつも、インフレ率や賃金上昇率は緩やかに持ち直す動きが予想されることから、金融緩和政策を緩やかに縮小していく方針は維持する見通しです。ユーロ圏の国債利回りは当面は低水準でもみ合う展開を予想します。

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、景気情勢に加え、金融政策や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、経済環境の改善や格付け上昇傾向にあること等を踏まえ、今後組入れも検討します。

為替市場では、ECBの緩やかな緩和政策の縮小継続がユーロの支援材料となるものの、足もとの軟調なユーロ圏の経済指標

を巡る先行き不透明感などが通貨高の抑制要因とみられ、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

約款変更について

該当事項はございません。

三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年8月21日から2019年2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)	29円 (14) (14) (2)	0.463% (0.218) (0.218) (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)	0.026 (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	31	0.489	

期中の平均基準価額は6,368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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年8月21日から2019年2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	1,892	467
	フ	ラ ン ス	2,131	8,871
	オ	ラ ン ダ	4,105	2,906
	ベ	ル ギ ー	2,340	—
国	ア	イルランド	—	165
	イ	ギ リ ス	千英ポンド —	千英ポンド 315

※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 (2018年8月21日から2019年2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 (2018年8月21日から2019年2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2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				残 存 期 間 別 組 入 比 率			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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	7,230	11,337	1,425,376	21.2	—	21.2	—	—
フ ラ ン ス	14,210	19,837	2,493,951	37.1	—	20.8	16.3	—
オ ラ ン ダ	3,400	4,097	515,163	7.7	—	4.0	3.7	—
ベルギー	4,910	7,014	881,864	13.1	—	13.1	—	—
フィンランド	390	423	53,235	0.8	—	—	0.8	—
アイルランド	150	163	20,568	0.3	—	—	—	0.3
イ ギ リ ス	千英ポンド 4,290	千英ポンド 6,469	935,933	13.9	—	13.9	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 2,900	千スウェーデンクローナ 3,534	42,061	0.6	—	0.4	—	0.2
デン マ ー ク	千デンマーククローネ 3,500	千デンマーククローネ 4,736	79,809	1.2	—	0.7	—	0.5
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 3,083	89,433	1.3	—	—	1.2	0.1
合 計	—	—	6,537,397	97.1	—	74.0	22.0	1.1

※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	620	651	81,847	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	5,470	8,913	1,120,629	2031/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	1,140	1,772	222,899	2027/7/4
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 1	1.0	450	474	59,665	2027/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	1,300	1,567	197,100	2027/10/25
		FRANCE O. A. T. 3.25	3.25	130	142	17,967	2021/10/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	3,600	5,399	678,811	2038/10/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	2,470	3,688	463,677	2029/4/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	6,260	8,564	1,076,728	2023/4/25
(オ ラ ン ダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 2	2.0	1,900	2,130	267,806	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 7.5	7.5	1,500	1,967	247,356	2023/1/15
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	1,500	2,078	261,279	2032/3/28
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	3,410	4,936	620,585	2028/3/28
(フ ィ ン ラ ン ド)	国債証券	FINNISH GOV'T 3.5	3.5	390	423	53,235	2021/4/15
(ア イ ル ラ ン ド)	国債証券	IRISH GOVT 5	5.0	150	163	20,568	2020/10/18
小 計		—	—	—	5,390,159	—	
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 4.25	4.25	890	1,391	201,230	2046/12/7
		UK TSY GILT 4.75	4.75	1,820	2,790	403,686	2038/12/7
		UK TSY GILT 6	6.0	1,580	2,288	331,016	2028/12/7
小 計		—	—	—	935,933	—	
(ス ウ ェ ー デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	600	622	7,402	2028/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5	2.5	100	115	1,372	2025/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	1,100	1,591	18,935	2039/3/30
		SWEDISH GOVRNMNT 5	5.0	1,100	1,206	14,351	2020/12/1
小 計		—	—	—	42,061	—	
(デ ン マ ー ク)	国債証券	DENMARK - BULLET 4	4.0	2,000	2,066	34,822	2019/11/15
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	1,500	2,669	44,986	2039/11/15
小 計		—	—	—	79,809	—	
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVT BOND 5.25	5.25	200	212	6,153	2020/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	2,600	2,871	83,279	2021/10/25
小 計		—	—	—	89,433	—	
合 計		—	—	—	6,537,397	—	

※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2月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,537,397	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	222,012	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,759,409	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（6,687,107千円）の投資信託財産総額（6,759,409千円）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=125.72円、1英ポンド=144.66円、1スウェーデンクローナ=11.90円、1デンマーククローネ=16.85円、1ポーランドズロチ=29.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年9月20日) (2018年10月22日) (2018年11月20日) (2018年12月20日) (2019年1月21日) (2019年2月20日)

項 目	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末
(A) 資 産	7,214,785,920円	7,047,236,231円	6,990,591,220円	6,903,619,653円	6,743,405,442円	6,759,409,868円
コール・ローン等	77,915,855	57,067,808	56,838,653	157,132,081	158,945,287	86,954,108
公 社 債 (評価額)	6,992,990,981	6,825,935,160	6,776,655,979	6,588,308,847	6,471,665,523	6,537,397,252
未 収 利 息	136,682,920	156,705,396	152,389,123	128,124,855	99,214,664	114,730,067
前 払 費 用	5,106,602	5,034,402	1,800,083	26,778,553	9,931,994	16,291,356
その他未収収益	2,089,562	2,493,465	2,907,382	3,275,317	3,647,974	4,037,085
(B) 負 債	29,497,298	23,610,173	22,237,183	35,473,635	79,409,058	30,013,577
未 払 金	—	—	—	—	55,901,982	—
未払収益分配金	16,652,212	16,555,532	16,458,568	16,268,624	16,200,888	16,071,509
未払解約金	7,208,792	1,269,824	639,178	13,927,085	1,861,923	8,859,964
未払信託報酬	5,602,882	5,750,054	5,108,141	5,244,891	5,409,365	5,051,880
未 払 利 息	171	7	—	—	—	199
その他未払費用	33,241	34,756	31,296	33,035	34,900	30,025
(C) 純資産総額(A-B)	7,185,288,622	7,023,626,058	6,968,354,037	6,868,146,018	6,663,996,384	6,729,396,291
元 本	11,101,475,020	11,037,021,599	10,972,378,962	10,845,749,836	10,800,592,173	10,714,339,845
次期繰越損益金	△ 3,916,186,398	△ 4,013,395,541	△ 4,004,024,925	△ 3,977,603,818	△ 4,136,595,789	△ 3,984,943,554
(D) 受 益 権 総 口 数	11,101,475,020口	11,037,021,599口	10,972,378,962口	10,845,749,836口	10,800,592,173口	10,714,339,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,472円	6,364円	6,351円	6,333円	6,170円	6,281円

※当作成期における作成期首元本額11,204,746,194円、作成期中追加設定元本額44,691,122円、作成期中一部解約元本額535,097,471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。

■ 損益の状況

〔自2018年8月21日
至2018年9月20日〕 〔自2018年9月21日
至2018年10月20日〕 〔自2018年10月21日
至2018年11月20日〕 〔自2018年11月21日
至2018年12月20日〕 〔自2018年12月21日
至2019年1月20日〕 〔自2019年1月21日
至2019年2月20日〕

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 配 当 等 収 益	24,451,983円	24,664,684円	22,216,242円	22,372,897円	22,448,033円	21,184,521円
受 取 利 息	24,148,034	24,317,607	21,851,531	22,058,993	22,098,948	20,842,436
そ の 他 収 益 金	306,617	348,553	364,803	315,117	352,196	343,791
支 払 利 息	△ 2,668	△ 1,476	△ 92	△ 1,213	△ 3,111	△ 1,706
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	155,376,068	△ 121,857,125	△ 14,603,353	△ 20,548,933	△ 176,378,678	118,707,788
売 買 益	275,556,984	1,166,500	19,536,612	40,928,820	3,760,063	126,610,028
売 買 損	△ 120,180,916	△ 123,023,625	△ 34,139,965	△ 61,477,753	△ 180,138,741	△ 7,902,240
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,926,319	△ 6,341,175	△ 5,400,485	△ 5,546,976	△ 5,446,848	△ 5,339,150
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	173,901,732	△ 103,533,616	2,212,404	△ 3,723,012	△ 159,377,493	134,553,159
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,583,171,759	△ 2,408,633,570	△ 2,512,291,762	△ 2,495,448,489	△ 2,503,386,250	△ 2,656,160,708
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,490,264,159	△ 1,484,672,823	△ 1,477,486,999	△ 1,462,163,693	△ 1,457,631,158	△ 1,447,264,496
(配当等相当額)	(2,593,053)	(2,826,298)	(2,924,866)	(3,020,970)	(3,122,358)	(3,188,991)
(売買損益相当額)	(△1,492,857,212)	(△1,487,499,121)	(△1,480,411,865)	(△1,465,184,663)	(△1,460,753,516)	(△1,450,453,487)
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,899,534,186	△ 3,996,840,009	△ 3,987,566,357	△ 3,961,335,194	△ 4,120,394,901	△ 3,968,872,045
(H) 収 益 分 配 金	△ 16,652,212	△ 16,555,532	△ 16,458,568	△ 16,268,624	△ 16,200,888	△ 16,071,509
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,916,186,398	△ 4,013,395,541	△ 4,004,024,925	△ 3,977,603,818	△ 4,136,595,789	△ 3,984,943,554
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,490,264,159	△ 1,484,672,823	△ 1,477,486,999	△ 1,462,163,693	△ 1,457,631,158	△ 1,447,264,496
(配当等相当額)	(2,593,053)	(2,826,298)	(2,924,866)	(3,020,970)	(3,122,358)	(3,188,991)
(売買損益相当額)	(△1,492,857,212)	(△1,487,499,121)	(△1,480,411,865)	(△1,465,184,663)	(△1,460,753,516)	(△1,450,453,487)
分 配 準 備 積 立 金	187,884,136	188,450,422	187,702,427	186,175,722	186,178,437	189,029,099
繰 越 損 益 金	△ 2,613,806,375	△ 2,717,173,140	△ 2,714,240,353	△ 2,701,615,847	△ 2,865,143,068	△ 2,726,708,157

※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 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(a) 費用控除後の配当等収益	23,646,004円	18,323,509円	16,815,757円	16,825,921円	17,001,185円	20,376,174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	2,593,053	2,826,298	2,924,866	3,020,970	3,122,358	3,188,991
(d) 分配準備積立金	180,890,344	186,682,445	187,345,238	185,618,425	185,378,140	184,724,434
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	207,129,401	207,832,252	207,085,861	205,465,316	205,501,683	208,289,599
1万口当たり分配可能額	186	188	188	189	190	194
(f) 分配金額	16,652,212	16,555,532	16,458,568	16,268,624	16,200,888	16,071,509
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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191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。