

\*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	2003年8月15日から無期限
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。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、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	原則として、毎月決算日 (原則17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、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないこともあります。

# UBS オーストラリア債券オープン (毎月分配型)

運用報告書 (全体版) (第43作成期)

第249期	決算日	2024年 7月17日
第250期	決算日	2024年 8月19日
第251期	決算日	2024年 9月17日
第252期	決算日	2024年10月17日
第253期	決算日	2024年11月18日
第254期	決算日	2024年12月17日

## 分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 249 期	5円
第 250 期	5円
第 251 期	5円
第 252 期	5円
第 253 期	5円
第 254 期	5円

- ◇分配金をお支払いする場合  
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合  
お手取り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について  
・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」があります。  
・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、全額が普通分配金となります。  
分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金 (特別分配金) となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について  
分配金は普通分配金に課税され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%) の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

## 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 (毎月分配型)」は、去る12月17日に第254期の決算を行いましたので、第249期~第254期 (第43作成期) 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作成期の運用実績

作成期	決算期(決算日)	基準価額 (分配額)	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク	期中 騰落率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
第39作成期	225期(2022年 7月19日)	5,120	10	3.9	27,796	4.0	93.6	13.7	47,419
	226期(2022年 8月17日)	5,182	10	1.4	28,175	1.4	95.4	15.3	47,411
	227期(2022年 9月20日)	5,169	10	△0.1	28,181	0.0	96.5	△ 4.1	46,610
	228期(2022年10月17日)	4,869	10	△5.6	26,665	△5.4	97.6	△ 4.2	43,641
	229期(2022年11月17日)	5,019	10	3.3	27,585	3.5	97.8	△ 4.6	44,634
	230期(2022年12月19日)	4,944	10	△1.3	27,221	△1.3	98.4	1.1	43,623
第40作成期	231期(2023年 1月17日)	4,827	10	△2.2	26,621	△2.2	97.4	2.5	42,380
	232期(2023年 2月17日)	4,930	10	2.3	27,264	2.4	98.5	8.2	42,996
	233期(2023年 3月17日)	4,865	10	△1.1	26,943	△1.2	97.9	3.9	42,198
	234期(2023年 4月17日)	4,933	10	1.6	27,341	1.5	96.7	7.3	42,551
	235期(2023年 5月17日)	4,966	10	0.9	27,613	1.0	97.5	8.2	42,530
	236期(2023年 6月19日)	5,111	10	3.1	28,584	3.5	97.2	8.9	43,371
第41作成期	237期(2023年 7月18日)	4,989	10	△2.2	27,977	△2.1	97.3	9.3	41,902
	238期(2023年 8月17日)	4,914	10	△1.3	27,609	△1.3	97.8	9.8	41,048
	239期(2023年 9月19日)	4,987	10	1.7	28,096	1.8	95.7	6.8	41,457
	240期(2023年10月17日)	4,934	10	△0.9	27,905	△0.7	96.6	-	40,673
	241期(2023年11月17日)	5,032	5	2.1	28,551	2.3	97.4	-	40,953
	242期(2023年12月18日)	5,056	5	0.6	28,669	0.4	96.7	-	40,284
第42作成期	243期(2024年 1月17日)	5,157	5	2.1	29,306	2.2	97.2	-	40,349
	244期(2024年 2月19日)	5,213	5	1.2	29,677	1.3	96.1	-	39,974
	245期(2024年 3月18日)	5,216	5	0.2	29,735	0.2	96.3	-	39,432
	246期(2024年 4月17日)	5,242	5	0.6	29,966	0.8	97.5	-	39,103
	247期(2024年 5月17日)	5,518	5	5.4	31,602	5.5	97.7	-	40,526
	248期(2024年 6月17日)	5,556	5	0.8	31,862	0.8	96.9	-	40,216
第43作成期	249期(2024年 7月17日)	5,664	5	2.0	32,557	2.2	98.1	-	40,442
	250期(2024年 8月19日)	5,368	5	△5.1	30,817	△5.3	97.6	-	38,045
	251期(2024年 9月17日)	5,210	5	△2.9	29,923	△2.9	96.6	-	36,640
	252期(2024年10月17日)	5,377	5	3.3	31,039	3.7	96.8	-	37,491
	253期(2024年11月18日)	5,261	5	△2.1	30,496	△1.7	96.8	-	36,116
	254期(2024年12月17日)	5,283	5	0.5	30,586	0.3	97.2	-	35,899

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

### 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第249期	(期 首) 2024年 6月17日	円	%			%	%
	2024年 6月末	5,556	—	31,862	—	96.9	—
		5,627	1.3	32,325	1.5	96.4	—
第250期	(期 末) 2024年 7月17日	5,669	2.0	32,557	2.2	98.1	—
	(期 首) 2024年 7月17日	5,664	—	32,557	—	98.1	—
	2024年 7月末	5,296	△6.5	30,420	△6.6	95.1	—
第251期	(期 末) 2024年 8月19日	5,373	△5.1	30,817	△5.3	97.6	—
	(期 首) 2024年 8月19日	5,368	—	30,817	—	97.6	—
	2024年 8月末	5,354	△0.3	30,739	△0.3	97.9	—
第252期	(期 末) 2024年 9月17日	5,215	△2.9	29,923	△2.9	96.6	—
	(期 首) 2024年 9月17日	5,210	—	29,923	—	96.6	—
	2024年 9月末	5,373	3.1	30,916	3.3	96.9	—
第253期	(期 末) 2024年10月17日	5,382	3.3	31,039	3.7	96.8	—
	(期 首) 2024年10月17日	5,377	—	31,039	—	96.8	—
	2024年10月末	5,353	△0.4	30,958	△0.3	97.7	—
第254期	(期 末) 2024年11月18日	5,266	△2.1	30,496	△1.7	96.8	—
	(期 首) 2024年11月18日	5,261	—	30,496	—	96.8	—
	2024年11月末	5,247	△0.3	30,362	△0.4	97.2	—
	(期 末) 2024年12月17日	5,288	0.5	30,586	0.3	97.2	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、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。

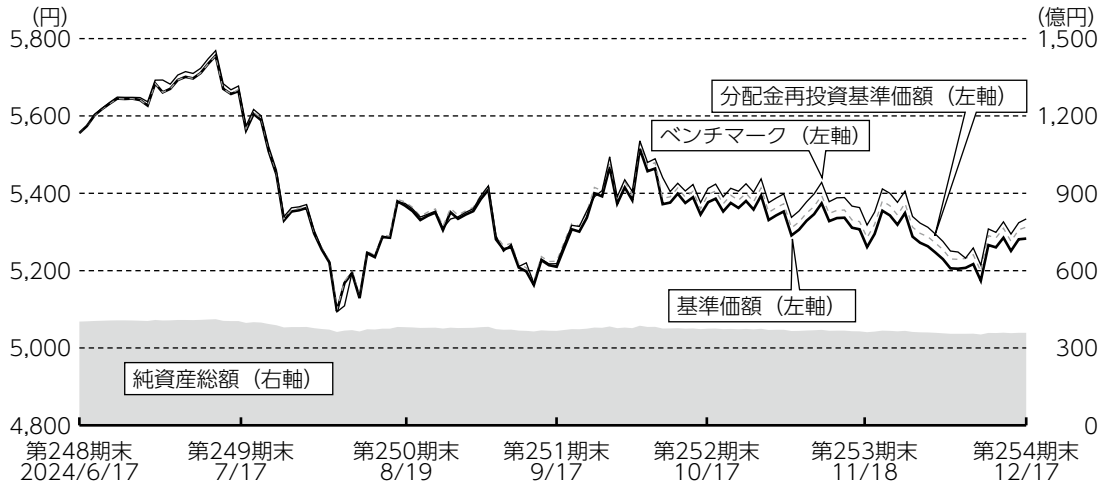
(注4) ベンチマーク：ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）

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6月17日～2024年12月17日)



第249期首：5,556円

第254期末：5,283円（既払分配金 30円）

騰落率：-4.4%（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

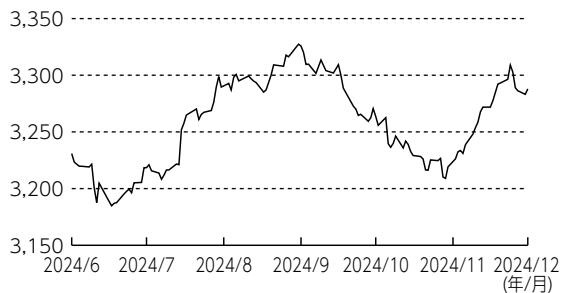
当ファンドの基準価額は、為替相場の変動（豪ドル安・円高）などのマイナス要因が、組入債券からの利金収入などのプラス要因を上回り、下落しました。

## 投資環境について

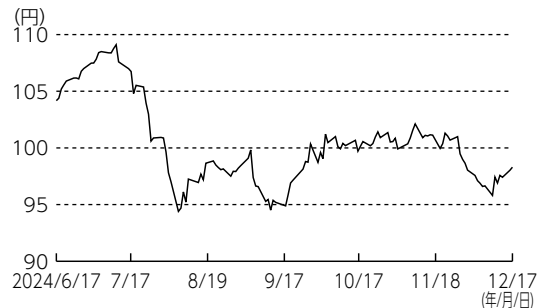
当作成期、豪州債券利回りは前作成期末比でほぼ横ばいの水準となりました。作成期初、豪州国内の根強いインフレ圧力などを背景に、豪州準備銀行（RBA）による利下げ先送り観測が強まり、豪州債券利回りは上昇しました。その後、米国の景気減速懸念などを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が強まり、米国債利回りが低下すると、豪州債券利回りも低下基調となりました。2024年9月後半に、FRBが大幅利下げを実施しましたが、先行きの利下げは急がない姿勢を示したため、米国債利回りは上昇に転じ、豪州債券利回りも上昇に向かいました。作成期の終盤、ウクライナとロシアの戦闘激化に対する警戒感が広がり、「質への逃避」として債券需要が高まった影響に加え、7-9月期の豪州GDP成長率の下振れなどを背景に、豪州債券利回りは低下しました。最終的に、豪州債券利回りは前作成期末比でほぼ横ばいの水準で作成期を終えました。

豪ドルは対円で下落しました。作成期の序盤、豪州の根強いインフレ圧力などを背景に、RBAによる利下げ先送り観測などが下支えとなり、豪ドルは上昇しました。しかしその後、米国の経済指標の冴えない内容が相次ぎ同国で早期利下げ観測が強まり、米ドルが急落した影響や、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、豪ドルは対円で下落基調に転じました。作成期の後半、豪州における底堅い労働市場などを背景に、同国での利下げ観測が後退したため、豪ドルは持ち直す動きもありました。しかし作成期の終盤、豪州GDP成長率の下振れや、12月上旬に開催されたRBAの金融政策決定会合後の声明の内容がハト派のと市場で受け止められたことなどを材料に、豪ドルは再び下落しました。作成期末にかけて、豪ドルは幾分反発したものの、それまでの下落幅を取り戻すには至りませんでした。

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

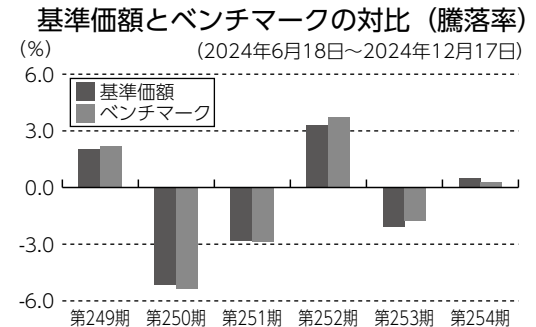
当ファンドは、運用の基本方針に基づき高格付けの豪ドル建ての債券に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行いました。

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、市場環境に応じて機動的に調整を行いながら、作成期を通じて市場対比で長めの水準としました。

<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 $-4.4\%$ に対してベンチマークが $-4.0\%$ となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を $0.4\%$ 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249期から第254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。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249期	第250期	第251期	第252期	第253期	第254期
	2024年6月18日～ 2024年7月17日	2024年7月18日～ 2024年8月19日	2024年8月20日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12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）	(0.088%)	(0.093%)	(0.096%)	(0.093%)	(0.095%)	(0.095%)
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	91円	94円	97円	105円	109円	115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

豪州における足元のインフレ指標は、政府の補助金によるインフレ抑制の効果を上回るペースでインフレ鈍化が進んでいる状況がみられます。また、7-9月期のGDP成長率は、所得税減税策の実施による個人消費の押し上げ効果が期待されたものの、個人消費の伸びは大幅に上向いておらず、民間部門の支出は依然として厳しい状況にあり、同国のGDP成長率や雇用における伸びは、政府支出などの公共部門に大きく依存していると思われるます。

労働市場は底堅い状況がみられるものの、足元のインフレの鈍化傾向や経済活動の弱含みが続いていることなどから、RBAは早ければ2025年2月にも金融政策を転換する可能性もあると考えています。このような市場環境下で、豪州国内のインフレの動向、RBAの金融政策のほか、世界情勢について、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。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第249期～第254期 2024/6/18～2024/12/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30円	0.551%	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5,375円です。
（投信会社）	(14)	(0.262)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(14)	(0.262)	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)	(0.028)	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）	( 1)	(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	31	0.562	

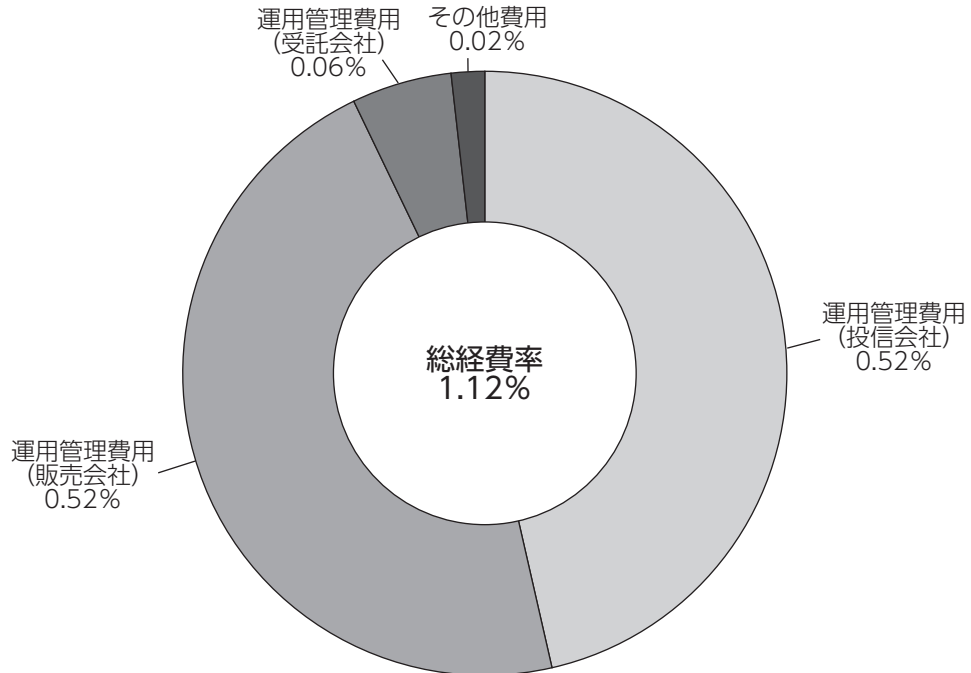
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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1.12%です。

**売買及び取引の状況**（自 2024年6月18日 至 2024年12月17日）

**公社債**

決 算 期	第249期～第254期	
	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	53,691	78,777
地 方 債 証 券	37,854	53,671 ( 500)
特 殊 債 証 券	43,163	21,680

(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。

(注3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

**主要な売買銘柄**（自 2024年6月18日 至 2024年12月17日）

**公社債**

第 249 期		～	第 254 期	
買 付			売 付	
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額
	千円			千円
AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 29/4/21(オーストラリア)	1,334,667		AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 27/11/21(オーストラリア)	1,509,762
NEW S WALES TREA 3% 29/4/20(オーストラリア)	1,334,358		AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 29/4/21(オーストラリア)	1,339,725
AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 34/6/21(オーストラリア)	793,807		AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 28/5/21(オーストラリア)	1,199,715
TREAS CORP VICT 1.5% 30/11/20(オーストラリア)	643,660		AUSTRALIAN GOVT. 0.5% 26/9/21(オーストラリア)	1,146,875
AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 34/5/21(オーストラリア)	563,612		TREAS CORP VICT 5.5% 24/12/17(オーストラリア)	761,227
NEW S WALES TREA 1.5% 32/2/20(オーストラリア)	539,800		NORDIC INVST BNK 2.4% 25/9/22(オーストラリア)	653,648
NEW S WALES TREA 4.75% 37/2/20(オーストラリア)	497,967		AUSTRALIAN GOVT. 1% 30/12/21(オーストラリア)	626,026
AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 31/6/21(オーストラリア)	471,265		ASIAN DEV BANK 3% 26/10/14(オーストラリア)	620,030
EUROPEAN INVST BK 3.3% 29/5/25(オーストラリア)	443,480		NEW S WALES TREA 2% 31/3/20(オーストラリア)	493,775
KOMMUNALBANKEN 4.35% 28/1/18(オーストラリア)	438,326		NEW S WALES TREA 3% 29/4/20(オーストラリア)	442,576

(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（作成期末の属する月の月初から作成期末までの分については作成期末）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6月18日 至 2024年12月17日）

## (1) 当作成期中の利害関係人等との取引状況

第249期～第254期						
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 13,460	百万円 2,047	15.2	百万円 15,372	百万円 1,215	7.9

(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	第249期～第254期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 642

※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（2024年12月17日現在）

## 外国（外貨建）公社債

## ①種類別開示

第43作成期末（第254期末）									
区 分	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	
	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	395,850	355,021	34,898,649	97.2	—	64.7	27.1	5.4	
合 計	395,850	355,021	34,898,649	97.2	—	64.7	27.1	5.4	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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	AUSTRALIA T-BILL 0%	—	2,940	2,923	287,395	2025/ 1/31
	AUSTRALIAN GOVT. 1%	1.0	10,000	8,378	823,577	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1%	1.0	10,700	8,687	853,975	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.25%	1.25	18,000	14,646	1,439,778	2032/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	1.5	20,000	17,044	1,675,503	2031/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	9,600	8,005	786,925	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	2,000	1,085	106,704	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.25%	2.25	200	189	18,640	2028/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	11,000	10,659	1,047,801	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	2,900	2,780	273,330	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	18,300	17,321	1,702,703	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	7,200	6,232	612,644	2035/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	4,000	3,141	308,838	2041/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	12,100	10,951	1,076,493	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	3,900	2,956	290,609	2047/ 3/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	3.25	13,300	12,949	1,272,901	2029/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	3.25	2,000	1,731	170,245	2039/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.5%	3.5	4,200	3,919	385,318	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	15,500	14,838	1,458,666	2034/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	6,900	6,461	635,145	2037/ 4/21
AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	10,400	10,356	1,018,036	2034/ 6/21	
AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	1,700	1,682	165,373	2035/12/21	
AUSTRALIAN GOVT. 4.5%	4.5	9,400	9,564	940,218	2033/ 4/21	
AUSTRALIAN GOVT. 4.75%	4.75	8,500	8,660	851,358	2027/ 4/21	

## UBSオーストラリア債券オープン（毎月分配型）

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	AUSTRALIAN CPTL 3%	3.0	1,700	1,635	160,814	2028/ 4/18
	AUSTRALIAN CPTL 4.5%	4.5	2,200	2,096	206,082	2034/10/23
	AUSTRALIAN CPTL 5.25%	5.25	4,300	4,277	420,466	2036/10/23
	NEW S WALES TREA 1.25%	1.25	1,600	1,337	131,457	2030/11/20
	NEW S WALES TREA 1.5%	1.5	6,800	5,492	539,892	2032/ 2/20
	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	7,700	5,870	577,030	2034/ 3/20
	NEW S WALES TREA 3%	3.0	12,700	12,087	1,188,174	2029/ 4/20
	NEW S WALES TREA 4.75%	4.75	6,100	5,955	585,454	2035/ 2/20
	NEW S WALES TREA 4.75%	4.75	6,400	6,116	601,287	2037/ 2/20
	NORTH'N TER TRSY 2.5%	2.5	3,400	2,887	283,846	2032/ 5/21
	NORTH'N TER TRSY 3.5%	3.5	2,600	2,539	249,647	2028/ 4/21
	NORTH'N TER TRSY 5.25%	5.25	2,000	1,997	196,373	2034/ 3/21
	QUEENSLAND TREAS 1.25%	1.25	5,000	4,113	404,337	2031/ 3/10
	QUEENSLAND TREAS 1.5%	1.5	5,100	4,037	396,862	2032/ 8/20
	QUEENSLAND TREAS 3.25%	3.25	500	484	47,663	2028/ 7/21
	QUEENSLAND TREAS 3.5%	3.5	7,100	6,768	665,336	2030/ 8/21
	SO AUST GOV FIN 1.75%	1.75	2,100	1,589	156,232	2034/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 2%	2.0	3,700	2,671	262,645	2036/ 5/23
	SO AUST GOV FIN 4.75%	4.75	2,100	1,983	194,956	2038/ 5/24
	TASMANIAN PUBFIN 2.25%	2.25	1,800	1,532	150,680	2032/ 1/22
	TASMANIAN PUBFIN 4.75%	4.75	2,900	2,804	275,685	2035/ 1/25
	TREAS CORP VICT 1.25%	1.25	1,600	1,472	144,752	2027/11/19
	TREAS CORP VICT 1.5%	1.5	11,100	9,351	919,233	2030/11/20
	TREAS CORP VICT 2%	2.0	12,700	9,327	916,907	2035/ 9/17
	TREAS CORP VICT 2%	2.0	3,800	2,591	254,772	2037/11/20
	TREAS CORP VICT 2.25%	2.25	4,900	3,804	373,997	2034/11/20
TREAS CORP VICT 3%	3.0	6,900	6,596	648,460	2028/10/20	
TREAS CORP VICT 4.25%	4.25	2,800	2,688	264,318	2032/12/20	
TREAS CORP VICT 4.75%	4.75	2,200	2,090	205,464	2036/ 9/15	
TREAS CORP VICT 5.25%	5.25	1,200	1,177	115,763	2038/ 9/15	
WEST AUST T CORP 2%	2.0	8,400	6,512	640,147	2034/10/24	
WEST AUST T CORP 4.5%	4.5	800	793	77,966	2032/ 7/21	
特殊債証券 (除く金融債)	ASIAN DEV BANK 3.7%	3.7	2,000	1,991	195,803	2025/ 6/17
	ASIAN DEV BANK 3.9%	3.9	2,000	1,990	195,674	2026/ 2/17
	EUROPEAN INVNT BK 3.3%	3.3	4,400	4,217	414,613	2029/ 5/25
	EXPORT DEV CAN 4.5%	4.5	2,000	2,012	197,805	2028/ 9/ 6
	EXPORT FIN & INS 1.065%	1.065	5,000	4,133	406,318	2030/11/20
	HOUSING AU 2.38%	2.38	1,000	928	91,251	2029/ 3/28
	INT BK RECON&DEV 4.3%	4.3	3,700	3,698	363,513	2029/ 1/10
INTERAMER DEV BK 2.75%	2.75	2,540	2,503	246,119	2025/10/30	

UBSオーストラリア債券オープン（毎月分配型）

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		
特殊債券 (除く金融債)	INTERAMER DEV BK 3.1%	3.1	3,500	3,381	332,362	2028/ 2/22
	KFW 2.15%	2.15	3,000	2,953	290,355	2025/ 8/25
	KOMMUNALBANKEN 4.35%	4.35	4,400	4,399	432,424	2028/ 1/18
	NORDIC INVST BNK 2.4%	2.4	1,500	1,476	145,154	2025/ 9/22
	NORDIC INVST BNK 4.1%	4.1	3,000	2,971	292,113	2028/ 6/ 8
	OESTER KONTROLBK 3.2%	3.2	2,000	1,979	194,594	2025/ 8/25
	RENTENBANK 1.9%	1.9	2,870	2,528	248,534	2030/ 1/30
RENTENBANK 4.25%	4.25	4,000	3,999	393,109	2025/ 1/ 9	
合計	-	-	-	34,898,649	-	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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

(2024年12月17日現在)

項 目	第43作成期末（第254期末）	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,898,649	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,394,631	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	36,293,280	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産（35,600,288千円）の投資信託財産総額（36,293,280千円）に対する比率は98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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=98.30円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月17日) (2024年8月19日) (2024年9月17日) (2024年10月17日) (2024年11月18日) (2024年12月17日)

項 目	第 249 期 末	第 250 期 末	第 251 期 末	第 252 期 末	第 253 期 末	第 254 期 末
(A) 資 産	41,301,415,693円	38,149,991,902円	37,661,836,794円	37,586,496,014円	36,920,710,943円	36,293,280,103円
コール・ローン等	975,861,585	676,430,327	1,306,482,397	903,997,979	255,675,820	1,077,662,997
公 社 債 (評価額)	39,683,476,673	37,136,146,156	35,394,421,970	36,307,275,772	34,953,694,416	34,898,649,653
未 収 入 金	372,960,000	-	639,370,950	-	1,351,294,109	49,149,999
未 収 利 息	235,336,671	276,769,194	283,112,425	332,847,816	305,742,797	199,243,703
前 払 費 用	24,111,392	47,698,011	22,144,973	23,198,953	32,128,963	43,260,847
その他未収収益	9,669,372	12,948,214	16,304,079	19,175,494	22,174,838	25,312,904
(B) 負 債	858,468,957	104,916,736	1,021,097,386	94,948,882	804,235,571	393,945,352
未 払 金	736,262,479	-	900,112,983	-	679,646,400	287,446,246
未払収益分配金	35,704,468	35,436,248	35,165,478	34,862,599	34,326,201	33,978,534
未 払 解 約 金	49,614,674	31,522,948	52,991,308	25,888,343	54,460,093	40,976,880
未 払 信 託 報 酬	36,758,334	37,818,398	32,700,689	34,069,419	35,667,255	31,418,642
その他未払費用	129,002	139,142	126,928	128,521	135,622	125,050
(C) 純資産総額(A-B)	40,442,946,736	38,045,075,166	36,640,739,408	37,491,547,132	36,116,475,372	35,899,334,751
元 本	71,408,936,530	70,872,496,883	70,330,956,461	69,725,199,993	68,652,403,116	67,957,069,053
次期繰越損益金	△30,965,989,794	△32,827,421,717	△33,690,217,053	△32,233,652,861	△32,535,927,744	△32,057,734,302
(D) 受 益 権 総 口 数	71,408,936,530口	70,872,496,883口	70,330,956,461口	69,725,199,993口	68,652,403,116口	67,957,069,053口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,664円	5,368円	5,210円	5,377円	5,261円	5,283円

(注1) 当ファンドの第249期首元本額は72,388,588,238円、第249～254期中追加設定元本額は357,356,204円、第249～254期中一部解約元本額は4,788,875,389円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第249期0.5664円、第250期0.5368円、第251期0.5210円、第252期0.5377円、第253期0.5261円、第254期0.5283円です。

(注3) 第254期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は32,057,734,302円です。

## 損益の状況

第249期（自2024年6月18日 至2024年7月17日） 第251期（自2024年8月20日 至2024年 9月17日） 第253期（自2024年10月18日 至2024年11月18日）  
 第250期（自2024年7月18日 至2024年8月19日） 第252期（自2024年9月18日 至2024年10月17日） 第254期（自2024年11月19日 至2024年12月17日）

項 目	第 249 期	第 250 期	第 251 期	第 252 期	第 253 期	第 254 期
(A) 配当等収益	97,942,772円	100,441,029円	86,943,063円	92,487,550円	99,094,869円	87,669,644円
受取利息	95,127,189	97,358,700	83,779,712	89,989,350	96,674,459	84,799,144
その他収益金	2,815,583	3,082,329	3,163,351	2,498,200	2,420,410	2,870,500
(B) 有価証券売買損益	745,000,557	△ 2,116,421,121	△ 1,132,494,839	1,142,919,653	△ 827,747,882	126,364,435
売 買 損	978,643,103	794,988,889	368,949,440	1,980,966,849	12,060,741	724,606,139
売 買 益	△ 233,642,546	△ 2,911,410,010	△ 1,501,444,279	△ 838,047,196	△ 839,808,623	△ 598,241,704
(C) 信託報酬等	△ 37,492,459	△ 38,581,734	△ 33,429,014	△ 34,756,251	△ 36,388,871	△ 32,100,147
(D) 当期損益金(A+B+C)	805,450,870	△ 2,054,561,826	△ 1,078,980,790	1,200,650,952	△ 765,041,884	181,933,932
(E) 前期繰越損益金	△ 2,390,626,110	△ 1,605,509,520	△ 3,664,600,585	△ 4,735,021,574	△ 3,511,061,580	△ 4,260,549,536
(F) 追加信託差損益金	△ 29,345,110,086	△ 29,131,914,123	△ 28,911,470,200	△ 28,664,419,640	△ 28,225,498,079	△ 27,945,140,164
(配当等相当額)	( 220,180,164)	( 219,243,042)	( 217,826,139)	( 216,188,213)	( 213,174,043)	( 211,769,911)
(売買損益相当額)	(△ 29,565,290,250)	(△ 29,351,157,165)	(△ 29,129,296,339)	(△ 28,880,607,853)	(△ 28,438,672,122)	(△ 28,156,910,075)
(G) 計 (D+E+F)	△ 30,930,285,326	△ 32,791,985,469	△ 33,655,051,575	△ 32,198,790,262	△ 32,501,601,543	△ 32,023,755,768
(H) 収益分配金	△ 35,704,468	△ 35,436,248	△ 35,165,478	△ 34,862,599	△ 34,326,201	△ 33,978,534
次期繰越損益金(G+H)	△ 30,965,989,794	△ 32,827,421,717	△ 33,690,217,053	△ 32,233,652,861	△ 32,535,927,744	△ 32,057,734,932
追加信託差損益金	△ 29,345,110,086	△ 29,131,914,123	△ 28,911,470,200	△ 28,664,419,640	△ 28,225,498,079	△ 27,945,140,164
(配当等相当額)	( 220,180,164)	( 219,243,042)	( 217,826,139)	( 216,188,213)	( 213,174,043)	( 211,769,911)
(売買損益相当額)	(△ 29,565,290,250)	(△ 29,351,157,165)	(△ 29,129,296,339)	(△ 28,880,607,853)	(△ 28,438,672,122)	(△ 28,156,910,075)
分配準備積立金	429,968,299	453,168,968	468,461,138	519,474,044	540,745,570	575,676,291
繰越損益金	△ 2,050,848,007	△ 4,148,676,562	△ 5,247,207,991	△ 4,088,707,265	△ 4,851,175,235	△ 4,688,270,429

(注1) 損益の状況の中で(B)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。

(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) 第249期計算期間末における費用控除後の配当等収益（93,586,148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（220,180,164円）および分配準備積立金（372,086,619円）より分配対象収益は685,852,931円（10,000円当たり96円）であり、うち35,704,468円（10,000円当たり5円）を分配金額としております。

(注5) 第250期計算期間末における費用控除後の配当等収益（61,859,295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（219,243,042円）および分配準備積立金（426,745,921円）より分配対象収益は707,848,258円（10,000円当たり99円）であり、うち35,436,248円（10,000円当たり5円）を分配金額としております。

(注6) 第251期計算期間末における費用控除後の配当等収益（53,514,049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（217,826,139円）および分配準備積立金（450,112,567円）より分配対象収益は721,452,755円（10,000円当たり102円）であり、うち35,165,478円（10,000円当たり5円）を分配金額としております。

(注7) 第252期計算期間末における費用控除後の配当等収益（89,884,307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（216,188,213円）および分配準備積立金（464,452,336円）より分配対象収益は770,524,856円（10,000円当たり110円）であり、うち34,862,599円（10,000円当たり5円）を分配金額としております。

(注8) 第253期計算期間末における費用控除後の配当等収益（62,705,998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（213,174,043円）および分配準備積立金（512,365,773円）より分配対象収益は788,245,814円（10,000円当たり114円）であり、うち34,326,201円（10,000円当たり5円）を分配金額としております。

(注9) 第254期計算期間末における費用控除後の配当等収益（74,521,424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（211,769,911円）および分配準備積立金（535,133,401円）より分配対象収益は821,424,736円（10,000円当たり120円）であり、うち33,978,534円（10,000円当たり5円）を分配金額としております。