

# 三井住友・ ヨーロッパ国債ファンド

## 【運用報告書(全体版)】

第46作成期（2025年8月21日から2026年2月20日まで）

第 270 期 / 第 271 期 / 第 272 期  
決算日2025年9月22日 決算日2025年10月20日 決算日2025年11月20日

第 273 期 / 第 274 期 / 第 275 期  
決算日2025年12月22日 決算日2026年1月20日 決算日2026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"><li>■ 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。</li><li>■ 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。</li><li>■ 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。</li></ul>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 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。</li><li>■ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 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。</li><li>■ 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。</li><li>■ 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。</li></ul> <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)

## 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		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	(円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
270期 (2025年9月22日)	6,162	10	1.0	243.53	1.2	97.7	3,939
271期 (2025年10月20日)	6,305	10	2.5	250.28	2.8	97.3	4,003
272期 (2025年11月20日)	6,437	10	2.3	256.07	2.3	96.9	4,064
273期 (2025年12月22日)	6,495	10	1.1	260.05	1.6	96.6	4,078
274期 (2026年1月20日)	6,523	10	0.6	262.28	0.9	96.5	4,070
275期 (2026年2月20日)	6,524	10	0.2	262.10	△0.1	96.5	4,051

※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

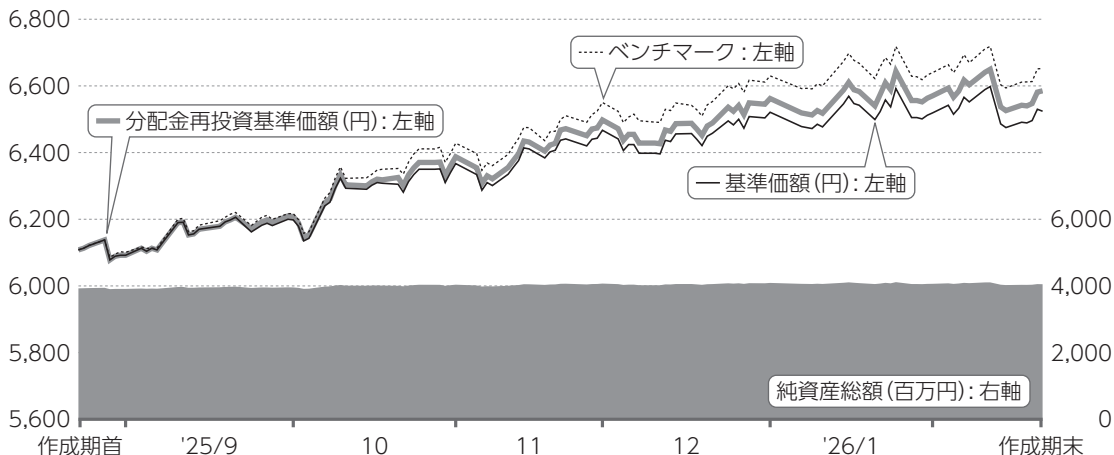
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E 欧 州 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス		公 組 入 社 比 率
		円	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	
第270期	(期 首) 2025年8月20日	6,108	—	240.65	—	98.1
	8月末	6,092	△0.3	240.36	△0.1	98.2
	(期 末) 2025年9月22日	6,172	1.0	243.53	1.2	97.7
第271期	(期 首) 2025年9月22日	6,162	—	243.53	—	97.7
	9月末	6,198	0.6	244.94	0.6	97.8
	(期 末) 2025年10月20日	6,315	2.5	250.28	2.8	97.3
第272期	(期 首) 2025年10月20日	6,305	—	250.28	—	97.3
	10月末	6,367	1.0	253.26	1.2	97.3
	(期 末) 2025年11月20日	6,447	2.3	256.07	2.3	96.9
第273期	(期 首) 2025年11月20日	6,437	—	256.07	—	96.9
	11月末	6,467	0.5	258.07	0.8	97.4
	(期 末) 2025年12月22日	6,505	1.1	260.05	1.6	96.6
第274期	(期 首) 2025年12月22日	6,495	—	260.05	—	96.6
	12月末	6,521	0.4	261.22	0.5	96.6
	(期 末) 2026年1月20日	6,533	0.6	262.28	0.9	96.5
第275期	(期 首) 2026年1月20日	6,523	—	262.28	—	96.5
	1月末	6,519	△0.1	261.60	△0.3	96.5
	(期 末) 2026年2月20日	6,534	0.2	262.10	△0.1	96.5

※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8月21日から2026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	6,108円
作成期末 (当作成期既払分配金60円(税引前))	6,524円
騰落率	+7.8% (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8月21日から2026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
- ECB(欧州中央銀行)の利下げサイクルは終了との見方等から日欧の金融政策姿勢の格差が意識されたこと、および市場における日本の財政悪化懸念等を背景に、為替市場においてユーロが対円で上昇したこと

投資環境について(2025年8月21日から2026年2月20日まで)

欧州の長期金利(10年国債利回り)は、前期末と比較してドイツでは概ね横ばいとなりましたが、フランスなどでは低下(価格は上昇)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

ドイツでは、経済指標が市場予想を上回ったことや、ECB高官のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な発言などを背景に、ECBによる利下げサイクルの終了が意識される中、長期金利は前期末と比較して概ね横ばいとなりました。フランスやスペインなど、ユーロ圏のその他多くの国では、フランスにおける政治的不透明感が一巡したことや、利回り追求の動き等から、期末にかけては長期金利の低下が進み、期初対比で金利低下となりました。

### 為替市場

為替市場では、ECB高官のタカ派的な発言などを背景に、ECBによる利下げサイクルの終了が意識され、一方日銀の利上げが相対的に遅れるとの観測から日欧の金融政策姿勢の格差が意識されたこと、および市場における日本の財政悪化懸念等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2025年8月21日から2026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：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、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。フランスについては国内政治情勢を背景としたボラティリティ(変動性)の高まりを受け、高位の配分としつつもその配分を引き下げ、

その後は国内政治情勢を注視しつつ配分割合を伸縮しました。国内経済の堅調さ等を背景に、選好されやすいと見込まれたスペインへの投資を行いました。格付け水準等を勘案し、引き続きイタリア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。

## 通貨別配分

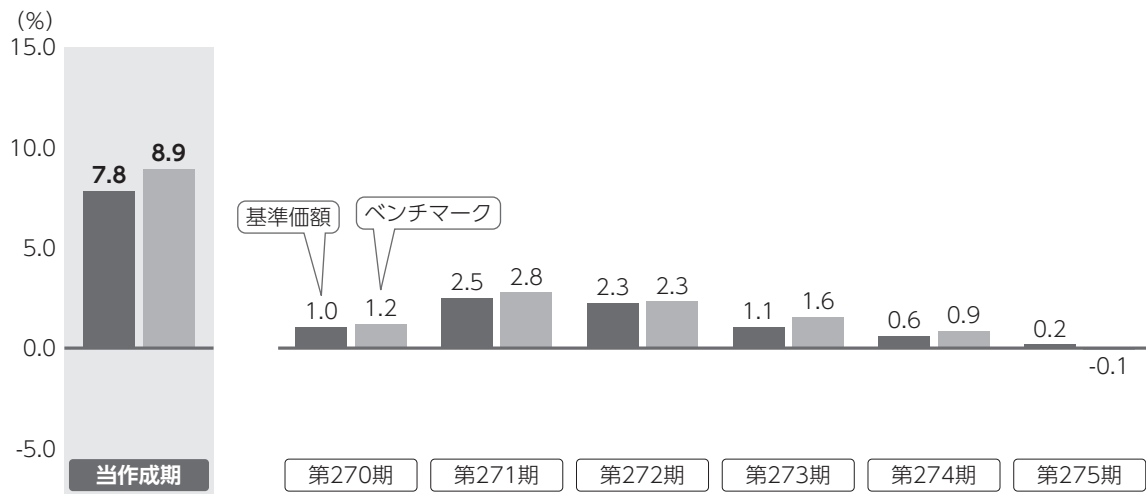
EU非加盟国である英国やノルウェーには投資を行わないことから、大部分をユーロで保有し、またスウェーデンクローナについて、期中に配分比率を高めた運営を行いました。その他、デンマーククローネを保有しました。また、ウクライナ情勢の影響と地理的な近接性を勘案し、ポーランドズロチの非保有を継続しました。

## ベンチマークとの差異について(2025年8月21日から2026年2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+7.8% (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1.1%下回りました。

### マイナス要因

- ベンチマークに含まれる英国国債 (EU非加盟国のため当ファンドでは非保有) がユーロ圏の国債をアウトパフォーマンスしたことなど

## 分配金について (2025年8月21日から2026年2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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.16%)	(0.16%)	(0.16%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)
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	202	207	215	223	228	230

※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、景気が底堅く推移しており、ECBは当面政策金利を維持するものと予想します。ウクライナ問題に加え、米国の政治動向による不透明感の持続が見込まれる一方、財政拡張が景気を支えることが見込まれ、そのため、長期金利は横ばいしないし、中期的には緩やかな上昇基調をたどる展開を予想します。

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、スペイン、ベルギー、フランス、ドイツの組み入れを厚めとします。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。日銀の利上げ姿勢継続は円高要因となる一方、政府による積極財政方針は市場における円安要因となりやすい局面も想定します。ユーロ圏においても、ECBは当面金融政策を据え置くことが見込まれ、またドイツを中心とした防衛費増加を含む財政支出増加はユーロ高要因として意識される一方、米国の政治情勢等の影響によるEU経済への悪影響が懸念される場合や、為替市場におけるユーロ高への当局の警戒感が示される場合などはユーロ安要因として意識されます。

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

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(2025年8月21日から2026年2月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>30円</b>	<b>0.470%</b>	<b>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)</b> <b>期中の平均基準価額は6,367円です。</b>
(投信会社)	(14)	(0.221)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(14)	(0.221)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b> 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)	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b> 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)	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.023</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(1)	(0.022)	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)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>31</b>	<b>0.493</b>	

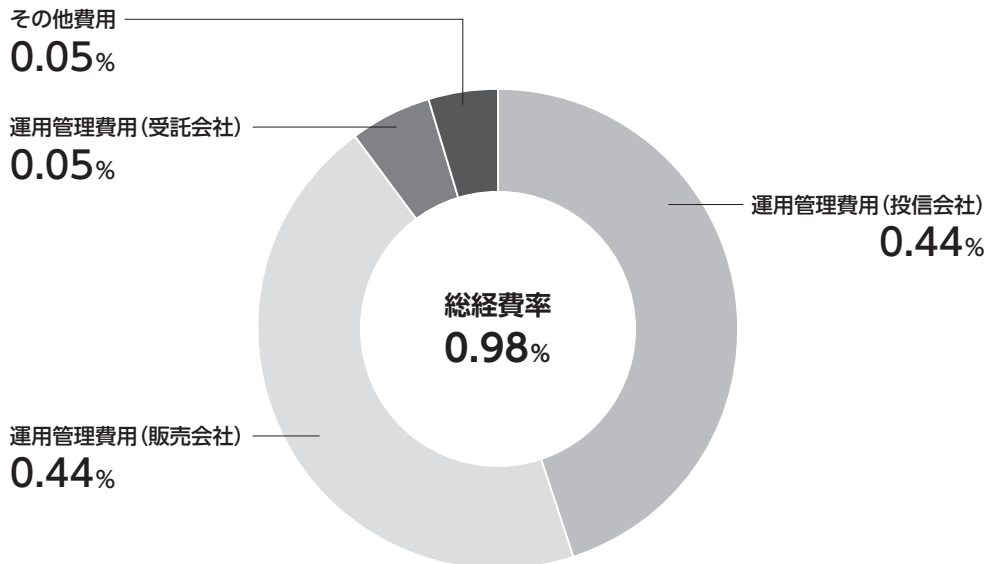
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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 (2025年8月21日から2026年2月20日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 8,369	千スウェーデン・クローナ 10,296
	ユ		千ユーロ	千ユーロ
国	オランダ	国債証券	—	297
	ベルギー	国債証券	1,925	2,988
	フランス	国債証券	3,806	6,779
	ドイツ	国債証券	915	4,458
	スペイン	国債証券	7,411	1,165
	オーストリア	国債証券	768	—

※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8月21日から2026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

(2025年8月21日から2026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 (2026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
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 2,394	千円 58,515	% 1.4	% —	% 1.1	% —	% 0.3
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,200	千スウェーデン・クローナ 1,190	20,376	0.5	—	0.1	0.4	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	380	378	69,064	1.7	—	1.7	—	—
ベルギー	5,200	5,372	980,874	24.2	—	14.3	9.9	—
フランス	6,320	6,135	1,120,257	27.7	—	15.7	11.9	—
ドイツ	2,090	2,046	373,655	9.2	—	3.7	4.2	1.3
スペイン	6,250	6,286	1,147,725	28.3	—	27.4	—	0.9
オーストリア	780	772	140,985	3.5	—	3.5	—	—
合 計	—	—	3,911,454	96.5	—	67.6	26.5	2.5

※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 1,904	千円 46,552	2039/11/15
	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.5000	500	489	11,963	2027/11/15
小 計			—	2,100	2,394	58,515	—
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 200	千スウェーデン・クローナ 215	3,678	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	0.7500	1,000	975	16,697	2028/05/12
小 計			—	1,200	1,190	20,376	—
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	2.5000	380	378	69,064	2033/01/15
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.5000	2,060	2,201	401,931	2028/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.0000	1,300	1,397	255,117	2032/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.4500	900	861	157,243	2043/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.5000	150	132	24,275	2055/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.1000	540	538	98,321	2035/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.4500	250	240	43,986	2042/06/22
フランス	FRANCE O. A. T.	国債証券	5.5000	300	328	60,010	2029/04/25
	FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	650	677	123,692	2038/10/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.5000	900	900	164,346	2030/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	500	348	63,579	2048/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	500	428	78,154	2031/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	500	500	91,431	2033/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.6000	100	97	17,719	2042/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.4000	1,410	1,414	258,341	2028/09/24
	FRANCE OAT.	国債証券	3.2000	480	477	87,270	2035/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.7500	220	199	36,493	2056/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.7000	760	762	139,217	2031/02/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	5.5000	500	572	104,538	2031/01/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.5000	300	291	53,186	2028/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	150	66	12,056	2050/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	100	80	14,619	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.1000	100	99	18,193	2029/11/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	320	321	58,617	2033/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	350	346	63,343	2035/08/15
	BUNDESREOBLIGATION	国債証券	2.2000	270	268	49,100	2030/10/10
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	200	198	36,288	2027/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.0000	1,200	1,203	219,790	2054/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.1000	1,420	1,456	265,838	2031/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.1500	1,520	1,530	279,475	2035/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.5000	1,700	1,685	307,719	2041/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.2000	210	211	38,612	2035/10/31
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	60	54	9,908	2053/10/20
	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.2000	300	297	54,298	2039/07/15
	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.9500	420	420	76,778	2035/02/20
小 計			—	21,020	20,991	3,832,562	—
合 計			—	—	—	3,911,454	—

※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

(2026年2月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,911,454	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	152,093	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,063,548	100.0

※作成期末における外貨建資産（4,027,792千円）の投資信託財産総額（4,063,548千円）に対する比率は99.1%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=24.44円、1スウェーデン・クローナ=17.11円、1ユーロ=182.58円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月22日) (2025年10月20日) (2025年11月20日) (2025年12月22日) (2026年1月20日) (2026年2月20日)

項 目	第 270 期 末	第 271 期 末	第 272 期 末	第 273 期 末	第 274 期 末	第 275 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>3,960,282,170円</b>	<b>4,021,866,271円</b>	<b>4,074,593,541円</b>	<b>4,090,078,627円</b>	<b>4,129,758,213円</b>	<b>4,063,548,315円</b>
コール・ローン等	45,245,528	51,793,288	61,103,755	71,773,740	53,588,035	70,768,983
公社債(評価額)	3,848,753,678	3,896,754,868	3,937,782,691	3,938,375,098	3,930,183,725	3,911,454,610
未 収 入 金	—	—	—	—	64,877,546	—
未 収 利 息	64,910,582	61,189,261	62,275,545	51,225,425	51,376,136	53,998,495
前 払 費 用	—	10,460,716	11,511,278	26,502,759	27,239,806	24,567,424
その他未収収益	1,372,382	1,668,138	1,920,272	2,201,605	2,492,965	2,758,803
<b>(B) 負 債</b>	<b>20,635,687</b>	<b>17,969,683</b>	<b>10,553,662</b>	<b>11,259,397</b>	<b>58,765,741</b>	<b>12,309,407</b>
未 払 金	—	—	—	—	48,103,866	—
未 払 収 益 分 配 金	6,393,315	6,350,324	6,313,299	6,279,688	6,240,709	6,209,405
未 払 解 約 金	10,894,491	8,754,408	1,029,450	1,642,644	1,376,089	2,851,571
未 払 信 託 報 酬	3,330,266	2,849,877	3,194,018	3,319,505	3,029,057	3,231,342
その他未払費用	17,615	15,074	16,895	17,560	16,020	17,089
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>3,939,646,483</b>	<b>4,003,896,588</b>	<b>4,064,039,879</b>	<b>4,078,819,230</b>	<b>4,070,992,472</b>	<b>4,051,238,908</b>
元 本	6,393,315,512	6,350,324,505	6,313,299,149	6,279,688,152	6,240,709,625	6,209,405,261
次 期 繰 越 損 益 金	△2,453,669,029	△2,346,427,917	△2,249,259,270	△2,200,868,922	△2,169,717,153	△2,158,166,353
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>6,393,315,512口</b>	<b>6,350,324,505口</b>	<b>6,313,299,149口</b>	<b>6,279,688,152口</b>	<b>6,240,709,625口</b>	<b>6,209,405,261口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	6,162円	6,305円	6,437円	6,495円	6,523円	6,524円

※当作成期における作成期首元本額6,429,374,674円、作成期中追加設定元本額52,829,411円、作成期中一部解約元本額272,798,824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2025年8月21日  
至2025年9月22日〕 〔自2025年9月23日  
至2025年10月20日〕 〔自2025年10月21日  
至2025年11月20日〕 〔自2025年11月21日  
至2025年12月22日〕 〔自2025年12月23日  
至2026年1月20日〕 〔自2026年1月21日  
至2026年2月20日〕

項 目	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期
(A) 配 当 等 収 益	11,639,882円	10,068,513円	11,672,571円	11,874,408円	10,479,637円	10,968,076円
受 取 利 息	11,378,147	9,775,063	11,421,994	11,594,437	10,189,566	10,703,373
そ の 他 収 益 金	261,735	293,450	250,577	279,971	290,071	264,703
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,819,342	89,814,834	81,382,577	34,224,583	16,365,683	△ 700,365
売 買 益	45,938,790	91,166,512	117,682,520	75,965,746	27,532,543	34,354,106
売 買 損	△ 13,119,448	△ 1,351,678	△ 36,299,943	△ 41,741,163	△ 11,166,860	△ 35,054,471
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,467,664	△ 2,980,661	△ 3,327,539	△ 3,471,253	△ 3,213,319	△ 3,449,400
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	40,991,560	96,902,686	89,727,609	42,627,738	23,632,001	6,818,311
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,419,471,666	△ 1,372,395,496	△ 1,272,386,042	△ 1,181,034,864	△ 1,136,158,722	△ 1,111,807,658
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,068,795,608	△ 1,064,584,783	△ 1,060,287,538	△ 1,056,182,108	△ 1,050,949,723	△ 1,046,967,601
(配 当 等 相 当 額)	( 13,487,234)	( 13,664,047)	( 13,764,222)	( 13,853,186)	( 13,921,899)	( 14,004,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,082,282,842)	(△ 1,078,248,830)	(△ 1,074,051,760)	(△ 1,070,035,294)	(△ 1,064,871,622)	(△ 1,060,971,735)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 2,447,275,714	△ 2,340,077,593	△ 2,242,945,971	△ 2,194,589,234	△ 2,163,476,444	△ 2,151,956,948
(H) 収 益 分 配 金	△ 6,393,315	△ 6,350,324	△ 6,313,299	△ 6,279,688	△ 6,240,709	△ 6,209,405
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 2,453,669,029	△ 2,346,427,917	△ 2,249,259,270	△ 2,200,868,922	△ 2,169,717,153	△ 2,158,166,353
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,068,795,608	△ 1,064,584,783	△ 1,060,287,538	△ 1,056,182,108	△ 1,050,949,723	△ 1,046,967,601
(配 当 等 相 当 額)	( 13,487,234)	( 13,664,047)	( 13,764,222)	( 13,853,186)	( 13,921,899)	( 14,004,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,082,282,842)	(△ 1,078,248,830)	(△ 1,074,051,760)	(△ 1,070,035,294)	(△ 1,064,871,622)	(△ 1,060,971,735)
分 配 準 備 積 立 金	115,952,437	118,405,988	122,548,531	126,510,352	128,636,722	129,214,602
繰 越 損 益 金	△ 1,500,825,858	△ 1,400,249,122	△ 1,311,520,263	△ 1,271,197,166	△ 1,247,404,152	△ 1,240,413,354

※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 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,732,048円	9,768,062円	11,255,298円	10,980,213円	9,225,157円	7,518,676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	13,487,234	13,664,047	13,764,222	13,853,186	13,921,899	14,004,134
(d) 分配準備積立金	111,613,704	114,988,250	117,606,532	121,809,827	125,652,274	127,905,331
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	135,832,986	138,420,359	142,626,052	146,643,226	148,799,330	149,428,141
1万口当たり当期分配対象額	212.46	217.97	225.91	233.52	238.43	240.65
(f) 分配金	6,393,315	6,350,324	6,313,299	6,279,688	6,240,709	6,209,405
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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275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。