

\*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(2017年6月2日設定)
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。 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ます。 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。
主要運用対象	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。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)の利用は、価格変動、金利変動および為替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。 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	毎決算時(原則毎年1月17日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に収益分配方針に基づいて収益分配金を決定します。ただし、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

## UBS オーストラリア債券オープン (年1回決算型)

第8期 運用報告書(全体版)  
決算日 2025年1月17日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBSオーストラリア債券オープン(年1回決算型)」は、去る1月17日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## 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>

© UBS 2025. キーシンボル及び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。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク	期中	債券組入 率	債券先物 率	純資産 総額
	(分配落)				騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期 (2021年1月18日)	11,015	0	7.2	11,394	8.0	96.0	2.0	1,074
5期 (2022年1月17日)	10,855	0	△1.5	11,354	△0.4	90.8	△3.4	953
6期 (2023年1月17日)	10,795	0	△0.6	11,415	0.5	94.5	3.6	905
7期 (2024年1月17日)	11,750	0	8.8	12,566	10.1	94.5	—	870
8期 (2025年1月17日)	11,866	0	1.0	12,812	2.0	93.5	—	1,271

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマーク：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）

ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックスは、オーストラリアの債券市場の値動きを表す代表的な指数であり、オーストラリアの国債および州政府債から構成されています。ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）は、当インデックスを当社が円換算したものです。ベンチマークは設定日を10,000として指数化したものです。

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額	ベンチマーク	騰落率	債券組入 率	債券先物 率
(期首) 2024年 1月17日	円	%		%	%	%
1月末	11,750	—	12,566	—	94.5	—
2月末	11,784	0.3	12,597	0.2	94.5	—
3月末	11,881	1.1	12,715	1.2	94.6	—
4月末	12,128	3.2	12,983	3.3	93.2	—
5月末	12,292	4.6	13,202	5.1	92.2	—
6月末	12,479	6.2	13,410	6.7	95.1	—
7月末	12,880	9.6	13,861	10.3	97.0	—
8月末	12,147	3.4	13,044	3.8	91.9	—
9月末	12,284	4.5	13,181	4.9	94.1	—
10月末	12,343	5.0	13,257	5.5	94.4	—
11月末	12,303	4.7	13,275	5.6	94.2	—
12月末	12,067	2.7	13,019	3.6	94.3	—
(期末) 2025年 1月17日	12,178	3.6	13,140	4.6	92.8	—
	11,866	1.0	12,812	2.0	93.5	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

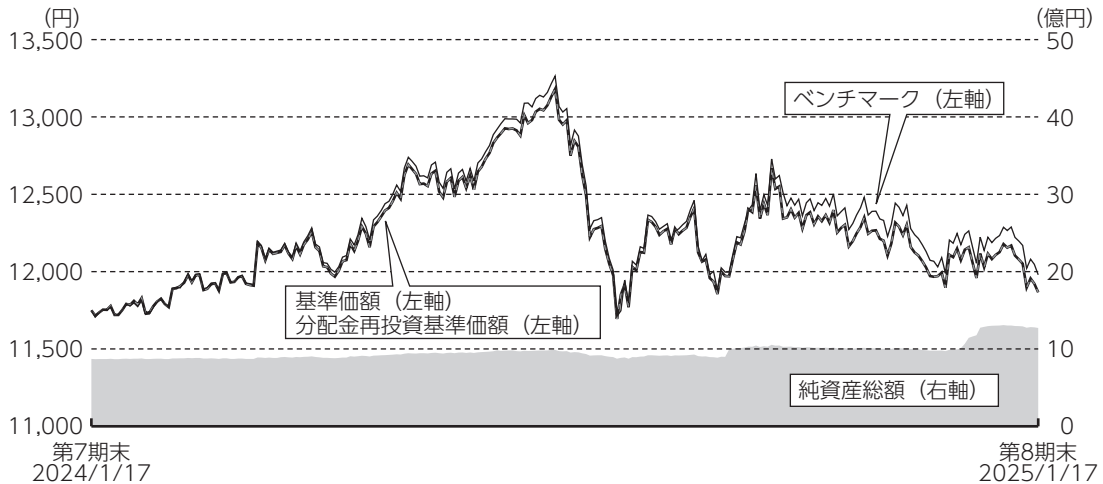
(注4) ベンチマーク：ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）

ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックスは、オーストラリアの債券市場の値動きを表す代表的な指数であり、オーストラリアの国債および州政府債から構成されています。ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）は、当インデックスを当社が円換算したものです。ベンチマークは設定日を10,000として指数化したものです。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2024年1月17日～2025年1月17日)



第8期首：11,750円

第8期末：11,866円（既払分配金 0円）

騰落率： 1.0%（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。

## 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、組入債券の利子収入などが主なプラス要因となり、上昇しました。

## 投資環境について

当期の豪州債券利回りは、前期末の水準を上回りました。

期の前半、豪州準備銀行（RBA）による利上げサイクルの終了観測などが債券利回りの低下要因となった一方で、米連邦準備制度理事会（FRB）高官が市場における過度な早期利下げ期待をけん制する発言が相次いだことなどが債券利回りの上昇要因となったため、豪州債券利回りは狭いレンジ内を上下し、もみ合う展開となりました。期の後半に入り、米国の景気減速などを受けて、FRBによる早期利下げ観測が強まり、米国債利回りが低下すると、豪州債券利回りも低下基調となりました。その後2024年9月後半に、FRBが大幅利下げを実施しましたが、先行きの利下げは急がない姿勢を示したことなどを背景に、豪州債券利回りは反発に転じました。期の終盤、RBAが公開した12月の金融政策決定会合の議事要旨において、インフレがRBAの目標水準に向かっているとの見方が示されたことなどを受けて、豪州債券利回りが幾分低下しましたが、期末にかけて再び反発した結果、最終的に豪州債券利回りは前期末比で上昇して期を終えました。

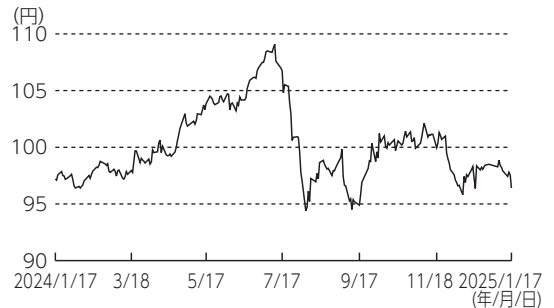
為替市場では、豪ドルが対円で下落しました。

期の序盤から7月中旬までは、米ドル高・円安基調が対円で豪ドルの下支えとなったほか、豪州の底堅い労働市場などを背景に、豪ドルは上昇基調で推移しました。しかし、その後発表された米国経済指標の冴えない内容が相次ぎ、為替相場が米ドル安・円高に転じた影響や、日本政府・日本銀行（日銀）による円買い介入と思われる急速な円高の進行などを受けて、豪ドルは対円で下げに転じました。期の後半、RBA高官によるタカ派的な発言などが下支えとなり、豪ドルは幾分持ち直しました。しかし期の終盤、豪州のインフレ鈍化傾向などにより、RBAによる早期利下げ観測の広がりが豪ドルの重石となったことや、トランプ米新政権が豪州の主要貿易相手国である中国に対して追加関税を課す方針を示唆したことなどが嫌気され、豪ドルは再び値を崩しました。

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。

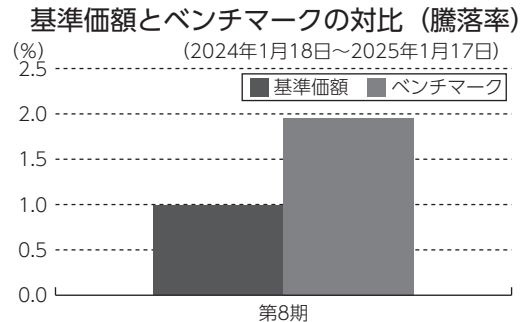
## ポートフォリオについて

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。

組入れについては、引き続き国債に加え、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期を通じて概ねAAA格を維持しました。デュレーションについては、期を通じて市場対比で概ね長めの水準としました。

## ベンチマークとの差異について

当期中の騰落率は、基準価額の+1.0%に対してベンチマークが+2.0%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を1.0%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。



(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

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、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いて運用いたします。

### 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第8期
	2024年1月18日~2025年1月17日
当期分配金	-円
(対基準価額比率)	( - %)
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	2,376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

### 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。

## 1万口当たりの費用明細

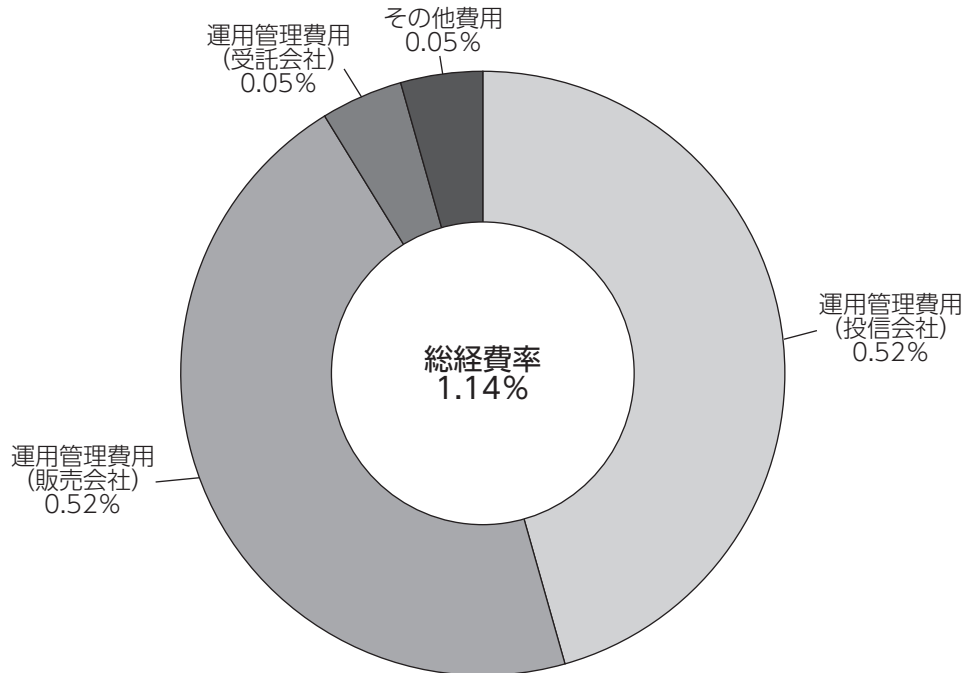
項目	当期 2024/1/18~2025/1/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	135円	1.100%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は12,230円です。
（投信会社）	（ 64）	（0.523）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 64）	（0.523）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 7）	（0.055）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.052	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 4）	（0.030）	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）	（ 3）	（0.021）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	（ 0）	（0.002）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	141	1.152	

(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）を期中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1.14%です。



**売買及び取引の状況** (自 2024年1月18日 至 2025年1月17日)

## 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	千オーストラリア・ドル
	国債証券	3,546	3,064
	地方債証券	6,377	3,018
	特殊債証券	1,973	1,865

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

**主要な売買銘柄** (自 2024年1月18日 至 2025年1月17日)

## 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
NEW S WALES TREA 3% 28/11/15(オーストラリア)	65,883	AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 29/4/21(オーストラリア)	97,167
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 35/6/21(オーストラリア)	61,992	NEW S WALES TREA 3% 28/11/15(オーストラリア)	66,170
AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 29/4/21(オーストラリア)	50,000	AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 27/4/21(オーストラリア)	50,808
AUSTRALIAN CPTL 3% 28/4/18(オーストラリア)	49,384	EUROPEAN INVT BK 2.9% 25/10/17(オーストラリア)	50,435
NEW S WALES TREA 4% 26/5/20(オーストラリア)	49,249	INT BK RECON&DEV 3% 26/10/19(オーストラリア)	49,904
INT BK RECON&DEV 4.3% 29/1/10(オーストラリア)	49,208	NEW S WALES TREA 4% 26/5/20(オーストラリア)	49,459
SO AUST GOV FIN 3% 28/5/24(オーストラリア)	49,128	ASIAN DEV BANK 3% 26/10/14(オーストラリア)	49,208
NORDIC INVT BNK 2.4% 25/9/22(オーストラリア)	48,260	AUSTRALIAN CPTL 2.5% 26/5/21(オーストラリア)	48,009
ASIAN DEV BANK 3% 26/10/14(オーストラリア)	48,246	SO AUST GOV FIN 3% 28/5/24(オーストラリア)	47,728
KFW 4.45% 30/1/16(オーストラリア)	48,177	NEW S WALES TREA 3% 28/3/20(オーストラリア)	47,422

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 外国証券の売買金額は、各月末(決算日の属する月の月初日から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

**利害関係人等との取引状況等**（自 2024年1月18日 至 2025年1月17日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売 付 額 等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 1,184	百万円 201	17.0	百万円 792	百万円 125	15.8

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

(2) 利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 48

※利害関係人等とは、投資信託及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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表 (2025年1月17日現在)

## 外国 (外貨建) 公社債

## ①種類別開示

区 分	当 期				末				
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入れ比率			
						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 13,700	千オーストラリア・ドル 12,330	千円 1,188,784	% 93.5	% -	% 65.7	% 22.5	% 5.3	
合 計	13,700	12,330	1,188,784	93.5	-	65.7	22.5	5.3	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## ②個別銘柄開示

銘 柄 名		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)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT. 1%	1.0	400	322	31,115	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	200	165	15,933	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	1,000	852	82,201	2035/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	300	230	22,193	2041/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	500	447	43,119	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	200	147	14,198	2047/ 3/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	3.25	200	199	19,229	2025/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	3.25	100	84	8,174	2039/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.5%	3.5	400	368	35,488	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	600	567	54,666	2034/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	500	459	44,341	2037/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	400	393	37,895	2034/ 6/21
AUSTRALIAN GOVT. 4.5%	4.5	800	805	77,637	2033/ 4/21	
地 方 債 証 券	AUSTRALIAN CPTL 3%	3.0	500	480	46,342	2028/ 4/18
	NEW S WALES TREA 1.25%	1.25	500	416	40,179	2030/11/20
	NEW S WALES TREA 1.5%	1.5	500	401	38,675	2032/ 2/20
	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	500	376	36,281	2034/ 3/20
	NEW S WALES TREA 2%	2.0	500	429	41,446	2031/ 3/20
	NEW S WALES TREA 3%	3.0	500	474	45,754	2029/ 4/20
	QUEENSLAND TREAS 1.25%	1.25	200	163	15,788	2031/ 3/10
	QUEENSLAND TREAS 1.5%	1.5	100	78	7,561	2032/ 8/20
QUEENSLAND TREAS 3.25%	3.25	100	96	9,337	2028/ 7/21	

銘柄名	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)	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
地方債証券	QUEENSLAND TREAS 3.5%	3.5	200	189	18,291	2030/ 8/21
	SO AUST GOV FIN 1.75%	1.75	500	372	35,923	2034/ 5/24
	TREAS CORP VICT 1.5%	1.5	500	419	40,487	2030/11/20
	TREAS CORP VICT 2.5%	2.5	500	458	44,177	2029/10/22
	TREAS CORP VICT 3%	3.0	500	477	46,061	2028/10/20
	TREAS CORP VICT 4.25%	4.25	500	475	45,863	2032/12/20
	WEST AUST T CORP 3.25%	3.25	500	484	46,735	2028/ 7/20
特殊債証券 (除く金融債)	INT BK RECON&DEV 4.3%	4.3	500	498	48,045	2029/ 1/10
	KFW 4.45%	4.45	500	498	48,084	2030/ 1/16
	NORDIC INVST BNK 2.4%	2.4	500	493	47,550	2025/ 9/22
合計	-	-	-	1,188,784	-	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2025年1月17日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	1,188,784	93.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	90,053	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,278,837	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (1,239,387千円) の投資信託財産総額 (1,278,837千円) に対する比率は96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、当期末における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=96.41円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,278,837,801円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	82,699,241
公 社 債(評価額)	1,188,784,083
未 収 利 息	6,863,413
前 払 費 用	491,064
(B) 負 債	7,710,876
未 払 解 約 金	1,938,103
未 払 信 託 報 酬	5,660,627
そ の 他 未 払 費 用	112,146
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,271,126,925
元 本	1,071,229,857
次 期 繰 越 損 益 金	199,897,068
(D) 受 益 権 総 口 数	1,071,229,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,866円

〈注記事項〉

期首元本額	740,998,393円
期中追加設定元本額	451,837,362円
期中一部解約元本額	121,605,898円
1口当たり純資産額	1.1866円

## 損益の状況

(自2024年1月18日 至2025年1月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,873,503円
受 取 利 息	26,879,739
そ の 他 収 益 金	△ 6,271
支 払 利 息	35
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 19,147,378
売 買 益	5,949,577
売 買 損	△ 25,096,955
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,153,615
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,427,490
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	83,650,993
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	119,673,565
(配 当 等 相 当 額)	( 155,230,389)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 35,556,824)
(G) 計 算 (D+E+F)	199,897,068
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	199,897,068
追 加 信 託 差 損 益 金	119,673,565
(配 当 等 相 当 額)	( 155,230,389)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 35,556,824)
分 配 準 備 積 立 金	99,370,881
繰 越 損 益 金	△ 19,147,378

- (注1) 損益の状況の中で(B)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。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)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。
- (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,719,888円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(155,230,389円)および分配準備積立金(83,650,993円)より分配対象収益は254,601,270円(10,000口当たり2,376円)ですが、分配を行っておりません。