

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型/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。 UBSオーストラリア・ガバメント・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、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。 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には分配を行わないこともあります。

### \* 分配金のお知らせ \*

	1万口当たり分配金	支払開始日
第75期	80円	2010年1月22日(金)
第76期	80円	2010年2月23日(火)
第77期	80円	2010年3月24日(水)
第78期	80円	2010年4月23日(金)
第79期	80円	2010年5月21日(金)
第80期	80円	2010年6月23日(水)

- ◇分配金をお支払いする場合  
分配金は上記各支払開始日までにお支払いを開始しております。
- ◇分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、各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「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、下回る部分の額が特別分配金となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇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、一律10%(所得税7%、地方税3%)となります。



## UBS オーストラリア債券オープン (毎月分配型)

### 運用報告書

第75期	決算日	2010年1月18日
第76期	決算日	2010年2月17日
第77期	決算日	2010年3月17日
第78期	決算日	2010年4月19日
第79期	決算日	2010年5月17日
第80期	決算日	2010年6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(毎月分配型)」は、去る6月17日に第80期の決算を行いましたので、第75期～第80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グローバル・アセット・マネジメント

東京都千代田区大手町1-5-1  
大手町ファーストスクエア イーストタワー

<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 2010. 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 (分配前)	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
第10 作成期	51期(2008年1月17日)	11,566	50	△2.1	14,996	△2.0	94.9	17.5	66,635
	52期(2008年2月18日)	11,823	50	2.7	15,456	3.1	95.8	29.1	68,290
	53期(2008年3月17日)	11,127	50	△5.5	14,590	△5.6	95.8	17.3	64,774
	54期(2008年4月17日)	11,702	50	5.6	15,393	5.5	96.8	21.1	68,700
	55期(2008年5月19日)	12,105	50	3.9	15,998	3.9	96.4	28.2	71,202
	56期(2008年6月17日)	12,176	50	1.0	16,221	1.4	97.1	31.4	71,483
第11 作成期	57期(2008年7月17日)	12,483	50	2.9	16,643	2.6	95.7	26.5	73,116
	58期(2008年8月18日)	11,980	80	△3.4	16,034	△3.7	97.6	19.1	69,110
	59期(2008年9月17日)	10,787	80	△9.3	14,552	△9.2	95.7	22.5	63,436
	60期(2008年10月17日)	9,026	80	△15.6	12,236	△15.9	96.6	18.0	54,011
	61期(2008年11月17日)	8,014	80	△10.3	10,953	△10.5	95.1	19.9	48,832
	62期(2008年12月17日)	8,045	80	1.4	11,161	1.9	94.3	17.8	50,163
第12 作成期	63期(2009年1月19日)	8,116	80	1.9	11,383	2.0	91.4	22.0	52,428
	64期(2009年2月17日)	7,777	80	△3.2	10,976	△3.6	96.2	5.8	51,616
	65期(2009年3月17日)	8,292	80	7.7	11,869	8.1	96.6	4.7	55,779
	66期(2009年4月17日)	9,085	80	10.5	13,133	10.6	95.3	6.4	62,958
	67期(2009年5月18日)	8,835	80	△1.9	12,873	△2.0	97.0	1.5	63,601
	68期(2009年6月17日)	9,305	80	6.2	13,706	6.5	95.3	3.3	71,442
第13 作成期	69期(2009年7月17日)	9,138	80	△0.9	13,544	△1.2	92.2	6.0	75,866
	70期(2009年8月17日)	9,387	80	3.6	14,032	3.6	95.4	2.6	82,474
	71期(2009年9月17日)	9,630	80	3.4	14,546	3.7	96.1	4.4	91,581
	72期(2009年10月19日)	9,830	80	2.9	14,970	2.9	94.8	8.8	101,310
	73期(2009年11月17日)	9,887	80	1.4	15,201	1.5	96.9	1.6	106,451
	74期(2009年12月17日)	9,587	80	△2.2	14,898	△2.0	96.3	△4.1	110,416
第14 作成期	75期(2010年1月18日)	9,785	80	2.9	15,347	3.0	95.7	△5.4	119,861
	76期(2010年2月17日)	9,557	80	△1.5	15,124	△1.4	94.3	△14.1	126,591
	77期(2010年3月17日)	9,673	80	2.1	15,424	2.0	95.3	△1.9	136,064
	78期(2010年4月19日)	9,808	80	2.2	15,769	2.2	96.8	△14.4	147,835
	79期(2010年5月17日)	9,425	80	△3.1	15,323	△2.8	95.3	△7.5	147,941
	80期(2010年6月17日)	9,096	80	△2.6	14,944	△2.5	95.7	△13.2	158,900

(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：UBSオーストラリア・ガバメント・インデックス(円換算ベース)

UBSオーストラリア・ガバメント・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。UBSオーストラリア・ガバメント・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。

\* 当作成期中の基準価額と市況等の推移 \*

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75期	(期 首) 2009年12月17日	円 9,587	% —	14,898	% —	% 96.3	% △ 4.1
	12月末	9,649	0.6	14,944	0.3	93.8	△ 3.7
	(期 末) 2010年 1月18日	9,865	2.9	15,347	3.0	95.7	△ 5.4
第76期	(期 首) 2010年 1月18日	9,785	—	15,347	—	95.7	△ 5.4
	1月末	9,436	△3.6	14,794	△3.6	94.6	△ 4.8
	(期 末) 2010年 2月17日	9,637	△1.5	15,124	△1.4	94.3	△14.1
第77期	(期 首) 2010年 2月17日	9,557	—	15,124	—	94.3	△14.1
	2月末	9,362	△2.0	14,817	△2.0	95.6	△17.1
	(期 末) 2010年 3月17日	9,753	2.1	15,424	2.0	95.3	△ 1.9
第78期	(期 首) 2010年 3月17日	9,673	—	15,424	—	95.3	△ 1.9
	3月末	9,884	2.2	15,763	2.2	96.4	△ 3.2
	(期 末) 2010年 4月19日	9,888	2.2	15,769	2.2	96.8	△14.4
第79期	(期 首) 2010年 4月19日	9,808	—	15,769	—	96.8	△14.4
	4月末	10,111	3.1	16,291	3.3	94.7	△13.1
	(期 末) 2010年 5月17日	9,505	△3.1	15,323	△2.8	95.3	△ 7.5
第80期	(期 首) 2010年 5月17日	9,425	—	15,323	—	95.3	△ 7.5
	5月末	9,004	△4.5	14,656	△4.3	96.1	△12.0
	(期 末) 2010年 6月17日	9,176	△2.6	14,944	△2.5	95.7	△13.2

(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：UBSオーストラリア・ガバメント・インデックス (円換算ベース)

UBSオーストラリア・ガバメント・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。UBSオーストラリア・ガバメント・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。

## 1. 基準価額の推移

<基準価額の推移（2009年12月17日～2010年6月17日）>



※ベンチマークは、2009年12月17日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

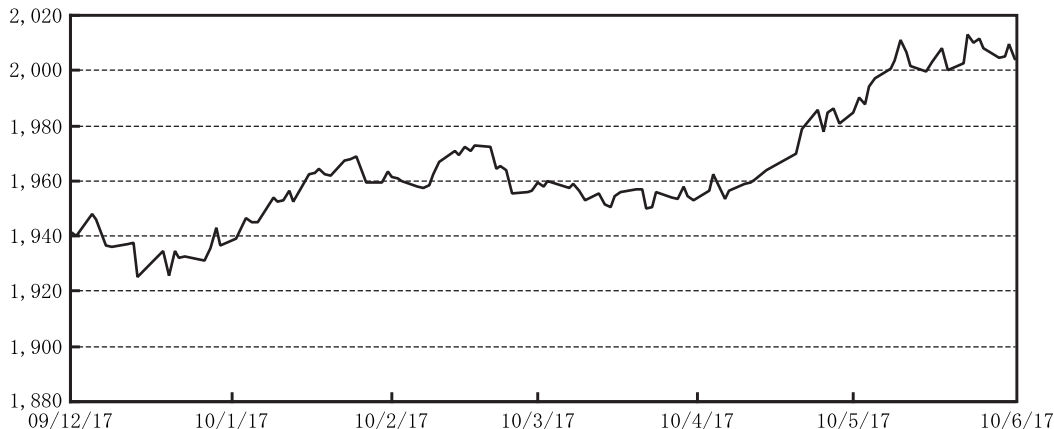
※基準価額 (分配金再投資) は、当作成期中に支払われたファンドの分配金 (1万円当たり、課税前) でファンドを購入 (再投資) した場合の価額です。

### ■基準価額の推移

当作成期首の2009年12月17日に9,587円でスタートした基準価額は、2010年2月に落ち込んだ後、概ね上昇基調となり、4月15日には当作成期の最高値となる10,146円 (分配落後) となりました。しかし、5月に入り、豪ドルの対円での下落に伴い、基準価額は下落し、5月21日に当作成期最安値となる8,579円 (分配落後) をつけ、当作成期末の基準価額は9,096円 (分配落後) となりました。当作成期中にお支払いした分配金 (課税前) を再投資したものととして算出した当作成期中の騰落率は△0.02%となりました。

## 2. 当作成期の投資環境

<UBSオーストラリア・ガバメント・インデックス/豪ドルベース(※)の推移 (2009年12月17日～2010年6月17日)>

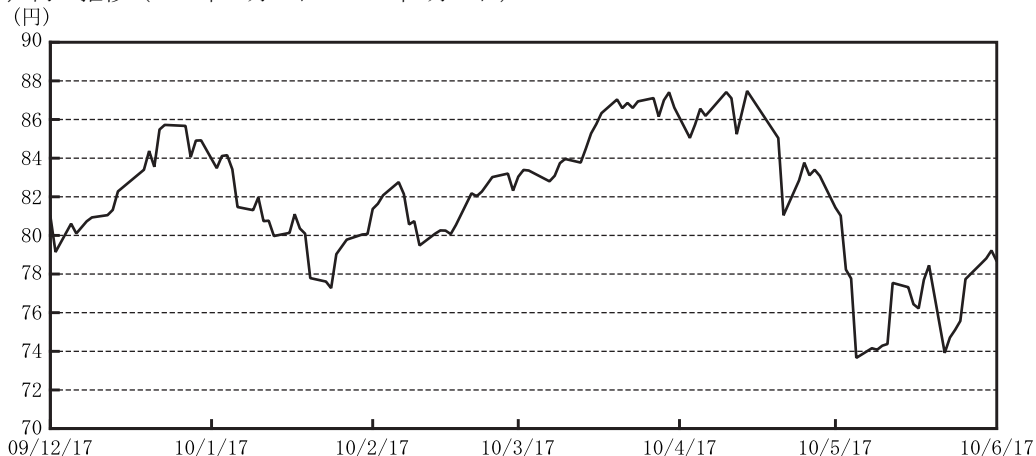


(※) UBSオーストラリア・ガバメント・インデックス/豪ドルベース  
オーストラリアの債券市場の値動きを表す代表的な指数であり、オーストラリアの国債および州政府債により構成されています。基準日は1998年6月30日=1,000です。なお、当ファンドのベンチマークは当インデックスを円換算したものです。

### ■債券市況

当作成期初、豪債券市場では、世界的な景気回復期待から債券価格は下落（利回りは上昇）して始まりましたが、2010年1月中旬に、豪州最大の貿易国である中国が流動性引き締め措置をとったことを背景に景気減速懸念が高まりから、債券市場は上昇に転じました。アジアの株高を受けて下落する場面もあったものの、3月に向けて概ね上昇基調を維持しました。しかし、3月、堅調な経済指標やオーストラリア準備銀行（RBA）による楽観的な豪州経済の見通し、米国の実質ゼロ金利政策の継続の表明などから投資家のリスク志向が高まり、債券市場は下落しました。その後、ほぼ横ばいに推移しましたが、4月末にギリシャ、ポルトガルの国債格付が引き下げられると、欧州周辺国の債務問題に対する懸念が強まり、リスク回避の動きから、豪債券市場は大きく上昇しました。5月には欧州連合（EU）と国際通貨基金（IMF）によるユーロ支援基金の設置が合意されましたが、欧州の財政懸念は拭えず安全資産の需要が高まり、上昇基調が続きました。6月、豪州に加え、米国や中国の経済指標が堅調だったことから、リスク回避姿勢が緩和し、下落する局面もありましたが、世界的な安全資産への需要は根強く、もみ合う展開で期末を迎えました。

< 豪ドル／円の推移（2009年12月17日～2010年6月17日） >



出所：投信協会

■為替市場

当作成期初の豪ドル円相場は、豪州での主要な経済指標が堅調であったことや、世界的な景気回復期待を背景に上昇基調で始まりました。しかし、**2010年1月中旬**に、中国が流動性引き締め措置をとると景気回復に対する懸念が生じ、また、ギリシャや他のユーロ圏諸国の財政状況に対する懸念からリスク回避の動きが強まったことから、豪ドルは下落に転じました。**2月中旬**以降、予想を上回る豪経済指標を受けた利上げ観測の高まりや、ユーロ圏のギリシャ支援への期待から値を戻し、ギリシャ財政問題の再燃や中国の金融引き締め懸念などにより下落する局面がありながらも、堅調に推移しました。**5月**に入り、ギリシャを始めとする欧州周辺国の債務問題から豪ドルは下落しました。**EUとIMF**における緊急支援策が合意されながらも、債務問題が拡大することを懸念した投資家のリスク回避の動きにより、商品相場下落と共に豪ドルは大きく下落しました。**5月末**、中国が外貨準備の運用先として引続き欧州を重視する姿勢を示したことからリスク回避傾向が緩和され、反発する局面もありましたが、当作成期初の水準を下回り期末を迎えました。

3. 運用経過

当ファンドは、ファンド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、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クイーンズランド州やニューサウスウェールズ州などの州政府債、政府保証債や国際機関債などに分散投資を行ないました。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**AAA**格を維持しました。デュレーションについては、ほぼベンチマークと同等のデュレーションを維持しました。

#### 4. ポートフォリオの特徴 (2010年6月17日現在)

##### <資産構成比>

種別	構成比
国債	7.9%
州政府債	58.9%
国際機関債／政府保証債	13.7%
その他	19.5%
合計	100.0%

※構成比はファンドの純資産を100として計算しています。

※その他にはキャッシュおよび債券先物の評価損益等が含まれます。

##### <ファンドの特性>

平均格付け*	AAA
修正デュレーション	3.73年
平均最終回り	5.46%
平均クーポン	5.82%

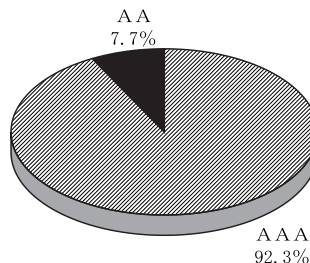
\*組入れ資産を格付け別に集計し、加重平均により算出

##### <組入上位10銘柄>

	銘柄名	利率	償還日	構成比
1	クイーンズランド州政府債	6%	40708	5.92%
2	クイーンズランド州政府債	6%	42992	5.34%
3	ニューサウスウェールズ州政府債	7%	40513	4.75%
4	西オーストラリア理財公社	7%	42109	4.40%
5	ビクトリア州財務公社	4.75%	41927	3.51%
6	クイーンズランド州政府債	6%	42291	3.44%
7	ニューサウスウェールズ州政府債	6%	43556	3.15%
8	クイーンズランド州政府債	5.75%	41964	3.00%
9	クイーンズランド州政府債	6.5%	41015	2.75%
10	クイーンズランド州政府債	6.25%	43630	2.62%

※構成比はファンドの純資産を100として計算しています。

##### <格付別構成比>



#### 5. 収益分配金

当ファンドは分配方針に基づき保有債券等の利子・配当収益を中心に、第75期～第80期の各期末に1万円当たり80円（課税前）の収益分配を行いました。なお、収益分配にあてなかつた利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用させていただいております。

#### 6. 今後の見通しと運用方針

オーストラリアの政策金利は、当作成期首の3.75%から計75bp引上げられ、当作成期末時点で4.50%となっています。欧州の債務問題に加え、豪州の直近の経済指標がやや弱含んでいたことから、市場でも今後の追加利上げのペースはより緩やかなものになるとの見方が増えています。一方で、RBAが豪州経済について、慎重ながらも楽観的に見ていることには変わりはなく、今後1年のインフレ率が目標レンジ（2-3%）の上限付近になるだろうと述べています。今後の利上げのペースについては、世界経済の動向なども見ながら、豪州経済の状況に応じて段階的に引き上げていくものと思われ、豪州債券市場は引き続き追加利上げのペースを押し量る動きと安全資産への需要動向に左右される展開が予想されます。また、豪ドルは直近調整していますが、豪州経済のファンダメンタルズは健全であることから、欧州の信用問題が落ち着いた時点で、引き続き低金利政策が長期化する見込みの他の先進国との金利差などが支援材料となり、豪ドルの需要も高まると見えています。

このような見通しのもと、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。また組入債券種別戦略に関しては、国債対比で期待収益率の高い州政府債の比率をベンチマーク対比高めに維持する方針です。

**\* 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細 \***

項 目	第75期～第80期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	50円 (23) (24) ( 3)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	1 ( 1)
(c) 保 管 費 用 等	2
合 計	53

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=作成期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

**\* 売買及び取引の状況 \* (自 2009年12月18日 至 2010年6月17日)**

**(1) 公社債**

決 算 期	第75期～第80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	25,363	—
地 方 債 証 券	99,506	16,721
特 殊 債 券	520,597	173,082 ( 5,000)
社債券(投資法人債券を含む)	158,189	—

(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) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

**(2) 先物取引の種類別取引状況**

決 算 期	第75期～第80期			
	買 建		売 建	
種 類 別	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
A U S T 1 0 Y R 6 %	6,843	11,322	—	—
A U S T 1 0 Y R 6 %	18,173	18,242	1,377	1,380
A U S T 1 0 Y R 6 %	9,233	—	—	—
A U S T 3 Y R 6 %	—	—	33,222	42,692
A U S T 3 Y R 6 %	—	—	74,342	73,650
A U S T 3 Y R 6 %	—	—	30,258	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国証券の取引金額は、各月末(作成期末の属する月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。

**\* 主要な売買銘柄 \*** (自 2009年12月18日 至 2010年6月17日)  
**公社債**

第75期～第80期				
買付			売付	
銘柄	金額	金額	銘柄	金額
	千円			千円
NSWTC 7 12/01/10 (オーストラリア)	7,703,252		QTC 5 1/2 05/14/10 (オーストラリア)	4,657,439
QTC 6 09/14/17 (オーストラリア)	5,104,927		NSWTC 5 1/2 03/01/17 (オーストラリア)	3,548,698
QTC 5.75 11/21/14 (オーストラリア)	4,913,668		QTC 6 08/14/13 (オーストラリア)	3,036,275
TCV 4 3/4 10/15/14 (オーストラリア)	4,866,698		NSWTC 5 1/4 05/01/13 (オーストラリア)	1,614,099
WATC 7 15/04/15 (オーストラリア)	4,650,160		NSWTC 5 1/2 08/01/14 (オーストラリア)	1,554,239
QTC 6 04/21/16 (オーストラリア)	3,308,054		TCV 5 3/4 11/15/16 (オーストラリア)	1,361,788
QTC 6.25 02/21/20 (オーストラリア)	2,892,248			
NSWTC 6 05/01/20 (オーストラリア)	2,617,522			
NAB 5.75 12/19/13 (オーストラリア)	2,452,168			
ACGB 4.5 04/15/20 (オーストラリア)	2,117,360			

(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。

**\* 利害関係人との取引状況 \*** (自 2009年12月18日 至 2010年6月17日)

当作成期間中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、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です。

**\* 組入資産明細表 \***

**(1) 外国(外貨建)公社債**

① 種類別開示

(2010年6月17日現在)

区分	第14作成期末(第80期末)							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			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	1,921,331	1,933,602	152,116,473	95.7	—	38.2	33.5	24.0
合計	1,921,331	1,933,602	152,116,473	95.7	—	38.2	33.5	24.0

(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) 一印は組み入れなし。

(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 詳細開示（個別銘柄別）

(2010年6月17日現在)

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	ACGB 4.5 04/15/20	4.5	57,000	52,958	4,166,216	2020/4/15
	ACGB 5.25 03/15/19	5.25	52,000	51,528	4,053,776	2019/3/15
	ACGB 5.75 05/15/21	5.75	32,000	32,700	2,572,571	2021/5/15
	ACGB 6 02/15/17	6.0	22,000	22,903	1,801,821	2017/2/15
地方債証券	TCV 4 3/4 10/15/14	4.75	72,700	70,836	5,572,723	2014/10/15
	TCV 5 1/2 11/15/18	5.5	51,000	49,741	3,913,189	2018/11/15
	TCV 5 3/4 11/15/16	5.75	11,000	11,046	868,995	2016/11/15
	TCV 6 06/15/20	6.0	25,200	25,265	1,987,638	2020/6/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIA 5 1/4 05/13/14	5.25	15,000	14,835	1,167,093	2014/5/13
	EIB 5 3/8 01/24/11	5.375	14,500	14,526	1,142,802	2011/1/24
	EIB 5 3/8 05/20/14	5.375	23,000	22,660	1,782,666	2014/5/20
	EIB 6 1/2 08/07/19	6.5	24,900	24,965	1,964,015	2019/8/7
	EIB 6.25 04/15/15	6.25	11,200	11,324	890,866	2015/4/15
	EUROF 5 1/2 06/30/20	5.5	2,000	1,842	144,938	2020/6/30
	EUROF 5.625 10/24/16	5.625	9,000	8,691	683,794	2016/10/24
	EUROF 6 08/15/10	6.0	30,000	30,048	2,363,899	2010/8/15
	IADB 5 3/4 12/22/10	5.75	14,500	14,557	1,145,209	2010/12/22
	IADB 5 3/8 05/27/14	5.375	15,000	14,884	1,170,928	2014/5/27
	IADB 6 1/2 08/20/19	6.5	15,000	15,399	1,211,474	2019/8/20
	IBRD 5.75 02/17/15	5.75	10,400	10,432	820,745	2015/2/17
	IFC 5.75 03/16/15	5.75	11,200	11,217	882,460	2015/3/16
	IFC 5.75 06/24/14	5.75	10,800	10,857	854,156	2014/6/24
	KFW 5.5 08/15/10	5.5	9,000	9,007	708,582	2010/8/15
	KFW 5.75 05/13/15	5.75	8,900	8,794	691,894	2015/5/13
	KFW 6 03/28/17	6.0	7,000	6,867	540,287	2017/3/28
	KFW 6.25 12/04/19	6.25	14,200	13,868	1,091,018	2019/12/4
	NRWBK 6 1/4 09/12/11	6.25	19,700	19,630	1,544,343	2011/9/12
	NSWTC 5 1/2 03/01/17	5.5	28,900	28,753	2,262,036	2017/3/1
	NSWTC 5 1/2 08/01/14	5.5	27,000	27,206	2,140,296	2014/8/1
	NSWTC 5.5 08/01/13	5.5	18,200	18,323	1,441,487	2013/8/1
	NSWTC 6 04/01/16	6.0	7,300	7,422	583,904	2016/4/1
	NSWTC 6 04/01/19	6.0	62,500	63,560	5,000,265	2019/4/1
	NSWTC 6 05/01/12	6.0	24,600	25,064	1,971,800	2012/5/1
	NSWTC 6 05/01/20	6.0	32,200	32,197	2,532,971	2020/5/1
	NSWTC 7 12/01/10	7.0	95,000	95,974	7,550,329	2010/12/1
	QTC 5.75 11/21/14	5.75	60,400	60,665	4,772,575	2014/11/21
	QTC 6 04/21/16	6.0	39,400	39,743	3,126,626	2016/4/21
	QTC 6 06/14/11	6.0	118,200	119,646	9,412,611	2011/6/14
	QTC 6 08/14/13	6.0	35,400	36,234	2,850,530	2013/8/14
	QTC 6 09/14/17	6.0	105,900	107,815	8,481,863	2017/9/14
QTC 6 1/4 06/14/19	6.25	51,500	53,015	4,170,740	2019/6/14	
QTC 6 10/14/15	6.0	67,900	69,474	5,465,566	2015/10/14	
QTC 6.25 02/21/20	6.25	34,600	34,921	2,747,241	2020/2/21	
QTC 6.5 04/16/12	6.5	54,000	55,507	4,366,746	2012/4/16	
RENTEN 5 3/4 01/21/15	5.75	7,800	7,723	607,624	2015/1/21	

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	
特殊債券 (除く金融債)	RENTEN 6 07/15/14	6.0	6,000	6,024	473,936	2014/7/15
	UKRAIL 5 1/2 07/20/10	5.5	36,300	36,312	2,856,691	2010/7/20
	WATC 7 15/04/15	7.0	83,700	88,809	6,986,607	2015/4/15
	WATC 8 06/15/13	8.0	20,600	22,164	1,743,654	2013/6/15
	WATC 8 07/15/17	8.0	7,600	8,566	673,896	2017/7/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ANZ 5 1/4 01/16/14	5.25	29,500	29,167	2,294,609	2014/1/16
	ANZ FLOAT 01/16/12	5.3333	1,000	1,009	79,442	2012/1/16
	BQDAU 5 1/2 10/22/12	5.5	34,300	34,289	2,697,571	2012/10/22
	BQDAU 5.75 03/10/15	5.75	10,300	10,265	807,570	2015/3/10
	C 5 1/2 08/20/12	5.5	15,900	15,896	1,250,615	2012/8/20
	C FLOAT 08/20/12	5.1383	500	500	39,371	2012/8/20
	CBA 4 1/2 02/20/14	4.5	10,000	9,625	757,214	2014/2/20
	CBAAU 5.75 12/17/13	5.75	20,000	20,015	1,574,627	2013/12/17
	CBAAU FLOAT 02/20/14	5.4083	7,000	7,094	558,129	2014/2/20
	HBOS 4 1/4 12/03/10	4.25	25,000	24,902	1,959,060	2010/12/3
	INTNED 5.75 03/03/15	5.75	6,500	6,478	509,636	2015/3/3
	INTNED 5.75 08/28/13	5.75	15,500	15,588	1,226,335	2013/8/28
	INTNED FLOAT 08/28/13	5.2433	2,000	1,998	157,259	2013/8/28
	INTNED5 3/4 06/24/14	5.75	12,800	12,831	1,009,463	2014/6/24
	MEB 5.5 02/17/14	5.5	7,400	7,330	576,691	2014/2/17
	NAB 4.75 02/12/14	4.75	6,331	6,151	483,954	2014/2/12
	NAB 5.75 12/19/13	5.75	30,000	30,183	2,374,567	2013/12/19
	RBS 5 02/25/11	5.0	20,000	19,971	1,571,118	2011/2/25
	RENTEN 6.5 04/12/17	6.5	9,100	9,171	721,488	2017/4/12
	SUNAU 5 3/4 09/11/13	5.75	10,500	10,505	826,431	2013/9/11
WSTP 4 03/19/12	4.0	19,100	18,707	1,471,718	2012/3/19	
WSTP 4.75 03/05/14	4.75	6,500	6,316	496,898	2014/3/5	
WSTP 6.25 11/18/14	6.25	8,900	9,083	714,579	2014/11/18	
合計		—	—	—	152,116,473	—

(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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		第14作成期末 (第80期末)		
		買 建 額	売 建 額	
外国	債券先物取引	A U S T 1 0 Y R 6 %	百万円 9,200	百万円 —
		A U S T 3 Y R 6 %	—	30,201

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 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3) —印は組み入れなし。

### \* 投資信託財産の構成 \*

(2010年6月17日現在)

項 目	第14作成期末 (第80期末)	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 152,116,473	% 91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,187,207	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	166,303,680	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 (155,800,996千円) の投資信託財産総額 (166,303,680千円) に対する比率は93.7%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＝78.67円です。

### \* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2010年1月18日) (2010年2月17日) (2010年3月17日) (2010年4月19日) (2010年5月17日) (2010年6月17日)

項 目	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末
(A) 資 産	124,281,288,821円	130,338,343,043円	140,707,905,288円	151,246,659,577円	153,129,315,834円	168,473,163,662円
コール・ローン等	6,522,053,889	7,650,004,717	7,111,844,089	3,702,338,743	7,036,520,972	9,392,172,269
公社債(評価額)	114,665,239,841	119,423,198,337	129,678,572,478	143,115,071,663	140,992,272,739	152,116,473,907
未収入金	950,521,608	1,172,046,288	1,577,160,000	2,150,508,660	2,582,958,863	5,003,622,503
未収利息	1,511,960,729	1,433,026,679	1,477,155,788	1,511,542,302	1,767,184,182	1,515,907,189
前払費用	226,943,218	315,789,972	322,326,403	260,157,149	280,952,282	208,409,272
その他未収収益	29,608,867	34,472,018	39,156,326	43,913,447	50,282,412	11,885,812
差入委託証拠金	374,960,669	309,805,032	501,690,204	463,127,613	419,144,384	224,692,710
(B) 負 債	4,420,100,469	3,747,126,053	4,643,420,152	3,410,818,367	5,187,576,407	9,572,232,181
未払金	3,193,002,774	2,563,523,143	3,362,554,151	1,942,252,405	3,777,147,170	7,994,360,956
未払収益分配金	979,919,803	1,059,655,082	1,125,257,215	1,205,855,868	1,255,737,636	1,397,535,327
未払解約金	140,314,766	19,576,941	50,694,848	124,452,872	32,896,097	48,015,072
未払信託報酬	106,759,600	104,283,387	104,826,438	138,169,722	121,708,004	132,233,326
その他未払費用	103,526	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500
(C) 純資産総額(A-B)	119,861,188,352	126,591,216,990	136,064,485,136	147,835,841,210	147,941,739,427	158,900,931,481
元 本	122,489,975,400	132,456,885,269	140,657,151,877	150,731,983,580	156,967,204,520	174,691,915,911
次期繰越損益金	△ 2,628,787,048	△ 5,865,668,279	△ 4,592,666,741	△ 2,896,142,370	△ 9,025,465,093	△ 15,790,984,430
(D) 受益権総口数	122,489,975,400口	132,456,885,269口	140,657,151,877口	150,731,983,580口	156,967,204,520口	174,691,915,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,785円	9,557円	9,673円	9,808円	9,425円	9,096円

(注1) 当ファンドの第75期首元本額は115,173,838,302円、第75～80期中追加設定元本額は65,386,189,468円、第75～80期中一部解約元本額は5,868,111,859円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は、第75期0.9785円、第76期0.9557円、第77期0.9673円、第78期0.9808円、第79期0.9425円、第80期0.9096円です。

(注3) 第80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15,790,984,430円です。

**\* 損益の状況 \***

第75期 (自2009年12月18日 至2010年1月18日)  
第76期 (自2010年1月19日 至2010年2月17日)

第77期 (自2010年2月18日 至2010年3月17日)  
第78期 (自2010年3月18日 至2010年4月19日)

第79期 (自2010年4月20日 至2010年5月17日)  
第80期 (自2010年5月18日 至2010年6月17日)

項 目	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
(A) 配 当 等 收 益	565,615,797円	550,673,580円	559,366,407円	732,888,072円	627,104,918円	720,195,839円
受 取 利 息	562,923,008	546,482,966	556,356,838	732,180,730	622,341,066	715,381,269
そ の 他 收 益 金	2,692,789	4,190,614	3,009,569	707,342	4,763,852	4,814,570
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,829,356,316	△ 2,081,321,433	2,130,518,552	2,472,629,895	△ 5,145,717,187	△ 3,907,916,462
売 買 益	3,355,232,260	882,544,998	2,746,294,666	3,318,975,100	1,293,032,152	736,526,107
売 買 損	△ 525,875,944	△ 2,963,866,431	△ 615,776,114	△ 846,345,205	△ 6,438,749,339	△ 4,644,442,569
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	15,205,959	△ 55,115,906	145,773,344	△ 23,619,387	△ 126,011,186	△ 78,953,769
取 引 益	88,479,578	53,227,529	192,600,986	35,406,532	2,909,190	83,243,119
取 引 損	△ 73,273,619	△ 108,343,435	△ 46,827,642	△ 59,025,919	△ 128,920,376	△ 162,196,888
(D) 信 託 報 酬 等	△ 110,183,683	△ 107,929,990	△ 108,509,612	△ 142,274,961	△ 126,043,289	△ 136,994,334
(E) 当 期 損 益 (A+B+C+D)	3,299,994,389	△ 1,693,693,749	2,727,148,691	3,039,623,619	△ 4,770,666,744	△ 3,403,668,726
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,590,646,871	△ 2,258,314,020	△ 4,976,842,501	△ 3,336,498,350	△ 1,484,247,612	△ 7,477,428,603
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 358,214,763	△ 854,005,428	△ 1,217,715,716	△ 1,393,411,771	△ 1,514,813,101	△ 3,512,351,774
(配 当 等 相 当 額)	( 29,336,102,566)	( 32,181,963,065)	( 34,499,520,773)	( 37,310,888,406)	( 39,039,021,775)	( 43,774,568,576)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,694,317,329)	(△33,035,968,493)	(△35,717,236,489)	(△38,704,300,177)	(△40,553,834,876)	(△47,286,920,350)
(H) 計 (E+F+G)	△ 1,648,867,245	△ 4,806,013,197	△ 3,467,409,526	△ 1,690,286,502	△ 7,769,727,457	△ 14,393,449,103
(I) 收 益 分 配 金	△ 979,919,803	△ 1,059,655,082	△ 1,125,257,215	△ 1,205,855,868	△ 1,255,737,636	△ 1,397,535,327
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	△ 2,628,787,048	△ 5,865,668,279	△ 4,592,666,741	△ 2,896,142,370	△ 9,025,465,093	△ 15,790,984,430
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 358,214,763	△ 854,005,428	△ 1,217,715,716	△ 1,393,411,771	△ 1,514,813,101	△ 3,512,351,774
(配 当 等 相 当 額)	( 29,336,102,566)	( 32,181,963,065)	( 34,499,520,773)	( 37,310,888,406)	( 39,039,021,775)	( 43,774,568,576)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,694,317,329)	(△33,035,968,493)	(△35,717,236,489)	(△38,704,300,177)	(△40,553,834,876)	(△47,286,920,350)
分 配 準 備 積 立 金	5,127,172,325	4,487,241,600	3,872,451,545	3,327,482,949	2,542,495,096	1,718,764,421
繰 越 損 益 金	△ 7,397,744,610	△ 9,498,904,451	△ 7,247,402,570	△ 4,830,213,548	△ 10,053,147,088	△ 13,997,397,077

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**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**(D)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**(G)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75期計算期末における費用控除後の配当等収益(547,336,324円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(29,336,102,566円)および分配準備積立金(5,559,755,804円)より分配対象収益は35,443,194,694円(10,000口当たり2,893円)であり、うち979,919,803円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。  
(注5) 第76期計算期末における費用控除後の配当等収益(442,743,590円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(32,181,963,065円)および分配準備積立金(5,104,153,092円)より分配対象収益は37,728,859,747円(10,000口当たり2,848円)であり、うち1,059,655,082円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。  
(注6) 第77期計算期末における費用控除後の配当等収益(537,957,461円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(34,499,520,773円)および分配準備積立金(4,459,751,299円)より分配対象収益は39,497,229,533円(10,000口当たり2,808円)であり、うち1,125,257,215円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。  
(注7) 第78期計算期末における費用控除後の配当等収益(700,122,148円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(37,310,888,406円)および分配準備積立金(3,833,216,669円)より分配対象収益は41,844,227,223円(10,000口当たり2,776円)であり、うち1,205,855,868円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。  
(注8) 第79期計算期末における費用控除後の配当等収益(501,061,629円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(39,039,021,775円)および分配準備積立金(3,297,171,103円)より分配対象収益は42,837,254,507円(10,000口当たり2,729円)であり、うち1,255,737,636円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。  
(注9) 第80期計算期末における費用控除後の配当等収益(583,201,505円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(43,774,568,576円)および分配準備積立金(2,533,098,243円)より分配対象収益は46,890,868,324円(10,000口当たり2,684円)であり、うち1,397,535,327円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

**\* お知らせ \***

投資信託説明書(交付目論見書)の記載事項に一部誤植がございましたのでお知らせ致します。受益者の皆様にはご迷惑おかけ致しましたことを深くお詫び申し上げます。

冒頭「**■**当ファンドに係るリスクについて」および本文「**■**第二部ファンド情報 第1ファンドの状況 3投資リスク」

正	誤
当ファンドは、主にオーストラリアドル建ての国債、州政府債および国際機関債等を投資対象としますので、金利の変動や、組入公社債の発行体の業績悪化等の影響により、組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。	当ファンドは、主にオーストラリアドル建ての国債、州政府債および国際機関債等を投資対象としますので、金利の変動や、組入公社債の発行体の業績悪化等の影響により、組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。