三井住友・ヨーロッパ国債ファンド

【運用報告書（全体版）】

第47作成期（2026年２月21日から2026年８月20日まで）

第276期／第277期／第278期

決算日2026年３月23日　決算日2026年４月20日　決算日2026年５月20日

第279期／第280期／第281期

決算日2026年６月22日　決算日2026年７月21日　決算日2026年８月20日

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株式会社

〒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）

■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	■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	■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	■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（評価益を含みます。）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。

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) FTSE欧州世界国債インデックス		公社債組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分配金	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
276期（2026年３月23日）	6,413	10	△1.5	257.60	△1.7	95.8	3,930
277期（2026年４月20日）	6,573	10	2.7	264.97	2.9	95.6	3,964
278期（2026年５月20日）	6,394	10	△2.6	258.14	△2.6	95.0	3,836
279期（2026年６月22日）	6,499	10	1.8	263.20	2.0	95.2	3,771
280期（2026年７月21日）	6,442	10	△0.7	262.21	△0.4	95.0	3,726
281期（2026年８月20日）	6,374	10	△0.9	260.10	△0.8	94.4	3,670

※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。

※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。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

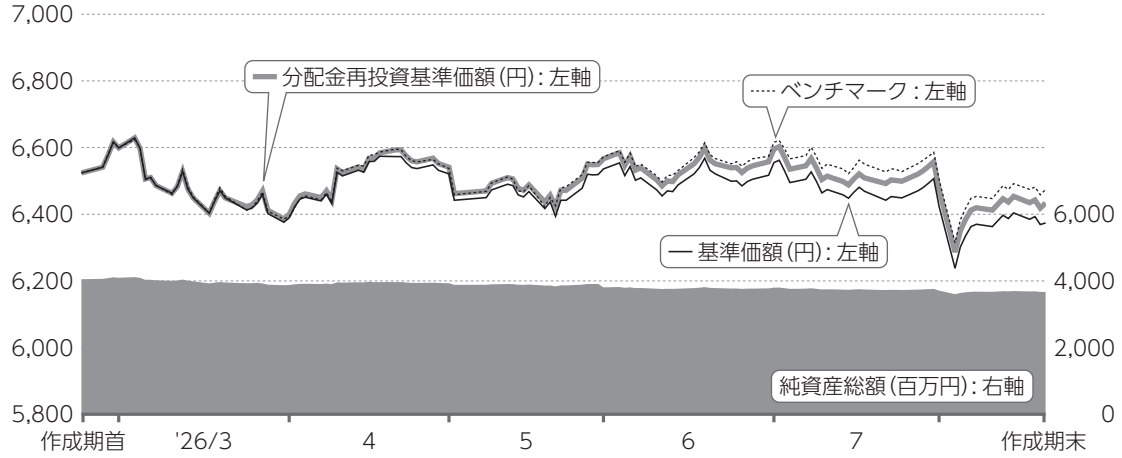
決算期	年月日	基準価額		（ベンチマーク）FTSE欧州世界国債インデックス（円換算ベース）		公社債組入比率
			騰落率		騰落率	
		円	%		%	%
第276期	（期首）2026年2月20日	6,524	－	262.10	－	96.5
	2月末	6,599	1.1	265.14	1.2	96.6
	（期末）2026年3月23日	6,423	△1.5	257.60	△1.7	95.8
第277期	（期首）2026年3月23日	6,413	－	257.60	－	95.8
	3月末	6,389	△0.4	256.84	△0.3	95.6
	（期末）2026年4月20日	6,583	2.7	264.97	2.9	95.6
第278期	（期首）2026年4月20日	6,573	－	264.97	－	95.6
	4月末	6,521	△0.8	262.64	△0.9	95.5
	（期末）2026年5月20日	6,404	△2.6	258.14	△2.6	95.0
第279期	（期首）2026年5月20日	6,394	－	258.14	－	95.0
	5月末	6,536	2.2	264.04	2.3	94.9
	（期末）2026年6月22日	6,509	1.8	263.20	2.0	95.2
第280期	（期首）2026年6月22日	6,499	－	263.20	－	95.2
	6月末	6,555	0.9	265.80	1.0	95.3
	（期末）2026年7月21日	6,452	△0.7	262.21	△0.4	95.0
第281期	（期首）2026年7月21日	6,442	－	262.21	－	95.0
	7月末	6,424	△0.3	261.30	△0.4	95.0
	（期末）2026年8月20日	6,384	△0.9	260.10	△0.8	94.4

※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（2026年２月21日から2026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	6,524円
作成期末	6,374円 （当作成期既払分配金60円（税引前））
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、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（2026年２月21日から2026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

●為替市場においてユーロ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長期金利（10年国債利回り）が上昇（債券価格は下落）したこと

投資環境について（2026年２月21日から2026年８月20日まで）

ドイツやフランスなどの欧州の長期金利は上昇しました。為替市場では、ユーロなどの投資通貨が円に対して上昇しました。

債券市場

米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃に伴うエネルギー価格の上昇を背景としたインフレ懸念の高まりや、ＥＣＢ（欧州中央銀行）の利上げ観測の高まりを背景に金利は上昇しました。その後は、米国とイランの戦闘終結交渉への期待感も浮上する中、一進一退の展開となりましたが、ＥＣＢは６月会合で0.25％の利上げに踏み切ったこと、その後中東情勢が再度緊迫化したことによる原油価格の上昇などから、期末にかけて金利は上昇する動きとなりました。

為替市場

為替市場では、日本政府・日銀による為替介入の動きからユーロ安・円高に振れる場面がありましたが、ＥＣＢによる先行き利上げ観測の高まりに加え、原油価格上昇による日本の貿易赤字拡大懸念や財政懸念を背景にユーロ高・円安基調が継続し、期末時点でユーロは対円で上昇しました。

ポートフォリオについて（2026年２月21日から2026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からやや長めを基本とし、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、引き続きスペイン、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注視しつつ配分割合の伸縮を行い、期末時点ではベンチマークと同程度の配分割合としました。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

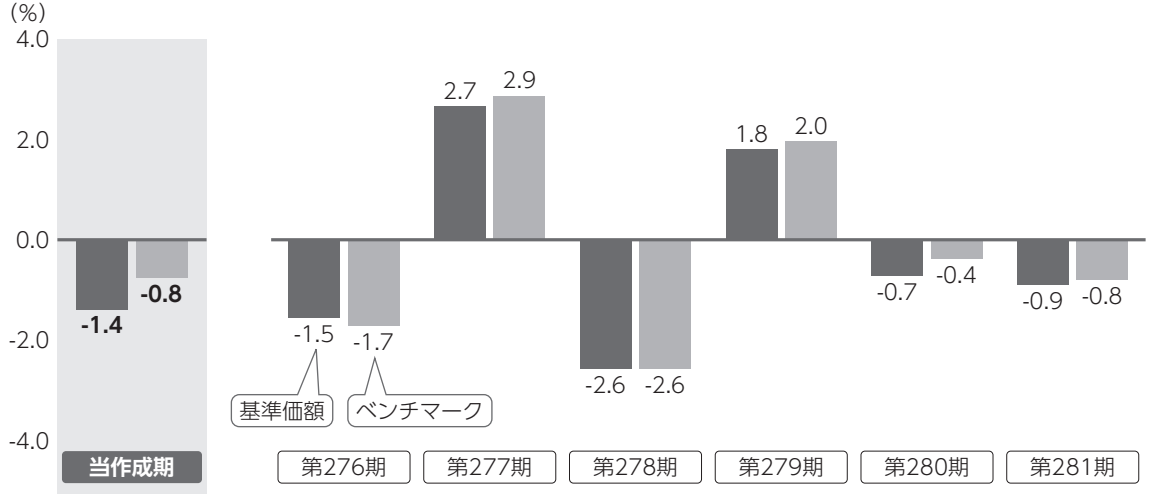
ＥＵ非加盟国である英国やノルウェーには投資を行わないことから、大部分をユーロで保有し、またスウェーデンクローナについて、期中に配分比率を高めた運営を行いました。その他、デンマーククローネを保有しました。また、ウクライナ情勢の影響と地理的な近接性を勘案し、ポーランドズロチの非保有を継続しました。

ベンチマークとの差異について（2026年２月21日から2026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－1.4％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率－0.8％を0.6％下回りました。

マイナス要因

●為替市場において、ベンチマークに含まれる英ポンド（ＥＵ非加盟国のため当ファンドでは英国国債は非保有）がユーロに対しアウトパフォームしたことなど。

分配金について（2026年２月21日から2026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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	(0.16%)	(0.15%)	(0.16%)	(0.15%)	(0.15%)	(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	233	240	242	250	251	253

※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、インフレが懸念されＥＣＢの追加利上げが意識されやすい環境にあります。財政赤字の上振れも懸念されることから、長期金利は緩やかな上昇を予想します。

デュレーションや残存構成は景気情勢や金融政策、需給環境など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、格付け水準などを勘案し、イタリアを非保有とする一方で、スペイン・フランス・ベルギー・ドイツの組入比率を高めとします。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。日銀の利上げが想定され円高要因となることが見込まれ、また日米通貨当局による円買い介入への警戒が上値抑制要因となるとみられますが、一方でドイツなどの財政支出によりユーロ圏景気がサポートされることや、ＥＣＢの追加利上げ観測がユーロ高要因となる見通しです。

通貨配分はユーロを中心とした運営を継続しつつ、機動的な運営を実施する方針です。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

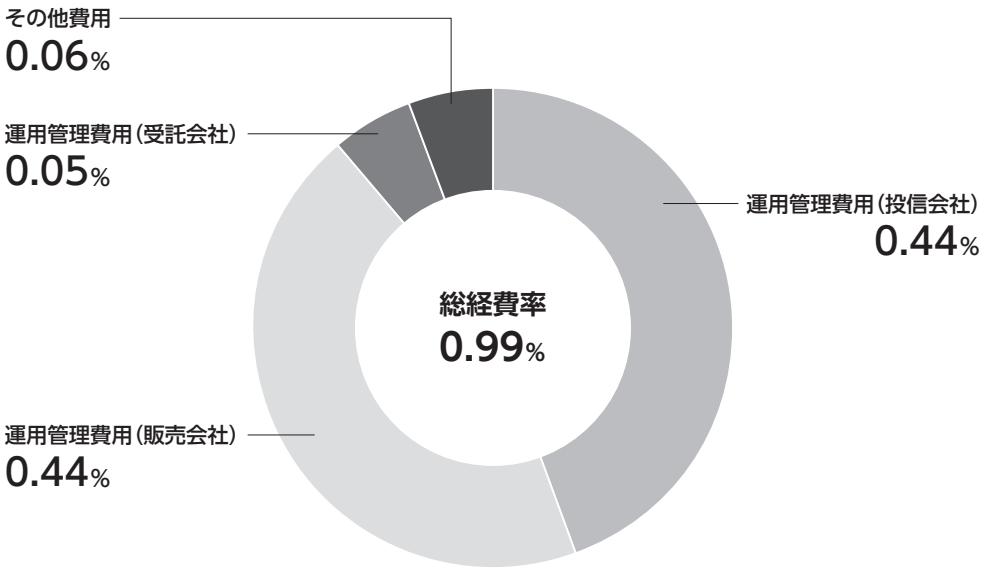
●「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１日）

１万口当たりの費用明細（2026年２月21日から2026年８月20日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	**30円**	**0.462%**	**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6,478円です。**
（投　信　会　社）	(14)	(0.218)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販　売　会　社）	(14)	(0.218)	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**
（株　　式）	(－)	(－)	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
（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**
（株　　式）	(－)	(－)	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
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	**2**	**0.028**	**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）	(2)	(0.026)	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回金・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）	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合　　計	**32**	**0.490**	

※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0.99%です。

当作成期中の売買及び取引の状況（2026年２月21日から2026年８月20日まで）

公社債

				当作成期	
				買付額	売付額
外国	デンマーク		国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 1,381
	スウェーデン		国債証券	千スウェーデン・クローナ 4,581	千スウェーデン・クローナ －
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ベルギー	国債証券	755	3,149
		フランス	国債証券	3,113	5,070
		ドイツ	国債証券	1,465	484
		スペイン	国債証券	1,251	－

※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（2026年２月21日から2026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（2026年２月21日から2026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（2026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
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	％	％	％	％	％
デンマーク	900	943	23,347	0.6	－	0.3	－	0.3
	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ						
スウェーデン	5,900	5,747	96,449	2.6	－	0.1	－	2.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	380	366	67,765	1.8	－	1.8	－	－
ベルギー	2,820	2,819	521,639	14.2	－	6.3	－	7.9
フランス	4,310	3,932	727,497	19.8	－	14.9	5.0	－
ドイツ	3,170	2,947	545,281	14.9	－	11.2	3.6	－
スペイン	7,510	7,270	1,345,045	36.6	－	23.2	10.6	2.8
オーストリア	780	744	137,637	3.7	－	3.7	－	－
合計	－	－	3,464,664	94.4	－	61.7	19.2	13.5

※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。

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	
			%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ / 千円	
デンマーク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.5000	400	454 / 11,259	2039/11/15
	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.5000	500	488 / 12,087	2027/11/15
小計			－	900	943 / 23,347	－
				千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	3.5000	200	208 / 3,498	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	0.7500	5,700	5,539 / 92,951	2028/05/12
小計			－	5,900	5,747 / 96,449	－
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ	
オランダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	2.5000	380	366 / 67,765	2033/01/15
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.5000	1,500	1,560 / 288,759	2028/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.0000	150	155 / 28,701	2032/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.4500	200	179 / 33,232	2043/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.1000	150	143 / 26,481	2035/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.4500	150	135 / 25,147	2042/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	3.4000	520	502 / 92,960	2036/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.3500	150	142 / 26,356	2056/06/22
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	200	195 / 36,117	2038/10/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.5000	250	243 / 45,042	2030/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	300	190 / 35,306	2048/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	200	167 / 30,921	2031/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	1,000	910 / 168,496	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	300	287 / 53,241	2033/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.6000	300	270 / 49,995	2042/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.2000	850	804 / 148,758	2035/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.7500	150	124 / 22,950	2056/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.7000	760	738 / 136,668	2031/02/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	5.5000	500	551 / 102,086	2031/01/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	150	61 / 11,450	2050/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	100	77 / 14,258	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	320	310 / 57,392	2033/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	850	758 / 140,322	2041/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.9000	170	144 / 26,643	2056/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	350	333 / 61,734	2035/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.9000	560	545 / 100,836	2036/02/15
	BUNDESOBLIGATION	国債証券	2.2000	170	165 / 30,557	2030/10/10
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	560	555 / 102,764	2027/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.0000	1,300	1,228 / 227,236	2054/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.1000	1,420	1,415 / 261,931	2031/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.7000	700	692 / 128,053	2030/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.1500	1,520	1,474 / 272,799	2035/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.5000	1,800	1,700 / 314,618	2041/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.2000	210	203 / 37,642	2035/10/31
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.1500	60	51 / 9,574	2053/10/20
	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.2000	300	285 / 52,873	2039/07/15
	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.9500	420	406 / 75,189	2035/02/20
小計			－	18,970	18,081 / 3,344,867	－
合計			－	－	－ / 3,464,664	－

※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８月20日現在）

項目	作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	3,464,664	94.0
コール・ローン等、その他	220,430	6.0
投資信託財産総額	3,685,094	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,638,704千円）の投資信託財産総額（3,685,094千円）に対する比率は98.7％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＝24.75円、１スウェーデン・クローナ＝16.78円、１ユーロ＝184.99円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第276期末（2026年３月23日）	第277期末（2026年４月20日）	第278期末（2026年５月20日）	第279期末（2026年６月22日）	第280期末（2026年７月21日）	第281期末（2026年８月20日）
(A) 資産	**3,941,186,225円**	**3,979,597,117円**	**3,856,761,822円**	**3,781,924,611円**	**3,737,637,052円**	**3,685,094,720円**
コール・ローン等	89,951,963	122,617,766	110,712,624	143,197,284	147,036,085	172,081,218
公社債(評価額)	3,763,942,940	3,788,637,657	3,645,862,197	3,590,614,791	3,538,628,936	3,464,664,688
未収入金	－	－	36,153,530	－	－	－
未収利息	63,377,478	44,013,518	39,250,343	38,951,323	43,385,741	40,462,706
前払費用	20,871,448	21,007,555	21,217,773	8,657,059	7,803,267	6,861,884
その他未収収益	3,042,396	3,320,621	3,565,355	504,154	783,023	1,024,224
(B) 負債	**10,628,009**	**14,627,752**	**19,799,405**	**10,178,586**	**11,252,399**	**14,394,178**
未払収益分配金	6,128,654	6,032,376	6,000,595	5,803,930	5,784,829	5,758,961
未払解約金	1,286,446	5,762,987	10,779,400	1,135,023	2,658,720	5,777,337
未払信託報酬	3,196,001	2,817,487	3,003,527	3,222,588	2,794,070	2,842,843
その他未払費用	16,908	14,902	15,883	17,045	14,780	15,037
(C) 純資産総額(A－B)	**3,930,558,216**	**3,964,969,365**	**3,836,962,417**	**3,771,746,025**	**3,726,384,653**	**3,670,700,542**
元本	6,128,654,995	6,032,376,597	6,000,595,543	5,803,930,547	5,784,829,696	5,758,961,302
次期繰越損益金	△2,198,096,779	△2,067,407,232	△2,163,633,126	△2,032,184,522	△2,058,445,043	△2,088,260,760
(D) 受益権総口数	**6,128,654,995口**	**6,032,376,597口**	**6,000,595,543口**	**5,803,930,547口**	**5,784,829,696口**	**5,758,961,302口**
1万口当たり基準価額(C/D)	6,413円	6,573円	6,394円	6,499円	6,442円	6,374円

※当作成期における作成期首元本額6,209,405,261円、作成期中追加設定元本額24,815,995円、作成期中一部解約元本額475,259,954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

項目	第276期 自2026年2月21日 至2026年3月23日	第277期 自2026年3月24日 至2026年4月20日	第278期 自2026年4月21日 至2026年5月20日	第279期 自2026年5月21日 至2026年6月22日	第280期 自2026年6月23日 至2026年7月21日	第281期 自2026年7月22日 至2026年8月20日
(A) 配当等収益	11,280,998円	10,267,631円	10,220,169円	10,855,460円	9,509,428円	9,654,147円
受取利息	11,000,588	9,993,424	9,976,340	10,603,929	9,231,194	9,413,879
その他収益金	280,410	274,207	243,829	251,531	278,234	240,268
(B) 有価証券売買損益	△ 69,875,610	94,773,135	△ 108,071,778	58,406,505	△ 33,712,031	△ 39,951,798
売買益	32,272,829	94,971,025	892,644	60,308,239	7,497,603	313,201
売買損	△ 102,148,439	△ 197,890	△ 108,964,422	△ 1,901,734	△ 41,209,634	△ 40,264,999
(C) 信託報酬等	△ 3,409,259	△ 3,022,920	△ 3,318,199	△ 3,239,633	△ 2,996,956	△ 2,990,741
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 62,003,871	102,017,846	△ 101,169,808	66,022,332	△ 27,199,559	△ 33,288,392
(E) 前期繰越損益金	△1,095,940,924	△1,144,872,061	△1,042,907,956	△1,110,906,406	△1,046,733,566	△1,073,797,027
(F) 追加信託差損益金	△1,034,023,330	△1,018,520,641	△1,013,554,767	△ 981,496,518	△ 978,727,089	△ 975,416,380
(配当等相当額)	(13,902,173)	(13,770,435)	(13,747,567)	(13,439,357)	(13,453,701)	(13,523,427)
(売買損益相当額)	(△1,047,925,503)	(△1,032,291,076)	(△1,027,302,334)	(△ 994,935,875)	(△ 992,180,790)	(△ 988,939,807)
(G) 合計(D+E+F)	△2,191,968,125	△2,061,374,856	△2,157,632,531	△2,026,380,592	△2,052,660,214	△2,082,501,799
(H) 収益分配金	△ 6,128,654	△ 6,032,376	△ 6,000,595	△ 5,803,930	△ 5,784,829	△ 5,758,961
次期繰越損益金(G+H)	△2,198,096,779	△2,067,407,232	△2,163,633,126	△2,032,184,522	△2,058,445,043	△2,088,260,760
追加信託差損益金	△1,034,023,330	△1,018,520,641	△1,013,554,767	△ 981,496,518	△ 978,727,089	△ 975,416,380
(配当等相当額)	(13,902,173)	(13,770,435)	(13,747,567)	(13,439,357)	(13,453,701)	(13,523,427)
(売買損益相当額)	(△1,047,925,503)	(△1,032,291,076)	(△1,027,302,334)	(△ 994,935,875)	(△ 992,180,790)	(△ 988,939,807)
分配準備積立金	129,332,388	131,310,804	131,532,614	131,885,104	132,156,698	132,396,942
繰越損益金	△1,293,405,837	△1,180,197,395	△1,281,610,973	△1,182,573,108	△1,211,874,652	△1,245,241,322

※**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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,871,739円	9,972,292円	6,901,970円	10,347,810円	6,512,472円	6,663,406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	13,902,173	13,770,435	13,747,567	13,439,357	13,453,701	13,523,427
(d) 分配準備積立金	127,589,303	127,370,888	130,631,239	127,341,224	131,429,055	131,492,497
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	149,363,215	151,113,615	151,280,776	151,128,391	151,395,228	151,679,330
1万口当たり当期分配対象額	243.71	250.50	252.11	260.39	261.71	263.38
(f) 分配金	6,128,654	6,032,376	6,000,595	5,803,930	5,784,829	5,758,961
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

分配金のお知らせ

	第276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
1万口当たり分配金（税引前）	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。