

■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：2012年5月14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。 <b>短期豪ドル債マザーファンド</b> 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。 <b>短期豪ドル債マザーファンド</b> ■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	■年2回（原則として毎年4月および10月の7日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)</div>

# 短期豪ドル債オープン (年2回決算型) 【運用報告書(全体版)】

(2025年10月8日から2026年4月7日まで)

第 **28** 期  
決算日 2026年4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。



〒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（年2回決算型）

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5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) BBSW AUD 1Month	公社債率	純資産額
	(分配落)	税金 込配	騰落 率			
	円	円	%		%	百万円
24期(2024年4月8日)	15,247	0	6.9	4.3052	96.8	1,877
25期(2024年10月7日)	15,805	0	3.7	4.3025	94.2	1,740
26期(2025年4月7日)	13,977	0	△11.6	4.1092	96.1	1,447
27期(2025年10月7日)	16,193	0	15.9	3.5375	94.5	1,593
28期(2026年4月7日)	18,123	0	11.9	4.0609	96.3	1,682

※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。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		(参考指数) BBSW AUD 1Month	公社債率
			騰落	率		
			円	%		%
	(期首)	2025年10月7日	16,193	—	3.5375	94.5
		10月末	16,471	1.7	3.5375	95.4
		11月末	16,687	3.1	3.5521	94.8
		12月末	17,108	5.7	3.5475	95.3
		2026年1月末	17,668	9.1	3.6724	96.7
		2月末	18,142	12.0	3.8050	94.3
		3月末	17,972	11.0	4.0549	95.8
	(期末)	2026年4月7日	18,123	11.9	4.0609	96.3

※騰落率は期首比です。

※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。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年10月8日から2026年4月7日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期首	16,193円
期末	18,123円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+11.9% (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10月8日から2026年4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
- オーストラリアの堅調な経済指標およびRBA（オーストラリア準備銀行）のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な姿勢、日本の財政悪化懸念などを背景に、豪ドル高・円安が進んだこと

#### 下落要因

- オーストラリアの堅調な経済指標などを背景に、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

投資環境について（2025年10月8日から2026年4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、堅調なオーストラリアの雇用統計や物価指標の上振れ、RBAのタカ派的な姿勢や海外の金利上昇影響などが債券の下落材料となりました。期中に、中東情勢の緊迫化に伴うリスク回避姿勢の強まりや米国における金利低下影響を受けて一進一退となる場面もありましたが、その後は中東情勢の緊迫化によるエネルギー価格の

上昇に伴うインフレ懸念を背景に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。

オーストラリアの堅調な経済指標およびRBAのタカ派的な姿勢、日本の財政悪化懸念や日銀の早期利上げ観測の後退が意識されたことを背景に、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10月8日から2026年4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、引き下げました。オーストラリアにおける堅調な経済指標などを受けて、金利上昇に対する警戒感が高まる中で、デュレーションの短い銘柄への一部入替を行いました。

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、

## 短期豪ドル債オープン（年2回決算型）

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10月8日から2026年4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10月8日から2026年4月7日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第28期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	9,918

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

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

オーストラリアでは景気が底堅く推移する中、物価動向については粘着的に推移しており、RBAは3月も利上げを実施したうえで、中東情勢がインフレ期待の上振れ

に波及するリスクについて言及するなど、タカ派的なスタンスを示しています。今後についても、エネルギー価格上昇によるインフレ懸念を考慮するとRBAは政策金利の引き上げを慎重ながらも進めていく可能性が高いと考えられ、オーストラリアの金利には上昇圧力がかかりやすいと予想します。このような見通しの下、デュレーションは経済指標等を注視しながら機動的に調節を行います。

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

- 「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）

## 短期豪ドル債オープン（年2回決算型）

### 1万口当たりの費用明細（2025年10月8日から2026年4月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>85円</b>	<b>0.494%</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17,249円です。</b>
（投信会社）	(42)	(0.242)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(40)	(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）	(4)	(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>(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>3</b>	<b>0.020</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）	(3)	(0.017)	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）	(－)	(－)	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>89</b>	<b>0.514</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。

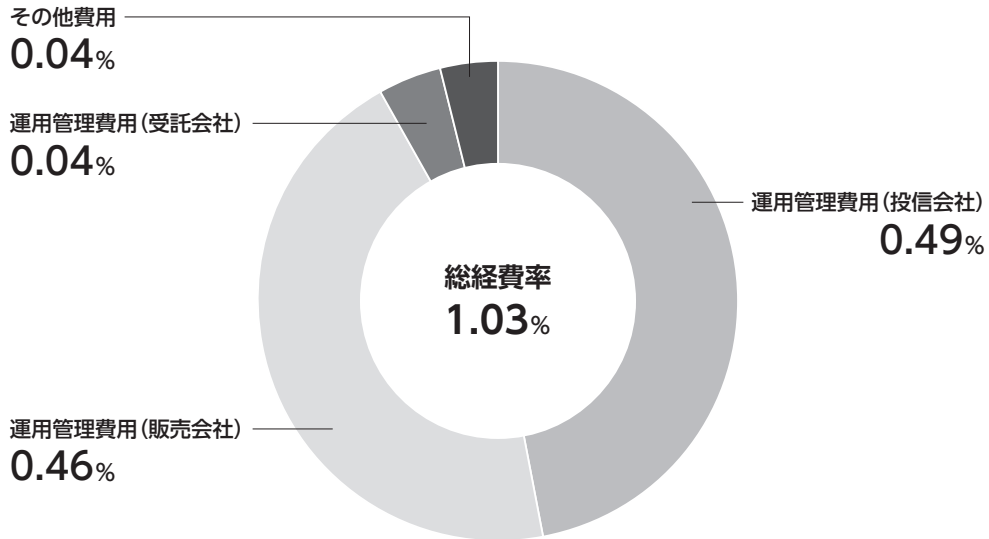
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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1.03%です。

## 短期豪ドル債オープン（年2回決算型）

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年10月8日から2026年4月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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 41,640	千円 154,852	千口 71,529	千円 243,311

### ■ 利害関係人との取引状況等（2025年10月8日から2026年4月7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

短期豪ドル債マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 641	百万円 -

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（2025年10月8日から2026年4月7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4月7日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
短期豪ドル債マザーファンド	千口 478,884	千円 1,681,935	千口 448,995	千円 1,681,935

※短期豪ドル債マザーファンドの期末の受益権総口数は22,216,368,620口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2026年4月7日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
短期豪ドル債マザーファンド	千円 1,681,935	% 99.5
コール・ローン等、その他	7,910	0.5
投資信託財産総額	1,689,846	100.0

※短期豪ドル債マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（82,708,717千円）の投資信託財産総額（84,061,795千円）に対する比率は98.4%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=110.54円です。

## 短期豪ドル債オープン（年2回決算型）

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年4月7日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,689,846,289円
コール・ローン等	259,565
短期豪ドル債 マザーファンド(評価額)	1,681,935,981
未 収 入 金	7,650,743
(B) 負 債	7,719,870
未 払 解 約 金	77,925
未 払 信 託 報 酬	7,604,020
そ の 他 未 払 費 用	37,925
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,682,126,419
元 本	928,182,128
次 期 繰 越 損 益 金	753,944,291
(D) 受 益 権 総 口 数	928,182,128口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	18,123円

※当期における期首元本額984,226,167円、期中追加設定元本額99,432,016円、期中一部解約元本額155,476,055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10月8日 至2026年4月7日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,773円
受 取 利 息	1,773
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,818,729
売 買 益	177,227,082
売 買 損	△ 7,408,353
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,641,945
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	162,178,557
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	315,811,364
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	275,954,370
(配 当 等 相 当 額)	( 442,229,836)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△166,275,466)
(G) 合 計(D + E + F)	753,944,291
次 期 繰 越 損 益 金(G)	753,944,291
追 加 信 託 差 損 益 金	275,954,370
(配 当 等 相 当 額)	( 442,599,932)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△166,645,562)
分 配 準 備 積 立 金	477,989,921

※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。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	32,066,548円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	113,247,083
(c) 収益調整金	442,599,932
(d) 分配準備積立金	332,676,290
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	920,589,853
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	9,918.20
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

### ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金（税引前）	当 期
	0円

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46期（2025年10月8日から2026年4月7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"> <li>■ 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。</li> <li>■ 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。</li> </ul>

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	公社入比率	純資産額
		期騰	期中率			
42期（2024年4月8日）	円	30,886	7.4%	4.3052	96.8%	百万円 93,083
43期（2024年10月7日）		32,170	4.2	4.3025	94.1	88,582
44期（2025年4月7日）		28,596	△11.1	4.1092	96.1	73,464
45期（2025年10月7日）		33,288	16.4	3.5375	94.5	79,480
46期（2026年4月7日）		37,460	12.5	4.0609	96.3	83,223

※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	公社入比率
		騰	落率		
(期首) 2025年10月7日	円	33,288	—	3.5375	94.5%
10月末		33,903	1.8	3.5375	95.3
11月末		34,373	3.3	3.5521	94.7
12月末		35,268	5.9	3.5475	95.1
2026年1月末		36,450	9.5	3.6724	96.3
2月末		37,456	12.5	3.8050	93.9
3月末		37,143	11.6	4.0549	95.3
(期末) 2026年4月7日		37,460	12.5	4.0609	96.3

※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10月8日から2026年4月7日まで）

### 基準価額等の推移



期首	33,288円
期末	37,460円
騰落率	+12.5%

※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10月8日から2026年4月7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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保有した債券のインカムゲイン</li> <li>・オーストラリアの堅調な経済指標およびRBA（オーストラリア準備銀行）のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な姿勢、日本の財政悪化懸念などを背景に、豪ドル高・円安が進んだこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・オーストラリアの堅調な経済指標などを背景に、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</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2025年10月8日から2026年4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、堅調なオーストラリアの雇用統計や物価指標の上振れ、RBAのタカ派的な姿勢や海外の金利上昇影響などが債券の下落材料となりました。期中に、中東情勢の緊迫化に伴うリスク回避姿勢の強まりや米国における金利低下影響を受けて一進一退となる場面もありましたが、その後は中東情勢の緊迫化によるエネルギー価格の上昇に伴うインフレ懸念を背景に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。

オーストラリアの堅調な経済指標およびRBAのタカ派的な姿勢、日本の財政悪化懸念や日銀の早期利上げ観測の後退が意識されたことを背景に、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10月8日から2026年4月7日まで）

ポートフォリオのデュレーション\*は、引き下げました。オーストラリアにおける堅調な経済指標などを受けて、金利上昇に対する警戒感が高まる中で、デュレーションの短い銘柄への一部入替を行いました。

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10月8日から2026年4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。

## **2 今後の運用方針**

オーストラリアでは景気が底堅く推移する中、物価動向については粘着的に推移しており、RBAは3月も利上げを実施したうえで、中東情勢がインフレ期待の上振れに波及するリスクについて言及するなど、タカ派的なスタンスを示しています。今後についても、エネルギー価格上昇によるインフレ懸念を考慮するとRBAは政策金利の引き上げを慎重ながらも進めていく可能性が高いと考えられ、オーストラリアの金利には上昇圧力がかかりやすいと予想します。このような見通しの下、デュレーションは経済指標等を注視しながら機動的に調節を行います。

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。

## 短期豪ドル債マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2025年10月8日から2026年4月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	6円 (6)	0.017% (0.017)	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
合計	6	0.017	

期中の平均基準価額は35,567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 (2025年10月8日から2026年4月7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 11,919	千オーストラリア・ドル 9,382 (20,000)
		社債券 73,342	21,951 (57,800)

※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 (2025年10月8日から2026年4月7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 641	百万円 —

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。

## 短期豪ドル債マザーファンド

### ■ 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10月8日から2026年4月7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4月7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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 727,200	千オーストラリア・ドル 725,176	千円 80,160,979	% 96.3	% —	% 1.8	% 40.9	% 53.6
合 計	—	—	80,160,979	96.3	—	1.8	40.9	53.6

※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		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.2500	8,000	7,999	884,311	2026/04/21	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	10,000	9,870	1,091,040	2028/09/06	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	特 殊 債 券	4.1600	10,000	10,032	1,108,970	2027/06/15	
	NEW S WALES TREASURY CRP	特 殊 債 券	4.1823	10,000	10,009	1,106,461	2028/05/26	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.5000	6,000	5,515	609,703	2029/10/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	特 殊 債 券	3.8154	10,000	10,009	1,106,483	2027/04/15	
	INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	4.4000	20,000	19,797	2,188,426	2028/01/13	
	INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	4.3000	2,000	1,962	216,954	2029/01/10	
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	3.1500	8,500	8,030	887,705	2029/06/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	10,000	9,768	1,079,765	2027/01/19	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	1.0000	9,000	8,218	908,476	2028/08/04	
	CPPIB CAPITAL INC	特 殊 債 券	4.4500	8,000	7,964	880,420	2027/09/01	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	特 殊 債 券	4.4883	14,000	13,837	1,529,608	2031/07/01	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	5,000	4,900	541,739	2028/05/30	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	10,000	10,046	1,110,562	2028/11/15	
	NESTLE CAPITAL CORP	社 債 券	4.6000	8,500	8,333	921,192	2029/04/04	
	NESTLE CAPITAL CORP	社 債 券	4.5500	5,000	4,860	537,307	2030/03/13	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	社 債 券	4.8870	9,000	9,056	1,001,067	2029/07/11	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	社 債 券	5.0861	20,000	20,032	2,214,381	2030/05/30	
	BANK OF NOVA SCOTIA	社 債 券	4.6006	20,000	20,016	2,212,590	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	
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	社 債 券	4.5000	14,000	13,886	1,535,055	2027/07/13
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	社 債 券	5.0452	13,000	13,013	1,438,514	2026/06/30
	LB BADEN-WUERTEMBERG	社 債 券	5.1185	7,000	7,060	780,496	2029/08/02
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.5667	5,000	5,077	561,316	2028/06/01
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	7,000	6,953	768,587	2029/01/18
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	4.9923	4,000	4,003	442,549	2030/08/26
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	4.8806	3,000	2,992	330,744	2031/02/13
	BPCE SA	社 債 券	6.2715	5,000	5,075	561,001	2028/10/24
	BPCE SA	社 債 券	5.0770	3,000	2,937	324,718	2029/10/23
	BPCE SA	社 債 券	5.4299	16,000	16,141	1,784,257	2030/06/12
	SOCIETE GENERALE SYDNEY	社 債 券	4.9922	20,000	20,028	2,213,961	2027/03/03
	BNP PARIBAS	社 債 券	5.6667	10,000	10,114	1,118,078	2029/06/01
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	4.9067	7,500	7,578	837,688	2028/01/19
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	5.1435	8,000	8,093	894,684	2028/11/21
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	4.8623	5,000	5,018	554,739	2027/02/26
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	4.5970	5,000	5,017	554,579	2030/07/10
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	4.4837	4,000	3,994	441,505	2031/01/22
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	社 債 券	5.3500	14,000	13,937	1,540,657	2028/03/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.0000	7,000	6,953	768,657	2028/03/02
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	4.5754	15,000	15,008	1,659,028	2026/07/15
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.6780	14,000	14,052	1,553,409	2028/03/09
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	4.7006	5,000	4,986	551,152	2031/01/20
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	社 債 券	5.2000	10,000	9,852	1,089,128	2030/01/22
	DBS BANK LTD	社 債 券	4.9893	7,000	7,006	774,499	2026/06/26
	OCBC/SYDNEY	社 債 券	4.6761	8,000	8,020	886,557	2027/08/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	4.7131	16,000	16,040	1,773,079	2027/02/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	5.1931	12,000	12,125	1,340,394	2027/11/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	4.3271	8,000	8,000	884,320	2028/10/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	社 債 券	5.1341	13,000	13,134	1,451,850	2027/11/04
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	4.4358	12,000	12,027	1,329,517	2027/01/14
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	4.9000	7,000	6,932	766,367	2028/08/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	4.7635	4,500	4,506	498,186	2030/08/21
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	4.4654	6,500	6,504	719,005	2031/01/15
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	4.5116	23,000	23,054	2,548,496	2027/01/25
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	5.1766	9,000	9,100	1,005,932	2027/11/11
	CIBC SYDNEY	社 債 券	4.5439	18,000	17,998	1,989,580	2026/09/14
	CIBC SYDNEY	社 債 券	4.5292	13,000	13,000	1,437,020	2026/04/21
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	5.0239	8,000	8,014	885,894	2026/09/14
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	4.3700	3,000	2,873	317,682	2030/07/17
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	5.0000	6,000	6,003	663,598	2029/04/09
	BANQUE FED CRED MUTUEL	社 債 券	5.1264	5,000	4,980	550,594	2027/05/24
	BANQUE FED CRED MUTUEL	社 債 券	5.1473	10,700	10,824	1,196,545	2031/01/06

## 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	
	HSBC LTD/SYDNEY	社 債 券	5.0931	20,000	20,155	2,227,955	2027/08/25
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	5.6450	10,000	10,000	1,105,488	2026/04/08
	BANK OF QUEENSLAND LTD	社 債 券	5.1400	12,000	12,139	1,341,853	2028/05/09
	SCENTRE GROUP TRST 1	社 債 券	5.2000	5,000	4,937	545,758	2029/11/27
	KIWIBANK LTD	社 債 券	4.5090	8,500	8,109	896,453	2030/09/16
	VICTORIA POWER NETWORKS	社 債 券	4.5292	19,000	18,998	2,100,133	2026/04/21
	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	社 債 券	4.6500	15,000	14,987	1,656,690	2026/06/05
	NATWEST MARKETS PLC	社 債 券	5.3448	10,000	10,093	1,115,680	2030/06/05
	NATWEST MARKETS PLC	社 債 券	5.1499	12,000	12,021	1,328,867	2029/06/12
	TRANSPower NEW ZEALAND	社 債 券	4.9770	2,000	1,986	219,623	2028/11/29
	NORFINA LTD	社 債 券	5.2233	8,500	8,545	944,616	2029/09/27
	NORFINA LTD	社 債 券	4.9235	4,000	4,019	444,269	2030/05/21
	NORFINA LTD	社 債 券	4.7667	7,000	6,990	772,781	2030/12/02
	小 計		—	727,200	725,176	80,160,979	—
	合 計		—	—	—	80,160,979	—

※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

(2026年4月7日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 80,160,979	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,900,815	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	84,061,795	100.0

※期末における外貨建資産（82,708,717千円）の投資信託財産総額（84,061,795千円）に対する比率は98.4%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=110.54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

(2026年4月7日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	84,061,795,122円
コール・ローン等	3,232,039,200
公社債(評価額)	80,160,979,691
未収利息	650,442,067
前払費用	18,334,164
(B) 負 債	838,700,124
未払金	663,240,000
未払解約金	175,460,124
(C) 純資産総額(A-B)	83,223,094,998
元 本	22,216,368,620
次期繰越損益金	61,006,726,378
(D) 受益権総口数	22,216,368,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,460円

※当期における期首元本額23,876,474,557円、期中追加設定元本額50,186,088円、期中一部解約元本額1,710,292,025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)	21,767,373,430円
短期豪ドル債オープン(年2回決算型)	448,995,190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>

- ・「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)

### ■ 損益の状況

(自2025年10月8日 至2026年4月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,838,830,015円
受 取 利 息	1,838,830,015
(B) 有価証券売買損益	7,755,361,314
売 買 益	8,480,076,217
売 買 損	△ 724,714,903
(C) そ の 他 費 用 等	△ 14,011,807
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,580,179,522
(E) 前期繰越損益金	55,604,189,389
(F) 解約差損益金	△ 4,314,021,520
(G) 追加信託差損益金	136,378,987
(H) 合 計(D+E+F+G)	61,006,726,378
次期繰越損益金(H)	61,006,726,378

※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。