

内国アクティブ運用型 E T F の商品特性及び管理会社の運用体制等に関する報告書

ファンド名

SMBC Prime 日本短期債券 ETF (年 1 回決算型)
(コード : 636A)

管理会社名 三井住友 DS アセットマネジメント株式会社
代表者名 代表取締役社長 兼 CEO 荻原 亘
問合せ先 プロダクトマネジメント部
T E L . 03-6205-1658

1. 運用方針の概要

(1) 投資対象

「日本短期債券マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

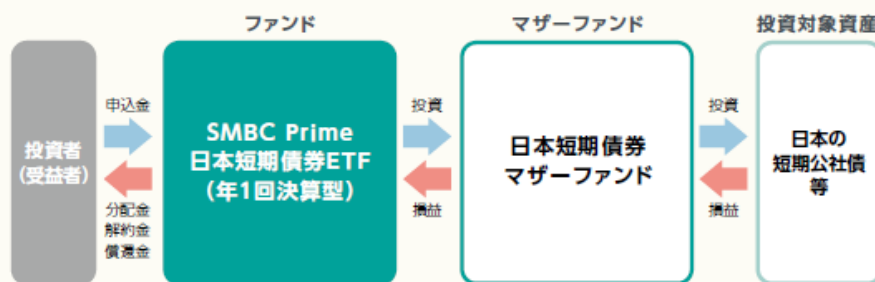
① マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に以下のような運用を行い、安定した収益の確保を目指します。

- ・ 主として日本の公社債およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品 (以下「短期公社債等」といいます。) を投資対象とし、安定した収益の確保を目指します。
- ・ 投資対象とする短期公社債等は、原則として残存期間が3年以下のものとしします。
- ・ 投資対象とする公社債 (国債、地方債および特別の法律により法人の発行する債券を除きます。) は B B B 相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているもの、もしくは信用格付のない場合には委託者が当該信用格付と同等の信用度を有すると判断したものとし、短期金融商品は a - 2 相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているものに限りします。なお、投資後に上記の基準を満たさなくなった場合には、状況に応じて売却を行います。

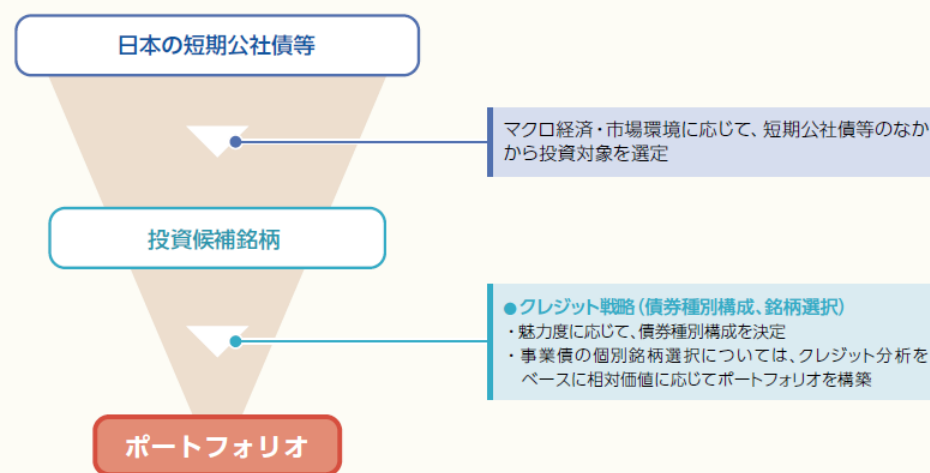
② マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

③ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

■ファミリーファンド方式を採用し、マザーファンドの組入れを通じて、実際の運用を行います。



■マザーファンドの運用は、運用部 円債アクティブグループが行います。



(参考) マザーファンドの運用にあたっては、以下の方針を基本とします。

- ① 主として短期公社債等を投資対象とし、安定した収益の確保を目指します。
- ② 投資対象とする短期公社債等は、原則として残存期間が3年以下のものとし、
- ③ 投資対象とする公社債（国債、地方債および特別の法律により法人の発行する債券を除きます。）はB B Bー相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているもの、もしくは信用格付のない場合には委託者が当該信用格付と同等の信用度を有すると判断したものとし、短期金融商品はa-2相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているものに限り、ます。なお、投資後に上記の基準を満たさなくなった場合には、状況に応じて売却を行います。
- ④ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

- ① 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- ② 外貨建資産への投資は行いません。
- ③ 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

- ④ 一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- ⑤ デリバティブ取引（法人税法第61条の5で定めるものをいいます。）は、信託財産の資産または負債にかかる価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

(4) 分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ① 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益等の範囲内とします。ただし、当該金額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。
- ② 売買益（評価益を含みます。）からの分配は行いません。
- ③ 留保益の運用については特に制限を定めず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

2. 投資リスク

< 基準価額の変動要因 >

- 当ファンド(以下「ベビーファンド」ともいいます。)は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。
(主なリスクであり、以下に限定されるものではありません。)

価格変動リスク	債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です。 一般に債券は内外の経済情勢等の影響による金利の変動を受けて価格が変動します。通常、金利が上昇すると債券価格は下落します。また、格付けが引き下げられる場合も債券価格が下落するおそれがあります。債券価格の下落はファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、価格の変動幅は、債券の種類、格付け、残存期間、利払いのしくみの違い等により、債券ごとに異なります。
信用リスク	債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です。 ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。
流動性リスク	市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です。

	有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。
--	--

<その他の留意点>

- ファンドはアクティブ運用型E T Fであり、特定の指標に連動する投資成果を目指すものではありません。委託会社は、毎営業日にポートフォリオ情報（PCF）を開示しますが、前営業日の基準価額算出の基礎となった保有銘柄に関する情報であり、当日の売買は反映していません。そのため、当該ポートフォリオ情報を基に公表される立会時間中の1口当たり推定純資産額（インディカティブNAV）は、当該時点におけるファンドの適正な純資産価値と常に一致するわけではありません。
- ファンドは、東京証券取引所に上場し、当該取引所で取引されますが、その取引価格は、当該取引所における需給関係等を反映して決まります。したがって、ファンドの基準価額と取引価格は一致しないことがあります。
- 当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用するため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・一部解約により資金の流出入が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。
- ファンドのお申込みに関しては、クーリング・オフ制度の適用はありません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。
これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

3. 想定投資者属性

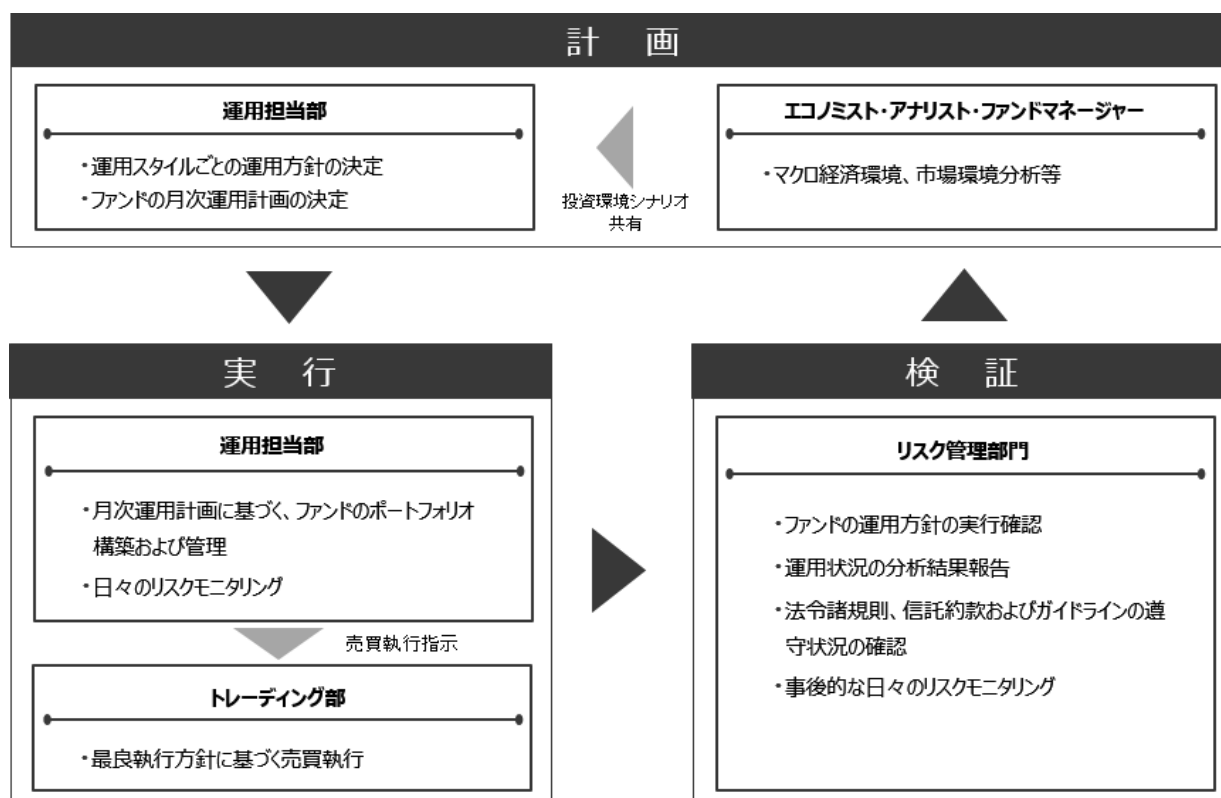
この商品は、主要投資対象や運用内容について十分な知識や投資経験を有する、あるいは説明を受け商品内容および以下の事項を理解していただける、中長期での資産形成を目的とする投資家の投資を想定しており、中長期の元本割れのリスクを低く抑えたい投資家向けです。

- アクティブ運用型E T Fが、従来のE T Fとは異なり、連動対象となる指標が存在しない商品であること。
- ファンドにおける積極運用の結果、基準価額が相場全体の変動からでは説明できない動きをする場合があること。
- 管理会社等により日々開示されるポートフォリオ情報は、前日の基準価額算出の基礎となった情報でしかなく、当該情報から算出される一口当たり推定純資産額（インディカティブNAV）については、E T Fの適正価格に常に一致するというわけではないこと。

4. 管理会社の運用体制の状況

（1）組織図及び各組織の業務の概略

マザーファンドにて、日本の公社債等への投資判断を行います。 ベビーファンドでは、受益者から投資された資金をもってマザーファンド受益証券を売買し、マザーファンドにおいて実質的な運用を行います。



(2) 運用責任者等に関する説明

マザーファンドの運用責任者は、(1) 組織図及び各組織の業務の概略における運用担当部の部分（運用方針等の決定、当ファンドのポートフォリオ構築および管理、売買執行指示など）の責任を担っています。

運用責任者等の経験等は以下の通りです。(2026年7月1日現在)

運用統括責任者：CIO（債券運用担当）兼運用部 円債アクティブグループヘッド

経験年数：28年

経歴：国内運用会社を経て2008年に三井住友アセットマネジメント（現三井住友DSアセットマネジメント）入社。1998年よりマクロ経済分析業務、2000年よりクレジット分析業務に従事。2004年より国内債券ファンドマネージャーおよびクレジットアナリスト業務に従事。

運用責任者：運用部円債アクティブグループ シニアファンドマネージャー

経験年数：25年

経歴：国内金融機関を経て2005年にトヨタアセットマネジメント（現三井住友DSアセットマネジメント）に入社。25年以上に亘り国内債券ファンドマネージャー業務に従事。

(3) 管理会社の運用実績

国内債券アクティブファンド（公募投信）の運用実績は以下の通りです。(2026年5月末時点)

ファンド数：10本

純資産総額：402 億円

（４）内部管理体制の整備状況

運用状況を総合的に分析・評価するとともに、パフォーマンス及び運用リスク管理の強化・改善に資することを目的として、運用評価会議を開催しています。運用部門長を議長として、CEO、COO、部門長、執行役員等が出席します。

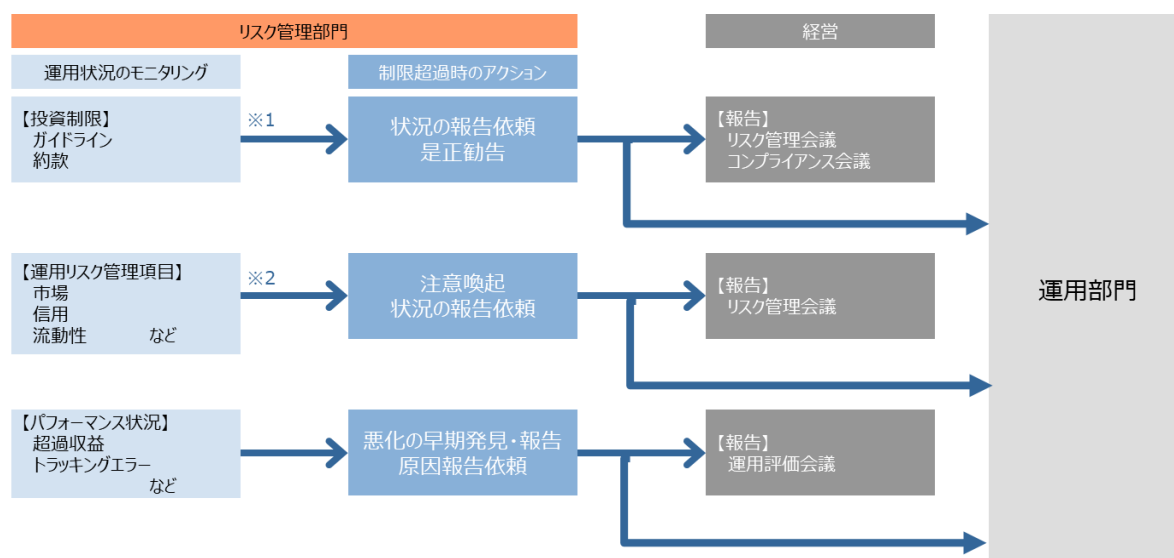
リスク管理部門が、運用リスク管理やパフォーマンス状況のモニタリングを行っており、一定の基準に抵触した場合は運用評価会議に報告を行い、改善策等が検討されます。また、運用部門内でも、運用プロダクトの品質管理および向上に関する事項を所管する運用企画担当部が運用評価を実施するとともに運用上の課題抽出を行い、運用プロセス上の課題解決や改善策の進捗等について運用評価会議に報告します。

リスク管理の一層の向上を図り、経営の健全性、運用の適正性および業務の適切性・継続性の確保に資することを目的として、リスク管理会議を開催しています。リスク管理部門長が議長となり、CEO、COO、取締役、監査役、コンプライアンスオフィサー、部門長、執行役員等が出席します。

リスク管理部門は、マザーファンドおよびベビーファンドの信託約款等に定める各種投資制限やリスク指標のモニタリングを実施し、制限に対する抵触等があった場合には運用部門に対処要請等を行い、結果をリスク管理会議へ報告します。

さらに、流動性リスク管理について規程を定め、組入資産の流動性リスクのモニタリングやストレステストを実施するとともに、緊急時対応策等の策定や有効性の検証等を行います。なお、当該流動性リスクの適切な管理の実施等について、定期的にリスク管理会議へ報告します。

＜運用リスク管理のフレームワーク＞



※1 投資制限……最大で取得可能なリスク量の範囲

※2 リスク管理項目……平常時で取得可能なリスク量の範囲（商品性や状況によって超過して取得するケースあり）

（５）コンプライアンス体制の整備状況

CEOをコンプライアンス最高責任者と位置づけ、運用部門および営業部門から独立した組織としてコンプライアンス担当部を設置しており、当該部署の担当役員をコンプライアンス管理責任者としています。また、コンプライアンス最高責任者を補佐し、コンプライアンス管理責任者を監督する者としてコンプライアンスオフィサーを設置しています。

コンプライアンス担当部は、法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行い、結果をコンプライアンス会議に報告します。

コンプライアンス会議は、リスク管理部門長が議長として、CEO、COO、取締役、監査役、部門長、コンプライアンスオフィサー、執行役員等により構成されており、「コンプライアンス・マニュアル」その他のコンプライアンス関連規程の制定および改廃、コンプライアンス・プログラムの策定および見直し、重大な法令等違反・事務ミス等についての事後処理、その他コンプライアンス態勢の整備・向上に係る重要な事項が審議・報告されます。

利益相反を適切に管理・統括する利益相反管理統括部署をコンプライアンス担当部とし、同部による利益相反管理と態勢整備の統括について権限と責任を有する利益相反管理統括責任者を同部担当役員としています。そして、利益相反取引等を適切に管理・統括するための態勢の整備状況とその有効性は、内部監査担当部による監査対象とし、加えて、利益相反取引等の管理を含む業務運営は、株主、グループ各社から独立した社外取締役を含む取締役会による監督、監査役による監査を受けております。

5. ポートフォリオ情報の提供方法

ポートフォリオ情報については、株式会社東京証券取引所のウェブサイトで、PCF（ポートフォリオ・コンポジション・ファイル）として提供いたします。PCFは日々立会開始前までに確定した内容を提供いたします。

株式会社東京証券取引所

<http://tse.factsetdigitalsolutions.com/iopv/table?language=jp>

以上

1. 金融商品の目的・機能

(1) 投資対象

「日本短期債券マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

① マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に以下のような運用を行い、安定した収益の確保を目指します。

- ・主として日本の公社債およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品（以下「短期公社債等」といいます。）を投資対象とし、安定した収益の確保を目指します。
 - ・投資対象とする短期公社債等は、原則として残存期間が3年以下のものとし、
 - ・投資対象とする公社債（国債、地方債および特別の法律により法人の発行する債券を除きます。）はB B B－相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているもの、もしくは信用格付のない場合には委託者が当該信用格付と同等の信用度を有すると判断したものとし、短期金融商品はa－2相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているものに限り、
- なお、投資後に上記の基準を満たさなくなった場合には、状況に応じて売却を行います。

② マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

③ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（参考）マザーファンドの運用にあたっては、以下の方針を基本とします。

- ① 主として短期公社債等を投資対象とし、安定した収益の確保を目指します。
 - ② 投資対象とする短期公社債等は、原則として残存期間が3年以下のものとし、
 - ③ 投資対象とする公社債（国債、地方債および特別の法律により法人の発行する債券を除きます。）はB B B－相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているもの、もしくは信用格付のない場合には委託者が当該信用格付と同等の信用度を有すると判断したものとし、短期金融商品はa－2相当以上の信用格付を主要格付機関から取得しているものに限り、
- なお、投資後に上記の基準を満たさなくなった場合には、状況に応じて売却を行います。

④ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

2. 損失が生じるリスクの内容

運用資産（日本の債券）の市場価格の変動による影響を受けます。

投資先などの破綻や債務不履行の発生による影響を受けます。

当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

（主なリスクであり、以下に限定されるものではありません。）

価格変動リスク	債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です。 一般に債券は内外の経済情勢等の影響による金利の変動を受けて価格が変動しま
---------	--

	す。通常、金利が上昇すると債券価格は下落します。また、格付けが引き下げられる場合も債券価格が下落するおそれがあります。債券価格の下落はファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、価格の変動幅は、債券の種類、格付け、残存期間、利払いのしくみの違い等により、債券ごとに異なります。
信用リスク	債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です。 ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。
流動性リスク	市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です。 有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

<その他の留意点>

- ファンドはアクティブ運用型ETFであり、特定の指標に連動する投資成果を目指すものではありません。委託会社は、毎営業日にポートフォリオ情報（PCF）を開示しますが、前営業日の基準価額算出の基礎となった保有銘柄に関する情報であり、当日の売買は反映していません。そのため、当該ポートフォリオ情報を基に公表される立会時間中の1口当たり推定純資産額（インディカティブNAV）は、当該時点におけるファンドの適正な純資産価値と常に一致するわけではありません。
- ファンドは、東京証券取引所に上場し、当該取引所で取引されますが、その取引価格は、当該取引所における需給関係等を反映して決まります。したがって、ファンドの基準価額と取引価格は一致しないことがあります。
- 当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用するため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・一部解約により資金の流出が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。
- ファンドのお申込みに関しては、クーリング・オフ制度の適用はありません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。
これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

3. 管理会社が想定する購入層

この商品は、主要投資対象や運用内容について十分な知識や投資経験を有する、あるいは説明を受け商品内容

および以下の事項を理解していただける、中長期での資産形成を目的とする投資家の投資を想定しており、中長期の元本割れのリスクを低く抑えたい投資家向けです。

- アクティブ運用型E T Fが、従来のE T Fとは異なり、連動対象となる指標が存在しない商品であること。
- ファンドにおける積極運用の結果、基準価額が相場全体の変動からでは説明できない動きをする場合があること。
- 管理会社等により日々開示されるポートフォリオ情報は、前日の基準価額算出の基礎となった情報でしかなく、当該情報から算出される一口当たり推定純資産額（インディカティブNAV）については、E T Fの適正価格に常に一致するというわけではないこと。

4. 顧客利益最優先の運用会社のガバナンスの確保、プロダクトガバナンスの確保

<顧客本位の業務運営に関する取り組み>

2015年に「フィデューシャリー・デューティー宣言」を公表し、2020年には同宣言にE S Gを含むサステナビリティの要素を加えた「F D・サステナビリティ原則」を制定いたしました。これらは金融庁が定める「顧客本位の業務運営に関する原則」に沿ったものであり、「経営理念」および「F D・サステナビリティ原則」に則った企業経営と運用会社としての投資活動を行っております。

これらに係わる取り組み状況については、管理会社のウェブサイトでご覧いただけます。

<https://www.smd-am.co.jp/corporate/vision/fiduciary/>

<コーポレートガバナンス>

資産運用会社としての独立性を確保し、実効性のあるコーポレートガバナンスを行うために、取締役の過半を株主会社出身者以外が占める態勢としております。社外取締役には、国内外の企業経営や金融経済分野に豊富な知見を有する人材を招聘し、独立した立場から経営の執行状況や株主との利益相反を監督するとともに、各々の経験や専門知識に基づき経営陣に助言を行っています。

また、取締役会の内部委員会を設置しており、社外取締役が構成メンバーとなり、適切な業務執行および公正な社内人事を行う上で重要な役割を果たしています。

詳細については、管理会社のウェブサイトでご覧いただけます。

https://www.smd-am.co.jp/corporate/corporate_governance/

<投資哲学・運用体制>

投資哲学・運用体制については、管理会社のウェブサイトでご覧いただけます。

<https://www.smd-am.co.jp/corporate/investment/>

<プロダクトガバナンスに対する基本方針>

プロダクトガバナンスに対する基本方針、体制は管理会社のウェブサイトでご覧いただけます。

https://www.smd-am.co.jp/corporate/vision/fiduciary/product_governance.pdf