

三井住友・ ヨーロッパ国債ファンド

【運用報告書(全体版)】

第45作成期 (2025年2月21日から2025年8月20日まで)

第 **264** 期 / 第 **265** 期 / 第 **266** 期
決算日2025年3月21日 決算日2025年4月21日 決算日2025年5月20日

第 **267** 期 / 第 **268** 期 / 第 **269** 期
決算日2025年6月20日 決算日2025年7月22日 決算日2025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（円換算ベース）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。 ※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。

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)

三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

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 (円換算ベース)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
240期 (2023年3月20日)	5,297	15	0.7	190.20	1.2	97.2	4,225
241期 (2023年4月20日)	5,377	15	1.8	193.14	1.5	96.7	4,246
242期 (2023年5月22日)	5,430	15	1.3	195.34	1.1	97.3	4,266
243期 (2023年6月20日)	5,626	10	3.8	203.62	4.2	97.8	4,398
244期 (2023年7月20日)	5,721	10	1.9	207.53	1.9	97.6	4,437
245期 (2023年8月21日)	5,686	10	△0.4	206.26	△0.6	97.0	4,211
246期 (2023年9月20日)	5,630	10	△0.8	205.17	△0.5	97.5	4,148
247期 (2023年10月20日)	5,568	10	△0.9	202.68	△1.2	96.3	4,082
248期 (2023年11月20日)	5,893	10	6.0	216.11	6.6	97.0	4,296
249期 (2023年12月20日)	5,943	10	1.0	219.09	1.4	96.4	4,282
250期 (2024年1月22日)	5,944	10	0.2	219.86	0.4	97.0	4,252
251期 (2024年2月20日)	5,923	10	△0.2	219.84	△0.0	96.9	4,215
252期 (2024年3月21日)	6,025	10	1.9	225.38	2.5	96.3	4,210
253期 (2024年4月22日)	5,974	10	△0.7	223.79	△0.7	97.0	4,344
254期 (2024年5月20日)	6,142	10	3.0	231.45	3.4	97.6	4,440
255期 (2024年6月20日)	6,137	10	0.1	232.78	0.6	97.6	4,413
256期 (2024年7月22日)	6,211	10	1.4	236.34	1.5	97.3	4,433
257期 (2024年8月20日)	5,958	10	△3.9	226.62	△4.1	96.9	4,225
258期 (2024年9月20日)	5,865	10	△1.4	224.59	△0.9	97.1	4,148
259期 (2024年10月21日)	5,992	10	2.3	230.26	2.5	97.5	4,220
260期 (2024年11月20日)	6,009	10	0.5	230.94	0.3	96.3	4,200
261期 (2024年12月20日)	5,982	10	△0.3	230.75	△0.1	95.1	4,136
262期 (2025年1月20日)	5,782	10	△3.2	223.54	△3.1	95.2	3,990
263期 (2025年2月20日)	5,693	10	△1.4	221.07	△1.1	95.6	3,913
264期 (2025年3月21日)	5,752	10	1.2	224.35	1.5	95.9	3,938
265期 (2025年4月21日)	5,871	10	2.2	227.89	1.6	96.3	4,005
266期 (2025年5月20日)	5,885	10	0.4	229.78	0.8	96.5	4,004
267期 (2025年6月20日)	6,040	10	2.8	236.65	3.0	98.0	3,924
268期 (2025年7月22日)	6,190	10	2.6	242.86	2.6	97.5	4,003
269期 (2025年8月20日)	6,108	10	△1.2	240.65	△0.9	98.1	3,926

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※F T S E 欧州世界国債インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。同社は、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、同社は、当該データの正確性および完全性を保証せず、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

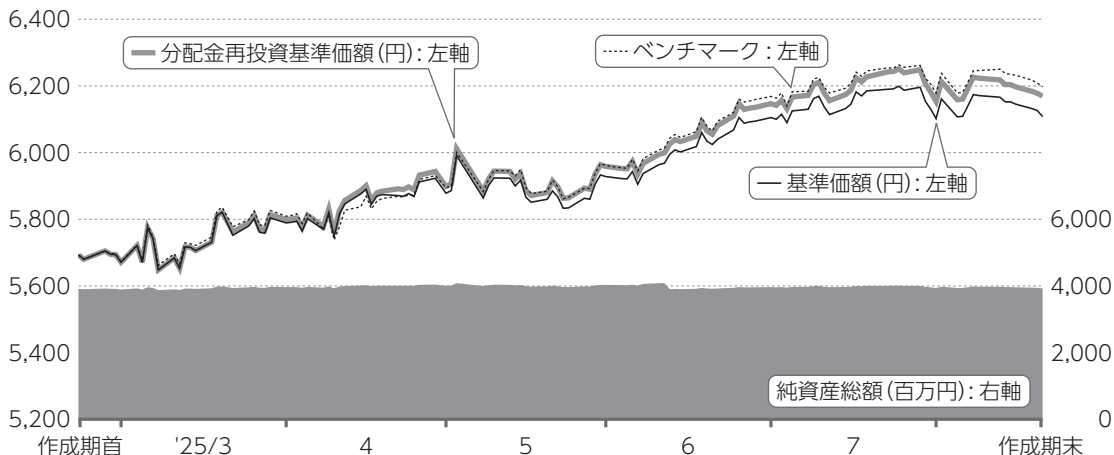
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E 欧 州 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス		公 組 入 社 比 率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率		
第264期	(期 首) 2025年2月20日	円 5,693	% —	221.07	% —	% 95.6
	2月末	5,671	△0.4	220.26	△0.4	95.7
	(期 末) 2025年3月21日	5,762	1.2	224.35	1.5	95.9
第265期	(期 首) 2025年3月21日	5,752	—	224.35	—	95.9
	3月末	5,789	0.6	225.57	0.5	95.8
	(期 末) 2025年4月21日	5,881	2.2	227.89	1.6	96.3
第266期	(期 首) 2025年4月21日	5,871	—	227.89	—	96.3
	4月末	5,878	0.1	228.90	0.4	96.3
	(期 末) 2025年5月20日	5,895	0.4	229.78	0.8	96.5
第267期	(期 首) 2025年5月20日	5,885	—	229.78	—	96.5
	5月末	5,928	0.7	231.47	0.7	96.6
	(期 末) 2025年6月20日	6,050	2.8	236.65	3.0	98.0
第268期	(期 首) 2025年6月20日	6,040	—	236.65	—	98.0
	6月末	6,105	1.1	239.53	1.2	98.0
	(期 末) 2025年7月22日	6,200	2.6	242.86	2.6	97.5
第269期	(期 首) 2025年7月22日	6,190	—	242.86	—	97.5
	7月末	6,102	△1.4	239.92	△1.2	97.7
	(期 末) 2025年8月20日	6,118	△1.2	240.65	△0.9	98.1

※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(2025年2月21日から2025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	5,693円
作成期末 (当作成期既払分配金60円(税引前))	6,108円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+8.4%

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(円換算ベース)です。

※FTSE 欧州世界国債インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。同社は、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、同社は、当該データの正確性および完全性を保証せず、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。また、同社は当ファンドの取引および運用

成果等に関して一切責任を負いません。

基準価額の主な変動要因(2025年2月21日から2025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

- 保有している債券からインカムゲインを得たこと
- トランプ政権の経済政策などをめぐる先行きが懸念され、ユーロが米ドル離れの逃避先として選好されたことなどから、ユーロが対円で上昇したこと

投資環境について(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

フランスやドイツなど欧州の長期金利(10年国債利回り)は上昇(債券価格は下落)しました。為替市場では、ユーロなどの投資通貨は円に対して上昇しました。

債券市場

欧州では、ドイツで次期政権の樹立を控えて大規模な財政拡張パッケージが発表され、金利は一時大きく上昇しましたが、米国の相互関税の発表や、ECB(欧州中央銀行)による利下げの実施などを背景に、金利は上昇幅を縮小する展開となりました。その後は、米国による関税政策を巡る不透明感が意識され、金利は一進一退となりました。期末にかけては、ECBによる利下げサイクルの終わりが意識されたことなどから、金利は上昇基調となりました。

為替市場

為替市場では、トランプ政権の経済政策などをめぐる先行きが懸念され、ユーロが米ドル離れの逃避先として選好されたことなどから、対円で上昇しました。欧州の財政拡大期待や、日本の政治不透明感も、それぞれユーロ高、円安の材料となりました。

ポートフォリオについて(2025年2月21日から2025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：金利の変動による債券価格の感応度)

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中立近辺を中心に、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、ドイツを中心に組み入れを行いました。経済・市場動向や格付け水準等を勘案し、引き続きイタリア、スペインを非保有としました。また、ポーランドについては、ウクライナ情勢の影響と地理的な近接

性を勘案し、非保有を維持しました。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。

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。また、ウクライナ情勢の影響と地理的な近接性を勘案し、ポーランドズロチの非保有を継続しました。

通貨別配分

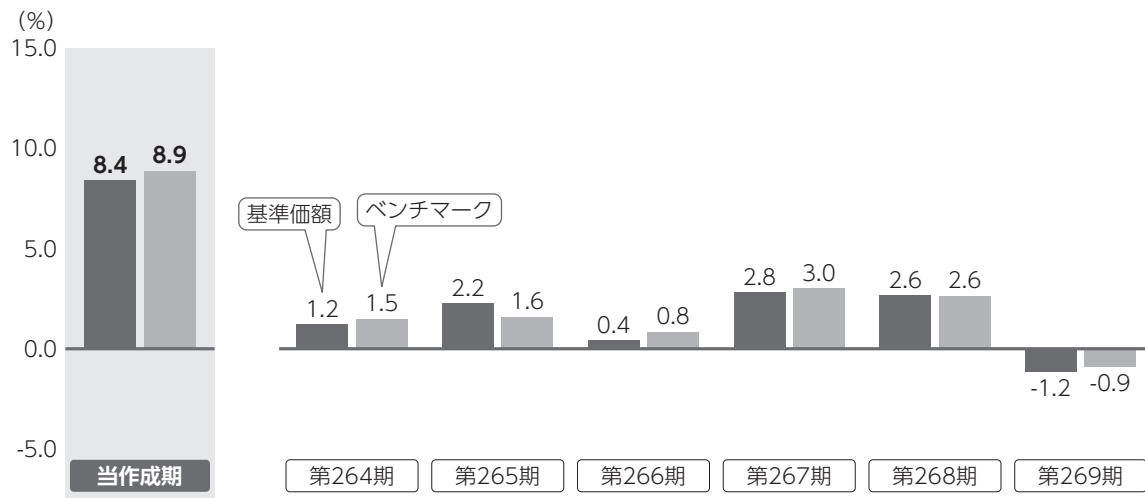
EU非加盟国である英国やノルウェーに

ベンチマークとの差異について(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

当ファンドは、FTSE欧州世界国債インデックス(円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、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騰落率対比



※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

基準価額の騰落率は+8.4% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+8.9%を0.5%下回りました。

マイナス要因

- イタリア (格付け水準から非保有) 分を代替投資しているユーロ圏の国債が、イタリア国債に対しアンダーパフォームしたことなど

分配金について (2025年2月21日から2025年8月20日まで)

期間の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、以下の通りといたしました。

なお、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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.17%)	(0.17%)	(0.17%)	(0.17%)	(0.16%)	(0.16%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	172	177	180	187	194	195

※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

ユーロ圏では、米関税引き上げが景気を鈍化させるとみられます。一方、財政拡張が景気を支えることも見込まれ、ECBは政策金利を維持すると予想します。そのため、金利は横ばいの展開を予想します。

デフレーションや残存構成は景気情勢や金融政策、需給環境等を踏まえて機動的に対応します。ユーロ圏内の国別配分では、格付け水準等を勘案し、イタリアを非保有とする一方で、フランス、ベルギー、ドイツの組み入れを厚めとします。スペインについては、引き続き経済状況や格付け動向等を注視しつつ、今後の組み入れも検討します。ポーランドの組み入れについては、

ウクライナ情勢の緊張緩和を待って実施する方針です。

為替市場では、ユーロ/円は、もみ合いの展開を予想します。米EU間の相互関税はEU経済に悪影響を与える可能性が高く、ユーロ安要因です。一方、米国資産への投資需要の減少が見込まれることに加え、ユーロ圏に防衛費増加を含む積極財政の動きが見られることが、ユーロを下支えすると考えます。

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。

3 お知らせ

約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

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(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	27円	0.461%	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) 期中の平均基準価額は5,941円です。
(投信会社)	(13)	(0.217)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(13)	(0.217)	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)	(2)	(0.027)	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) 売買委託手数料	－	－	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.019	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
(保管費用)	(1)	(0.017)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	28	0.480	

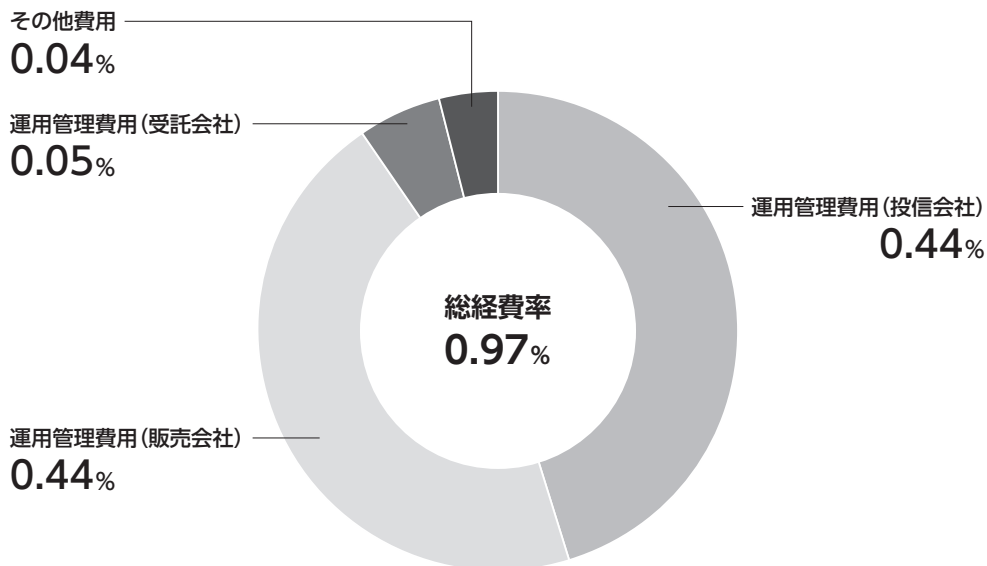
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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0.97%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年2月21日から2025年8月20日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ユ	ロ	千ユーロ	
	ベルギー	国債証券	—	709
	フランス	国債証券	—	209

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年2月21日から2025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 (2025年2月21日から2025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 (2025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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,100	千デンマーク・クローネ 2,408	千円 55,463	% 1.4	% —	% 1.1	% 0.3	% —
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 3,060	千スウェーデン・クローナ 3,110	47,773	1.2	—	0.4	0.8	—
ユ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	680	672	115,595	2.9	—	2.9	—	—
ベルギー	6,150	6,424	1,104,448	28.1	—	17.4	10.7	—
フランス	9,630	9,109	1,565,958	39.9	—	25.5	14.4	—
ドイツ	6,350	5,599	962,573	24.5	—	18.6	5.9	—
合 計	—	—	3,851,812	98.1	—	66.0	32.1	—

※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。

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

区 分	銘 柄	種 類	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	
デンマーク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 1,600	千デンマーク・クローネ 1,920	千円 44,234	2039/11/15
	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.5000	500	487	11,228	2027/11/15
小 計			-	2,100	2,408	55,463	-
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローナ 1,000	千スウェーデン・クローナ 1,106	16,990	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	0.7500	2,060	2,004	30,782	2028/05/12
小 計			-	3,060	3,110	47,773	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	2.5000	680	672	115,595	2033/01/15
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.5000	2,250	2,438	419,225	2028/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.0000	2,200	2,353	404,489	2032/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.7500	800	780	134,230	2045/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.4500	900	852	146,502	2043/06/22
フランス	FRANCE O. A. T.	国債証券	5.5000	2,080	2,299	395,295	2029/04/25
	FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	2,550	2,625	451,328	2038/10/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.7500	100	101	17,414	2027/10/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.5000	900	894	153,705	2030/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	1,600	1,107	190,352	2048/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,900	1,587	272,843	2031/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	500	494	85,018	2033/05/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	5.5000	1,490	1,726	296,707	2031/01/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.5000	1,200	1,157	199,016	2028/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	1,560	697	119,949	2050/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	400	316	54,440	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.1000	200	199	34,237	2029/11/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	1,500	1,502	258,221	2033/08/15
小 計			-	22,810	21,806	3,748,576	-
合 計			-	-	-	3,851,812	-

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,851,812	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	90,047	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,941,860	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,915,075千円）の投資信託財産総額（3,941,860千円）に対する比率は99.3%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デンマーク・クローネ=23.03円、1スウェーデン・クローナ=15.36円、1ユーロ=171.90円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年3月21日) (2025年4月21日) (2025年5月20日) (2025年6月20日) (2025年7月22日) (2025年8月20日)

項 目	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末	第 267 期 末	第 268 期 末	第 269 期 末
(A) 資 産	3,949,239,026円	4,020,741,304円	4,016,155,141円	3,936,174,827円	4,013,507,510円	3,941,860,393円
コール・ローン等	80,685,528	101,277,603	97,296,257	39,611,536	57,163,383	35,411,379
公社債(評価額)	3,775,994,724	3,856,549,119	3,864,801,864	3,847,425,774	3,905,109,825	3,851,812,441
未 収 利 息	89,360,938	59,463,318	50,329,567	48,598,920	50,413,452	53,527,329
その他未収収益	3,197,836	3,451,264	3,727,453	538,597	820,850	1,109,244
(B) 負 債	10,519,185	15,185,495	11,160,564	11,699,755	9,858,979	14,874,423
未払収益分配金	6,847,474	6,822,353	6,805,049	6,497,395	6,468,330	6,429,374
未払解約金	748,205	5,190,628	1,348,164	2,018,395	120,744	5,478,244
未払信託報酬	2,908,127	3,155,822	2,991,528	3,167,213	3,252,701	2,951,194
その他未払費用	15,379	16,692	15,823	16,752	17,204	15,611
(C) 純資産総額(A-B)	3,938,719,841	4,005,555,809	4,004,994,577	3,924,475,072	4,003,648,531	3,926,985,970
元 本	6,847,474,995	6,822,353,421	6,805,049,695	6,497,395,053	6,468,330,592	6,429,374,674
次期繰越損益金	△2,908,755,154	△2,816,797,612	△2,800,055,118	△2,572,919,981	△2,464,682,061	△2,502,388,704
(D) 受 益 権 総 口 数	6,847,474,995口	6,822,353,421口	6,805,049,695口	6,497,395,053口	6,468,330,592口	6,429,374,674口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,752円	5,871円	5,885円	6,040円	6,190円	6,108円

※当作成期における作成期首元本額6,873,656,031円、作成期中追加設定元本額88,641,108円、作成期中一部解約元本額532,922,465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2025年2月21日
至2025年3月21日〕 〔自2025年3月22日
至2025年4月21日〕 〔自2025年4月22日
至2025年5月20日〕 〔自2025年5月21日
至2025年6月20日〕 〔自2025年6月21日
至2025年7月22日〕 〔自2025年7月23日
至2025年8月20日〕

項 目	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
(A) 配 当 等 収 益	10,181,786円	10,851,026円	10,269,720円	10,797,185円	11,343,711円	10,221,031円
受 取 利 息	9,906,688	10,598,582	9,994,356	10,512,562	11,062,832	9,933,869
そ の 他 収 益 金	275,098	252,444	275,364	284,623	280,879	287,162
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,782,772	80,521,254	9,100,110	98,998,030	95,150,520	△ 53,322,925
売 買 益	102,595,880	80,723,688	29,254,560	104,493,098	114,699,781	162,756
売 買 損	△ 62,813,108	△ 202,434	△ 20,154,450	△ 5,495,068	△ 19,549,261	△ 53,485,680
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,037,754	△ 3,386,050	△ 3,007,351	△ 3,290,398	△ 3,386,145	△ 3,083,763
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	46,926,804	87,986,230	16,362,479	106,504,817	103,108,086	△ 46,185,657
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,826,317,048	△ 1,776,946,320	△ 1,689,641,504	△ 1,589,998,442	△ 1,481,895,333	△ 1,376,290,876
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,122,517,436	△ 1,121,015,169	△ 1,119,971,044	△ 1,082,928,961	△ 1,079,426,484	△ 1,073,482,797
(配 当 等 相 当 額)	(12,901,096)	(13,021,095)	(13,105,193)	(13,439,983)	(13,486,056)	(13,450,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,135,418,532)	(△ 1,134,036,264)	(△ 1,133,076,237)	(△ 1,096,368,944)	(△ 1,092,912,540)	(△ 1,086,933,054)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 2,901,907,680	△ 2,809,975,259	△ 2,793,250,069	△ 2,566,422,586	△ 2,458,213,731	△ 2,495,959,330
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,847,474	△ 6,822,353	△ 6,805,049	△ 6,497,395	△ 6,468,330	△ 6,429,374
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 2,908,755,154	△ 2,816,797,612	△ 2,800,055,118	△ 2,572,919,981	△ 2,464,682,061	△ 2,502,388,704
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,122,517,436	△ 1,121,015,169	△ 1,119,971,044	△ 1,082,928,961	△ 1,079,426,484	△ 1,073,482,797
(配 当 等 相 当 額)	(12,901,096)	(13,021,095)	(13,105,193)	(13,439,983)	(13,486,056)	(13,450,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,135,418,532)	(△ 1,134,036,264)	(△ 1,133,076,237)	(△ 1,096,368,944)	(△ 1,092,912,540)	(△ 1,086,933,054)
分 配 準 備 積 立 金	105,077,705	108,200,204	109,715,497	108,265,764	112,234,019	112,290,482
繰 越 損 益 金	△ 1,891,315,423	△ 1,803,982,647	△ 1,789,799,571	△ 1,598,256,784	△ 1,497,489,596	△ 1,541,196,389

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,562,692円	10,448,763円	8,675,222円	10,473,739円	10,983,087円	7,137,268円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	12,901,096	13,021,095	13,105,193	13,439,983	13,486,056	13,450,257
(d) 分配準備積立金	102,362,487	104,573,794	107,845,324	104,289,420	107,719,262	111,582,588
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	124,826,275	128,043,652	129,625,739	128,203,142	132,188,405	132,170,113
1万口当たり当期分配対象額	182.30	187.68	190.48	197.31	204.36	205.57
(f) 分配金	6,847,474	6,822,353	6,805,049	6,497,395	6,468,330	6,429,374
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	10円	10円	10円	10円	10円	10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。