

短期豪ドル債オープン (毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

日経新聞掲載名：短豪毎月

第45作成期 2025年4月8日から2025年10月7日まで

第264期 決算日
2025年5月7日

第265期 決算日
2025年6月9日

第266期 決算日
2025年7月7日

第267期 決算日
2025年8月7日

第268期 決算日
2025年9月8日

第269期 決算日
2025年10月7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。

当ファンドは主としてマザーファンドへの投資を通じて、オーストラリア・ドル(豪ドル)建ての高格付けの公社債および短期金融商品に投資を行うことにより、安定的な利息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>

当作成期の状況

基準価額(作成期末)	4,405円
純資産総額(作成期末)	77,849百万円
騰落率(当作成期)	+15.8%
分配金合計(当作成期)	30円

※騰落率は、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す。

■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)

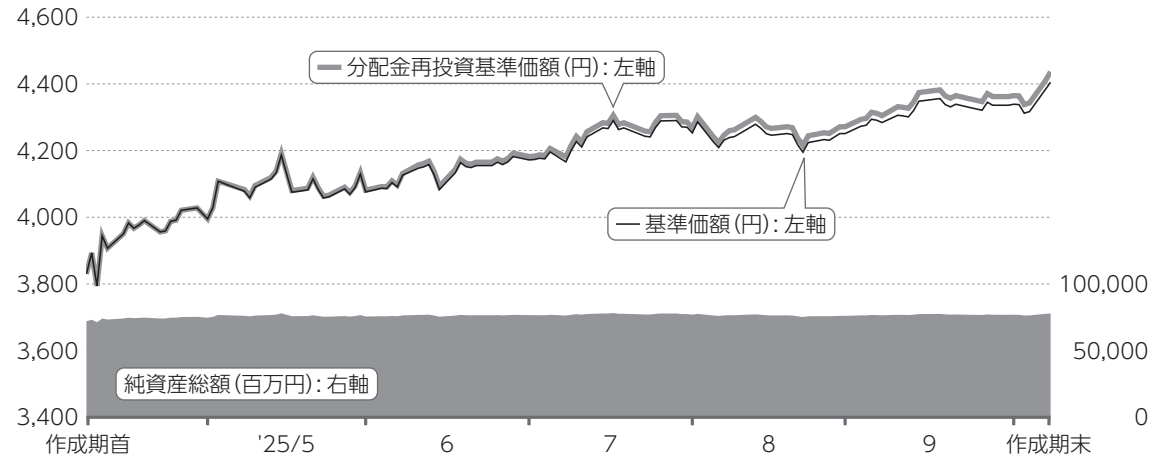
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	3,830円
作成期末	4,405円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	+15.8% (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)

※当ファンドはBBSW AUD 1Monthを参考指数としているため、基準価額等の推移のグラフに併記しておりません。

基準価額の主な変動要因(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

主としてマザーファンドへの投資を通じて、豪ドル建ての高格付けの公社債および短期金融商品へ実質的に投資することにより、安定した利息収益の確保を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 保有した債券のインカムゲイン
- 市場のリスクセンチメント(心理)の改善や、自民党総裁選において高市氏が勝利し財政拡張的な政策への期待感が高まったことなどを背景に豪ドル高・円安が進んだこと

下落要因

- 市場のリスクセンチメントの改善などを背景に、金利が上昇(債券価格は下落)したことによる債券のキャピタルロス

1万口当たりの費用明細(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	21円	0.495%	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4,180円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.242)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0.231)	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)	(1)	(0.022)	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	0.014	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)	(1)	(0.012)	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)	(0.001)	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
合 計	21	0.509	

※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。

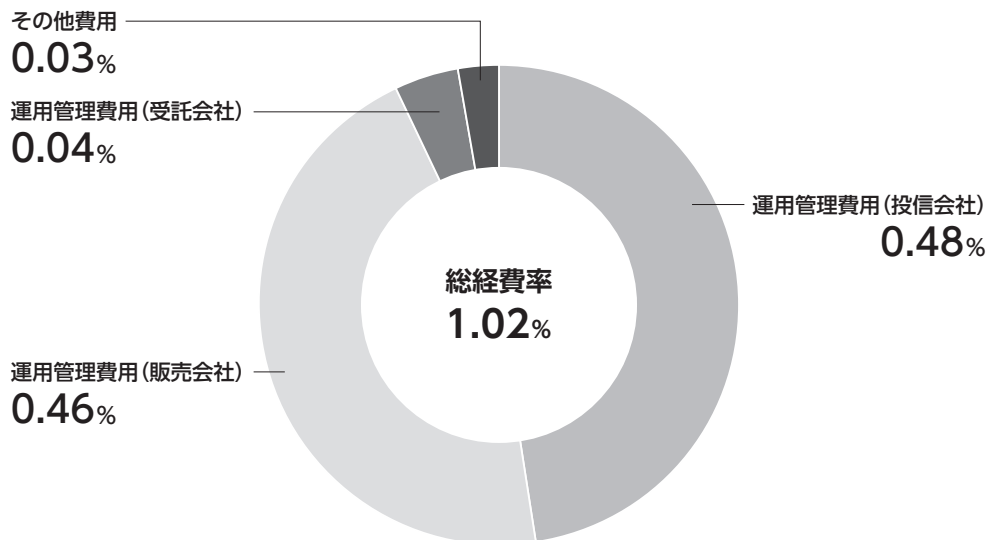
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



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。

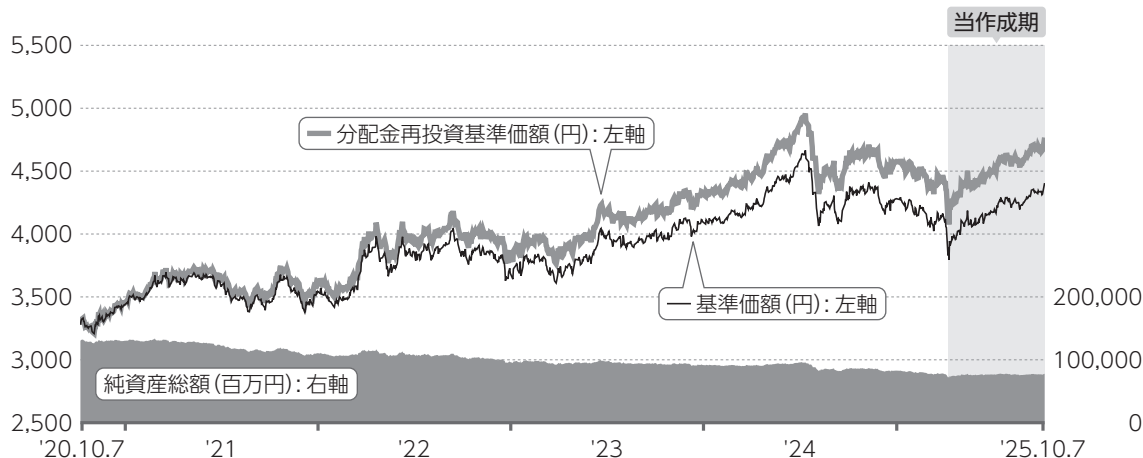
※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※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1.02%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2020年10月7日から2025年10月7日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2020年10月7日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

		2020.10.7 決算日	2021.10.7 決算日	2022.10.7 決算日	2023.10.10 決算日	2024.10.7 決算日	2025.10.7 決算日
基準価額	(円)	3,279	3,477	3,821	3,995	4,362	4,405
期間分配金合計(税引前)	(円)	—	65	60	60	60	60
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	8.0	11.7	6.2	10.7	2.4
純資産総額	(百万円)	130,226	113,956	102,757	93,660	86,871	77,849

参考指数について

※当ファンドはBBSW AUD 1Monthを参考指数としているため、参考指数の騰落率は記載しておりません。

投資環境について(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

オーストラリアの債券市場は下落しました。また、為替市場では豪ドルに対して円安となりました。

債券市場

期を通じて見ると、オーストラリアの債券市場は下落しました。

期初には、トランプ米政権による関税政策について一部で交渉の進展が見られたことなどが債券市場の下落材料となった一方で、RBA(オーストラリア準備銀行)のハト派(景気を重視する立場)的な姿勢やオーストラリアにおける軟調な経済指標などが債券市場の上昇材料となり、オーストラリアの債券市場は一進一退の値動きとなりました。

その後は、米国における大規模な財政支出策に対する警戒感が見られたことや、オーストラリアにおいて物価指標の減速

ペースに鈍化の動きが見られたことなどを背景にオーストラリアの債券市場は下落しました。

為替市場

期を通じて見ると、豪ドル／円は、豪ドル高・円安となりました。

米国の関税政策について交渉の進展が見られる中で市場のリスクセンチメントが改善し、豪ドル高・円安圧力が強まりました。期末にかけては、自民党総裁選において高市氏が勝利したことで財政拡張的な政策や日銀による利上げ期待の後退が意識され一段と豪ドル高・円安が進展しました。

ポートフォリオについて(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

当ファンド

主要投資対象である「短期豪ドル債マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

短期豪ドル債マザーファンド

ポートフォリオのデュレーション*は、期を通して長めの水準とし、小幅に長期化しました。オーストラリアの物価指標の減速

ペースに鈍化の動きが見られたことなどから金利上昇に対する警戒感が高まる場面も見られたものの、長期的には物価指標の鈍化が進む中でR B Aによる利下げが進展するとの見通しから、デュレーションは長めの水準としました。

社債比率は、高めを維持しました。利回り向上のため社債比率は高めを維持しつつ、新発債を組み入れ、残存が短くなり利回り

が低下した銘柄を売却することでポートフォリオの利回り向上を図りました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

ベンチマークとの差異について(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

当ファンドは運用の指標となるベンチマークを設けておりません。BBSW AUD 1Monthを参考指数としているため、当ファンドの基準価額の騰落率との対比をしておりません。

分配金について(2025年4月8日から2025年10月7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	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)	(0.11%)
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	346	357	364	374	384	394

※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

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に基づき、「短期豪ドル債マザーファンド」への投資を通じて、豪ドル建ての高格付けの公社債および短期金融商品に投資することにより、安定した利息収益の確保を目指して運用を行います。

短期豪ドル債マザーファンド

足元のオーストラリア経済は概ね底堅く推移していますが、米国による関税政策に対する不透明感などを受けて景気の先行きについては警戒感が高まっていると考えています。また、物価指標については緩やかながらも鈍化の動きが見られており、今後

も中長期的には基調的なインフレ率の鈍化が継続すると想定されます。足元でRBAは政策金利を据え置き、様子を見る姿勢を示したものの、今後については物価指標の鈍化が進む中で利下げが進み、オーストラリアの債券市場は短期の債券を中心に緩やかに金利低下が進むと予想しています。

また、社債市場は経済が底堅く推移する中で割安な銘柄を中心に堅調な推移を予想しています。このような見通しの下、デュレーションはやや長めを基本としつつも、経済指標等を注視しながらデュレーションの調節を行います。また社債ウェイトについては高格付けの銘柄を中心に高めを維持することを基本とし、引き続き割安な新発債などへの入れ替え売買を検討します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

交付運用報告書の電磁的方法による提供(電子交付)の推進について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われました。受益者の皆さまへの交付運用報告書の提供に関する規定について、従来は書面交付を原則としていましたが、書面交付または電磁的方法(電子メールへのファイルの添付、販売会社等のホームページにアクセスして閲覧等)による提供のいずれかに変更されました。

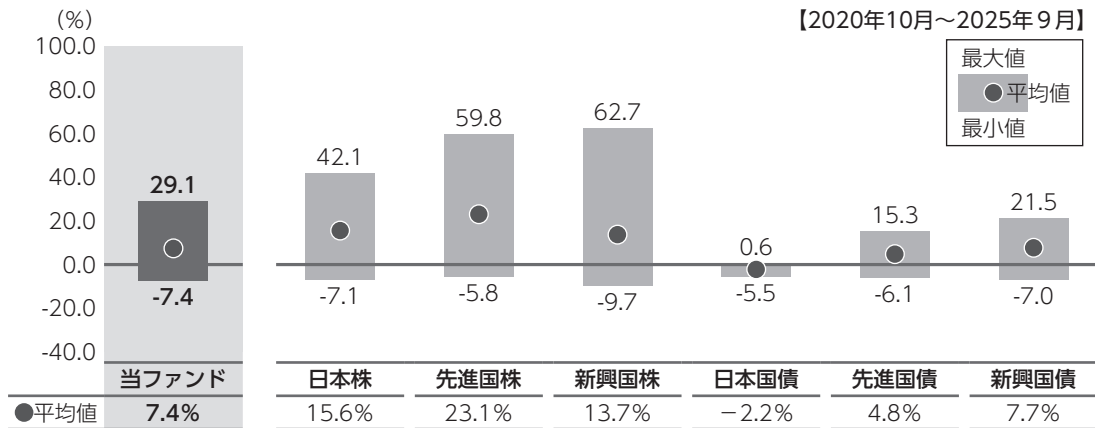
交付運用報告書を電磁的方法で提供することにより、書面の印刷および配送にかかる期間が短縮され、受益者の皆さまが、より早期に交付運用報告書をご覧いただくことや、時間や場所を問わずにご覧になることが可能になると考えられます。また、ペーパーレス化が推進されることにより、森林資源の保護や印刷・配送に伴う二酸化炭素の排出量の削減につながることが期待されます。

今後、電磁的方法による提供を実施することに関し、受益者の皆さまに事前告知等が行われますが、希望される場合には引き続き書面交付をすることも可能です。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法による交付運用報告書の提供を進めてまいりますので、ご理解、ご協力のほどよろしくお願い申し上げます。

4 当ファンドの概要

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4月18日)
運 用 方 針	主としてマザーファンドへの投資を通じて、オーストラリア・ドル(豪ドル)建ての高格付けの公社債および短期金融商品に投資を行うことにより、安定的な利息収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 投 資 対 象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 短期豪ドル債マザーファンド 豪ドル通貨建ての高格付けの公社債および短期金融商品
当 ファ ン ド の 運 用 方 法	■主として短期豪ドル債マザーファンドへの投資を通じて、高格付けの豪ドル建ての公社債および短期金融商品へ実質的に投資することにより、安定した利息収益の確保を目指します。 ■投資する有価証券は、原則として取得時において、長期格付けでA格相当以上、短期格付けで最上位の格付けを取得しているものとします。 ■原則として為替ヘッジは行いません。
組 入 制 限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、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行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	短期豪ドル債マザーファンド ■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行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ■毎月7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、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等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。

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、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す。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

日本株	TOPIX (東証株価指数、配当込み) 株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI (国債) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

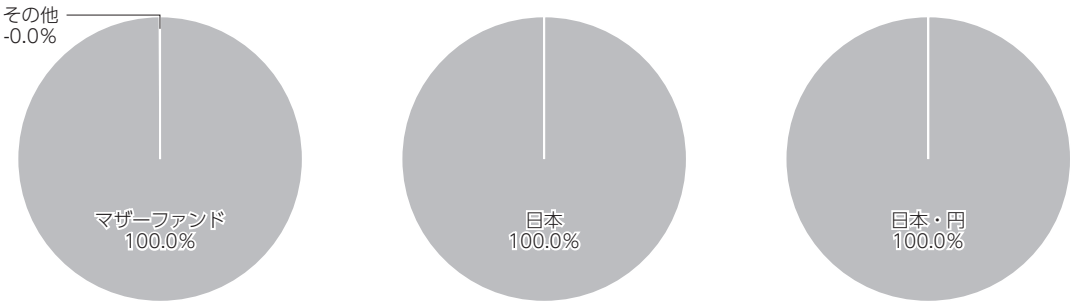
当ファンドの組入資産の内容(2025年10月7日)

組入れファンド等

銘柄名	組入比率
短期豪ドル債マザーファンド	100.0%
コールローン等、その他	-0.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

純資産等

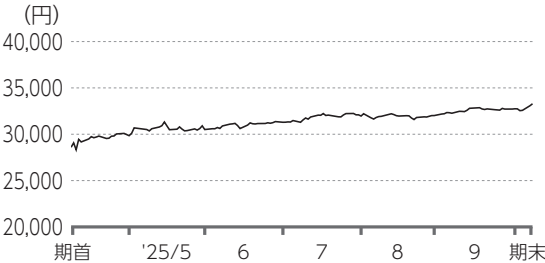
項目	第264期末 2025年5月7日	第265期末 2025年6月9日	第266期末 2025年7月7日	第267期末 2025年8月7日	第268期末 2025年9月8日	第269期末 2025年10月7日
純資産総額 (円)	76,072,836,250	76,761,686,626	76,272,742,097	76,508,782,650	76,854,057,834	77,849,027,122
受益権総口数 (口)	186,533,485,708	185,084,909,135	183,080,346,013	180,480,105,243	178,487,461,161	176,716,615,652
1万円当たり基準価額 (円)	4,078	4,147	4,166	4,239	4,306	4,405

※当作成期における、追加設定元本額は288,141,624円、解約元本額は11,560,564,682円です。

組入上位ファンドの概要

短期豪ドル債マザーファンド(2025年4月8日から2025年10月7日まで)

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

(単位：円)

項 目	(内訳)	金額	(内訳)
そ の 他 費 用	(保管費用)	4	(4)
	(その他)		(0)
合計		4	

※項目の概要については、前記「費用明細」をご参照ください。

組入上位銘柄

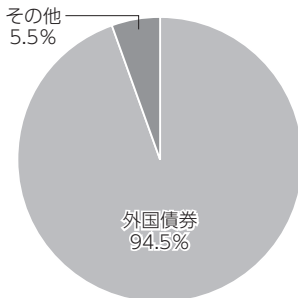
(基準日：2025年10月7日)

	銘柄名	組入比率
1	WESTPAC BANKING CORP FL 01/25/27	2.9%
2	HSBC LTD/SYDNEY FL 08/25/27	2.5%
3	COMMONWEALTH BANK AUST FL 01/14/27	2.5%
4	SOCIETE GENERALE SYDNEY FL 03/03/27	2.5%
5	TORONTO-DOMINION BANK FL 03/17/26	2.5%
6	BANK OF NOVA SCOTIA FL 01/20/27	2.5%
7	VICTORIA POWER NETWORKS FL 04/21/26	2.4%
8	CIBC SYDNEY FL 09/14/26	2.3%
9	NATIONAL AUSTRALIA BANK FL 02/25/27	2.0%
10	TREASURY CORP VICTORIA 2.5 10/22/29	1.9%
全銘柄数		77銘柄

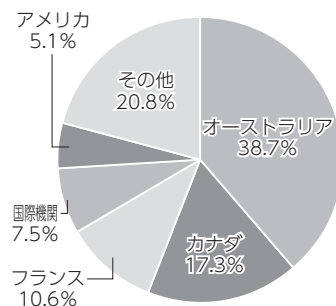
※比率は、純資産総額に対する割合です。

※全組入銘柄につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

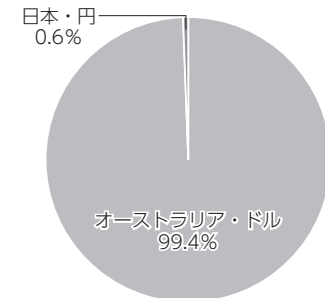
資産別配分(純資産総額比)



国別配分(ポートフォリオ比)



通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

※基準日は2025年10月7日現在です。