

*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ー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ー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	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44作成期）

第255期	決算日	2025年1月17日
第256期	決算日	2025年2月17日
第257期	決算日	2025年3月17日
第258期	決算日	2025年4月17日
第259期	決算日	2025年5月19日
第260期	決算日	2025年6月17日

分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 255 期	5円
第 256 期	5円
第 257 期	5円
第 258 期	5円
第 259 期	5円
第 260 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6月17日に第260期の決算を行いましたので、第255期～第260期（第44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 率	債券先物 率	純資産 総額
		円	円	%		%	%	%	百万円
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
第44作成期	255期(2025年 1月17日)	5,147	5	△2.5	29,879	△2.3	95.9	—	34,703
	256期(2025年 2月17日)	5,193	5	1.0	30,171	1.0	97.6	—	34,630
	257期(2025年 3月17日)	5,092	5	△1.8	29,594	△1.9	96.2	—	33,684
	258期(2025年 4月17日)	4,959	5	△2.5	28,869	△2.4	95.3	—	32,557
	259期(2025年 5月19日)	5,057	5	2.1	29,480	2.1	96.2	—	33,038
	260期(2025年 6月17日)	5,218	5	3.3	30,447	3.3	97.6	—	33,799

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たり。

(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		
第255期	(期 首) 2024年12月17日	円 5,283	% —	30,586	% —	% 97.2	% —
	12月末	5,290	0.1	30,644	0.2	98.4	—
	(期 末) 2025年 1月17日	5,152	△2.5	29,879	△2.3	95.9	—
第256期	(期 首) 2025年 1月17日	5,147	—	29,879	—	95.9	—
	1月末	5,164	0.3	29,956	0.3	95.7	—
	(期 末) 2025年 2月17日	5,198	1.0	30,171	1.0	97.6	—
第257期	(期 首) 2025年 2月17日	5,193	—	30,171	—	97.6	—
	2月末	5,051	△2.7	29,302	△2.9	96.5	—
	(期 末) 2025年 3月17日	5,097	△1.8	29,594	△1.9	96.2	—
第258期	(期 首) 2025年 3月17日	5,092	—	29,594	—	96.2	—
	3月末	5,078	△0.3	29,527	△0.2	97.0	—
	(期 末) 2025年 4月17日	4,964	△2.5	28,869	△2.4	95.3	—
第259期	(期 首) 2025年 4月17日	4,959	—	28,869	—	95.3	—
	4月末	5,017	1.2	29,184	1.1	95.4	—
	(期 末) 2025年 5月19日	5,062	2.1	29,480	2.1	96.2	—
第260期	(期 首) 2025年 5月19日	5,057	—	29,480	—	96.2	—
	5月末	5,075	0.4	29,579	0.3	96.5	—
	(期 末) 2025年 6月17日	5,223	3.3	30,447	3.3	97.6	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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12月17日～2025年6月17日)



第255期首：5,283円

第260期末：5,218円（既払分配金 30円）

騰 落 率：－0.6%（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、信託報酬の負担や、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、小幅に下落しました。

投資環境について

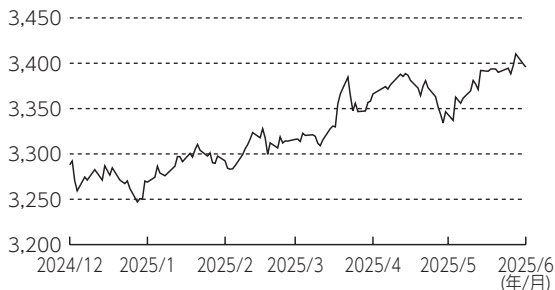
当作成期、豪州債券利回りは前作成期末比で低下しました。

作成期の前半、米国の底堅い労働市場や、トランプ大統領が掲げる政策によるインフレ再燃への懸念が債券利回りの上昇要因となる局面もありましたが、豪州国内のインフレ鈍化傾向や、豪州準備銀行（RBA）が利下げにかじを切ったことなどが債券利回りの低下要因となるなど、強弱の材料が交錯し、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、米国の関税政策をめぐる状況が二転三転する中で、豪州債券利回りは大きく上下する展開となりましたが、最終的に前作成期末の利回り水準を下回って作成期を終えました。

豪ドルは対円で下落しました。

作成期の前半、豪州国内のインフレ鈍化傾向や、RBAが利下げにかじを切った一方で、日本銀行（日銀）が追加利上げを実施したことなどを背景に、日豪金利差の縮小観測が意識され、豪ドルは円に対して下落基調で推移しました。2025年4月、米国の関税政策めぐり市場でリスク回避の動きが強まったことや、豪州の主要貿易相手国である中国と米国間で報復関税の応酬が続いたことが悪材料視され、豪ドルは急落する局面もありました。しかしその後、米英間や、米中間の通商協議の進展などからリスク選好姿勢が回復したため、豪ドルは徐々に値を戻しましたが、結局、前作成期末の水準を下回って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



※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。

豪ドル／円レートの推移



ポートフォリオについて

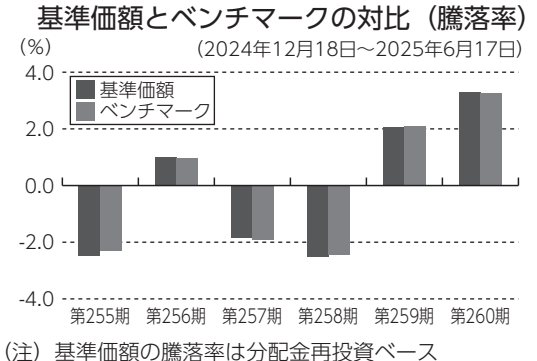
当ファンドは、運用の基本方針に基づき高格付けの豪ドル建ての債券に分散投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行いました。

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^{*}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。

^{*} 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－0.6％に対してベンチマークが－0.5％となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を0.1％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。



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255期から第260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255期	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期
	2024年12月18日～ 2025年 1月17日	2025年1月18日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月17日	2025年4月18日～ 2025年5月19日	2025年5月20日～ 2025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%)	(0.098%)	(0.101%)	(0.099%)	(0.096%)
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	119円	127円	130円	133円	141円	149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

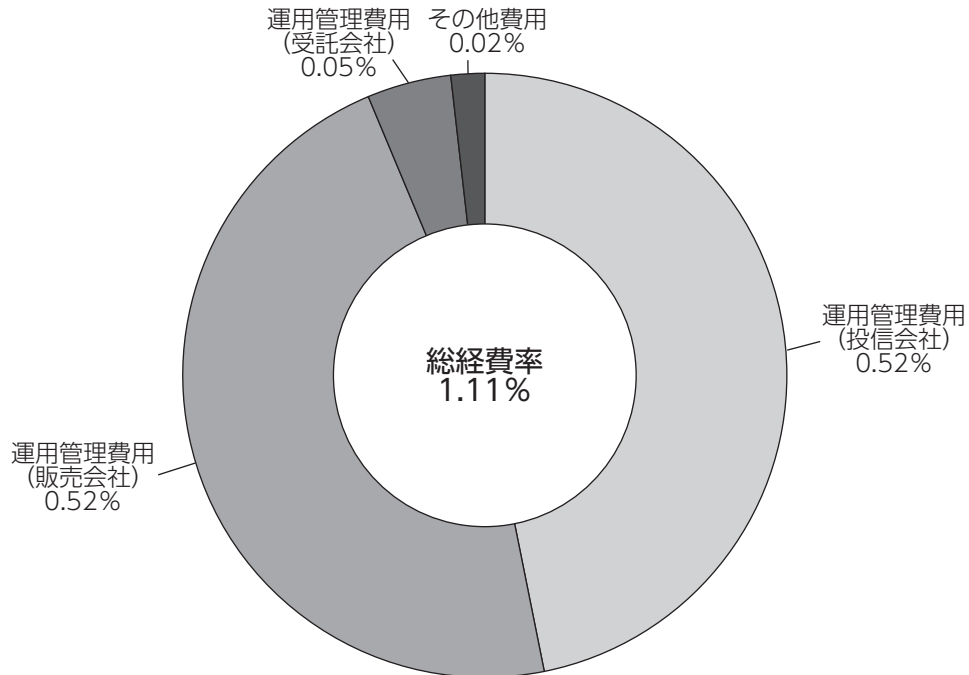
項 目	第255期～第260期 2024/12/18～2025/6/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	28円	0.548%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は5,112円です。
（投信会社）	(13)	(0.261)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(13)	(0.261)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	1	0.012	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(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)	(0.002)	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	29	0.560	

(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。

売買及び取引の状況（自 2024年12月18日 至 2025年6月17日）

公社債

決 算 期		第255期～第260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	85,926	113,079 (2,940)
	地 方 債 証 券	37,750	24,278
	特 殊 債 券	19,752	12,988 (4,000)

(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12月18日 至 2025年6月17日）

公社債

第 255 期 ～ 第 260 期		第 260 期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 29/11/21(オーストラリア)	2,635,365	AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 25/4/21(オーストラリア)	2,507,531
AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 25/4/21(オーストラリア)	2,568,993	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 29/11/21(オーストラリア)	2,406,403
AUSTRALIAN GOVT. 1% 31/11/21(オーストラリア)	659,067	AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 29/4/21(オーストラリア)	1,257,416
AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 25/11/21(オーストラリア)	624,287	TREAS CORP VICT 2% 35/9/17(オーストラリア)	883,399
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 35/6/21(オーストラリア)	547,865	AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 34/5/21(オーストラリア)	804,675
QUEENSLAND TREAS 1.5% 32/8/20(オーストラリア)	480,295	AUSTRALIAN GOVT. 1% 30/12/21(オーストラリア)	681,401
EXP-IMP BK KOREA /FRN 4.8909% 30/3/27(オーストラリア)	469,850	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 25/11/21(オーストラリア)	617,566
EUROPEAN INVT BK 1.3% 31/1/27(オーストラリア)	437,393	TREAS CORP VICT 1.5% 30/11/20(オーストラリア)	611,834
AUSTRALIAN GOVT.0.25%/IL 32/11/21(オーストラリア)	436,760	AUSTRALIAN GOVT. 1% 31/11/21(オーストラリア)	583,832
KFW 4.45% 30/1/16(オーストラリア)	385,416	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 35/6/21(オーストラリア)	580,164

(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12月18日 至 2025年6月17日）

(1) 当作成期中の利害関係人等との取引状況

第255期～第260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 13,509	百万円 1,466	10.9	百万円 14,121	百万円 2,736	19.4

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

(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255期～第260期	
	買 付	額
公 社 債		百万円 2,688

※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6月17日現在）

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

区 分	第44作成期末（第260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 380,770	千オーストラリア・ドル 348,869	千円 32,971,678	% 97.6	% －	% 70.0	% 25.3	% 2.3
合 計	380,770	348,869	32,971,678	97.6	－	70.0	25.3	2.3

(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) ー印は組み入れなし。

(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	3,200	2,780	262,828	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1%	1.0	11,500	9,669	913,868	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.25%	1.25	19,500	16,393	1,549,308	2032/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	1.5	20,000	17,614	1,664,736	2031/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	9,600	8,237	778,532	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	2,000	1,066	100,781	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	11,000	10,853	1,025,762	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	21,200	20,564	1,943,503	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	6,700	5,892	556,889	2035/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	1,800	1,424	134,651	2041/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	12,100	11,168	1,055,516	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	3,900	2,940	277,864	2047/ 3/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25%	3.25	2,000	1,745	164,997	2039/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.5%	3.5	4,200	3,976	375,784	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	6,400	6,219	587,764	2034/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	3,700	3,495	330,391	2037/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	9,000	9,080	858,219	2034/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	2,700	2,698	254,993	2035/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.5%	4.5	9,400	9,715	918,244	2033/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.75%	4.75	8,000	8,205	775,481	2027/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT.0.25%/IL	0.25	4,500	4,746	448,580	2032/11/21
地 方 債 証 券	AUSTRALIAN CPTL 1.75%	1.75	2,100	1,803	170,413	2031/10/23
	AUSTRALIAN CPTL 3%	3.0	1,700	1,669	157,815	2028/ 4/18
	AUSTRALIAN CPTL 4.5%	4.5	2,200	2,126	201,002	2034/10/23

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 5.25%	5.25	4,300	4,328	409,119	2036/10/23
	NEW S WALES TREA 1.25%	1.25	1,600	1,389	131,284	2030/11/20
	NEW S WALES TREA 1.5%	1.5	6,800	5,688	537,604	2032/ 2/20
	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	7,700	6,042	571,040	2034/ 3/20
	NEW S WALES TREA 2.25%	2.25	500	337	31,892	2040/11/20
	NEW S WALES TREA 2.25%	2.25	500	333	31,530	2041/ 5/ 7
	NEW S WALES TREA 3%	3.0	12,700	12,377	1,169,777	2029/ 4/20
	NEW S WALES TREA 4.75%	4.75	6,100	6,053	572,141	2035/ 2/20
	NEW S WALES TREA 4.75%	4.75	6,400	6,180	584,165	2037/ 2/20
	NEW S WALES TREA 5.25%	5.25	3,000	2,998	283,365	2038/ 2/24
	NORTH'N TER TRSY 2.5%	2.5	3,400	2,963	280,119	2032/ 5/21
	NORTH'N TER TRSY 3.5%	3.5	2,600	2,584	244,273	2028/ 4/21
	NORTH'N TER TRSY 5.25%	5.25	2,000	2,020	190,912	2034/ 3/21
	NORTH'N TER TRSY 5.75%	5.75	1,100	1,121	105,946	2037/ 4/21
	QUEENSLAND TREAS 1.25%	1.25	5,000	4,254	402,116	2031/ 3/10
	QUEENSLAND TREAS 1.5%	1.5	11,500	9,389	887,392	2032/ 8/20
	QUEENSLAND TREAS 1.75%	1.75	5,100	3,930	371,478	2034/ 7/20
	QUEENSLAND TREAS 2.25%	2.25	500	324	30,628	2041/11/20
	QUEENSLAND TREAS 3.25%	3.25	500	494	46,755	2028/ 7/21
	QUEENSLAND TREAS 3.5%	3.5	7,100	6,930	655,010	2030/ 8/21
	SO AUST GOV FIN 1.75%	1.75	3,300	2,778	262,577	2032/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 1.75%	1.75	2,100	1,634	154,440	2034/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 2%	2.0	3,700	2,744	259,362	2036/ 5/23
	SO AUST GOV FIN 2.25%	2.25	500	337	31,925	2040/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 4.5%	4.5	2,000	2,035	192,344	2031/ 5/23
	TASMANIAN PUBFIN 2.25%	2.25	1,800	1,570	148,461	2032/ 1/22
	TASMANIAN PUBFIN 4.75%	4.75	2,800	2,868	271,119	2031/ 1/21
	TASMANIAN PUBFIN 4.75%	4.75	2,900	2,838	268,284	2035/ 1/25
	TASMANIAN PUBFIN 5.25%	5.25	3,400	3,410	322,326	2036/ 1/23
	TREAS CORP VICT /FRN	4.5337	3,500	3,480	328,975	2031/ 3/17
	TREAS CORP VICT 1.25%	1.25	1,600	1,516	143,317	2027/11/19
	TREAS CORP VICT 1.5%	1.5	3,400	2,972	280,958	2030/11/20
	TREAS CORP VICT 2%	2.0	3,800	2,647	250,247	2037/11/20
	TREAS CORP VICT 2.25%	2.25	2,700	2,155	203,705	2034/11/20
	TREAS CORP VICT 2.25%	2.25	500	321	30,338	2041/11/20
	TREAS CORP VICT 3%	3.0	6,900	6,754	638,372	2028/10/20
	TREAS CORP VICT 4.25%	4.25	2,800	2,751	260,044	2032/12/20
	TREAS CORP VICT 4.75%	4.75	2,200	2,127	201,112	2036/ 9/15
	TREAS CORP VICT 5%	5.0	500	471	44,546	2040/11/20

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	TREAS CORP VICT 5.25%	5.25	1,200	1,187	112,201	2038/ 9/15
	WEST AUST T CORP 2%	2.0	8,400	6,672	630,637	2034/10/24
	WEST AUST T CORP 4.5%	4.5	800	809	76,497	2032/ 7/21
	WEST AUST T CORP 4.75%	4.75	2,200	2,185	206,508	2035/10/24
特殊債証券 (除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.3%	1.3	5,400	4,619	436,567	2031/ 1/27
	EUROPEAN INVT BK 3.3%	3.3	4,400	4,306	407,040	2029/ 5/25
	EXP-IMP BK KOREA /FRN	4.8909	5,000	4,966	469,360	2030/ 3/27
	EXPORT DEV CAN 4.5%	4.5	2,000	2,047	193,473	2028/ 9/ 6
	EXPORT FIN & INS 1.065%	1.065	5,000	4,284	404,880	2030/11/20
	EXPORT FIN & INS 1.465%	1.465	3,500	2,986	282,281	2031/ 8/18
	HOUSING AU 2.38%	2.38	1,000	952	90,037	2029/ 3/28
	INT BK RECON&DEV 4.3%	4.3	3,700	3,758	355,222	2029/ 1/10
	INTERAMER DEV BK 3.1%	3.1	3,500	3,446	325,684	2028/ 2/22
	KFW 4.45%	4.45	4,000	4,090	386,568	2030/ 1/16
	KHFC 4.496%	4.496	3,200	3,206	303,055	2030/ 6/18
	KOMMUNALBANKEN 4.35%	4.35	4,400	4,464	421,956	2028/ 1/18
	NORDIC INVST BNK 4.1%	4.1	3,000	3,022	285,619	2028/ 6/ 8
	RENTENBANK 1.9%	1.9	2,870	2,614	247,132	2030/ 1/30
合計		—	—	—	32,971,678	—

(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

(2025年6月17日現在)

項 目	第44作成期末（第260期末）	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 32,971,678	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,225,641	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	34,197,319	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（33,278,885千円）の投資信託財産総額（34,197,319千円）に対する比率は97.3%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＝94.51円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月17日) (2025年2月17日) (2025年3月17日) (2025年4月17日) (2025年5月19日) (2025年6月17日)

項 目	第 255 期 末	第 256 期 末	第 257 期 末	第 258 期 末	第 259 期 末	第 260 期 末
(A) 資 産	34,910,060,435円	34,724,636,780円	34,688,482,069円	32,647,460,491円	35,641,589,248円	34,197,319,438円
コール・ローン等	1,370,128,240	602,525,859	708,372,789	1,270,190,512	1,019,872,946	982,978,835
公 社 債(評価額)	33,282,770,617	33,795,785,312	32,420,176,682	31,041,883,252	31,774,662,853	32,971,678,982
未 収 入 金	－	－	1,236,855,307	－	2,511,448,843	－
未 収 利 息	214,288,327	265,927,833	257,285,809	274,262,655	270,364,326	220,147,686
前 払 費 用	14,783,799	29,412,919	31,925,505	24,764,828	26,195,634	17,028,245
その他未収収益	28,089,452	30,984,857	33,865,977	36,359,244	39,044,646	5,485,690
(B) 負 債	206,497,731	93,894,496	1,004,392,803	90,223,532	2,602,690,661	398,071,651
未 払 金	104,394,483	－	917,056,451	－	2,500,340,824	302,432,000
未払収益分配金	33,710,690	33,342,199	33,074,827	32,829,314	32,669,158	32,386,873
未 払 解 約 金	35,049,311	27,942,049	25,645,049	26,279,368	37,517,505	34,038,167
未払信託報酬	33,211,137	32,478,313	28,497,482	30,983,270	32,029,939	29,089,290
その他未払費用	132,110	131,935	118,994	131,580	133,235	125,321
(C) 純資産総額(A－B)	34,703,562,704	34,630,742,284	33,684,089,266	32,557,236,959	33,038,898,587	33,799,247,787
元 本	67,421,380,338	66,684,398,349	66,149,655,409	65,658,628,415	65,338,316,183	64,773,746,350
次期繰越損益金	△32,717,817,634	△32,053,656,065	△32,465,566,143	△33,101,391,456	△32,299,417,596	△30,974,498,563
(D) 受 益 権 総 口 数	67,421,380,338口	66,684,398,349口	66,149,655,409口	65,658,628,415口	65,338,316,183口	64,773,746,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,147円	5,193円	5,092円	4,959円	5,057円	5,218円

(注1) 当ファンドの第255期首元本額は67,957,069,053円、第255～260期中追加設定元本額は347,550,780円、第255～260期中一部解約元本額は3,530,873,483円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第255期0.5147円、第256期0.5193円、第257期0.5092円、第258期0.4959円、第259期0.5057円、第260期0.5218円です。

(注3) 第260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30,974,498,563円です。

損益の状況

第255期（自2024年12月18日 至2025年1月17日）
第256期（自2025年1月18日 至2025年2月17日）第257期（自2025年2月18日 至2025年3月17日）
第258期（自2025年3月18日 至2025年4月17日）第259期（自2025年4月18日 至2025年5月19日）
第260期（自2025年5月20日 至2025年6月17日）

項 目	第 255 期	第 256 期	第 257 期	第 258 期	第 259 期	第 260 期
(A) 配 当 等 収 益	92,106,998円	91,272,074円	80,887,022円	84,414,257円	89,578,961円	84,398,368円
受 取 利 息	89,538,557	88,701,863	78,139,727	82,092,952	87,140,669	81,127,848
そ の 他 収 益 金	2,568,441	2,570,211	2,747,295	2,321,305	2,438,292	3,270,520
(B) 有価証券売買損益	△ 937,821,030	280,642,238	△ 688,107,833	△ 897,264,803	615,812,908	1,022,767,079
売 買 益	9,615,477	282,475,206	125,457,126	344,850,274	819,205,067	1,036,755,620
売 買 損	△ 947,436,507	△ 1,832,968	△ 813,564,959	△ 1,242,115,077	△ 203,392,159	△ 13,988,541
(C) 信 託 報 酬 等	△ 33,885,119	△ 33,152,729	△ 29,156,028	△ 31,620,847	△ 32,670,120	△ 29,740,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 879,599,151	338,761,583	△ 636,376,839	△ 844,471,393	672,721,749	1,077,425,202
(E) 前期繰越損益金	△ 4,070,904,368	△ 4,924,000,561	△ 4,578,586,469	△ 5,206,011,139	△ 6,050,303,510	△ 5,359,448,309
(F) 追加信託差損益金	△27,733,603,425	△27,435,074,888	△27,217,528,008	△27,018,079,610	△26,889,166,677	△26,660,088,583
(配当等相当額)	(211,329,709)	(209,638,350)	(208,271,745)	(207,045,746)	(206,385,390)	(205,083,321)
(売買損益相当額)	(△27,944,933,134)	(△27,644,713,238)	(△27,425,799,753)	(△27,225,125,356)	(△27,095,552,067)	(△26,865,171,904)
(G) 計 (D+E+F)	△32,684,106,944	△32,020,313,866	△32,432,491,316	△33,068,562,142	△32,266,748,438	△30,942,111,690
(H) 収 益 分 配 金	△ 33,710,690	△ 33,342,199	△ 33,074,827	△ 32,829,314	△ 32,669,158	△ 32,386,873
次期繰越損益金(G+H)	△32,717,817,634	△32,053,656,065	△32,465,566,143	△33,101,391,456	△32,299,417,596	△30,974,498,563
追加信託差損益金	△27,733,603,425	△27,435,074,888	△27,217,528,008	△27,018,079,610	△26,889,166,677	△26,660,088,583
(配当等相当額)	(211,329,709)	(209,638,350)	(208,271,745)	(207,045,746)	(206,385,390)	(205,083,321)
(売買損益相当額)	(△27,944,933,134)	(△27,644,713,238)	(△27,425,799,753)	(△27,225,125,356)	(△27,095,552,067)	(△26,865,171,904)
分 配 準 備 積 立 金	595,370,053	638,755,908	652,716,555	668,079,753	717,499,292	761,153,598
繰 越 損 益 金	△ 5,579,584,262	△ 5,257,337,085	△ 5,900,754,690	△ 6,751,391,599	△ 6,127,750,211	△ 5,075,563,578

(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255期計算期間末における費用控除後の配当等収益（58,221,879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（211,329,709円）および分配準備積立金（570,858,864円）より分配対象収益は840,410,452円（10,000口当たり124円）であり、うち33,710,690円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

(注5) 第256期計算期間末における費用控除後の配当等収益（83,136,394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（209,638,350円）および分配準備積立金（588,961,713円）より分配対象収益は881,736,457円（10,000口当たり132円）であり、うち33,342,199円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

(注6) 第257期計算期間末における費用控除後の配当等収益（51,730,994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（208,271,745円）および分配準備積立金（634,060,388円）より分配対象収益は894,063,127円（10,000口当たり135円）であり、うち33,074,827円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

(注7) 第258期計算期間末における費用控除後の配当等収益（52,793,410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（207,045,746円）および分配準備積立金（648,115,657円）より分配対象収益は907,954,813円（10,000口当たり138円）であり、うち32,829,314円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

(注8) 第259期計算期間末における費用控除後の配当等収益（85,429,856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（206,385,390円）および分配準備積立金（664,738,594円）より分配対象収益は956,553,840円（10,000口当たり146円）であり、うち32,669,158円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

(注9) 第260期計算期間末における費用控除後の配当等収益（82,132,161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（205,083,321円）および分配準備積立金（711,408,310円）より分配対象収益は998,623,792円（10,000口当たり154円）であり、うち32,386,873円（10,000口当たり5円）を分配金額としております。

＜約款変更のお知らせ＞

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。（約款変更実施日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。