

■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40作成期（2022年10月8日から2023年4月7日まで）

第 **234** 期 / 第 **235** 期 / 第 **236** 期
決算日2022年11月7日 決算日2022年12月7日 決算日2023年1月10日

第 **237** 期 / 第 **238** 期 / 第 **239** 期
決算日2023年2月7日 決算日2023年3月7日 決算日2023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
210期 (2020年11月9日)	3,282	10	0.4	0.0200	99.4	128,748
211期 (2020年12月7日)	3,374	5	3.0	0.0200	99.0	130,600
212期 (2021年1月7日)	3,496	5	3.8	0.0100	98.2	131,760
213期 (2021年2月8日)	3,521	5	0.9	0.0100	98.2	130,191
214期 (2021年3月8日)	3,619	5	2.9	0.0124	98.0	130,777
215期 (2021年4月7日)	3,642	5	0.8	0.0100	97.3	129,548
216期 (2021年5月7日)	3,668	5	0.9	0.0100	98.0	128,608
217期 (2021年6月7日)	3,659	5	△0.1	0.0100	98.5	126,294
218期 (2021年7月7日)	3,563	5	△2.5	0.0100	96.8	121,122
219期 (2021年8月10日)	3,483	5	△2.1	0.0050	97.6	116,987
220期 (2021年9月7日)	3,515	5	1.1	0.0100	99.0	116,603
221期 (2021年10月7日)	3,477	5	△0.9	0.0100	97.8	113,956
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

※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	騰 落 率		(参 考 指 数) BBSW AUD 1Month	公 社 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第234期	(期 首) 2022年10月 7 日	円 3,821	% —		2.6386	% 98.3
	10月末	3,902	2.1		2.8391	97.9
	(期 末) 2022年11月 7 日	3,883	1.6		2.8400	98.3
第235期	(期 首) 2022年11月 7 日	3,878	—		2.8400	98.3
	11月末	3,820	△1.5		2.9321	97.4
	(期 末) 2022年12月 7 日	3,791	△2.2		2.9610	97.7
第236期	(期 首) 2022年12月 7 日	3,786	—		2.9610	97.7
	12月末	3,689	△2.6		3.0150	98.7
	(期 末) 2023年 1 月10日	3,758	△0.7		3.0300	98.0
第237期	(期 首) 2023年 1 月10日	3,753	—		3.0300	98.0
	1 月末	3,805	1.4		3.1837	95.3
	(期 末) 2023年 2 月 7 日	3,790	1.0		3.2250	95.6
第238期	(期 首) 2023年 2 月 7 日	3,785	—		3.2250	95.6
	2 月末	3,804	0.5		3.3592	97.0
	(期 末) 2023年 3 月 7 日	3,800	0.4		3.4650	97.6
第239期	(期 首) 2023年 3 月 7 日	3,795	—		3.4650	97.6
	3 月末	3,728	△1.8		3.6300	94.7
	(期 末) 2023年 4 月 7 日	3,662	△3.5		3.5932	95.1

※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（2022年10月8日から2023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、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	3,821円
作成期末	3,657円 (当作成期既払分配金30円(税引前))
騰落率	-3.5% (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。

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（2022年10月8日から2023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
- R B A（オーストラリア準備銀行）が利上げペースを鈍化させるなか、金利が低下（債券価格は上昇）したこと

下落要因

- 特に2023年に入って以降、軟調なオーストラリアの経済指標や金融機関に対する懸念が強まったことによるリスクオフ（リスク回避）を受けて、豪ドル安・円高となったこと

投資環境について（2022年10月8日から2023年4月7日まで）

運用期間における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は円に対して下落しました。

債券市場

運用期間を通じて、債券市場は上昇しました。

RBAが利上げを進めるなかで経済指標に鈍化傾向が見られ、インフレ率も運用期間の後半にかけてピークアウトの兆しが見られたことが、金利の低下（債券市場の上昇）につながりました。

また、2023年3月には米国の地銀の経営破綻をきっかけに金融機関への懸念が強まる場面があり、金利低下の材料となりました。加えて、RBAが利上げペースを鈍化

させ、4月の理事会で据え置きとするなど金融引き締めがピークアウトしたことも、債券市場の上昇材料となりました。

為替市場

運用期間末の豪ドル・円は、運用期間の初めと比較して豪ドル安・円高となりました。

特に期末にかけ、オーストラリアの経済指標が軟調となったことや、金融機関への懸念からリスクオフ相場となったことが豪ドル円の下落要因となりました。

ポートフォリオについて（2022年10月8日から2023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」を運用期間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、運用期間の初めは長めの水準で維持しました。1月に金利が大きく低下した場面では、いったんデュレーションを引き下げました。その後、再び金利が上昇するなか、オーストラリアの経済指標の軟調さを考慮し、2

短期豪ドル債オープン（毎月分配型）

月後半には再び長めの水準までデュレーションを引き上げました。

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(2022年10月8日から2023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(2022年10月8日から2023年4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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	(0.13%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.14%)
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	95	98	102	107	111	115

※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

R B Aは2023年4月の理事会で政策金利を据え置き、2022年5月から続けてきた利上げ停止しました。オーストラリアでは経済指標がやや軟化しているほか、インフレ率もピークアウト傾向となっており、利上げの景気抑制効果が顕在化しつつあると見られます。今後の利上げ再開の可能性は残るものの、債券市場の金利上昇余地は大きくないとみており、デフレーションは長めの水準を基本としつつ市場の急変時には機動的に売買を実施します。

また、社債市場は期末にかけて金融機関への懸念から軟調となる場面があったものの、今回の金融不安は深刻な危機にはつながらないと見ていることから、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（2022年10月8日から2023年4月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.492%	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3,780円です。
（投信会社）	(9)	(0.241)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(9)	(0.230)	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)	(0.000)	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	19	0.508	

※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。

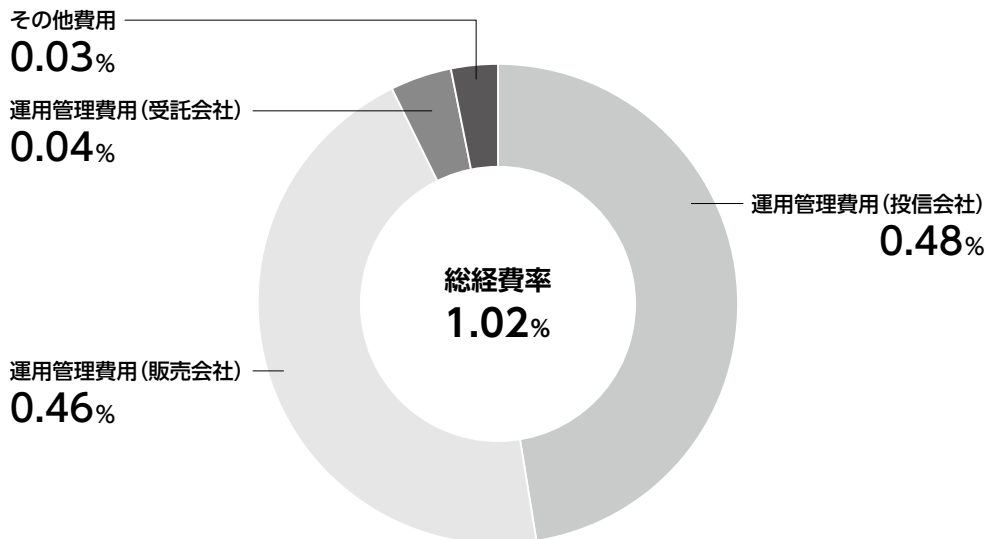
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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（2022年10月8日から2023年4月7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 2,630,503	千円 7,024,119

■ 利害関係人との取引状況等（2022年10月8日から2023年4月7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 533	百万円 -	百万円 508

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 (2022年10月8日から2023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（2023年4月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価	額
短期豪ドル債マザーファンド	千口 38,353,405	千口 35,722,902	千円 92,872,401	

※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36,400,613,264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

（2023年4月7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	92,872,401	99.7
コール・ローン等、その他	308,154	0.3
投資信託財産総額	93,180,556	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（93,937,371千円）の投資信託財産総額（94,908,031千円）に対する比率は99.0%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=87.90円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年11月7日）（2022年12月7日）（2023年1月10日）（2023年2月7日）（2023年3月7日）（2023年4月7日）

項 目	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末
(A) 資 産	103,483,251,730円	99,925,264,139円	98,165,771,173円	98,007,877,901円	97,428,373,391円	93,180,556,249円
コール・ローン等	37,527,252	37,955,286	41,055,427	38,560,445	40,944,311	45,458,220
短期豪ドル債マザーファンド(評価額)	103,111,934,566	99,624,431,361	97,881,263,239	97,695,312,245	97,136,328,450	92,872,401,662
未 収 入 金	333,789,912	262,877,492	243,452,507	274,005,211	251,100,630	262,696,367
(B) 負 債	396,445,575	295,594,707	286,738,288	317,519,025	314,685,864	276,950,219
未払収益分配金	132,924,636	131,561,083	130,394,130	129,046,453	127,941,075	127,018,770
未払解約金	176,790,192	80,879,316	65,476,695	113,485,625	111,374,761	69,567,302
未払信託報酬	86,495,186	82,690,823	90,145,801	74,052,746	74,223,182	78,982,557
その他未払費用	235,561	463,485	721,662	934,201	1,146,846	1,381,590
(C) 純資産総額(A-B)	103,086,806,155	99,629,669,432	97,879,032,885	97,690,358,876	97,113,687,527	92,903,606,030
元 本	265,849,272,439	263,122,166,020	260,788,260,146	258,092,906,340	255,882,151,206	254,037,541,193
次期繰越損益金	△162,762,466,284	△163,492,496,588	△162,909,227,261	△160,402,547,464	△158,768,463,679	△161,133,935,163
(D) 受益権総口数	265,849,272,439口	263,122,166,020口	260,788,260,146口	258,092,906,340口	255,882,151,206口	254,037,541,193口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,878円	3,786円	3,753円	3,785円	3,795円	3,657円

※当作成期における作成期首元本額268,948,454,215円、作成期中追加設定元本額915,986,626円、作成期中一部解約元本額15,826,899,648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2022年10月8日〕〔自2022年11月8日〕〔自2022年12月8日〕〔自2023年1月11日〕〔自2023年2月8日〕〔自2023年3月8日〕
〔至2022年11月7日〕〔至2022年12月7日〕〔至2023年1月10日〕〔至2023年2月7日〕〔至2023年3月7日〕〔至2023年4月7日〕

項 目	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,041円	△ 2,576円	△ 2,472円	△ 707円	△ 698円	△ 975円
受 取 利 息	11	11	72	36	21	44
支 払 利 息	△ 2,052	△ 2,587	△ 2,544	△ 743	△ 719	△ 1,019
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,732,238,856	△ 2,184,996,732	△ 645,777,236	1,026,279,527	462,260,662	△ 3,301,851,509
売 買 益	1,745,502,478	9,024,468	16,069,875	1,038,845,217	467,859,091	18,804,272
売 買 損	△ 13,263,622	△ 2,194,021,200	△ 661,847,111	△ 12,565,690	△ 5,598,429	△ 3,320,655,781
(C) 信 託 報 酬 等	△ 86,730,725	△ 82,918,869	△ 90,404,115	△ 74,265,490	△ 74,435,936	△ 79,217,421
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,645,506,090	△ 2,267,918,177	△ 736,183,823	952,013,330	387,824,028	△ 3,381,069,905
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 22,927,837,137	△ 21,186,706,665	△ 23,368,272,335	△ 23,973,460,410	△ 22,940,268,832	△ 22,499,836,943
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 141,347,210,601	△ 139,906,310,663	△ 138,674,376,973	△ 137,252,053,931	△ 136,088,077,800	△ 135,126,009,545
(配当等相当額)	(2,202,881,408)	(2,180,639,989)	(2,161,534,132)	(2,139,499,119)	(2,121,581,412)	(2,106,909,265)
(売買損益相当額)	(△143,550,092,009)	(△142,086,950,652)	(△140,835,911,105)	(△139,391,553,050)	(△138,209,659,212)	(△137,232,918,810)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 162,629,541,648	△ 163,360,935,505	△ 162,778,833,131	△ 160,273,501,011	△ 158,640,522,604	△ 161,006,916,393
(H) 収 益 分 配 金	△ 132,924,636	△ 131,561,083	△ 130,394,130	△ 129,046,453	△ 127,941,075	△ 127,018,770
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 162,762,466,284	△ 163,492,496,588	△ 162,909,227,261	△ 160,402,547,464	△ 158,768,463,679	△ 161,133,935,163
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 141,347,210,601	△ 139,906,310,663	△ 138,674,376,973	△ 137,252,053,931	△ 136,088,077,800	△ 135,126,009,545
(配当等相当額)	(2,203,096,863)	(2,180,725,527)	(2,161,611,267)	(2,139,586,192)	(2,121,657,756)	(2,107,072,850)
(売買損益相当額)	(△143,550,307,464)	(△142,087,036,190)	(△140,835,988,240)	(△139,391,640,123)	(△138,209,735,556)	(△137,233,082,395)
分 配 準 備 積 立 金	345,446,956	409,613,298	508,899,177	627,521,900	725,480,798	819,071,278
繰 越 損 益 金	△ 21,760,702,639	△ 23,995,799,223	△ 24,743,749,465	△ 23,778,015,433	△ 23,405,866,677	△ 26,826,996,896

※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 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(a) 経費控除後の配当等収益	273,702,640円	199,414,122円	233,464,442円	253,158,011円	231,598,366円	226,384,495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	2,203,096,863	2,180,725,527	2,161,611,267	2,139,586,192	2,121,657,756	2,107,072,850
(d) 分配準備積立金	204,668,952	341,760,259	405,828,865	503,410,342	621,823,507	719,705,553
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,681,468,455	2,721,899,908	2,800,904,574	2,896,154,545	2,975,079,629	3,053,162,898
1万口当たり当期分配対象額	100.86	103.45	107.40	112.21	116.27	120.19
(f) 分配金	132,924,636	131,561,083	130,394,130	129,046,453	127,941,075	127,018,770
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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239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40期（2022年10月8日から2023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"> ■ 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
36期（2021年4月7日）	円	24,563	%	0.0100	97.3	百万円 132,256
37期（2021年10月7日）		23,767	△ 3.2	0.0100	97.8	116,266
38期（2022年4月7日）		26,756	12.6	0.0200	98.0	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

※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

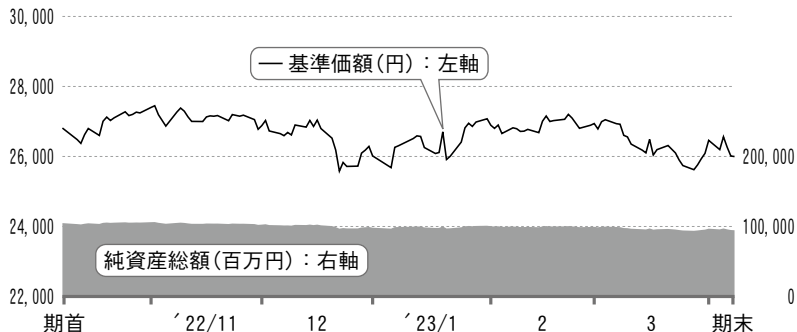
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	(参考指数) BBSW AUD 1Month	公 社 債 率	
					騰 落 率
(期 首) 2022年10月7日	円	26,812	%	2.6386	98.2
10月末		27,401	—	2.8391	97.9
11月末		26,883	2.2	2.9321	97.3
12月末		26,016	0.3	3.0150	98.6
2023年1月末		26,893	△3.0	3.1837	95.2
2月末		26,941	0.3	3.3592	96.9
3月末		26,460	0.5	3.6300	94.7
(期 末) 2023年4月7日		25,998	△1.3	3.5932	95.1

※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（2022年10月8日から2023年4月7日まで）

基準価額等の推移



期首	26,812円
期末	25,998円
騰落率	-3.0%

※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（2022年10月8日から2023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"> ・ 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）が利上げペースを鈍化させるなか、金利が低下（債券価格は上昇）したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 特に2023年に入って以降、軟調なオーストラリアの経済指標や金融機関に対する懸念が強まったことによるリスクオフ（リスク回避）を受けて、豪ドル安・円高となったこと

▶ 投資環境について（2022年10月8日から2023年4月7日まで）

運用期間における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は円に対して下落しました。

債券市場

運用期間を通じて、債券市場は上昇しました。

RBAが利上げを進めるなかで経済指標に鈍化傾向が見られ、インフレ率も運用期間の後半にかけてピークアウトの兆しが見られたことが、金利の低下（債券市場の上昇）につながりました。

また、2023年3月には米国の地銀の経営破綻をきっかけに金融機関への懸念が強まる場面があり、金利低下の材料となりました。加えて、RBAが利上げペースを鈍化させ、4月の理事会で据え置きとするなど金融引き締めがピークアウトしたことも、債券市場の上昇材料となりました。

為替市場

運用期間末の豪ドル・円は、運用期間の初めと比較して豪ドル安・円高となりました。

特に期末にかけ、オーストラリアの経済指標が軟調となったことや、金融機関への懸念からリスクオフ相場となったことが豪ドル円の下落要因となりました。

▶ ポートフォリオについて（2022年10月8日から2023年4月7日まで）

ポートフォリオのデュレーション*は、運用期間の初めは長めの水準で維持しました。1月に金利が大きく低下した場面では、いったんデュレーションを引き下げました。その後、再び金利が上昇するなか、オーストラリアの経済指標の軟調さを考慮し、2月後半には再び長めの水準までデュレーションを引き上げました。

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（2022年10月8日から2023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

RBAは2023年4月の理事会で政策金利を据え置き、2022年5月から続けてきた利上げ停止しました。オーストラリアでは経済指標がやや軟化しているほか、インフレ率もピークアウト傾向となっており、利上げの景気抑制効果が顕在化しつつあると見られます。今後の利上げ再開の可能性は残るものの、債券市場の金利上昇余地は大きくないとみており、デュレーションは長めの水準を基本としつつ市場の急変時には機動的に売買を実施します。

また、社債市場は期末にかけて金融機関への懸念から軟調となる場面があったものの、今回の金融不安は深刻な危機にはつながらないと見ていることから、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 (2022年10月8日から2023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)	4円 (4)	0.016% (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：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 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	4	0.016	

期中の平均基準価額は26,666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 (2022年10月8日から2023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	特殊債券	千オーストラリア・ドル 78,384	千オーストラリア・ドル 115,544
		社債券	120,747	143,731 (31,000)

※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 (2022年10月8日から2023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 533	百万円 -	百万円 508

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 (2022年10月8日から2023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。

短期豪ドル債マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023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 1,030,210	千オーストラリア・ドル 1,024,159	千円 90,023,601	% 95.1	% —	% 8.2	% 59.7	% 27.3
合 計	—	—	90,023,601	95.1	—	8.2	59.7	27.3

※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 9,580	千円 842,161	2024/11/21	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	3.4000	10,000	9,913	871,396	2023/10/26	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	6.2500	5,000	5,043	443,310	2023/11/08	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	特 殊 債 券	2.8000	15,000	14,979	1,316,680	2023/05/31	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	10,000	10,381	912,498	2028/09/06	
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	2.7000	22,000	21,950	1,929,410	2023/06/19	
	WESTERN AUST TREAS CORP	特 殊 債 券	3.7394	17,000	17,046	1,498,409	2024/02/21	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	特 殊 債 券	3.4900	10,000	9,994	878,507	2025/06/10	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	特 殊 債 券	3.8800	10,000	9,998	878,885	2027/06/15	
	NEW S WALES TREASURY CRP	特 殊 債 券	3.7400	10,000	10,069	885,073	2028/05/26	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	4.0791	10,000	10,096	887,473	2025/04/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	特 殊 債 券	3.4357	10,000	10,029	881,584	2027/04/15	
	EXPORT FIN & INS CORP	特 殊 債 券	0.5150	19,000	18,545	1,630,184	2024/01/29	
	INTL FINANCE CORP	特 殊 債 券	3.6000	10,000	10,042	882,770	2026/02/24	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7000	5,000	4,863	427,484	2024/11/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.9000	10,000	10,121	889,662	2026/02/17	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特 殊 債 券	1.9500	10,000	9,834	864,443	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN AS	特 殊 債 券	4.5000	10,000	10,000	879,061	2023/04/17	
	KIWI BANK LTD	特 殊 債 券	4.3960	30,510	30,426	2,674,480	2025/09/23	
	CPPIB CAPITAL INC	特 殊 債 券	4.4500	8,000	8,181	719,120	2027/09/01	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	特 殊 債 券	3.8791	14,000	14,070	1,236,789	2031/07/01	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	10,000	10,674	938,314	2028/11/15	
	MET LIFE GLOB FUNDING I	社 債 券	4.0949	24,000	23,622	2,076,437	2025/12/01	

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	
	JPMORGAN CHASE & CO	社 債 券	4.6524	20,000	19,966	1,755,028	2024/11/22
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	社 債 券	3.0000	10,000	9,958	875,369	2023/09/07
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	4.3239	20,000	20,040	1,761,568	2024/07/17
	BANK OF MONTREAL/TORONTO	社 債 券	4.2730	9,000	9,044	794,984	2025/10/31
	BANK OF NOVA SCOTIA	社 債 券	4.1403	26,000	25,461	2,238,046	2027/01/20
	BANK OF NOVA SCOTIA/TOR	社 債 券	4.2821	13,500	13,566	1,192,500	2025/10/27
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	社 債 券	4.5000	14,000	14,146	1,243,496	2027/07/13
	TORONTO-DOMINION BANK	社 債 券	4.3357	30,000	29,547	2,597,234	2026/03/17
	BPCE SA	社 債 券	5.2325	8,000	8,030	705,865	2025/06/05
	BPCE SA	社 債 券	4.0503	20,000	19,556	1,719,007	2026/04/20
	BPCE SA	社 債 券	5.2018	10,000	10,050	883,395	2025/09/29
	SOCIETE GENERALE SYDNEY	社 債 券	4.2757	14,000	13,997	1,230,341	2023/07/15
	SOCIETE GENERALE SYDNEY	社 債 券	4.6286	20,000	19,589	1,721,908	2027/03/03
	RABOBANK UA/AU	社 債 券	4.4850	7,500	7,557	664,280	2028/01/19
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	社 債 券	5.3500	14,000	14,230	1,250,831	2028/03/15
	ZURICH FIN AUSTRALIA LTD	社 債 券	3.4770	18,000	17,979	1,580,412	2023/05/31
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.0000	7,000	7,204	633,303	2028/03/02
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	4.1957	19,000	18,548	1,630,435	2026/07/15
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.6780	14,000	14,316	1,258,423	2028/03/09
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	社 債 券	4.0661	10,000	9,914	871,440	2024/09/09
	MUFG BANK LTD SYDNEY	社 債 券	4.1750	14,000	13,955	1,226,698	2024/09/26
	OCBC/SYDNEY	社 債 券	4.0457	8,000	7,999	703,178	2025/04/14
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	3.9234	12,000	11,844	1,041,098	2026/08/24
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	4.2700	16,000	15,901	1,397,750	2027/02/25
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	社 債 券	4.7500	12,000	12,138	1,066,993	2027/11/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	社 債 券	4.5649	13,000	13,153	1,156,172	2027/11/04
	COMMONWEALTH BANK AUST	社 債 券	4.0457	24,000	23,858	2,097,132	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.9607	23,000	22,851	2,008,680	2027/01/25
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.8000	16,000	15,939	1,401,097	2025/05/20
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	4.7302	9,000	9,110	800,814	2027/11/11
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	4.4033	5,000	5,040	443,024	2025/04/24
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	4.0407	19,000	18,831	1,655,319	2027/01/25
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	4.2039	4,000	4,015	352,918	2025/10/17
	SUNCORP-METWAY LTD	社 債 券	4.8880	5,500	5,541	487,090	2027/12/14
	CIBC SYDNEY	社 債 券	4.0080	18,000	17,713	1,557,043	2026/09/14
	CIBC SYDNEY	社 債 券	4.2757	12,000	12,066	1,060,654	2025/07/15
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	4.3402	10,000	10,000	879,017	2025/02/12
	MACQUARIE BANK LTD	社 債 券	4.1161	10,000	9,896	869,928	2025/12/09
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	社 債 券	1.0600	15,000	13,868	1,219,019	2025/08/01
	APPLE INC	社 債 券	3.3500	10,000	9,962	875,712	2024/01/10
	SUMITOMO MITSUI SYD	社 債 券	4.3245	5,800	5,789	508,902	2026/02/20

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	
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	社 債 券	4.9491	15,800	15,779	1,387,014	2024/10/01
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	社 債 券	2.0777	10,600	10,192	895,942	2024/10/01
	OPTUS FINANCE PTY LTD	社 債 券	1.6000	3,000	2,844	249,995	2025/07/01
	OPTUS FINANCE PTY LTD	社 債 券	2.6000	17,000	15,362	1,350,398	2028/11/24
	HSBC LTD/SYDNEY	社 債 券	4.6500	20,000	20,076	1,764,750	2027/08/25
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	5.2285	26,000	25,663	2,255,804	2031/04/08
	BANK OF QUEENSLAND LTD	社 債 券	4.5590	6,000	6,031	530,147	2025/05/14
	CITIBANK NA SYDNEY	社 債 券	4.3690	10,000	9,998	878,841	2024/11/14
	VICTORIA POWER NETWORKS	社 債 券	4.0879	25,000	24,688	2,170,075	2026/04/21
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	社 債 券	4.0000	20,000	19,968	1,755,239	2025/05/26
	TRANSPower NEW ZEALAND	社 債 券	4.9770	2,000	2,088	183,598	2028/11/29
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	社 債 券	4.0500	20,000	19,812	1,741,527	2025/06/02
	小 計		—	1,030,210	1,024,159	90,023,601	—
	合 計		—	—	—	90,023,601	—

※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

(2023年4月7日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	90,023,601	94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,884,430	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	94,908,031	100.0

※期末における外貨建資産（93,937,371千円）の投資信託財産総額（94,908,031千円）に対する比率は99.0%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=87.90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

(2023年4月7日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	94,908,031,646円
コール・ローン等	4,254,998,759
公社債(評価額)	90,023,601,205
未 収 利 息	629,431,682
(B) 負 債	274,689,700
未 払 解 約 金	274,688,242
そ の 他 未 払 費 用	1,458
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	94,633,341,946
元 本	36,400,613,264
次 期 繰 越 損 益 金	58,232,728,682
(D) 受 益 権 総 口 数	36,400,613,264口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	25,998円

※当期における期首元本額39,096,033,785円、期中追加設定元本額6,081,093円、期中一部解約元本額2,701,501,614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)	35,722,902,401円
短期豪ドル債オープン(年2回決算型)	677,710,863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2022年10月8日 至2023年4月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,713,195,357円
受 取 利 息	1,713,305,130
支 払 利 息	△ 109,773
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,693,222,878
売 買 益	850,799,426
売 買 損	△ 5,544,022,304
(C) そ の 他 費 用 等	△ 15,680,523
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 2,995,708,044
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	65,730,040,774
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,511,772,142
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,168,094
(H) 合 計(D + E + F + G)	58,232,728,682
次 期 繰 越 損 益 金(H)	58,232,728,682

※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。