

*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、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45作成期)

第261期	決算日	2025年 7月17日
第262期	決算日	2025年 8月18日
第263期	決算日	2025年 9月17日
第264期	決算日	2025年10月17日
第265期	決算日	2025年11月17日
第266期	決算日	2025年12月17日

分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 261 期	5円
第 262 期	5円
第 263 期	5円
第 264 期	5円
第 265 期	5円
第 266 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266期の決算を行いましたので、第261期～第266期 (第45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 2026. 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
第45作成期	261期(2025年 7月17日)	5,305	5	1.8	31,030	1.9	96.3	—	33,956
	262期(2025年 8月18日)	5,340	5	0.8	31,223	0.6	95.8	—	33,867
	263期(2025年 9月17日)	5,442	5	2.0	31,887	2.1	96.0	—	34,194
	264期(2025年10月17日)	5,451	5	0.3	31,977	0.3	97.1	—	33,856
	265期(2025年11月17日)	5,564	5	2.2	32,748	2.4	96.1	—	34,089
	266期(2025年12月17日)	5,560	5	0.0	32,832	0.3	97.6	—	33,640

(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	騰 落 率	騰 落 率		
第261期	(期 首) 2025年 6月17日	円	%			%	%
	6月末	5,218	—	30,447	—	97.6	—
		5,256	0.7	30,660	0.7	97.9	—
第262期	(期 末) 2025年 7月17日		1.8	31,030	1.9	96.3	—
	7月末	5,310	—	31,030	—	96.3	—
		5,330	0.5	31,151	0.4	96.7	—
第263期	(期 末) 2025年 8月18日		0.8	31,223	0.6	95.8	—
	8月末	5,345	—	31,223	—	95.8	—
		5,340	—	31,223	—	95.8	—
第264期	(期 末) 2025年 9月17日		2.0	31,887	2.1	96.0	—
	9月末	5,447	△0.3	31,138	△0.3	97.5	—
		5,442	—	31,887	—	96.0	—
第265期	(期 末) 2025年10月17日		0.3	31,977	0.3	97.1	—
	10月末	5,421	△0.4	31,777	△0.3	96.8	—
		5,456	—	31,977	—	97.1	—
第266期	(期 末) 2025年11月17日		2.2	32,748	2.4	96.1	—
	11月末	5,451	2.9	32,951	3.0	98.4	—
		5,569	2.2	32,748	2.4	96.1	—
第266期	(期 末) 2025年12月17日		0.0	32,832	0.3	97.6	—
	12月末	5,564	—	32,748	—	96.1	—
		5,617	1.0	33,102	1.1	96.7	—

(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。

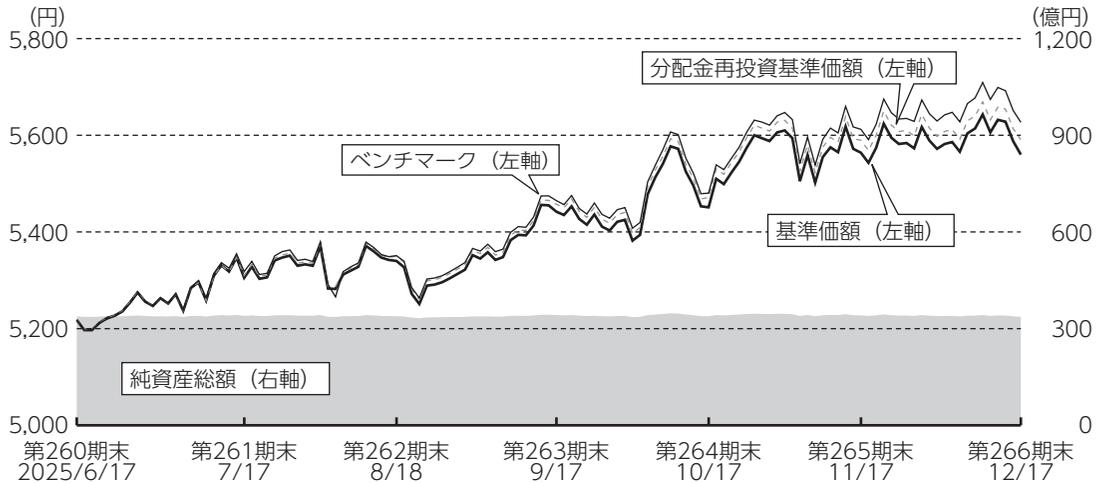
(注4) ベンチマーク：ブルームバーグオーストラリア債券（Govt）インデックス（円換算ベース）

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

(2025年6月17日～2025年12月17日)



第261期首：5,218円

第266期末：5,560円（既払分配金 30円）

騰落率：7.1%（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

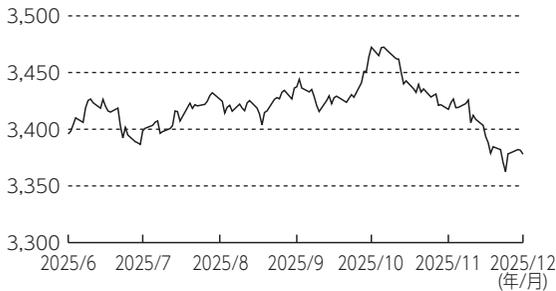
当ファンドの基準価額は、組入債券からの利金収入や、為替相場の変動（豪ドル高・円安）などのプラス要因が、信託報酬の負担などのマイナス要因を上回ったため、上昇しました。

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上昇しました。作成期の序盤から中盤にかけては、豪州準備銀行（RBA）が2025年8月に利下げを決定したことが債券利回りの低下要因となった一方、底堅い労働市場などが利回りの上昇圧力となり、強弱の材料が交錯したため、豪州債券利回りは方向感に乏しい動きで推移しました。しかし10月後半に入り、国内でインフレ再燃への懸念が高まった影響などから、豪州債券利回りは上昇基調に転じました。その後も、利下げサイクルの終了観測が市場で広がったため、豪州債券利回りは上昇幅を広げました。

豪ドルは対円で上昇しました。日本国内での財政悪化懸念の高まりなどから、円安が進行したことや、底堅い豪州経済、インフレの加速などを背景に、豪ドルは円に対して概ね上昇基調で推移しました。

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。

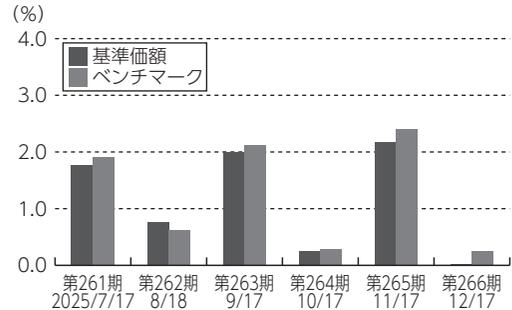
組み入れについては、引続き国債に加え、一般的に国債に比べて利回り水準が魅力的な州政府債、政府保証債や国際機関債などに分散投資を行いました。信用リスクにおいては、保有債券の平均格付けは作成期を通じてAAA格を維持しました。デュレーション^{*}については、市場環境に応じて機動的に調整を行いながら、作成期を通じて市場対比で長めの水準としました。

^{*}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+7.1%に対してベンチマークが+7.8%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を0.7%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261期から第266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261期	第262期	第263期	第264期	第265期	第266期
	2025年6月18日~ 2025年7月17日	2025年7月18日~ 2025年8月18日	2025年8月19日~ 2025年9月17日	2025年 9月18日~ 2025年10月17日	2025年10月18日~ 2025年11月17日	2025年11月18日~ 2025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）	(0.094%)	(0.094%)	(0.092%)	(0.092%)	(0.090%)	(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	157円	165円	173円	179円	189円	194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

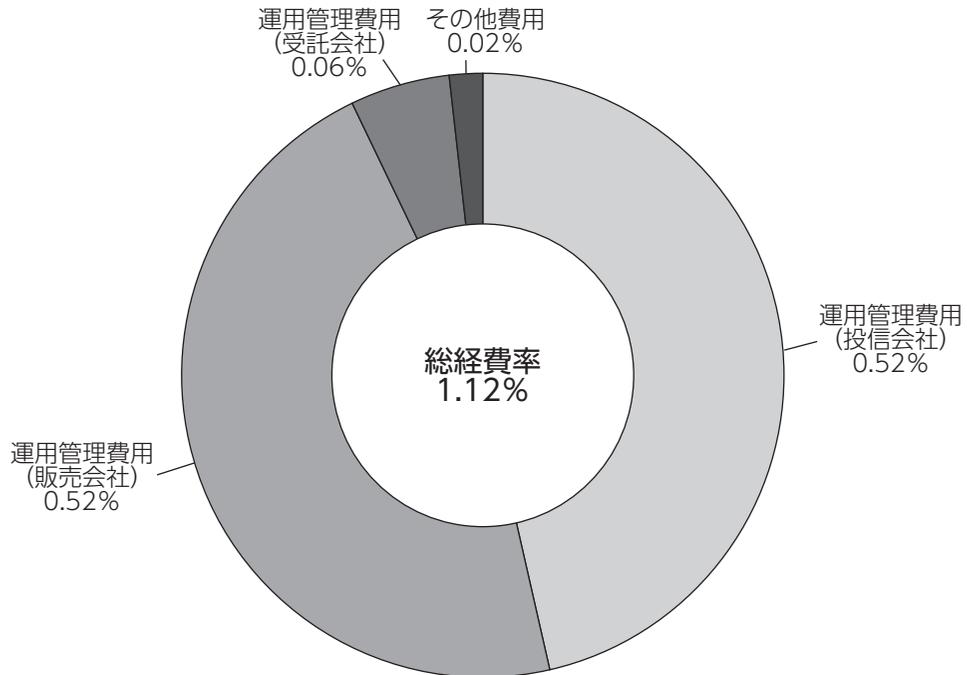
項目	第261期～第266期 2025/6/18～2025/12/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30円	0.551%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は5,426円です。
（投信会社）	(14)	(0.262)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(14)	(0.262)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.028)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	1	0.011	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(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	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 2025年6月18日 至 2025年12月17日）

公社債

決 算 期	第261期～第266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	73,409	127,701
地 方 債 証 券	40,004	36,832
特 殊 債 証 券	45,811	15,890

(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 2025年6月18日 至 2025年12月17日）

公社債

第 261 期		～	第 266 期	
買 付			売 付	
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額
	千円			千円
AUSTRALIAN GOVT. 2.5% 30/5/21(オーストラリア)	1,694,034		AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 29/11/21(オーストラリア)	2,693,269
AUSTRALIAN GOVT. 0.5% 26/9/21(オーストラリア)	1,097,299		AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 27/11/21(オーストラリア)	1,941,304
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 27/11/21(オーストラリア)	866,178		AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 31/6/21(オーストラリア)	1,273,245
AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 37/4/21(オーストラリア)	843,712		AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 37/4/21(オーストラリア)	994,538
AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 29/11/21(オーストラリア)	688,031		AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 27/4/21(オーストラリア)	791,841
NEW S WALES TREA 1.25% 30/11/20(オーストラリア)	652,405		AUSTRALIAN GOVT. 2.5% 30/5/21(オーストラリア)	688,413
EXPORT DEV CAN 4.5% 29/8/8(オーストラリア)	644,319		TREAS CORP VICT 3% 28/10/20(オーストラリア)	680,713
KOMMUNALBANKEN 4% 30/9/24(オーストラリア)	595,015		AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 34/6/21(オーストラリア)	676,042
NEW S WALES TREA 2% 31/3/20(オーストラリア)	507,615		AUSTRALIAN GOVT. 1.25% 32/5/21(オーストラリア)	612,430
TASMANIAN PUBFIN 3.25% 26/2/19(オーストラリア)	479,470		AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 35/12/21(オーストラリア)	598,716

(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 2025年6月18日 至 2025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261期～第266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	$\frac{D}{C}$ %
		百万円			百万円	
公 社 債	15,637	4,090	26.2	17,720	3,140	17.7

(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261期～第266期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 928

※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12月17日現在）

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

第45作成期末（第266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	359,920	320,559	32,841,315	97.6	—	61.6	32.7	3.3	
合 計	359,920	320,559	32,841,315	97.6	—	61.6	32.7	3.3	

(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) —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. 0.5%	0.5	11,000	10,720	1,098,269	2026/ 9/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1%	1.0	8,000	6,829	699,692	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1%	1.0	11,500	9,489	972,159	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.25%	1.25	12,300	10,123	1,037,179	2032/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	1.5	5,100	4,398	450,662	2031/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	3,600	3,016	309,001	2032/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75%	1.75	9,500	4,803	492,155	2051/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.5%	2.5	10,800	10,057	1,030,424	2030/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	2,000	1,700	174,199	2035/ 6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	2.75	5,400	4,095	419,547	2041/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	6,800	6,089	623,893	2033/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3%	3.0	3,900	2,793	286,237	2047/ 3/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.5%	3.5	7,200	6,580	674,143	2034/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	6,400	6,009	615,722	2034/ 5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75%	3.75	1,900	1,724	176,626	2037/ 4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	2,000	1,946	199,431	2034/ 6/21
AUSTRALIAN GOVT. 4.25%	4.25	4,100	3,916	401,226	2036/10/21	
AUSTRALIAN GOVT. 4.5%	4.5	7,000	6,991	716,296	2033/ 4/21	
地 方 債 証 券	AUSTRALIAN CPTL 1.75%	1.75	2,100	1,773	181,702	2031/10/23
	AUSTRALIAN CPTL 2.25%	2.25	2,500	2,324	238,134	2029/ 5/22
	AUSTRALIAN CPTL 3%	3.0	700	679	69,615	2028/ 4/18
	AUSTRALIAN CPTL 4.5%	4.5	2,200	2,073	212,452	2034/10/23
	AUSTRALIAN CPTL 5.25%	5.25	4,300	4,184	428,680	2036/10/23
NEW S WALES TREA 1.25%	1.25	9,400	8,039	823,679	2030/11/20	

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	NEW S WALES TREA 1.5%	1.5	3,400	2,808	287,696	2032/ 2/20
	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	7,700	5,966	611,228	2034/ 3/20
	NEW S WALES TREA 2%	2.0	5,900	5,184	531,122	2031/ 3/20
	NEW S WALES TREA 2.25%	2.25	500	325	33,308	2040/11/20
	NEW S WALES TREA 2.25%	2.25	500	320	32,881	2041/ 5/ 7
	NEW S WALES TREA 3%	3.0	8,700	8,338	854,280	2029/ 4/20
	NEW S WALES TREA 4.25%	4.25	4,400	4,030	412,882	2036/ 2/20
	NEW S WALES TREA 4.75%	4.75	6,100	5,903	604,846	2035/ 2/20
	NEW S WALES TREA 4.75%	4.75	2,300	2,165	221,843	2037/ 2/20
	NEW S WALES TREA 5.25%	5.25	3,000	2,920	299,211	2038/ 2/24
	NORTH'N TER TRSY 2.5%	2.5	3,400	2,919	299,152	2032/ 5/21
	NORTH'N TER TRSY 3.5%	3.5	2,600	2,549	261,237	2028/ 4/21
	NORTH'N TER TRSY 5.25%	5.25	2,000	1,973	202,219	2034/ 3/21
	NORTH'N TER TRSY 5.75%	5.75	1,100	1,093	111,994	2037/ 4/21
	QUEENSLAND TREAS 1.25%	1.25	5,000	4,217	432,036	2031/ 3/10
	QUEENSLAND TREAS 1.5%	1.5	11,500	9,284	951,223	2032/ 8/20
	QUEENSLAND TREAS 1.75%	1.75	5,100	3,885	398,031	2034/ 7/20
	QUEENSLAND TREAS 2.25%	2.25	500	312	31,987	2041/11/20
	QUEENSLAND TREAS 3.5%	3.5	7,100	6,786	695,265	2030/ 8/21
	QUEENSLAND TREAS 5.25%	5.25	2,000	1,927	197,431	2038/ 8/13
	SO AUST GOV FIN 1.75%	1.75	3,300	2,744	281,192	2032/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 1.75%	1.75	2,100	1,616	165,646	2034/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 2%	2.0	3,700	2,703	276,960	2036/ 5/23
	SO AUST GOV FIN 2.25%	2.25	500	327	33,551	2040/ 5/24
	SO AUST GOV FIN 4.5%	4.5	2,000	1,987	203,590	2031/ 5/23
	SO AUST GOV FIN 4.5%	4.5	600	583	59,798	2033/ 5/24
	TASMANIAN PUBFIN 3.75%	3.75	1,750	1,717	175,993	2029/ 1/22
	TASMANIAN PUBFIN 4.75%	4.75	2,800	2,795	286,403	2031/ 1/21
	TASMANIAN PUBFIN 4.75%	4.75	2,900	2,765	283,366	2035/ 1/25
	TASMANIAN PUBFIN 5.25%	5.25	6,000	5,872	601,649	2036/ 1/23
	TREAS CORP VICT 1.5%	1.5	3,400	2,933	300,493	2030/11/20
	TREAS CORP VICT 2%	2.0	3,800	2,607	267,109	2037/11/20
	TREAS CORP VICT 2.25%	2.25	2,700	2,122	217,455	2034/11/20
TREAS CORP VICT 2.25%	2.25	500	310	31,793	2041/11/20	
TREAS CORP VICT 4.25%	4.25	2,800	2,686	275,204	2032/12/20	
TREAS CORP VICT 4.75%	4.75	5,500	5,190	531,751	2036/ 9/15	
TREAS CORP VICT 5%	5.0	500	456	46,817	2040/11/20	
TREAS CORP VICT 5.25%	5.25	1,200	1,156	118,523	2038/ 9/15	
TREAS CORP VICT 5.5%	5.5	2,100	2,051	210,129	2039/ 9/15	

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	WEST AUST T CORP 2%	2.0	3,100	2,420	248,019	2034/10/24
	WEST AUST T CORP 4.5%	4.5	800	788	80,822	2032/ 7/21
	WEST AUST T CORP 4.75%	4.75	2,200	2,130	218,251	2035/10/24
	WEST AUST T CORP 5%	5.0	2,300	2,216	227,086	2037/10/21
特殊債証券 (除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.3%	1.3	5,400	4,553	466,511	2031/ 1/27
	EUROPEAN INVT BK 3.3%	3.3	4,400	4,237	434,155	2029/ 5/25
	EUROPEAN INVT BK 4.75%	4.75	2,200	2,157	220,999	2033/ 1/20
	EXP-IMP BK KOREA /FRN	4.3718	3,000	3,001	307,546	2030/ 3/27
	EXPORT DEV CAN 4%	4.0	3,000	2,915	298,695	2030/ 9/ 4
	EXPORT DEV CAN 4.5%	4.5	2,000	2,004	205,352	2028/ 9/ 6
	EXPORT DEV CAN 4.5%	4.5	6,500	6,495	665,452	2029/ 8/ 8
	EXPORT FIN & INS 1.065%	1.065	5,000	4,221	432,502	2030/11/20
	EXPORT FIN & INS 1.465%	1.465	3,500	2,929	300,152	2031/ 8/18
	EXPORT FIN & INS 4.165%	4.165	3,100	3,040	311,532	2030/11/18
	HOUSING AU 2.38%	2.38	1,000	938	96,114	2029/ 3/28
	INT BK RECON&DEV 4.3%	4.3	3,700	3,687	377,753	2029/ 1/10
	INTERAMER DEV BK 3.1%	3.1	3,500	3,409	349,295	2028/ 2/22
	INTL DEVEL ASSOC 4%	4.0	3,200	3,117	319,381	2030/ 8/29
	INTL FIN CORP 3.15%	3.15	4,900	4,687	480,248	2029/ 6/26
	KFW 4.45%	4.45	4,000	3,985	408,328	2030/ 1/16
	KHFC 4.496%	4.496	3,200	3,132	320,948	2030/ 6/18
	KOMMUNALBANKEN 4%	4.0	6,100	5,913	605,859	2030/ 9/24
	KOMMUNALBANKEN 4.35%	4.35	1,000	999	102,400	2028/ 1/18
	NORDIC INVST BNK 4.05%	4.05	2,800	2,724	279,134	2030/ 9/11
NORDIC INVST BNK 4.1%	4.1	3,000	2,971	304,387	2028/ 6/ 8	
RENTENBANK 1.9%	1.9	2,870	2,577	264,113	2030/ 1/30	
SWEDISH EXP CRED 4.2%	4.2	3,500	3,395	347,817	2031/ 4/ 1	
合計		-	-	-	32,841,315	-

(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12月17日現在)

項 目	第45作成期末（第266期末）	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 32,841,315	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	901,464	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	33,742,779	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（33,239,761千円）の投資信託財産総額（33,742,779千円）に対する比率は98.5%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＝102.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月17日) (2025年8月18日) (2025年9月17日) (2025年10月17日) (2025年11月17日) (2025年12月17日)

項 目	第 261 期 末	第 262 期 末	第 263 期 末	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末
(A) 資 産	36,832,844,583円	34,128,273,290円	35,512,655,399円	34,820,923,673円	35,302,587,300円	33,742,779,871円
コール・ローン等	232,447,144	912,759,381	666,328,134	627,602,029	1,107,655,478	609,643,324
公 社 債 (評価額)	32,708,418,075	32,458,162,991	32,832,654,764	32,867,804,716	32,772,483,017	32,841,315,856
未 収 入 金	3,645,983,334	479,362,764	1,741,981,606	1,006,210,429	1,089,335,465	-
未 収 利 息	207,087,218	226,208,266	228,516,652	276,716,601	276,857,066	248,963,145
前 払 費 用	30,843,434	41,030,881	29,567,939	26,316,480	37,259,958	21,062,491
その他未収収益	8,065,378	10,749,007	13,606,304	16,273,418	18,996,316	21,795,055
(B) 負 債	2,876,835,256	260,634,942	1,318,555,750	964,776,041	1,212,979,491	102,324,812
未 払 金	2,777,180,017	168,039,747	1,202,119,755	866,178,487	1,092,116,601	-
未払収益分配金	32,004,426	31,711,794	31,418,576	31,052,151	30,633,675	30,254,824
未 払 解 約 金	36,876,078	27,951,430	54,332,101	36,566,167	58,073,264	41,160,787
未 払 信 託 報 酬	30,647,769	32,797,975	30,557,520	30,852,812	32,025,529	30,783,216
その他未払費用	126,966	133,996	127,798	126,424	130,422	125,985
(C) 純資産総額(A-B)	33,956,009,327	33,867,638,348	34,194,099,649	33,856,147,632	34,089,607,809	33,640,455,059
元 本	64,008,853,688	63,423,588,284	62,837,153,222	62,104,303,562	61,267,351,829	60,509,649,546
次期繰越損益金	△30,052,844,361	△29,555,949,936	△28,643,053,573	△28,248,155,930	△27,177,744,020	△26,869,194,487
(D) 受 益 権 総 口 数	64,008,853,688口	63,423,588,284口	62,837,153,222口	62,104,303,562口	61,267,351,829口	60,509,649,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,305円	5,340円	5,442円	5,451円	5,564円	5,560円

(注1) 当ファンドの第261期首元本額は64,773,746,350円、第261～266期中追加設定元本額は445,646,566円、第261～266期中一部解約元本額は4,709,743,370円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第261期0.5305円、第262期0.5340円、第263期0.5442円、第264期0.5451円、第265期0.5564円、第266期0.5560円です。

(注3) 第266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26,869,194,487円です。

損益の状況

第261期 (自2025年6月18日 至2025年7月17日) 第263期 (自2025年8月19日 至2025年 9月17日) 第265期 (自2025年10月18日 至2025年11月17日)
 第262期 (自2025年7月18日 至2025年8月18日) 第264期 (自2025年9月18日 至2025年10月17日) 第266期 (自2025年11月18日 至2025年12月17日)

項 目	第 261 期	第 262 期	第 263 期	第 264 期	第 265 期	第 266 期
(A) 配当等収益	87,908,350円	90,948,217円	88,220,193円	89,025,843円	94,039,945円	90,648,500円
受取利息	85,734,458	88,558,002	85,732,941	86,736,010	91,844,756	88,375,028
その他収益金	2,173,892	2,390,215	2,487,252	2,289,833	2,195,189	2,273,472
(B) 有価証券売買損益	530,186,726	195,183,465	613,482,794	33,481,669	658,090,905	△ 58,185,863
売 買 損	768,096,259	416,541,376	669,521,196	208,045,440	1,216,315,847	479,352,671
売 買 益	△ 237,909,533	△ 221,357,911	△ 56,038,402	△ 174,563,771	△ 558,224,942	△ 537,538,534
(C) 信託報酬等	△ 31,248,150	△ 33,437,326	△ 31,178,748	△ 31,510,289	△ 32,661,184	△ 31,427,109
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	586,846,926	252,694,356	670,524,239	90,997,223	719,469,666	1,035,528
(E) 前期繰越損益金	△ 4,259,765,028	△ 3,665,610,231	△ 3,406,403,174	△ 2,731,592,203	△ 2,633,816,984	△ 1,915,582,799
(F) 追加信託差損益金	△ 26,347,921,833	△ 26,111,322,267	△ 25,875,756,062	△ 25,576,508,799	△ 25,232,763,027	△ 24,924,392,392
(配当等相当額)	(203,182,864)	(202,399,331)	(201,908,532)	(200,346,138)	(198,031,287)	(197,875,580)
(売買損益相当額)	(△ 26,551,104,697)	(△ 26,313,721,598)	(△ 26,077,664,594)	(△ 25,776,854,937)	(△ 25,430,794,314)	(△ 25,122,267,972)
(G) 計 (D+E+F)	△ 30,020,839,935	△ 29,524,238,142	△ 28,611,634,997	△ 28,217,103,779	△ 27,147,110,345	△ 26,838,939,663
(H) 収益分配金	△ 32,004,426	△ 31,711,794	△ 31,418,576	△ 31,052,151	△ 30,633,675	△ 30,254,824
次期繰越損益金(G+H)	△ 30,052,844,361	△ 29,555,949,936	△ 28,643,053,573	△ 28,248,155,930	△ 27,177,744,020	△ 26,869,194,487
追加信託差損益金	△ 26,347,921,833	△ 26,111,322,267	△ 25,875,756,062	△ 25,576,508,799	△ 25,232,763,027	△ 24,924,392,392
(配当等相当額)	(203,182,864)	(202,399,331)	(201,908,532)	(200,346,138)	(198,031,287)	(197,875,580)
(売買損益相当額)	(△ 26,551,104,697)	(△ 26,313,721,598)	(△ 26,077,664,594)	(△ 25,776,854,937)	(△ 25,430,794,314)	(△ 25,122,267,972)
分配準備積立金	803,985,280	844,960,180	889,523,676	914,471,694	961,823,631	977,728,111
繰越損益金	△ 4,508,907,808	△ 4,289,587,849	△ 3,656,821,187	△ 3,586,118,825	△ 2,906,804,624	△ 2,922,530,206

(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261期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (83,464,863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 (203,182,864円) および分配準備積立金 (752,524,843円) より分配対象収益は1,039,172,570円 (10,000口当たり162円) であり、うち32,004,426円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注5) 第262期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (80,318,491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 (202,399,331円) および分配準備積立金 (796,353,483円) より分配対象収益は1,079,071,305円 (10,000口当たり170円) であり、うち31,711,794円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注6) 第263期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (84,301,024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 (201,908,532円) および分配準備積立金 (836,641,228円) より分配対象収益は1,122,850,784円 (10,000口当たり178円) であり、うち31,418,576円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注7) 第264期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (66,127,316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 (200,346,138円) および分配準備積立金 (879,396,529円) より分配対象収益は1,145,869,983円 (10,000口当たり184円) であり、うち31,052,151円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注8) 第265期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (89,957,297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 (198,031,287円) および分配準備積立金 (902,500,009円) より分配対象収益は1,190,488,593円 (10,000口当たり194円) であり、うち30,633,675円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。

(注9) 第266期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (59,221,391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 (197,875,580円) および分配準備積立金 (948,761,544円) より分配対象収益は1,205,858,515円 (10,000口当たり199円) であり、うち30,254,824円 (10,000口当たり5円) を分配金額としております。