

## 交付運用報告書

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは豪ドル建ての国債、州政府債および国際機関債等に分散投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行います。当作成期間におきましても、当該運用方針に沿った運用を行いました。ここに、その運用状況をご報告申し上げます。

引き続き、一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBS

オーストラリア債券オープン  
(毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

第243期 (決算日2024年1月17日)

第244期 (決算日2024年2月19日)

第245期 (決算日2024年3月18日)

第246期 (決算日2024年4月17日)

第247期 (決算日2024年5月17日)

第248期 (決算日2024年6月17日)

作成対象期間 (2023年12月19日～2024年6月17日)

## 第248期末 (2024年6月17日)

基準価額	5,556円
純資産総額	40,216百万円
第243期～第248期 (2023年12月19日～2024年6月17日)	
騰落率*	10.5%
分配金合計	30円

※騰落率は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号 Otemachi Oneタワー  
<お問い合わせ先> 投信営業部 03-5293-3700  
(受付時間: 営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く)

<http://www.ubs.com/japanfunds>

当ファンドは、投資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提供することが定められております。運用報告書(全体版)は以下の方法でご覧いただけます。

<閲覧方法>

上記の委託会社のホームページアドレス⇒「ファンド検索」にファンド名(日経新聞掲載名でも可)を入力⇒表示されたリストの「ファンド名」欄にある当該ファンドの名称をクリック⇒「運用報告書(全体版)」のタブをクリック

なお、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。書面をご希望される場合には、販売会社までお問い合わせください。

©UBS2024。キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

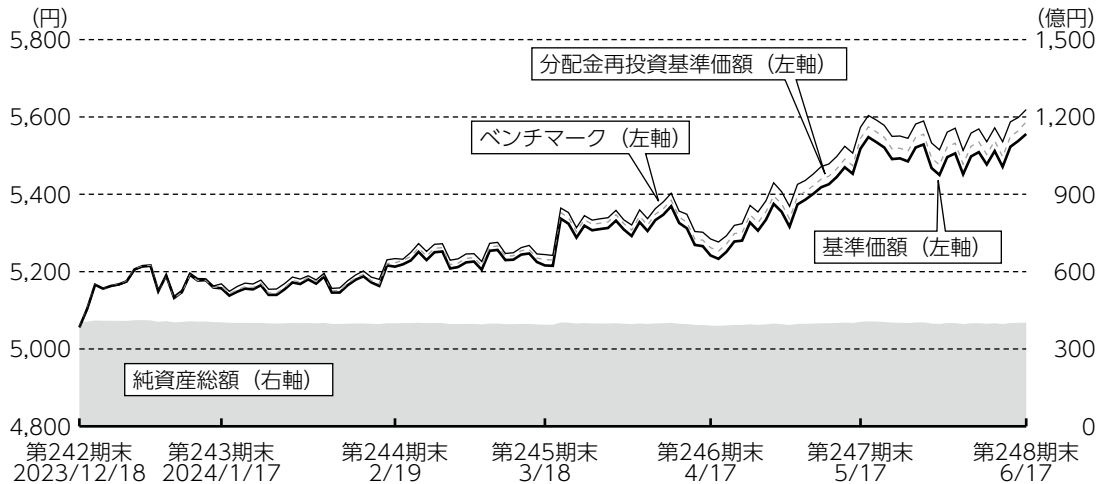
UD FONT

見やすく読みまちがえにくいユニバーサルデザインフォントを採用しています。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2023年12月18日～2024年6月17日)



第243期首：5,056円

第248期末：5,556円（既払分配金 30円）

騰落率：10.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当作成期の基準価額は、既払分配金30円（税引前）込みで530円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+10.5%となりました。

## ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークは「ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス」を委託会社において円換算した「ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）」です。

※「ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス」は、オーストラリア債券市場の値動きを表す代表的な指数であり、オーストラリア国債、州政府債により構成されています。「ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス」は、ブルームバーグが算出し、公表する指数であり、同指数に対する知的財産権その他一切の権利はブルームバーグに帰属します。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、為替相場の変動（豪ドル高・円安）や、組入債券からの利金収入などが主たるプラス要因となり、大きく上昇しました。

## 1万口当たりの費用明細

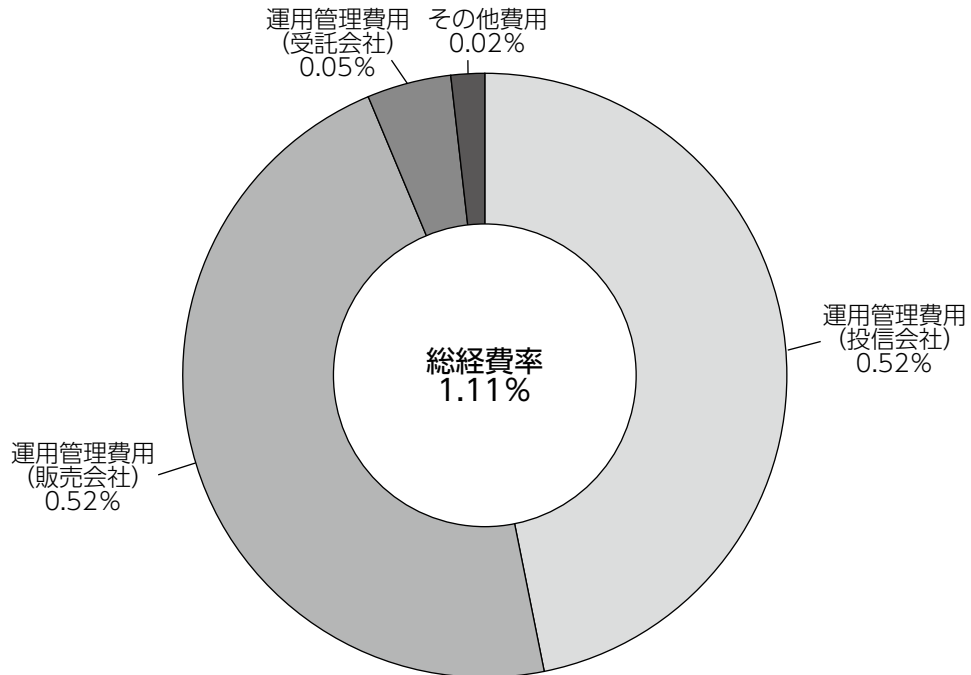
項目	第243期～第248期 2023/12/19～2024/6/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	29円	0.547%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は5,288円です。
（投信会社）	(14)	(0.260)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(14)	(0.260)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 1)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	1	0.011	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 0)	(0.009)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	( 0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	( 0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	30	0.558	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報） 総経費率



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

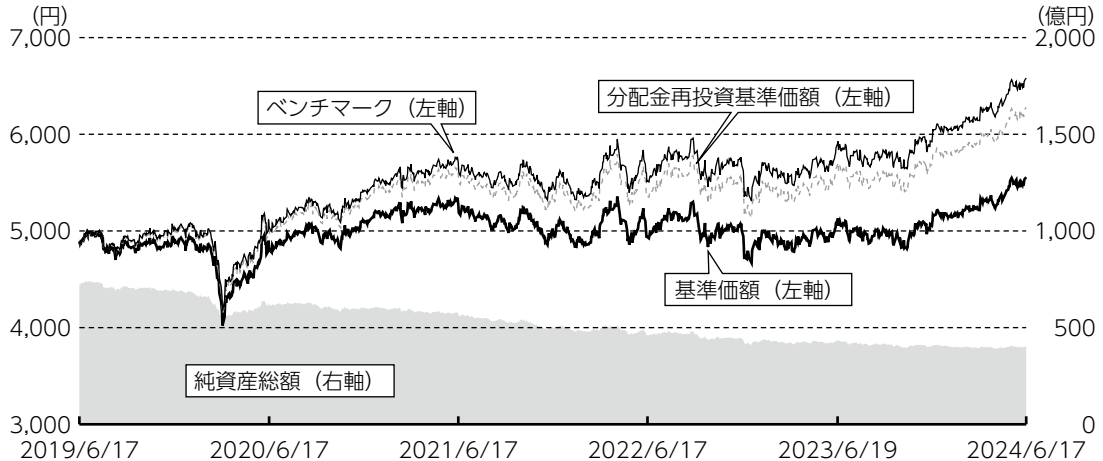
(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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、売買委託手数料及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）は1.11%です。

## 最近5年間の基準価額等の推移について

(2019年6月17日～2024年6月17日)



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2019年6月17日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注4) 海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

	2019年6月17日 期初	2020年6月17日 決算日	2021年6月17日 決算日	2022年6月17日 決算日	2023年6月19日 決算日	2024年6月17日 決算日
基準価額 (円)	4,892	4,828	5,280	4,937	5,111	5,556
期間分配金合計（税込み） (円)	—	170	120	120	120	80
分配金再投資基準価額騰落率（%）	—	2.3	12.0	△ 4.2	6.0	10.4
ベンチマーク騰落率（%）	—	3.3	13.0	△ 3.3	7.0	11.5
純資産総額 (百万円)	72,828	61,983	57,153	46,091	43,371	40,216

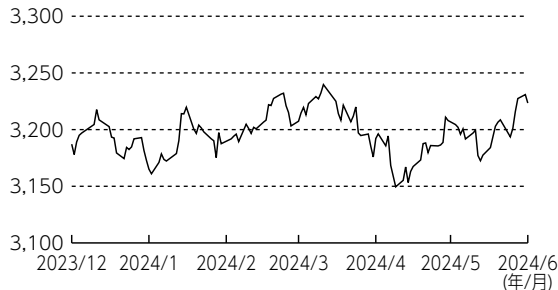
(注) 「分配金再投資基準価額騰落率」、「ベンチマーク騰落率」および「期間分配金合計（税込み）」は、表中の直前の決算日または期初からの騰落率および分配金合計（税込み）です。

## 投資環境について

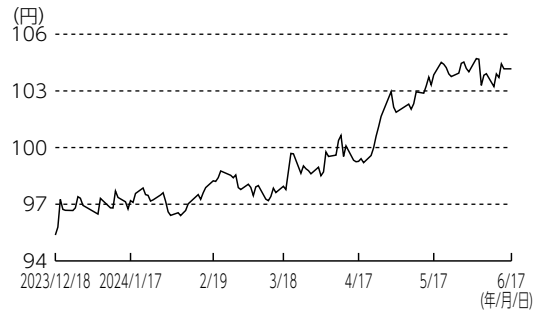
当作成期、豪州債券利回りは小幅に上昇しました。作成期の前半、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測が債券利回りの低下要因となった一方で、FRB高官が市場の過度な早期利下げ期待をけん制する発言が相次いだ影響などが債券利回りの上昇要因となるなど、豪州債券利回りは方向感に乏しい動きで推移しました。作成期の後半に入り、米国景気の底堅さを示す経済指標の発表などを受けて米国金利が上昇した影響や、2024年1-3月期の豪州消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回り、豪州準備銀行（RBA）による利下げ時期の後ずれ観測が広がったため、豪州債券利回りは上昇基調に転じました。その後、1-3月期の豪州GDP成長率の下振れなどを背景に、豪州債券利回りは作成期末にかけて低下に向かいました。しかし最終的に、前作成期末の利回り水準を小幅に上回って作成期を終えました。

豪ドルは対円で上昇しました。作成期の序盤、豪ドルは狭いレンジ内の動きで推移しました。しかし2024年3月に、日銀がマイナス金利の解除を含め金融緩和政策の修正を決定したものの、追加利上げには消極的な姿勢を示したことが材料視され円が売られたため、豪ドルは対円で上昇しました。その後も豪州CPIの上振れなどを受けて、RBAによる利下げ先送り観測が強まったことも豪ドルの支援材料となり、豪ドルは対円で一段と上昇しました。結果、前作成期末を上回る水準で作成期を終えました。

ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）  
インデックス／豪ドルベースの推移



豪ドル／円レートの推移



※LSEGのデータを元に当社作成。

※基準日は1998年6月30日＝1,000です。なお、当ファンドのベンチマークは当インデックスを円換算したものです。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、運用の基本方針に基づき高格付けの豪ドル建ての債券に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行いました。

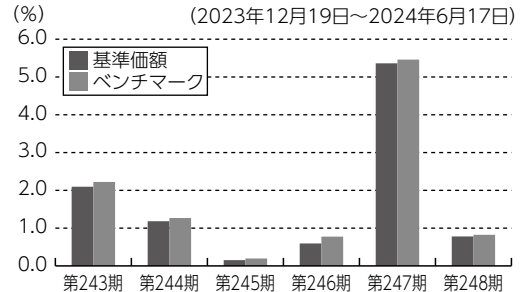
組み入れについては、引続き国債に加え、一般的に国債に比べて利回り水準が魅力的な州政府債、政府保証債や国際機関債などに分散投資を行いました。信用リスクにおいては、保有債券の平均格付けは作成期を通じてAAA格を維持しました。デュレーション<sup>\*</sup>については、作成期を通じて市場対比で長めの水準を維持しました。

<sup>\*</sup>デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

## ベンチマークとの差異について

当作成期中の騰落率は、基準価額の+10.5%に対してベンチマークが+11.1%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を0.6%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、信託報酬の負担などによるものです。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベース

## 分配金について

当作成期の分配金は、利子・配当等や収益の水準等を勘案し、第243期から第248期までそれぞれ5円（いずれも1万口当たり、税引前）としました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

### 分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日	2024年5月18日～ 2024年6月17日
当期分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円
（対基準価額比率）	(0.097%)	(0.096%)	(0.096%)	(0.095%)	(0.091%)	(0.090%)
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	49円	57円	60円	67円	75円	82円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

豪州では、足元のインフレ動向や、現在の金融政策がすでに制約的な水準であることを踏まえると、現在の政策金利水準はピークに達している可能性があります。また、同国の足元の基調的なインフレ率は3.5%近辺で推移しており、インフレとの戦いは最終局面にあると思われます。同国のインフレは2024年後半に再び鈍化に転じることが予想され、RBAは今後インフレ目標を達成することへの自信を深めるものと引き続き考えています。

このような市場環境下、豪州国内のインフレの動向、RBAの金融政策のほか、政治面も含めた世界情勢などについて、引き続き慎重に注視してまいります。

### 今後の運用方針

引き続き金利水準や市場心理等を考慮しながら、状況に応じてデュレーション調整を機動的に行ってまいります。



## お知らせ

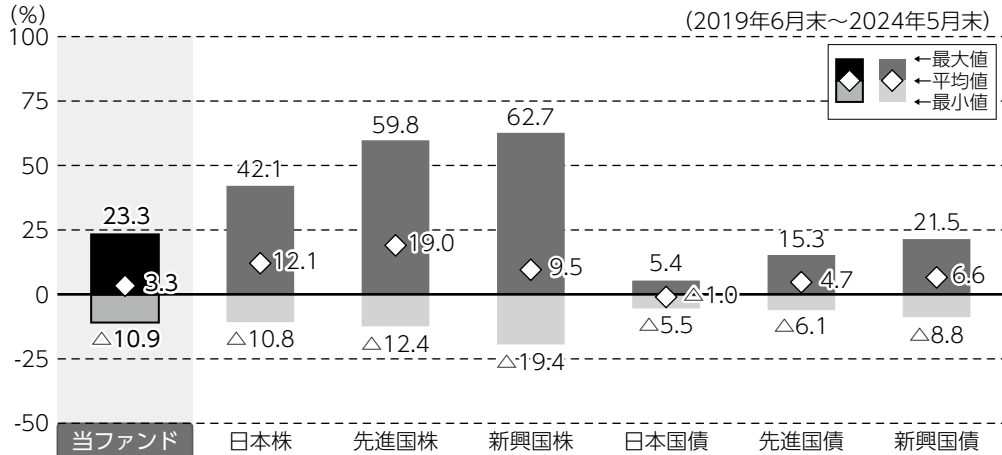
該当事項はありません。

## 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
運用方針	豪ドル建ての国債、州政府債および国際機関債等に分散投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	豪ドル建ての国債、州政府債および国際機関債を主要投資対象とします。
運用方法	ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）をベンチマークとします。 ポートフォリオの平均格付は原則としてAA－格相当以上を維持することとし、投資する公社債は原則として取得時においてA－格相当以上の格付を取得しているものに限り、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、市況動向等により、対円での為替ヘッジを行う場合があります。 運用指図に関する権限は、UBSアセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。
分配方針	毎月決算時（原則毎月17日、休業日の場合には翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から利子・配当等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

※資金動向、信託財産の規模および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。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- \* 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。
- \* 2019年6月から2024年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- \* 騰落率は直近の月末から最大60ヵ月さかのぼった算出結果であり、当ファンドの決算日に対応したものではありません。
- \* 騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した騰落率と異なる場合があります。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	東証株価指数 (TOPIX) に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)	MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)	
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、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に帰属します。
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)	FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円換算ベース)	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 各資産クラスの騰落率について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所および各指数のデータ提供者は、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

## ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

(2024年6月17日現在)

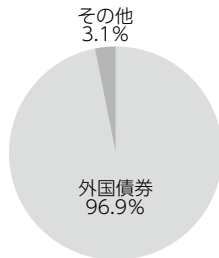
組入上位10銘柄（銘柄数合計：70銘柄）

銘柄	種別	国/地域	比率 (%)
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 2027/11/21	国債	オーストラリア	6.7
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 2029/11/21	国債	オーストラリア	4.5
AUSTRALIAN GOVT. 1.25% 2032/5/21	国債	オーストラリア	3.8
AUSTRALIAN GOVT. 1% 2030/12/21	国債	オーストラリア	3.8
AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 2029/4/21	国債	オーストラリア	3.4
AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 2028/5/21	国債	オーストラリア	3.2
AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 2031/6/21	国債	オーストラリア	3.2
AUSTRALIAN GOVT. 0.5% 2026/9/21	国債	オーストラリア	3.0
AUSTRALIAN GOVT. 1% 2031/11/21	国債	オーストラリア	2.9
AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 2027/4/21	国債	オーストラリア	2.7

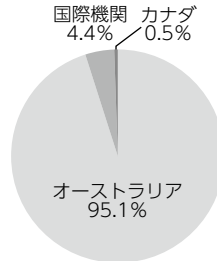
(注1) 比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、「国際機関債」は特殊債に、「州政府債」は地方債に分類されています。

(注2) 「国/地域」は、発行国または投資国を表示しております。

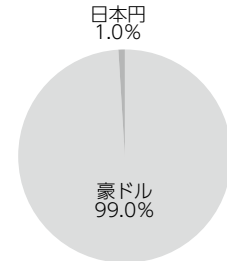
## 資産別配分



## 国・地域別配分



## 通貨別配分



(注1) 「資産別配分」、「通貨別配分」の比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率は当ファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注2) 「国・地域別配分」は、発行国または投資国を表示しております。

(注3) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、「運用報告書（全体版）」をご覧ください。

## 純資産等

項目	第243期末 2024年1月17日	第244期末 2024年2月19日	第245期末 2024年3月18日	第246期末 2024年4月17日	第247期末 2024年5月17日	第248期末 2024年6月17日
純資産総額	40,349,919,236円	39,974,903,769円	39,432,100,177円	39,103,579,582円	40,526,683,923円	40,216,614,801円
受益権総口数	78,242,942,584口	76,690,154,671口	75,592,659,043口	74,592,202,606口	73,448,976,786口	72,388,588,238口
1万口当たり基準価額	5,157円	5,213円	5,216円	5,242円	5,518円	5,556円

(注) 当作成期間（第243期～第248期）中における追加設定元本額は421,045,825円、同解約元本額は7,707,163,880円です。