

■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格以上、短期格付けでA1/P1以上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。 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。
分配方針	■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（評価損益を含みません。）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。

短期豪ドル債オープン （毎月分配型）

【運用報告書（全体版）】

第42作成期（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

第 246 期 / 第 247 期 / 第 248 期
決算日2023年11月7日 決算日2023年12月7日 決算日2024年1月9日

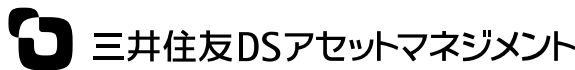
第 249 期 / 第 250 期 / 第 251 期
決算日2024年2月7日 決算日2024年3月7日 決算日2024年4月8日

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>

■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）

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

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			(参考指数) BBSW AUD 1Month	公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	進 金 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	百万円
222期 (2021年11月8日)	3,577	5	3.0	0.0150	98.4	114,267
223期 (2021年12月7日)	3,397	5	△4.9	0.0150	94.4	107,134
224期 (2022年1月7日)	3,521	5	3.8	0.0150	91.7	109,511
225期 (2022年2月7日)	3,444	5	△2.0	0.0181	97.4	105,779
226期 (2022年3月7日)	3,576	5	4.0	0.0156	98.5	108,785
227期 (2022年4月7日)	3,862	5	8.1	0.0200	98.1	114,257
228期 (2022年5月9日)	3,788	5	△1.8	0.2750	98.1	109,377
229期 (2022年6月7日)	3,916	5	3.5	0.6100	97.9	111,714
230期 (2022年7月7日)	3,793	5	△3.0	1.3400	98.0	106,314
231期 (2022年8月8日)	3,853	5	1.7	1.7933	98.6	106,542
232期 (2022年9月7日)	3,954	5	2.8	2.1832	98.3	107,954
233期 (2022年10月7日)	3,821	5	△3.2	2.6386	98.3	102,757
234期 (2022年11月7日)	3,878	5	1.6	2.8400	98.3	103,086
235期 (2022年12月7日)	3,786	5	△2.2	2.9610	97.7	99,629
236期 (2023年1月10日)	3,753	5	△0.7	3.0300	98.0	97,879
237期 (2023年2月7日)	3,785	5	1.0	3.2250	95.6	97,690
238期 (2023年3月7日)	3,795	5	0.4	3.4650	97.6	97,113
239期 (2023年4月7日)	3,657	5	△3.5	3.5932	95.1	92,903
240期 (2023年5月8日)	3,794	5	3.9	3.8150	96.0	95,618
241期 (2023年6月7日)	3,872	5	2.2	3.8850	96.1	96,243
242期 (2023年7月7日)	3,961	5	2.4	4.0763	97.8	96,544
243期 (2023年8月7日)	3,889	5	△1.7	4.0550	98.4	93,619
244期 (2023年9月7日)	3,947	5	1.6	4.0550	98.3	93,807
245期 (2023年10月10日)	3,995	5	1.3	4.0513	98.2	93,660
246期 (2023年11月7日)	4,070	5	2.0	4.1907	97.5	94,196
247期 (2023年12月7日)	4,057	5	△0.2	4.2880	96.7	92,172
248期 (2024年1月9日)	4,085	5	0.8	4.3050	97.6	91,352
249期 (2024年2月7日)	4,086	5	0.1	4.3044	97.4	90,181
250期 (2024年3月7日)	4,158	5	1.9	4.2950	97.1	90,584
251期 (2024年4月8日)	4,238	5	2.0	4.3052	96.8	91,204

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※外国の指数は基準価額への反映を考慮した日付の値を使用しています。

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

■ 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		(参 考 指 数) BBSW AUD 1Month	公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率			
第246期	(期 首) 2023年10月10日	円		%		%
		3,995		—	4.0513	98.2
	10月末	3,982		△0.3	4.1600	97.2
第247期	(期 末) 2023年11月7日					
		4,075		2.0	4.1907	97.5
	(期 首) 2023年11月7日					
		4,070		—	4.1907	97.5
第248期	11月末	4,095		0.6	4.2988	96.1
	(期 末) 2023年12月7日					
		4,062		△0.2	4.2880	96.7
第249期	(期 首) 2023年12月7日					
		4,057		—	4.2880	96.7
	12月末	4,099		1.0	4.3149	97.9
第250期	(期 末) 2024年1月9日					
		4,090		0.8	4.3050	97.6
	(期 首) 2024年1月9日					
		4,085		—	4.3050	97.6
第251期	1月末	4,113		0.7	4.3088	96.1
	(期 末) 2024年2月7日					
		4,091		0.1	4.3044	97.4
第252期	(期 首) 2024年2月7日					
		4,086		—	4.3044	97.4
	2月末	4,155		1.7	4.2995	96.8
第253期	(期 末) 2024年3月7日					
		4,163		1.9	4.2950	97.1
	(期 首) 2024年3月7日					
		4,158		—	4.2950	97.1
第254期	3月末	4,199		1.0	4.2973	97.0
	(期 末) 2024年4月8日					
		4,243		2.0	4.3052	96.8

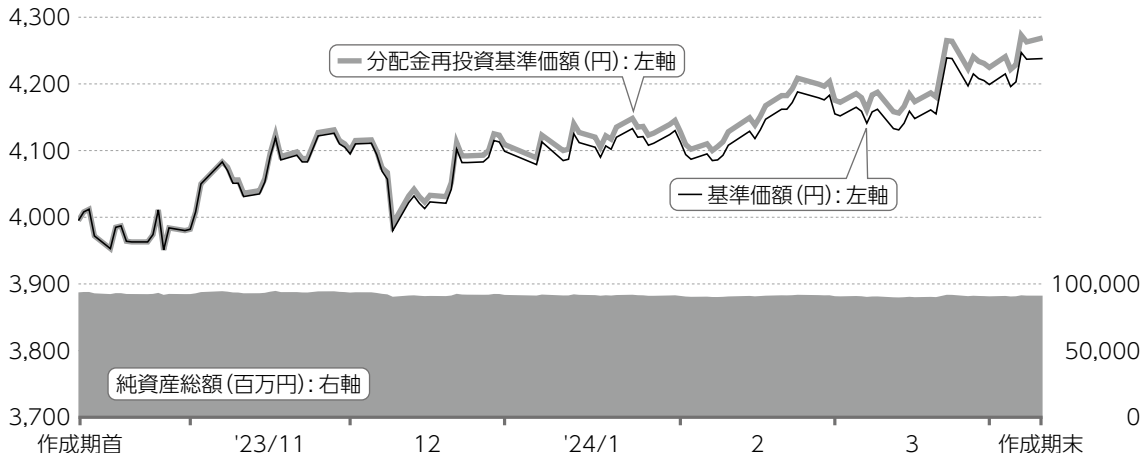
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年10月11日から2024年4月8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	3,995円
作成期末 (当作成期既払分配金30円(税引前))	4,238円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+6.9%

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。

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

基準価額の主な変動要因（2023年10月11日から2024年4月8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
- R B A (オーストラリア準備銀行) を含むグローバルな中央銀行がハト派 (景気を重視する立場) 的な姿勢に転じ、金利が低下 (債券価格は上昇) したことによる債券のキャピタルゲイン
- 日銀のハト派的な姿勢や金利差などを背景に豪ドル高・円安が進んだこと

投資環境について（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

オーストラリアの債券市場は上昇しました。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、オーストラリアの債券市場は上昇しました。

期初には、米国における堅調な経済指標などをを受けてグローバルに金利が上昇したことや、RBAのタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な姿勢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。

その後は、インフレ指標が鈍化する中でRBAを含むグローバルな中央銀行がハト派的な姿勢に転じたことで債券市場は上昇に転じました。2024年1月以降はインフレ率の鈍化基調が続いた一方で、米国を中心

に雇用統計などの経済指標が堅調に推移したことなどから、債券市場は方向感のない動きとなりました。

為替市場

期中の豪ドル円は、豪ドル高・円安となりました。

RBAが利上げを行い、その後も政策金利の水準を維持した一方で、日銀はマイナス金利を解除したものの緩和的な金融環境を当面継続する考えを示したことなどから豪ドル高・円安が進展しました。

ポートフォリオについて（2023年10月11日から2024年4月8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、運用期間を通して長めの水準とし、小幅に引き上げました。オーストラリアにおけるインフレ率の高止まりや中央銀行の更なる利上げに対する警戒感が薄まる中で、デュ

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

レーションを段階的に引き上げました。

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入替でポートフォリオの利回り上昇を図りました。

*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(2023年10月11日から2024年4月8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(2023年10月11日から2024年4月8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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251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%)	(0.12%)
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	173	180	190	197	207	219

※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

RBAは3月の理事会で今まで「さらなる利上げを否定することはできない」としていた表現を修正し、追加での利上げに対してより慎重な姿勢を示しました。オーストラリアにおいて追加での利上げが行われる確率は低く、利下げが行われる時期に市場の関心は移っています。また、足元のオーストラリアの雇用市場では、ひっ迫感に緩和の動きが見られていることやインフレ指標も鈍化の動きが続いていること、今までの累積的な利上げの影響が今後顕在化してくると考えられることから、今後のオーストラリアの債券市場においては金利低下が進みやすく、デュレーションは長めの水準を基本とします。

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おり、社債比率は高めを維持する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

1万口当たりの費用明細（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.490%	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4,099円です。
（投信会社）	(10)	(0.240)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(9)	(0.229)	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)	(0.021)	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	0.016	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)	(0.016)	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)	(0.001)	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	0.506	

※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。

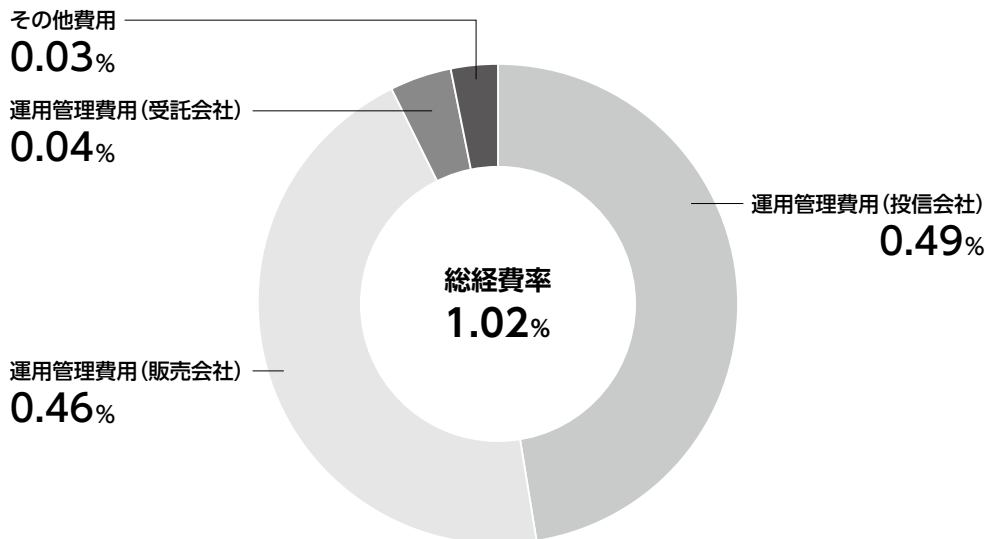
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
短期豪ドル債マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 3,041,699	千円 9,018,435

■ 利害関係人との取引状況等（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

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。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

短期豪ドル債マザーファンド

種 類	当 作 成 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 579

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友銀行です。

■ 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 (2023年10月11日から2024年4月8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（2024年4月8日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首			作 成 期 末		
	口 数	金 額	口 数	金 額	評 価 額	
短期豪ドル債マザーファンド	千口 32,571,946	千円 29,530,246	千口 29,530,246	千円 91,207,118	千円 91,207,118	

※短期豪ドル債マザーファンドの作成期末の受益権総口数は30,138,067,891口です。

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

■ 投資信託財産の構成

（2024年4月8日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
短期豪ドル債マザーファンド	91,207,118	99.7
コール・ローン等、その他	288,248	0.3
投資信託財産総額	91,495,366	100.0

※短期豪ドル債マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（92,340,595千円）の投資信託財産総額（94,116,159千円）に対する比率は98.1%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オーストラリア・ドル=99.60円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年11月7日）（2023年12月7日）（2024年1月9日）（2024年2月7日）（2024年3月7日）（2024年4月8日）

項 目	第 246 期末	第 247 期末	第 248 期末	第 249 期末	第 250 期末	第 251 期末
(A) 資 産	94,522,077,593円	92,568,647,077円	91,625,343,633円	90,458,874,595円	90,913,839,813円	91,495,366,908円
コール・ローン等	44,861,092	44,639,270	46,523,711	45,554,579	46,782,813	69,043,979
短期豪ドル債マザーファンド(評価額)	94,216,285,713	92,240,362,003	91,356,578,225	90,161,904,143	90,596,701,536	91,207,118,295
未 収 入 金	260,930,788	283,645,804	222,241,697	251,415,873	270,355,464	219,204,634
(B) 負 債	325,839,779	396,406,103	272,826,933	277,377,621	329,590,740	291,251,854
未払収益分配金	115,717,539	113,600,450	111,802,353	110,354,629	108,924,427	107,603,031
未払解約金	139,473,784	206,312,184	78,582,281	94,535,676	148,119,332	103,509,930
未払信託報酬	70,436,292	76,054,131	81,753,028	71,578,436	71,418,508	78,767,453
その他未払費用	212,164	439,338	689,271	908,880	1,128,473	1,371,440
(C) 純資産総額(A-B)	94,196,237,814	92,172,240,974	91,352,516,700	90,181,496,974	90,584,249,073	91,204,115,054
元 本	231,435,079,438	227,200,901,173	223,604,706,726	220,709,258,264	217,848,854,078	215,206,063,253
次期繰越損益金	△137,238,841,624	△135,028,660,199	△132,252,190,026	△130,527,761,290	△127,264,605,005	△124,001,948,199
(D) 受益権総口数	231,435,079,438口	227,200,901,173口	223,604,706,726口	220,709,258,264口	217,848,854,078口	215,206,063,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,070円	4,057円	4,085円	4,086円	4,158円	4,238円

※当作成期における作成期首元本額234,457,396,292円、作成期中追加設定元本額628,196,180円、作成期中一部解約元本額19,879,529,219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。

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

■ 損益の状況

〔自2023年10月11日〕〔自2023年11月8日〕〔自2023年12月8日〕〔自2024年1月10日〕〔自2024年2月8日〕〔自2024年3月8日〕
〔至2023年11月7日〕〔至2023年12月7日〕〔至2024年1月9日〕〔至2024年2月7日〕〔至2024年3月7日〕〔至2024年4月8日〕

項 目	第 246 期	第 247 期	第 248 期	第 249 期	第 250 期	第 251 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 776円	△ 789円	△ 1,187円	△ 609円	△ 378円	1,409円
受 取 利 息	2	50	3	21	-	1,633
支 払 利 息	△ 778	△ 839	△ 1,190	△ 630	△ 378	△ 224
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,929,212,282	△ 111,199,059	833,040,518	193,976,828	1,751,686,690	1,904,826,752
売 買 益	1,937,387,543	10,791,447	846,370,390	201,380,917	1,771,113,129	1,914,584,020
売 買 損	△ 8,175,261	△ 121,990,506	△ 13,329,872	△ 7,404,089	△ 19,426,439	△ 9,757,268
(C) 信 託 報 酬 等	△ 70,648,417	△ 76,281,412	△ 82,003,051	△ 71,798,134	△ 71,638,204	△ 79,010,498
(D) 当 期 繰 上 益 金 (A + B + C)	1,858,563,089	△ 187,481,260	751,036,280	122,178,085	1,680,048,108	1,825,817,663
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 15,788,931,877	△ 13,778,368,103	△ 13,852,068,616	△ 13,036,539,629	△ 12,850,234,494	△ 11,136,540,214
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 123,192,755,297	△ 120,949,210,386	△ 119,039,355,337	△ 117,503,045,117	△ 115,985,494,192	△ 114,583,622,617
(配当等相当額)	(1,926,800,543)	(1,893,225,649)	(1,864,169,388)	(1,841,056,504)	(1,818,394,466)	(1,797,809,864)
(売買損益相当額)	(△125,119,555,840)	(△122,842,436,035)	(△120,903,524,725)	(△119,344,101,621)	(△117,803,888,658)	(△116,381,432,481)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 137,123,124,085	△ 134,915,059,749	△ 132,140,387,673	△ 130,417,406,661	△ 127,155,680,578	△ 123,894,345,168
(H) 収 益 分 配 金	△ 115,717,539	△ 113,600,450	△ 111,802,353	△ 110,354,629	△ 108,924,427	△ 107,603,031
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 137,238,841,624	△ 135,028,660,199	△ 132,252,190,026	△ 130,527,761,290	△ 127,264,605,005	△ 124,001,948,199
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 123,192,755,297	△ 120,949,210,386	△ 119,039,355,337	△ 117,503,045,117	△ 115,985,494,192	△ 114,583,622,617
(配当等相当額)	(1,926,878,285)	(1,893,426,412)	(1,864,250,055)	(1,841,154,991)	(1,818,493,410)	(1,797,902,665)
(売買損益相当額)	(△125,119,633,582)	(△122,842,636,798)	(△120,903,605,392)	(△119,344,200,108)	(△117,803,987,602)	(△116,381,525,282)
分 配 準 備 積 立 金	2,091,928,754	2,207,690,314	2,403,870,505	2,524,815,661	2,704,945,202	2,917,592,495
繰 越 損 益 金	△ 16,138,015,081	△ 16,287,140,127	△ 15,616,705,194	△ 15,549,531,834	△ 13,984,056,015	△ 12,335,918,077

※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 246 期	第 247 期	第 248 期	第 249 期	第 250 期	第 251 期
(a) 経費控除後の配当等収益	313,271,909円	269,234,145円	343,636,443円	263,373,935円	322,876,898円	354,441,468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	1,926,878,285	1,893,426,412	1,864,250,055	1,841,154,991	1,818,493,410	1,797,902,665
(d) 分配準備積立金	1,894,374,384	2,052,056,619	2,172,036,415	2,371,796,355	2,490,992,731	2,670,754,058
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,134,524,578	4,214,717,176	4,379,922,913	4,476,325,281	4,632,363,039	4,823,098,191
1万口当たり当期分配対象額	178.65	185.51	195.88	202.82	212.64	224.12
(f) 分配金	115,717,539	113,600,450	111,802,353	110,354,629	108,924,427	107,603,031
1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

短期豪ドル債マザーファンド

第42期（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：2003年4月18日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ オーストラリア・ドル（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します。 ■ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

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5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率	(参考指数) BBSW AUD 1Month	公 社 債 率	純 資 産 額	
						期 騰 落 率
38期（2022年4月7日）	円	26,756	%	0.0200	98.0	百万円 116,554
39期（2022年10月7日）		26,812	0.2	2.6386	98.2	104,826
40期（2023年4月7日）		25,998	△ 3.0	3.5932	95.1	94,633
41期（2023年10月10日）		28,761	10.6	4.0513	98.1	95,469
42期（2024年4月8日）		30,886	7.4	4.3052	96.8	93,083

※外国の指数は基準価額への反映を考慮した日付の値を使用しています。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	(参考指数) BBSW AUD 1Month	公 社 債 率		
					騰 落 率	
(期 首) 2023年10月10日	円	28,761	%	—	4.0513	98.1
10月末		28,687	△0.3	4.1600	97.1	
11月末		29,559	2.8	4.2988	96.0	
12月末		29,650	3.1	4.3149	97.5	
2024年1月末		29,810	3.6	4.3088	96.0	
2月末		30,177	4.9	4.2995	96.7	
3月末		30,559	6.3	4.2973	96.9	
(期 末) 2024年4月8日		30,886	7.4	4.3052	96.8	

※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（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

基準価額等の推移



※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（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

オーストラリア・ドル（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
- ・RBA（オーストラリア準備銀行）を含むグローバルな中央銀行がハト派（景気を重視する立場）的な姿勢に転じ、金利が低下（債券価格は上昇）したことによる債券のキャピタルゲイン
- ・日銀のハト派的な姿勢や金利差などを背景に豪ドル高・円安が進んだこと

▶ 投資環境について（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

オーストラリアの債券市場は上昇しました。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、オーストラリアの債券市場は上昇しました。

期初には、米国における堅調な経済指標などを受けてグローバルに金利が上昇したことや、RBAのタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な姿勢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。

その後は、インフレ指標が鈍化する中でRBAを含むグローバルな中央銀行がハト派的な姿勢に転じたことで債券市場は上昇に転じました。2024年1月以降はインフレ率の鈍化基調が続いた一方で、米国を中心に雇用統計などの経済指標が堅調に推移したことなどから、債券市場は方向感のない動きとなりました。

為替市場

期中の豪ドル円は、豪ドル高・円安となりました。

RBAが利上げを行い、その後も政策金利の水準を維持した一方で、日銀はマイナス金利を解除したものの緩和的な金融環境を当面継続する考えを示したことなどから豪ドル高・円安が進展しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

ポートフォリオのデュレーション*は、運用期間を通して長めの水準とし、小幅に引き上げました。オーストラリアにおけるインフレ率の高止まりや中央銀行の更なる利上げに対する警戒感が薄まる中で、デュレーションを段階的に引き上げました。

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入替えてポートフォリオの利回り上昇を図りました。

*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（2023年10月11日から2024年4月8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。

2 今後の運用方針

RBAは3月の理事会で今まで「さらなる利上げを否定することはできない」としていた表現を修正し、追加での利上げに対してより慎重な姿勢を示しました。オーストラリアにおいて追加での利上げが行われる確率は低く、利下げが行われる時期に市場の関心は移っています。また、足元のオーストラリアの雇用市場では、ひっ迫感に緩和の動きが見られていることやインフレ指標も鈍化の動きが続いていること、今までの累積的な利上げの影響が今後顕在化してくると考えられることから、今後のオーストラリアの債券市場においては金利低下が進みやすく、デュレーションは長めの水準を基本とします。

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おり、社債比率は高めを維持する方針です。

短期豪ドル債マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年10月11日から2024年4月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	5円 (5)	0.015% (0.015)	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入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	5	0.015	

期中の平均基準価額は29,688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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年10月11日から2024年4月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
外国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,831	千オーストラリア・ドル — (51,000)
		社債券 45,484	74,826 (30,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年10月11日から2024年4月8日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 579

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友銀行です。

■ 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

(2023年10月11日から2024年4月8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。

短期豪ドル債マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年4月8日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 906,210	千オーストラリア・ドル 904,443	千円 90,082,527	% 96.8	% -	% 6.8	% 55.6	% 34.4
合 計	-	-	90,082,527	96.8	-	6.8	55.6	34.4

※邦貨換算金額は、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	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		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	0.2500	千オーストラリア・ドル 10,000	千オーストラリア・ドル 9,766	千円 972,753	2024/11/21	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	10,000	10,072	1,003,230	2028/09/06	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	特 殊 債 券	4.4900	10,000	9,997	995,701	2025/06/10	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	特 殊 債 券	4.6300	10,000	9,999	995,960	2027/06/15	
	NEW S WALES TREASURY CRP	特 殊 債 券	4.5256	10,000	10,018	997,832	2028/05/26	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.7200	10,000	10,029	998,968	2025/04/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	特 殊 債 券	4.4402	10,000	10,002	996,258	2027/04/15	
	INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	4.4000	8,000	8,046	801,421	2028/01/13	
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	3.1500	20,000	18,864	1,878,894	2029/06/26	
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	3.6000	10,000	9,884	984,496	2026/02/24	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	10,000	9,373	933,620	2027/01/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.9000	10,000	9,938	989,854	2026/02/17	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	1.9500	10,000	9,990	995,063	2024/04/23	
	KIWI BANK LTD	特 殊 債 券	5.0537	30,510	30,517	3,039,494	2025/09/23	
	CPPIB CAPITAL INC	特 殊 債 券	4.4500	8,000	8,024	799,230	2027/09/01	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	特 殊 債 券	4.5200	14,000	14,024	1,396,882	2031/07/01	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	5,000	4,952	493,254	2028/05/30	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	10,000	10,304	1,026,328	2028/11/15	
	NESTLE CAPITAL CORP	社 債 券	4.6000	8,500	8,456	842,282	2029/04/04	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	社 債 券	4.8375	24,000	23,796	2,370,081	2025/12/01	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3502	20,000	20,023	1,994,350	2024/07/17	
	BANK OF MONTREAL/TORONTO	社 債 券	5.2460	9,000	9,054	901,850	2025/10/31	
	BANK OF NOVA SCOTIA	社 債 券	5.2163	20,000	19,890	1,981,103	2027/01/20	

短期豪ドル債マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	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	
	BANK OF NOVA SCOTIA/TOR	社 債 券	5.2564	5,000	5,029	500,953	2025/10/27
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	社 債 券	4.5000	14,000	13,936	1,388,027	2027/07/13
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	社 債 券	5.0742	18,000	18,051	1,797,927	2026/06/30
	TORONTO-DOMINION BANK	社 債 券	5.0039	30,000	29,811	2,969,205	2026/03/17
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.9375	9,000	9,129	909,299	2028/06/01
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	7,000	7,105	707,748	2029/01/18
	BPCE SA	社 債 券	5.1263	10,000	9,949	990,980	2026/04/20
	BPCE SA	社 債 券	5.2018	10,000	10,015	997,543	2025/09/29
	BPCE SA	社 債 券	6.2715	9,000	9,364	932,749	2028/10/24
	SOCIETE GENERALE SYDNEY	社 債 券	5.3387	20,000	19,918	1,983,892	2027/03/03
	BNP PARIBAS	社 債 券	6.0375	10,000	10,091	1,005,143	2029/06/01
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	5.5189	7,500	7,574	754,402	2028/01/19
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	5.4826	8,000	8,065	803,333	2028/11/21
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	5.2056	10,000	10,026	998,609	2027/02/26
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	社 債 券	5.3500	14,000	14,050	1,399,419	2028/03/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.0000	7,000	7,027	699,933	2028/03/02
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.2002	19,000	18,749	1,867,496	2026/07/15
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.6780	14,000	14,130	1,407,437	2028/03/09
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	社 債 券	4.7754	10,000	9,994	995,482	2024/09/09
	DBS BANK LTD	社 債 券	5.0505	7,000	7,011	698,315	2026/06/26
	OCBC/SYDNEY	社 債 券	5.0502	8,000	8,024	799,222	2025/04/14
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	4.7456	4,000	3,981	396,507	2026/08/24
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	5.0556	16,000	16,016	1,595,225	2027/02/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	5.5356	12,000	12,170	1,212,171	2027/11/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	社 債 券	5.5492	13,000	13,186	1,313,380	2027/11/04
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	5.0502	24,000	24,018	2,392,192	2027/01/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	4.9000	7,000	7,062	703,439	2028/08/17
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	5.0515	23,000	23,011	2,291,899	2027/01/25
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	5.5772	9,000	9,135	909,908	2027/11/11
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	5.1315	9,000	9,004	896,830	2027/01/25
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	5.5945	5,500	5,573	555,113	2027/12/14
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	4.5000	3,000	2,988	297,676	2026/05/18
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	5.3285	3,000	3,005	299,304	2029/03/19
	CIBC SYDNEY	社 債 券	4.7145	18,000	17,867	1,779,604	2026/09/14
	CIBC SYDNEY	社 債 券	5.1463	13,000	13,042	1,299,008	2026/04/21
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	5.1872	10,000	10,033	999,316	2025/02/12
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	4.8256	10,000	9,982	994,207	2025/12/09
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	5.1945	8,000	8,025	799,309	2026/09/14
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	社 債 券	1.0600	15,000	14,188	1,413,129	2025/08/01
	SUMITOMO MITSUI SYD	社 債 券	5.1829	5,800	5,821	579,800	2026/02/20
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	社 債 券	5.5900	15,800	15,835	1,577,252	2024/10/01

短期豪ドル債マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	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	
	mitsubishi UFJ FIN GRP	社 債 券	2.0777	10,600	10,436	1,039,469	2024/10/01
	HSBC LTD/SYDNEY	社 債 券	5.4356	20,000	20,154	2,007,338	2027/08/25
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	6.2629	20,000	20,150	2,006,959	2031/04/08
	BANK OF QUEENSLAND LTD	社 債 券	5.5436	12,000	12,056	1,200,841	2028/05/09
	CITIBANK NA SYDNEY	社 債 券	5.2259	10,000	10,021	998,111	2024/11/14
	VICTORIA POWER NETWORKS	社 債 券	5.1463	19,000	18,908	1,883,240	2026/04/21
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	社 債 券	4.6500	15,000	14,984	1,492,491	2026/06/05
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	社 債 券	4.0000	20,000	19,846	1,976,701	2025/05/26
	TRANSPower NEW ZEALAND	社 債 券	4.9770	2,000	2,027	201,964	2028/11/29
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	社 債 券	4.0500	20,000	19,820	1,974,091	2025/06/02
小 計			—	906,210	904,443	90,082,527	—
合 計			—	—	—	90,082,527	—

※邦貨換算金額は、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

(2024年4月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 90,082,527	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,033,631	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	94,116,159	100.0

※期末における外貨建資産（92,340,595千円）の投資信託財産総額（94,116,159千円）に対する比率は98.1%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=99.60円です。

短期豪ドル債マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	94,116,159,482円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,000,439,449
公 社 債(評価額)	90,082,527,909
未 収 入 金	1,297,551,948
未 収 利 息	727,592,496
前 払 費 用	8,047,680
(B) 負 債	1,032,231,971
未 払 金	801,373,632
未 払 解 約 金	230,857,338
そ の 他 未 払 費 用	1,001
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	93,083,927,511
元 本	30,138,067,891
次 期 繰 越 損 益 金	62,945,859,620
(D) 受 益 権 総 口 数	30,138,067,891口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C / D)	30,886円

※当期における期首元本額33,194,353,654円、期中追加設定元本額33,459,335円、期中一部解約元本額3,089,745,098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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

短期豪ドル債オープン(毎月分配型)	29,530,246,162円
短期豪ドル債オープン(年2回決算型)	607,821,729円

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年10月11日 至2024年4月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,186,440,342円
受 取 利 息	2,186,492,929
支 払 利 息	△ 52,587
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,501,735,566
売 買 益	4,526,681,777
売 買 損	△ 24,946,211
(C) そ の 他 費 用 等	△ 14,403,849
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	6,673,772,059
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	62,274,868,011
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,071,161,931
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,381,481
(H) 合 計(D + E + F + G)	62,945,859,620
次 期 繰 越 損 益 金(H)	62,945,859,620

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。