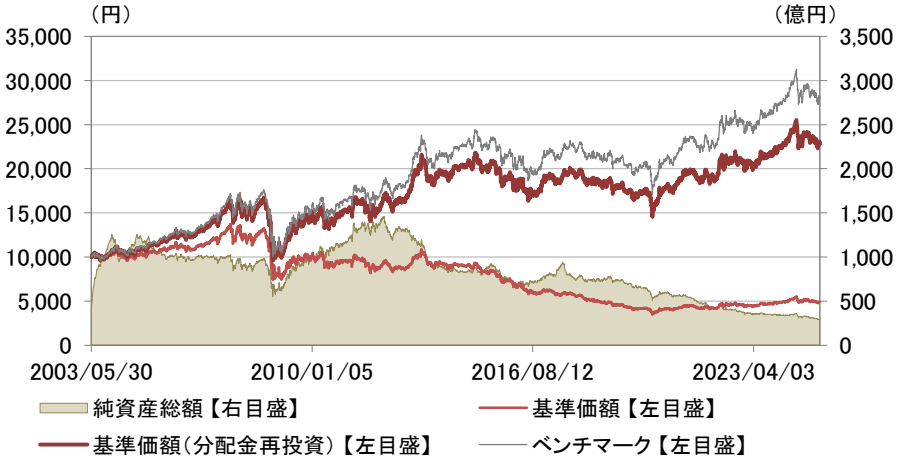
豪ドル毎月分配型ファンド

追加型投信／海外／債券

月次レポート

2025年
03月31日現在

■基準価額および純資産総額の推移



・基準価額、基準価額（分配金再投資）は、運用管理費用（信託報酬）控除後の値です。
・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
・基準価額（分配金再投資）は、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しています。
・ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）です。
詳しくは、後記の「本資料で使用している指数について」をご覧ください。
・ベンチマークは、設定日前営業日を10,000として指数化しています。

■基準価額および純資産総額

基準価額（1万口当たり）	4,851円
前月末比	+49円
純資産総額	292.34億円

■分配金実績（1万口当たり、税引前）

決算期	決算日	分配金
第261期	2025/03/17	5円
第260期	2025/02/17	5円
第259期	2025/01/15	5円
第258期	2024/12/16	5円
第257期	2024/11/15	5円
第256期	2024/10/15	5円
設定来累計		12,391円

・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■騰落率

	過去1ヵ月	過去3ヵ月	過去6ヵ月	過去1年	過去3年	設定来
ファンド	1.1%	−3.5%	−3.4%	−1.1%	9.5%	127.9%
ベンチマーク	1.2%	−3.4%	−2.9%	−0.6%	11.3%	179.1%

・実際のファンドでは、課税条件によってお客さまごとの騰落率は異なります。
また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
・設定来のファンドの騰落率は、10,000を起点として計算しています。
・分配金実績がある場合は、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しています。

■資産構成

	比率
実質外国債券	98.9%
内　現物	94.9%
内　先物	4.0%
コールローン他	1.1%

■ポートフォリオ特性

	ファンド
最終利回り	4.2%
直接利回り	3.7%
デュレーション	1.9

・利回り、デュレーションは組入銘柄の純資産総額に対する比率で加重平均しています。
・最終利回り、デュレーションは債券先物を含めて計算しています。
・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを示しています。
・直接利回りとは、個別債券等についての債券価格に対する受取利息の割合を示しています。
・デュレーションとは、金利変化に対する債券価格の感応度を示しています。デュレーションの値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。
・利回りはファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。

■債券格付分布

格付種類	比率
AAA格	44.4%
AA格	41.2%
A格	9.3%
BBB格	0.0%
BB格以下	0.0%
無格付	0.0%

・格付は、S&P、Moody'sのうち最も低い格付を表示しています。
・なお、付加記号（＋、－等）を省略して集計し、S&Pの格付記号に基づき表示しています。

■組入上位10ヵ国・地域

国・地域	比率
1 オーストラリア	66.9%
2 カナダ	6.9%
3 国際機関	5.4%
4 アメリカ	3.7%
5 シンガポール	3.2%
6 韓国	3.1%
7 スウェーデン	2.2%
8 オランダ	2.0%
9 ドイツ	0.9%
10 香港	0.6%

■組入通貨

通貨	比率
1 豪ドル	99.0%
その他	1.0%

・為替予約等を含めた実質的な比率です。

■当月の基準価額の変動要因（概算）

	寄与度（円）
為替要因	38
債券要因	20
その他（信託報酬等）	−4
分配金	−5
基準価額（分配落後）	49

・基準価額に与えた影響等をご理解いただくために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性を保証するものではありません。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。・国・地域は原則、発行地で分類しています。・コールローン他は未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

■種類別・残存期間別組入比率

	比率	残存期間別比率					
		1年未満	1～3年	3～5年	5～7年	7～10年	10年以上
国債	5.2%	0.8%	3.6%	0.0%	0.8%	0.0%	0.0%
国際機関債	5.4%	1.0%	1.2%	3.2%	0.0%	0.0%	0.0%
政府機関債	17.0%	5.4%	9.1%	2.6%	0.0%	0.0%	0.0%
州政府債	9.1%	0.0%	0.0%	8.1%	1.0%	0.0%	0.0%
事業債	45.6%	13.9%	20.6%	11.0%	0.0%	0.0%	0.0%
MBS	11.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.4%
ABS	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	0.4%	0.0%
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

■組入上位10銘柄

組入銘柄数: 81銘柄

	銘柄	種別	クーポン	償還日	格付	比率
1	3.98 AUSTRALIAN N 251118	事業債	3.9800%	2025/11/18	AA格	4.7%
2	1 NBN CO LTD 251203	政府機関債	1.0000%	2025/12/03	AA格	4.1%
3	0.5 AUST GOVT 260921	国債	0.5000%	2026/09/21	AAA格	3.6%
4	3.25 AIRSERV AUST 260515	政府機関債	3.2500%	2026/05/15	AAA格	3.1%
5	4.8 WESTPAC BAN 280216	事業債	4.8000%	2028/02/16	AA格	2.8%
6	5.35 NEW YORK LIF 280919	事業債	5.3500%	2028/09/19	AA格	2.3%
7	4.5 TORONTO-DOMIN 250728	事業債	4.5000%	2025/07/28	AAA格	2.1%
8	4.958 BENDIGO AND 291128	事業債	4.9580%	2029/11/28	AAA格	2.0%
9	4.475 KOREA HOUSI 260406	政府機関債	4.4750%	2026/04/06	AAA格	2.0%
10	4.75 AUST & NZ B 270205	事業債	4.7500%	2027/02/05	AA格	2.0%

・格付は、S&P、Moody'sのうち最も低い格付を表示しています。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。・原則として、比率は純資産総額に対する割合です。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

豪ドル毎月分配型ファンド

追加型投信／海外／債券

月次レポート

2025年
03月31日現在

■運用担当者コメント

【市況動向】
豪州短期債券市場は、前月末比で上昇しました。豪州雇用統計で雇用者数が市場予想を下回ったことや、米国のインフレ懸念が再燃し米国金利が低下したことなどから、豪州短期債券利回りは低下しました。
為替市場では、豪州消費者信頼感指数が前月から上昇したことや豪州準備銀行（RBA）高官が追加利下げについて慎重な見方を示したことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。

【運用状況（分配金実績がある場合、基準価額の騰落は分配金再投資ベース）】
デュレーションについては、月を通してベンチマークに対し長めの水準としました。また、種別配分については、国債に比べて利回り水準が魅力的な社債など非国債セクターへの配分をベンチマークに対し多めとする一方、国債への配分は少なめとしました。
基準価額は、主に豪ドルが対円で上昇したことなどがプラスとなり、上昇しました。

【今後の運用方針】
RBAによる金融緩和開始の決定は、インフレ率がRBAが想定していたよりも早いペースで、RBAが目標とする2-3%のレンジ内に収まるという当ファンドの見方を裏付ける結果となりました。事実、豪州のインフレ鈍化は、相対的に遅れていましたが、2024年10-12月期の豪州消費者物価指数（CPI）トリム平均値の6ヵ月変化率（年率換算）は2.7%で、足元のインフレ鈍化が他国・地域を上回るペースで進んでいることが確認されました。また、最近公表された同国の2025年2月のCPIの内訳においても、CPIのバスケット構成の中で動きが緩慢で、かつ、比重が高い品目とされる住宅関連価格の上昇率は新たな低下傾向にあり、当ファンドの見通しに沿っていることが確認されました。他方、経済活動に関しては、同国の2024年10-12月期の個人消費は緩やかに持ち直しているものの、GDP成長率の伸びの多くが引き続き公共部門に大きく依存していることが示されました。
こうした状況下、当運用チームは、世界経済が比較的良好な状況下でも、RBAは少なくとも合計で1.0%の利下げを実施すると予想しています。足元、トランプ米政権による貿易戦争の激化などを背景に、世界の経済成長率予測は下方修正されており、今後予想以上の追加利下げを講じる可能性があります。
当ファンドではデュレーションをベンチマークに対し長めの水準としています。種別配分に関しては、社債など非国債セクターの組み入れを多めにして運用します。新規発行銘柄については、割安と判断される場合には積極的に組み入れを検討します。
今後も金利水準や市場心理などを考慮しながら、必要に応じて機動的なデュレーション調整を行います。
（運用責任者：笹井 泰夫）

・UBSアセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッドの資料に基づき作成しています。
・市況の変動等により方針通りの運用が行われない場合があります。

■本資料で使用している指数について
・ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年）とは、オーストラリアの債券市場の値動き（豪ドルベース）を表す指数で、残存期間が3年以内の銘柄で構成されています。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、三菱UFJアセットマネジメントによる一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグの指数はブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグは、三菱UFJアセットマネジメントの関係会社ではなく、ブルームバーグは、三菱UFJアセットマネジメントが運用するファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグは、ブルームバーグの指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）は、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年）をもとに、委託会社が計算したものです。

※後記の「本資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

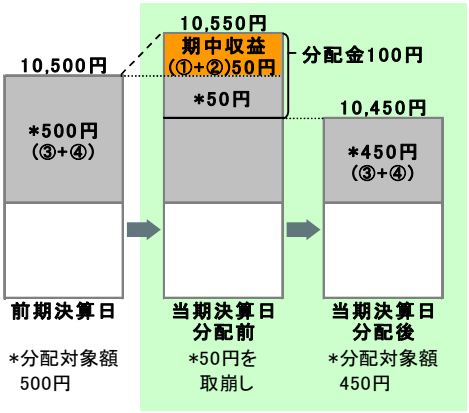
投資信託から分配金が支払われるイメージ

●分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

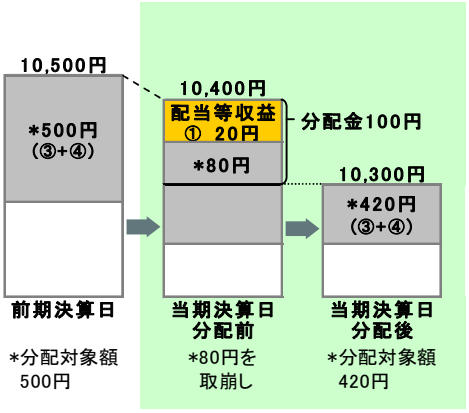
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



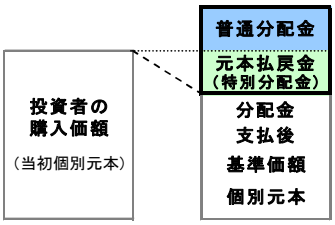
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

分配準備積立金：当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金：追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

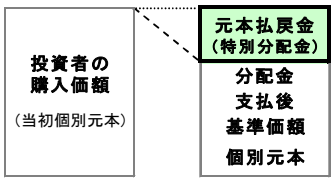
●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。
また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

（注）普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）をご参照ください。

購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体例は以下の通りです。販売会社によっては金額指定（購入時手数料を含む場合と含まない場合があります）、口数指定のいずれかのみのお取扱いになる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

[金額を指定して購入する場合]（購入時手数料を含む場合）

例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、100万円の中から購入時手数料（税込）をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

[口数を指定して購入する場合]

例えば、基準価額10,000円（1万口当たり）の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料＝（10,000円÷1万口）×100万口×手数料率（税込）となり、100万円と購入時手数料の合計額をお支払いいただくことになります。

豪ドル毎月分配型ファンド

追加型投信／海外／債券

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的
豪ドル建ての公社債を主要投資対象とし、信用度の高い公社債に分散投資することにより、安定した収益の獲得をめざします。

■ファンドの特色
特色１　豪ドル建ての公社債を主要投資対象とし、豪ドルベースでの安定的な運用をめざします。
・高格付けの豪ドル建ての国債、政府機関債、州政府債、社債、資産担保証券（ABS）、モーゲージ証券（MBS）、国際機関債等に分散投資します。
・組入債券の平均格付けは、原則としてAA－格相当以上を維持し、信用リスクの低減をめざします。また、投資する債券は、原則として購入時においてA－格相当以上の格付けを取得しているものに限定します。
・組入債券の平均デュレーションは、原則としてベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（0－3年、円換算ベース）±1年以内とし、金利変動リスクの低減をめざします。
・組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動による影響を受けます。

特色２　運用は、豪ドル建債券運用に実績があるUBSアセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッドに委託します。

特色３　毎月の安定分配をめざします。
・毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。
・債券の利子収益や売買益（評価益を含みます。）等を原資として、毎月の決算時に安定した収益分配を行うことをめざします。
・分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

投資リスク

■基準価額の変動要因
ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。
したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
投資信託は預貯金と異なります。
ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動リスク	一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。
為替変動リスク	組入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ので、為替変動の影響を大きく受けます。
信用リスク	組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。
流動性リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

■その他の留意点
・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
・ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

豪ドル毎月分配型ファンド

追加型投信／海外／債券

手続・手数料等

■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	1万口単位または1口単位のいずれか販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込不可日	次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・シドニー先物取引所、シドニーの銀行の休業日 ・シドニーにおける債券市場の取引停止日 ※具体的な日付については、委託会社のホームページ(「ファンド関連情報」内の「お申込み不可日一覧」)をご覧ください。
申込締切時間	原則として、午後3時30分までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。 なお、販売会社によっては異なる場合があります。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	無期限(2003年5月30日設定)
繰上償還	受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。
決算日	毎月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に「NISA(少額投資非課税制度)」の適用対象となります。ファンドは、NISAの対象ではありません。くわしくは、販売会社にご確認ください。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。

■ファンドの費用

お客さまが直接的に負担する費用	
購入時手数料	購入価額に対して、上限2.2%(税抜 2%)(販売会社が定めます) (購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.2%をかけた額
お客さまが信託財産で間接的に負担する費用	
運用管理費用 (信託報酬)	日々の純資産総額に対して、年率1.21%(税抜 年率1.1%)をかけた額
その他の費用・手数料	監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。
なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJアセットマネジメントが作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

●委託会社(ファンドの運用の指図等)
三菱UFJアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号　＜ホームページアドレス＞ https://www.am.mufg.jp/
加入協会:一般社団法人 投資信託協会　＜お客さま専用フリーダイヤル＞ 0120－151034
一般社団法人 日本投資顧問業協会　(受付時間　営業日の9:00～17:00)

●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)
三菱UFJ信託銀行株式会社

ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

2025年03月31日現在

販売会社情報一覧表

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は下記の販売会社まで

ファンド名称：豪ドル毎月分配型ファンド

商号	登録番号等		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社イオン銀行（委託金融商品取引業者　マネックス証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行（委託金融商品取引業者　株式会社SBI証券）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行（委託金融商品取引業者　マネックス証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	
荘内証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長（金商）第1号	○			
株式会社第四北越銀行（※）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第47号	○		○	
大万証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第14号	○			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○
株式会社南都銀行（インターネット専用）	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第15号	○			
株式会社北洋銀行（※）	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第3号	○		○	
北洋証券株式会社（※）	金融商品取引業者	北海道財務局長（金商）第1号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○
株式会社三菱UFJ銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第5号	○		○	○
三菱UFJ　eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	○
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第33号	○	○	○	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2336号	○	○	○	○
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第12号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

・商号欄に＊の表示がある場合は取次販売会社です。・商号欄に（※）の表示がある場合は新規申込のお取扱いを中止しております。