

三井住友・ ヨーロッパ国債ファンド

【運用報告書(全体版)】

第34作成期 (2019年8月21日から2020年2月20日まで)

第 198 期 / 第 199 期 / 第 200 期
決算日2019年9月20日 決算日2019年10月21日 決算日2019年11月20日

第 201 期 / 第 202 期 / 第 203 期
決算日2019年12月20日 決算日2020年1月20日 決算日2020年2月20日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

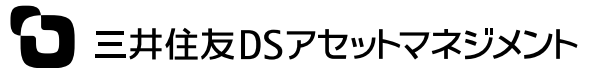
商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2003年2月27日）
運用方針	EU（欧州連合）加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	EU（欧州連合）加盟国の高格付けの国債
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none">■ EU（欧州連合）加盟国の高格付けの国債を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定的な利息収入の確保を目指します。■ FTSE 欧州世界国債インデックス（円ベース）をベンチマークとして運用します。■ 外貨建資産については、原則とし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

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

〒105-6228 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	騰落 率	(円ベース)	騰落 率		
第30 作成期	174期 (2017年9月20日)	円 6,797	円 15	% 4.0	195.39	% 4.1	% 97.5	百万円 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
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

※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

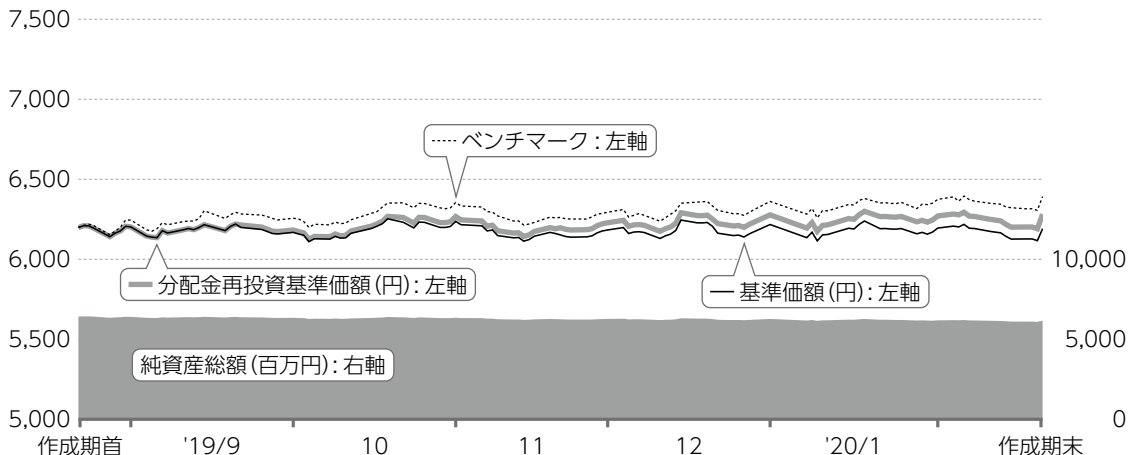
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E N 国 債 イ ン 欧 州 世 界 (円ベース)		債 券 組 入 率 比
			騰 落 率		騰 落 率	
第198期	(期 首) 2019年8月20日	円 6,198	% —	190.67	% —	% 97.7
	8月末	6,202	0.1	192.12	0.8	98.0
	(期 末) 2019年9月20日	6,214	0.3	193.29	1.4	97.8
第199期	(期 首) 2019年9月20日	6,199	—	193.29	—	97.8
	9月末	6,168	△0.5	192.47	△0.4	97.8
	(期 末) 2019年10月21日	6,246	0.8	195.43	1.1	97.4
第200期	(期 首) 2019年10月21日	6,231	—	195.43	—	97.4
	10月末	6,237	0.1	195.49	0.0	97.7
	(期 末) 2019年11月20日	6,167	△1.0	192.64	△1.4	97.4
第201期	(期 首) 2019年11月20日	6,152	—	192.64	—	97.4
	11月末	6,183	0.5	193.63	0.5	97.5
	(期 末) 2019年12月20日	6,178	0.4	193.98	0.7	95.3
第202期	(期 首) 2019年12月20日	6,163	—	193.98	—	95.3
	12月末	6,217	0.9	195.70	0.9	95.3
	(期 末) 2020年1月20日	6,206	0.7	195.40	0.7	95.7
第203期	(期 首) 2020年1月20日	6,191	—	195.40	—	95.7
	1月末	6,195	0.1	196.10	0.4	96.7
	(期 末) 2020年2月20日	6,206	0.2	196.64	0.6	97.2

※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8月21日から2020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	6,198円
作成期末	6,281円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+1.4% (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8月21日から2020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

- ユーロや英ポンドなどが対円で上昇したこと

下落要因

- ドイツやフランスなどの国債利回りが上昇(価格は下落)したこと

投資環境について(2019年8月21日から2020年2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が上昇しました。為替市場では、ユーロや英ポンドなどが円に対して上昇しました。

債券市場

作成期初より9月中旬にかけては、米中通商協議が進展するとの見方が広がったことや、ECB(欧州中央銀行)理事会で利下げと量的緩和を含む金融緩和策が発表されたものの、ECB総裁が財政政策による支援の必要性に言及したことで、ドイツなどでの財政刺激策実施への期待が高まり、ドイツなどの欧州諸国の国債利回りは上昇しました。10月以降、英国が合意なきEU離脱を回避できるとの期待が高まったことや、12月には米中通商協議における第一段階の合意が発表されたことで投資家のリスク選好姿勢が強まったことで、流れは変わりませんでした。加えて、ユーロ圏の景気が徐々に底入れしつつあるとの期待も広がり、年末にかけてドイツなど欧州諸国の国債利回りは緩やかに上昇しました。2020年1月中旬から期末にかけては、中国発の新型肺炎の感染拡大による世界経済減速への懸念から、ドイツなどの欧州諸国の国債利回りは低下し、作成期初からの上昇幅を縮めました。

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-0.65%から作成期末-0.42%へ上昇し、フランス10年国債利回りも作成期首-0.37%から作成期末-0.18%へ上昇しました。

為替市場

作成期初は、ユーロなどの欧州通貨は景気先行き懸念やECBの金融緩和観測、英国の合意なきEU離脱観測の高まりを背景に軟調な展開となりました。9月から10月にかけては、米中通商交渉の進展期待や英国の合意なきEU離脱観測の後退を受けて、ユーロや英ポンドなどの欧州通貨は持ち直す動きとなりました。その後も流れは変わらず、12月に米中通商協議における第一段階の合意が発表されたことや、英国総選挙での保守党勝利などを受けたリスク回避姿勢の後退から、欧州通貨は円に対して堅調な動きとなりました。2020年1月下旬から作成期末にかけては、中国発の新型肺炎の感染拡大による世界経済減速への懸念から、投資家のリスク回避の動きが強まり、リスク回避通貨とされる円がやや買い戻される展開となりましたが、ユーロなどの欧州通

貨の下落幅は限定的でした。

当作成期のユーロ・円は、作成期首118円20銭から作成期末120円29銭と2円09銭のユーロ高・円安となり、英ポンド・円は作

成期首129円33銭から作成期末143円82銭と14円49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(2019年8月21日から2020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ました。

国別配分

ユーロ圏内では、引き続きフランス、ドイツ、ベルギー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、財政懸念も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。また、1月末にEUから英国が離脱し、投資対象国から外れたことに伴い、英国を非保有とし、代わりにフランス、ドイツ、ベルギーなどの組入れを拡大しました。

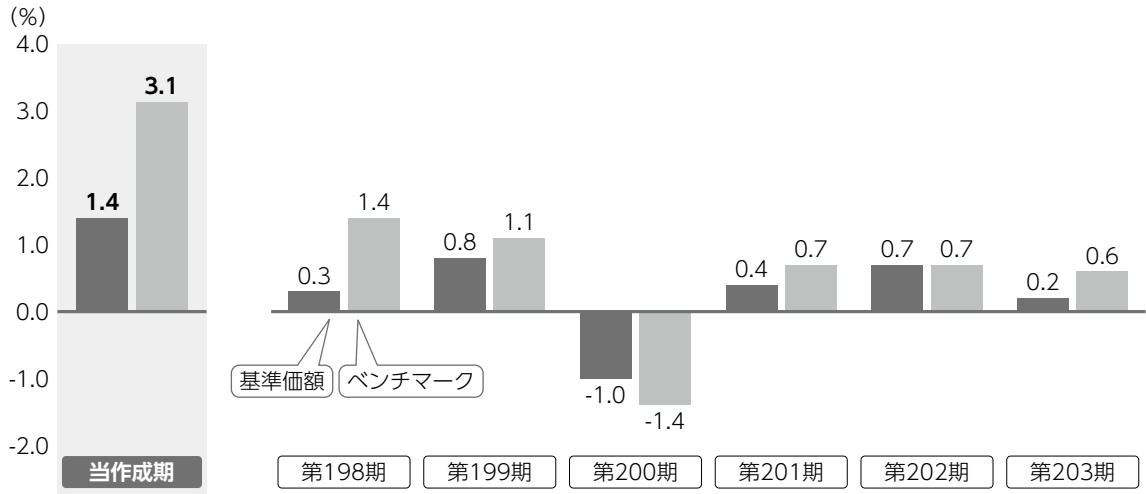
通貨別配分

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が、英国が1月末にEUから離脱し、非加盟国となったことから、英ポンドを投資対象通貨から外しました。大部分をユーロで代替したことで、前作成期末からユーロの配分比率が上昇しました。また、EU非加盟国であるノルウェー、スイスについては、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8月21日から2020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)



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+1.4%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+3.1%を1.7%下回りました。

マイナス要因

- 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8月21日から2020年2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す。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.241%)	(0.240%)	(0.243%)	(0.243%)	(0.242%)	(0.242%)
当期の収益	13	15	13	15	15	12
当期の収益以外	1	—	1	—	—	2
翌期繰越分配対象額	176	178	176	177	178	176

※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、新型コロナウイルスによる中国経済の減速とその波及効果により、当面下押し圧力がかかる展開が想定されます。ECBは新型コロナウイルスの感染拡大による景気への影響を注視しつつ、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転じれば、リバウンドの動きも期待されるものの、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圏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、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、日銀ともに慎重な金融政策が継続することから、ユーロなどの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、ユーロを中心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、スイスについては投資を行いません)。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

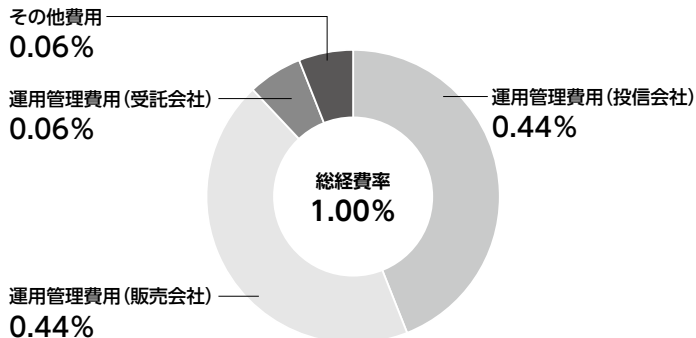
■ 1万口当たりの費用明細 (2019年8月21日から2020年2月20日まで)

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)	0.470% (0.221) (0.221) (0.028)	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 (2) (0) (0)	0.030 (0.027) (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	0.500	

期中の平均基準価額は6,200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1.00%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2019年8月21日から2020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	2,535	—
	フ	ラ ン ス	5,088	3,128
	オ	ラ ン ダ	539	1,174
	ベ	ル ギ ー	1,625	—
	フ	ィ ン ラ ン ド	—	105
国	ア	ィ ル ラ ン ド	—	156
	イ	ギ リ ス	千英ポンド —	千英ポンド 6,537
	ス	ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 322	千スウェーデンクローナ —
	デ	ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,289	千デンマーククローネ 750
	ポ	ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 839	千ポーランドズロチ 745

※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8月21日から2020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
(2019年8月21日から2020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 (2020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 B B 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	7,780	11,862	1,426,934	23.2	—	23.2	—	—
フ ラ ン ス	16,060	23,235	2,795,003	45.4	—	33.9	11.5	—
オ ラ ン ダ	1,830	2,177	261,958	4.3	—	1.1	3.2	—
ベ ル ギ ー	7,010	10,393	1,250,280	20.3	—	20.3	—	—
フィンランド	290	303	36,555	0.6	—	—	—	0.6
アイルランド	—	—	—	—	—	—	—	—
イ ギ リ ス	千英ポンド —	千英ポンド —	—	—	—	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,170	千スウェーデンクローナ 3,984	45,388	0.7	—	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 5,036	81,093	1.3	—	1.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,900	千ポーランドズロチ 3,092	87,141	1.4	—	0.4	—	1.0
合 計	—	—	5,984,355	97.2	—	80.8	14.7	1.7

※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	—	800	777	93,554	2050/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	620	662	79,657	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	5,370	8,906	1,071,358	2031/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	990	1,516	182,364	2027/7/4
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 1	1.0	300	330	39,696	2027/5/25
		FRANCE O. A. T. 2	2.0	1,400	1,932	232,400	2048/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	2,150	2,670	321,231	2027/10/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	4,290	7,239	870,829	2038/10/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	3,370	5,175	622,554	2029/4/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	4,550	5,888	708,291	2023/4/25
(オ ラ ン ダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 2	2.0	1,100	1,227	147,665	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	400	541	65,079	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVT 7.5	7.5	330	409	49,213	2023/1/15
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	2,900	4,325	520,285	2032/3/28
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	4,110	6,068	729,994	2028/3/28
(フ ィ ン ラ ン ド)	国債証券	FINNISH GOV'T 3.5	3.5	290	303	36,555	2021/4/15
小 計		—	—	—	5,770,731	—	
(ス ウ ェ デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	900	967	11,021	2028/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5	2.5	570	654	7,452	2025/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	1,100	1,738	19,796	2039/3/30
		SWEDISH GOVRNMNT 5	5.0	600	624	7,117	2020/12/1
小 計		—	—	—	45,388	—	
(デ ン マ ー ク)	国債証券	DENMARK - BULLET 0.5	0.5	1,100	1,185	19,089	2027/11/15
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	2,000	3,851	62,004	2039/11/15
小 計		—	—	—	81,093	—	
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	800	843	23,757	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	2,100	2,249	63,383	2021/10/25
小 計		—	—	—	87,141	—	
合 計		—	—	—	5,984,355	—	

※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

(2020年2月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,984,355	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	203,060	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,187,415	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（6,114,489千円）の投資信託財産総額（6,187,415千円）に対する比率は98.8%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=120.29円、1スウェーデンクローナ=11.39円、1デンマーククローネ=16.10円、1ポーランドズロチ=28.18円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月20日) (2019年10月21日) (2019年11月20日) (2019年12月20日) (2020年1月20日) (2020年2月20日)

項 目	第 198 期 末	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末	第 203 期 末
(A) 資 産	6,398,100,364円	6,391,351,717円	6,270,680,199円	6,259,254,795円	6,240,804,291円	6,187,415,878円
コール・ローン等	50,093,686	53,764,418	63,276,477	179,389,052	182,295,210	79,005,284
公社債(評価額)	6,232,637,735	6,203,967,976	6,085,053,986	5,923,466,953	5,952,004,240	5,984,355,110
未 収 入 金	—	—	—	30,005,417	—	—
未 収 利 息	103,788,163	121,534,833	115,090,916	118,715,844	100,466,528	99,910,653
前 払 費 用	9,755,904	9,900,150	4,659,366	4,650,729	2,596,230	20,273,883
その他未収収益	1,824,876	2,184,340	2,599,454	3,026,800	3,442,083	3,870,948
(B) 負 債	22,857,445	22,824,212	22,792,055	42,459,120	21,208,897	30,186,421
未 払 金	—	—	—	15,022,411	—	—
未払収益分配金	15,426,951	15,330,183	15,234,987	15,130,235	15,069,894	14,919,228
未 払 解 約 金	2,436,501	2,481,641	2,701,167	7,483,500	1,175,832	10,352,545
未 払 信 託 報 酬	4,963,984	4,982,845	4,826,812	4,794,432	4,930,033	4,884,576
未 払 利 息	100	106	148	350	107	195
その他未払費用	29,909	29,437	28,941	28,192	33,031	29,877
(C) 純資産総額(A-B)	6,375,242,919	6,368,527,505	6,247,888,144	6,216,795,675	6,219,595,394	6,157,229,457
元 本	10,284,634,189	10,220,122,138	10,156,658,474	10,086,823,424	10,046,596,020	9,946,152,298
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,909,391,270	△ 3,851,594,633	△ 3,908,770,330	△ 3,870,027,749	△ 3,827,000,626	△ 3,788,922,841
(D) 受 益 権 総 口 数	10,284,634,189口	10,220,122,138口	10,156,658,474口	10,086,823,424口	10,046,596,020口	9,946,152,298口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,199円	6,231円	6,152円	6,163円	6,191円	6,191円

※当作成期における作成期首元本額10,355,977,450円、作成期中追加設定元本額37,638,248円、作成期中一部解約元本額447,463,400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8月21日
至2019年9月20日
自2019年9月21日
至2019年10月21日
自2019年10月22日
至2019年11月20日
自2019年11月21日
至2019年12月20日
自2019年12月21日
至2020年1月20日
自2020年1月21日
至2020年2月20日

項 目	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(A) 配 当 等 収 益	18,749,576円	19,121,362円	18,303,888円	18,391,738円	18,690,163円	17,676,617円
受 取 利 息	18,449,445	18,801,732	17,916,360	18,020,460	18,311,835	17,277,795
そ の 他 収 益 金	301,836	321,277	388,964	374,043	384,880	404,247
支 払 利 息	△ 1,705	△ 1,647	△ 1,436	△ 2,765	△ 6,552	△ 5,425
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,950,970	34,921,879	△ 79,180,051	13,316,450	29,107,733	2,307,633
売 買 益	94,678,963	111,851,396	1,020,056	74,372,833	44,829,976	95,415,945
売 買 損	△ 91,727,993	△ 76,929,517	△ 80,200,107	△ 61,056,383	△ 15,722,243	△ 93,108,312
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,247,533	△ 5,523,177	△ 5,088,181	△ 4,828,564	△ 5,208,676	△ 5,400,783
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	16,453,013	48,520,064	△ 65,964,344	26,879,624	42,589,220	14,583,467
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,509,978,633	△ 2,491,358,586	△ 2,441,731,472	△ 2,504,219,960	△ 2,480,865,623	△ 2,426,283,039
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,400,438,699	△ 1,393,425,928	△ 1,385,839,527	△ 1,377,557,178	△ 1,373,654,329	△ 1,362,304,041
(配当等相当額)	(3,905,529)	(4,007,622)	(4,060,692)	(4,122,855)	(4,221,852)	(4,353,918)
(売買損益相当額)	(△1,404,344,228)	(△1,397,433,550)	(△1,389,900,219)	(△1,381,680,033)	(△1,377,876,181)	(△1,366,657,959)
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,893,964,319	△ 3,836,264,450	△ 3,893,535,343	△ 3,854,897,514	△ 3,811,930,732	△ 3,774,003,613
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,426,951	△ 15,330,183	△ 15,234,987	△ 15,130,235	△ 15,069,894	△ 14,919,228
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,909,391,270	△ 3,851,594,633	△ 3,908,770,330	△ 3,870,027,749	△ 3,827,000,626	△ 3,788,922,841
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,400,438,699	△ 1,393,425,928	△ 1,385,839,527	△ 1,377,557,178	△ 1,373,654,329	△ 1,362,304,041
(配当等相当額)	(3,905,529)	(4,007,622)	(4,060,692)	(4,122,855)	(4,221,852)	(4,353,918)
(売買損益相当額)	(△1,404,344,228)	(△1,397,433,550)	(△1,389,900,219)	(△1,381,680,033)	(△1,377,876,181)	(△1,366,657,959)
分 配 準 備 積 立 金	177,683,272	178,384,466	175,295,836	174,570,817	175,413,864	171,621,081
繰 越 損 益 金	△ 2,686,635,843	△ 2,636,553,171	△ 2,698,226,639	△ 2,667,041,388	△ 2,628,760,161	△ 2,598,239,881

※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 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(a) 費用控除後の配当等収益	14,215,707円	17,167,262円	13,215,707円	15,591,171円	16,653,571円	12,899,624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	3,905,529	4,007,622	4,060,692	4,122,855	4,221,852	4,353,918
(d) 分配準備積立金	178,894,516	176,547,387	177,315,116	174,109,881	173,830,187	173,640,685
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	197,015,752	197,722,271	194,591,515	193,823,907	194,705,610	190,894,227
1万円当たり分配可能額	191	193	191	192	193	191
(f) 分配金額	15,426,951	15,330,183	15,234,987	15,130,235	15,069,894	14,919,228
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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203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。