

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	2020年3月3日〔当初、無期限〕まで（2012年4月10日設定）	
運用方針	オーストラリア債券マザーファンド受益証券への投資を通じて豪ドル建ての債券に実質的な投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。実質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。	
主要運用対象	ベビーフンド	オーストラリア債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	豪ドル建ての債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

償還報告書（全体版）

〔繰上償還〕

Navio オーストラリア債券ファンド



第90期（決算日：2019年10月18日）
 第91期（決算日：2019年11月18日）
 第92期（決算日：2019年12月18日）
 第93期（決算日：2020年1月20日）
 第94期（決算日：2020年2月18日）
 信託終了日：2020年3月3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、「Navio オーストラリア債券ファンド」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、3月3日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	み 期 騰 落 率	F T S E イン デ ク ス (円ベース)	オ ス ト ラ リ ア 期 騰 落 率			
	円 銭	円	%			%	%	百万円
66期(2017年10月18日)	11,425	15	△0.7	663.30	△0.6	96.3	—	288
67期(2017年11月20日)	11,138	15	△2.4	647.58	△2.4	97.4	—	280
68期(2017年12月18日)	11,324	15	1.8	660.31	2.0	96.8	—	286
69期(2018年1月18日)	11,476	15	1.5	669.60	1.4	96.9	—	287
70期(2018年2月19日)	10,866	15	△5.2	634.73	△5.2	97.7	—	274
71期(2018年3月19日)	10,694	15	△1.4	628.93	△0.9	95.7	—	274
72期(2018年4月18日)	10,820	15	1.3	635.80	1.1	95.8	—	278
73期(2018年5月18日)	10,766	15	△0.4	633.39	△0.4	96.5	—	277
74期(2018年6月18日)	10,728	15	△0.2	635.80	0.4	96.7	—	267
75期(2018年7月18日)	10,915	15	1.9	646.93	1.7	96.9	—	280
76期(2018年8月20日)	10,641	15	△2.4	629.33	△2.7	96.6	—	275
77期(2018年9月18日)	10,508	15	△1.1	628.01	△0.2	96.5	—	277
78期(2018年10月18日)	10,483	15	△0.1	622.29	△0.9	96.6	—	277
79期(2018年11月19日)	10,770	15	2.9	644.33	3.5	97.5	—	285
80期(2018年12月18日)	10,722	15	△0.3	644.69	0.1	95.4	—	285
81期(2019年1月18日)	10,517	15	△1.8	628.15	△2.6	96.3	—	283
82期(2019年2月18日)	10,678	15	1.7	642.14	2.2	97.6	—	291
83期(2019年3月18日)	10,756	15	0.9	651.01	1.4	97.5	—	294
84期(2019年4月18日)	10,940	15	1.9	664.75	2.1	96.3	—	297
85期(2019年5月20日)	10,580	15	△3.2	638.89	△3.9	97.8	—	288
86期(2019年6月18日)	10,520	15	△0.4	640.59	0.3	97.8	—	286
87期(2019年7月18日)	10,675	15	1.6	652.26	1.8	97.7	—	294
88期(2019年8月19日)	10,543	15	△1.1	642.83	△1.4	97.8	—	290
89期(2019年9月18日)	10,642	15	1.1	651.41	1.3	98.2	—	292
90期(2019年10月18日)	10,652	15	0.2	652.61	0.2	98.3	—	291
91期(2019年11月18日)	10,581	15	△0.5	650.33	△0.4	96.8	—	288
92期(2019年12月18日)	10,692	15	1.2	660.52	1.6	97.1	—	291
93期(2020年1月20日)	10,768	15	0.9	666.32	0.9	96.8	—	275
94期(2020年2月18日)	10,552	15	△1.9	654.76	△1.7	—	—	264
(償還時)	(償還価額)							
95期(2020年3月3日)	10,544.87	—	△0.1	635.41	△3.0	—	—	264

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、F T S E 世界国債インデックス オーストラリア (円ベース) です。

各国の国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、各国国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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		(参考指数) F T S E 世界国債 インデックス オーストラリア (円ベース)		債券組入比率	債券先物比率
		円 銭	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第90期	(期首) 2019年9月18日	10,642	—	651.41	—	98.2	—
	9月末	10,582	△0.6	650.94	△0.1	98.2	—
	(期末) 2019年10月18日	10,667	0.2	652.61	0.2	98.3	—
第91期	(期首) 2019年10月18日	10,652	—	652.61	—	98.3	—
	10月末	10,775	1.2	657.58	0.8	96.9	—
	(期末) 2019年11月18日	10,596	△0.5	650.33	△0.4	96.8	—
第92期	(期首) 2019年11月18日	10,581	—	650.33	—	96.8	—
	11月末	10,696	1.1	658.40	1.2	96.8	—
	(期末) 2019年12月18日	10,707	1.2	660.52	1.6	97.1	—
第93期	(期首) 2019年12月18日	10,692	—	660.52	—	97.1	—
	12月末	10,777	0.8	665.67	0.8	93.1	—
	(期末) 2020年1月20日	10,783	0.9	666.32	0.9	96.8	—
第94期	(期首) 2020年1月20日	10,768	—	666.32	—	96.8	—
	1月末	10,574	△1.8	649.98	△2.5	96.4	—
	(期末) 2020年2月18日	10,567	△1.9	654.76	△1.7	—	—
第95期	(期首) 2020年2月18日	10,552	—	654.76	—	—	—
	2月末	10,547	△0.0	650.76	△0.6	—	—
	(償還時) 2020年3月3日	(償還価額) 10,544.87	△0.1	635.41	△3.0	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

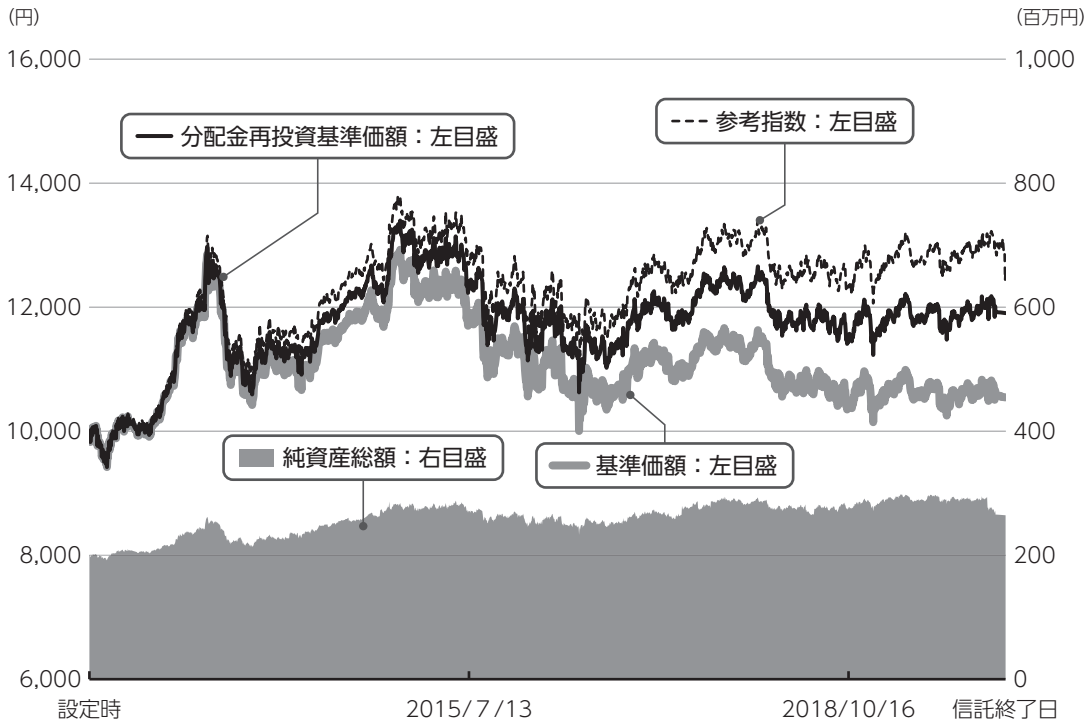
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第95期：2012年4月10日～2020年3月3日

▶ 設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第95期末	10,544.87円
既払分配金	1,350円
騰落率	19.0%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ19.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

豪州金利が低下したことに加え、債券の利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

豪ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第1期～第95期：2012年4月10日～2020年3月3日

投資環境について

▶ 債券市況

豪州金利は低下しました。

豪州のインフレ率が低迷したことを背景に、豪州連邦準備銀行（R B A）が利下げを実施したことなどから、豪州金利は低下しました。

▶ 為替市況

豪ドルは対円で下落しました。

前記のようにR B Aの利下げを受け豪州金利が低下し、本邦との金利差が縮小したことなどから、豪ドルは対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ N a v i o オーストラリア債券ファンド

信託期間を通じて、オーストラリア債券マザーファンド受益証券への投資を通じて豪ドル建ての債券を高位に組み入れた運用を行いました。

最終作成期（2019年9月19日～信託終了日）は、前記の運用を維持し、信託終了日にかけてマザーファンドの償還金を受領しました。

▶ オーストラリア債券マザーファンド

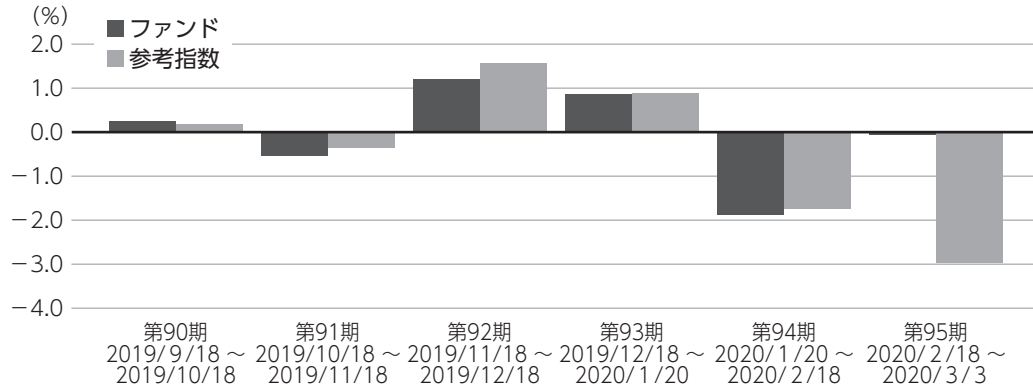
豪ドル建ての債券に投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行い、信託期間を通じて債券現物の組入比率は高位を維持しました。

最終作成期（2019年9月19日～信託終了日）には、前記の運用を維持し、2020年1月末以降、保有資産の売却を開始し、安定運用に切り替えました。

第90期～第95期：2019/9/19～2020/3/3

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はF T S E 世界国債インデックス オーストラリア（円ベース）です。

なお、設定来の基準価額は19.0%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は27.3%の上昇となりました。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、第3期から第8期までは各10円、第9期から第94期までは各15円の分配とさせていただきます。なお、信託約款の規定に従い第2期までの収益分配は行っていません。信託期間中、累計で1,350円の分配を行わせていただきました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第90期 2019年9月19日～ 2019年10月18日	第91期 2019年10月19日～ 2019年11月18日	第92期 2019年11月19日～ 2019年12月18日	第93期 2019年12月19日～ 2020年1月20日	第94期 2020年1月21日～ 2020年2月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 (0.141%)	15 (0.142%)	15 (0.140%)	15 (0.139%)	15 (0.142%)
当期の収益	15	14	15	15	0
当期の収益以外	—	0	—	—	14
翌期繰越分配対象額	3,738	3,737	3,744	3,754	3,739

(注) 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) 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。

償還価額

▶ N a v i o オーストラリア債券ファンド

償還価額は、10,544円87銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2019年9月19日～2020年3月3日

1万口当たりの費用明細

項目	第90期～第95期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	59	0.553	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(28)	(0.266)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(28)	(0.266)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.020)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	5	0.051	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(5)	(0.049)	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
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	64	0.604	

作成期中の平均基準価額は、10,622円です。

(注) 作成期間の費用（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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

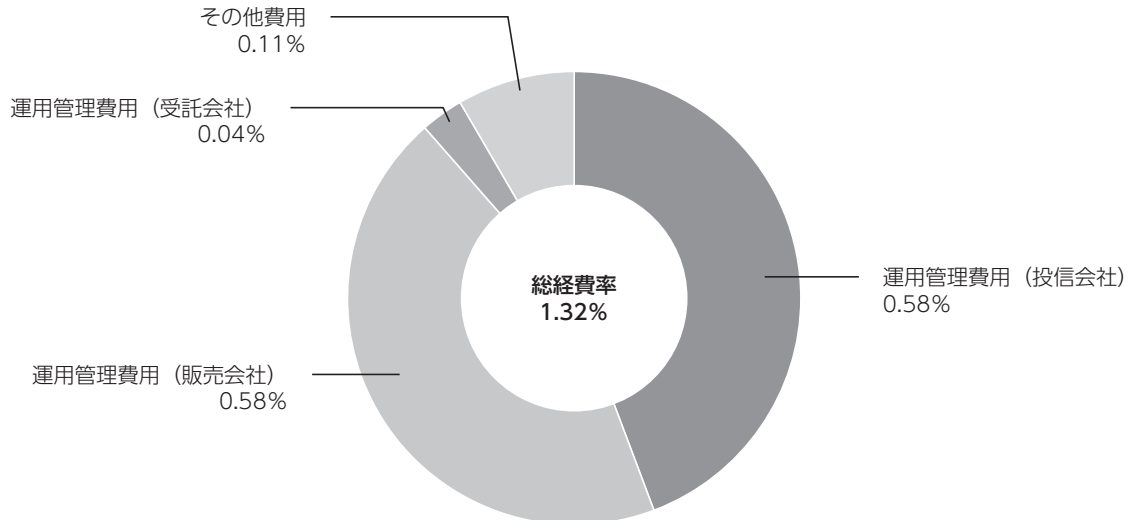
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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

当作成対象期間の運用・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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.32%**です。



(注) 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。

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年9月19日～2020年3月3日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第90期～第95期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア債券マザーファンド	千口 1,618	千円 2,113	千口 225,051	千円 295,071

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月19日～2020年3月3日)

利害関係人との取引状況

<N a v i o オーストラリア債券ファンド>

該当事項はございません。

<オーストラリア債券マザーファンド>

区 分	第90期～第95期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 292	百万円 3	% 1.0

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年9月19日～2020年3月3日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 200	百万円 —	百万円 —	百万円 200	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年3月3日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第89期末	
		口	数
オーストラリア債券マザーファンド			千口 223,433

○投資信託財産の構成

(2020年3月3日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
	コール・ローン等、その他	264,543	100.0
	投資信託財産総額	264,543	100.0

○資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

項	目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	償 還 時
		2019年10月18日現在	2019年11月18日現在	2019年12月18日現在	2020年1月20日現在	2020年2月18日現在	2020年3月3日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	292,963,402	289,306,888	292,002,449	277,454,470	265,404,368	264,543,370
	コール・ローン等	966,364	984,449	970,192	956,385	868,026	264,543,370
	オーストラリア債券マザーファンド(評価額)	291,220,080	287,901,101	290,322,043	274,534,478	264,139,567	—
	未収入金	776,958	421,338	710,214	1,963,607	396,775	—
(B)	負債	1,038,156	717,107	976,668	2,268,483	637,988	122,992
	未払収益分配金	411,087	409,104	408,272	383,348	376,357	—
	未払解約金	340,129	9,299	279,285	1,572,742	3,871	—
	未払信託報酬	285,861	297,578	288,022	311,218	256,790	122,447
	未払利息	—	1	1	—	—	81
	その他未払費用	1,079	1,125	1,088	1,175	970	464
(C)	純資産総額(A-B)	291,925,246	288,589,781	291,025,781	275,185,987	264,766,380	264,420,378
	元本	274,058,495	272,736,304	272,181,601	255,565,866	250,904,682	250,757,325
	次期繰越損益金	17,866,751	15,853,477	18,844,180	19,620,121	13,861,698	—
	償還差益金	—	—	—	—	—	13,663,053
(D)	受益権総口数	274,058,495口	272,736,304口	272,181,601口	255,565,866口	250,904,682口	250,757,325口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,652円	10,581円	10,692円	10,768円	10,552円	—
	1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	10,544円87銭

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日	2020年2月19日～ 2020年3月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 14	△ 19	△ 6	△ 27	△ 1	△ 109
受取利息	1	—	1	—	—	—
支払利息	△ 15	△ 19	△ 7	△ 27	△ 1	△ 109
(B) 有価証券売買損益	986,690	△ 1,219,110	3,719,703	2,627,197	△ 4,762,570	△ 67,467
売買益	1,105,490	1,989	3,750,875	2,799,507	46,577	1
売買損	△ 118,800	△ 1,221,099	△ 31,172	△ 172,310	△ 4,809,147	△ 67,468
(C) 信託報酬等	△ 286,940	△ 298,703	△ 289,110	△ 312,393	△ 257,760	△ 122,911
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	699,736	△ 1,517,832	3,430,587	2,314,777	△ 5,020,331	△ 190,487
(E) 前期繰越損益金	1,977,167	2,251,461	323,619	3,121,730	4,954,689	△ 441,557
(F) 追加信託差損益金	15,600,935	15,528,952	15,498,246	14,566,962	14,303,697	14,295,097
(配当等相当額)	(43,976,811)	(43,854,341)	(43,809,649)	(41,482,161)	(40,795,273)	(40,793,379)
(売買損益相当額)	(△28,375,876)	(△28,325,389)	(△28,311,403)	(△26,915,199)	(△26,491,576)	(△26,498,282)
(G) 計(D+E+F)	18,277,838	16,262,581	19,252,452	20,003,469	14,238,055	—
(H) 収益分配金	△ 411,087	△ 409,104	△ 408,272	△ 383,348	△ 376,357	—
次期繰越損益金(G+H)	17,866,751	15,853,477	18,844,180	19,620,121	13,861,698	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	13,663,053
追加信託差損益金	15,600,935	15,528,952	15,498,246	14,566,962	14,303,697	—
(配当等相当額)	(43,978,209)	(43,854,875)	(43,809,873)	(41,483,975)	(40,795,509)	(—)
(売買損益相当額)	(△28,377,274)	(△28,325,923)	(△28,311,627)	(△26,917,013)	(△26,491,812)	(—)
分配準備積立金	58,467,436	58,078,496	58,118,810	54,456,591	53,034,202	—
繰越損益金	△56,201,620	△57,753,971	△54,772,876	△49,403,432	△53,476,201	—

(注) (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) (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) (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。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 274,685,294円
 作成期中追加設定元本額 3,860,139円
 作成期中一部解約元本額 27,788,108円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.054487円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年9月19日～ 2019年10月18日	2019年10月19日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月18日	2019年12月19日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月18日
費用控除後の配当等収益額	482,754円	390,547円	610,675円	615,596円	15,094円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	43,978,209円	43,854,875円	43,809,873円	41,483,975円	40,795,509円
分配準備積立金額	58,395,769円	58,097,053円	57,916,407円	54,224,343円	53,395,465円
当ファンドの分配対象収益額	102,856,732円	102,342,475円	102,336,955円	96,323,914円	94,206,068円
1万口当たり収益分配対象額	3,753円	3,752円	3,759円	3,769円	3,754円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	411,087円	409,104円	408,272円	383,348円	376,357円

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年4月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年3月3日		資産総額	264,543,370円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	122,992円
				純資産総額	264,420,378円
受益権口数	200,000,000口	250,757,325口	50,757,325口	受益権口数	250,757,325口
元本額	200,000,000円	250,757,325円	50,757,325円	1万円当たり償還金	10,544円87銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	203,248,957円	194,876,976円	9,588円	－円	－%
第2期	204,059,079	203,102,668	9,953	－	－
第3期	204,653,669	208,467,193	10,186	10	0.10
第4期	205,033,117	206,926,854	10,092	10	0.10
第5期	205,114,927	205,171,413	10,003	10	0.10
第6期	204,717,710	207,710,893	10,146	10	0.10
第7期	205,246,319	214,588,728	10,455	10	0.10
第8期	201,312,964	217,571,923	10,808	10	0.10
第9期	201,845,446	234,522,002	11,619	15	0.15
第10期	202,376,697	236,767,503	11,699	15	0.15
第11期	202,619,948	239,593,567	11,825	15	0.15
第12期	203,492,374	250,847,622	12,327	15	0.15
第13期	203,177,746	251,286,938	12,368	15	0.15
第14期	202,418,143	224,602,938	11,096	15	0.15
第15期	204,544,056	226,407,788	11,069	15	0.15
第16期	204,057,648	218,842,523	10,725	15	0.15
第17期	205,292,842	226,150,972	11,016	15	0.15
第18期	205,299,561	230,709,986	11,238	15	0.15
第19期	204,942,465	228,806,290	11,164	15	0.15
第20期	206,983,046	226,350,503	10,936	15	0.15
第21期	211,722,505	231,490,521	10,934	15	0.15
第22期	215,741,908	238,846,804	11,071	15	0.15
第23期	216,205,187	240,484,947	11,123	15	0.15
第24期	215,864,560	249,249,976	11,547	15	0.15
第25期	216,682,948	251,587,682	11,611	15	0.15
第26期	219,590,764	256,631,702	11,687	15	0.15
第27期	215,873,447	254,399,378	11,785	15	0.15
第28期	218,229,176	259,539,076	11,893	15	0.15
第29期	220,326,891	263,568,376	11,963	15	0.15
第30期	229,518,190	271,656,267	11,836	15	0.15
第31期	220,452,929	281,991,143	12,791	15	0.15

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	219,262,073円	274,696,999円	12,528円	15円	0.15%
第33期	222,661,599	283,999,690	12,755	15	0.15
第34期	224,511,414	276,781,302	12,328	15	0.15
第35期	224,926,138	275,886,536	12,266	15	0.15
第36期	225,869,860	280,804,061	12,432	15	0.15
第37期	225,738,760	279,526,711	12,383	15	0.15
第38期	229,306,085	281,798,782	12,289	15	0.15
第39期	228,520,538	271,079,834	11,862	15	0.15
第40期	228,542,012	272,733,781	11,934	15	0.15
第41期	232,391,307	259,068,582	11,148	15	0.15
第42期	231,884,895	263,730,888	11,373	15	0.15
第43期	231,475,781	262,112,014	11,324	15	0.15
第44期	231,756,306	262,061,571	11,308	15	0.15
第45期	232,739,422	245,778,391	10,560	15	0.15
第46期	232,873,236	252,199,815	10,830	15	0.15
第47期	232,679,251	261,273,446	11,229	15	0.15
第48期	232,630,219	254,109,758	10,923	15	0.15
第49期	232,551,585	248,651,151	10,692	15	0.15
第50期	232,638,572	246,610,433	10,601	15	0.15
第51期	236,859,005	258,581,036	10,917	15	0.15
第52期	237,753,198	249,079,870	10,476	15	0.15
第53期	237,140,139	245,919,894	10,370	15	0.15
第54期	236,492,932	251,828,210	10,648	15	0.15
第55期	238,015,396	255,714,242	10,744	15	0.15
第56期	238,167,701	264,651,413	11,112	15	0.15
第57期	239,583,616	265,713,286	11,091	15	0.15
第58期	239,423,873	268,569,074	11,217	15	0.15
第59期	238,738,497	268,962,007	11,266	15	0.15
第60期	238,924,776	261,097,889	10,928	15	0.15
第61期	251,859,656	273,526,543	10,860	15	0.15
第62期	252,240,198	282,864,592	11,214	15	0.15
第63期	242,661,251	276,872,079	11,410	15	0.15
第64期	251,883,298	284,903,271	11,311	15	0.15
第65期	252,263,153	290,611,260	11,520	15	0.15
第66期	252,509,342	288,480,800	11,425	15	0.15
第67期	252,058,724	280,730,578	11,138	15	0.15
第68期	252,742,010	286,200,568	11,324	15	0.15
第69期	250,253,497	287,192,110	11,476	15	0.15
第70期	252,425,504	274,289,168	10,866	15	0.15
第71期	256,238,672	274,028,014	10,694	15	0.15

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第72期	257,353,561円	278,448,592円	10,820円	15円	0.15%
第73期	258,059,727	277,824,151	10,766	15	0.15
第74期	249,231,030	267,384,561	10,728	15	0.15
第75期	256,777,346	280,273,075	10,915	15	0.15
第76期	258,611,054	275,191,601	10,641	15	0.15
第77期	263,796,695	277,202,611	10,508	15	0.15
第78期	264,891,400	277,686,178	10,483	15	0.15
第79期	264,998,851	285,401,801	10,770	15	0.15
第80期	266,208,745	285,421,610	10,722	15	0.15
第81期	269,889,343	283,854,538	10,517	15	0.15
第82期	272,975,023	291,489,272	10,678	15	0.15
第83期	273,350,074	294,010,066	10,756	15	0.15
第84期	271,493,524	297,017,418	10,940	15	0.15
第85期	272,308,046	288,097,096	10,580	15	0.15
第86期	272,463,137	286,621,740	10,520	15	0.15
第87期	275,710,368	294,318,602	10,675	15	0.15
第88期	275,573,348	290,524,151	10,543	15	0.15
第89期	274,685,294	292,315,803	10,642	15	0.15
第90期	274,058,495	291,925,246	10,652	15	0.15
第91期	272,736,304	288,589,781	10,581	15	0.15
第92期	272,181,601	291,025,781	10,692	15	0.15
第93期	255,565,866	275,185,987	10,768	15	0.15
第94期	250,904,682	264,766,380	10,552	15	0.15

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在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。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・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には、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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税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。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	10,544円87銭
------------------	------------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

【お 知 ら せ】

受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。

(2020年3月3日)

オーストラリア債券マザーファンド

《繰上償還(第8期)》信託終了日2020年3月2日

[計算期間：2019年3月19日～2020年3月2日]

「オーストラリア債券マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、3月2日に繰り上げて償還させていただきます。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	豪ドル建ての債券に投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行います。投資にあたっては、オーストラリアの国債、政府機関債、州政府債、政府保証債ならびに豪ドル建ての国際機関債等に投資を行います。金利や物価の動向、経済情勢や投資環境等を勘案してポートフォリオを構築します。デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。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。
主 要 運 用 対 象	豪ドル建ての債券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世 界 国 債 インデックス オーストラリア		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(円ベース)	期 騰 落 中 率			
	円 銭	%		%	%	%	百万円
4期(2016年3月18日)	12,451	△5.9	621.82	△6.0	97.8	—	260
5期(2017年3月21日)	12,860	3.3	643.32	3.5	97.3	—	268
6期(2018年3月19日)	12,558	△2.3	628.93	△2.2	96.0	—	273
7期(2019年3月18日)	13,002	3.5	651.01	3.5	97.7	—	293
(償還時)	(償還価額)						
8期(2020年3月2日)	13,097.51	0.7	627.63	△3.6	—	—	253

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス オーストラリア (円ベース) です。

各国の国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、各国国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世 界 国 債 インデックス オーストラリア		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率		
(期首) 2019年3月18日	円 銭	%		%	%	%
	13,002	—	651.01	—	97.7	—
3月末	13,140	1.1	654.26	0.5	98.2	—
4月末	13,088	0.7	653.27	0.3	96.7	—
5月末	12,841	△1.2	644.80	△1.0	97.8	—
6月末	13,035	0.3	651.44	0.1	98.0	—
7月末	13,025	0.2	651.42	0.1	98.2	—
8月末	12,793	△1.6	638.80	△1.9	98.0	—
9月末	12,983	△0.1	650.94	△0.0	98.5	—
10月末	13,254	1.9	657.58	1.0	97.1	—
11月末	13,188	1.4	658.40	1.1	97.0	—
12月末	13,321	2.5	665.67	2.3	93.3	—
2020年1月末	13,101	0.8	649.98	△0.2	96.7	—
2月末	13,098	0.7	650.76	△0.0	—	—
(償還時) 2020年3月2日	(償還価額) 13,097.51	0.7	627.63	△3.6	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

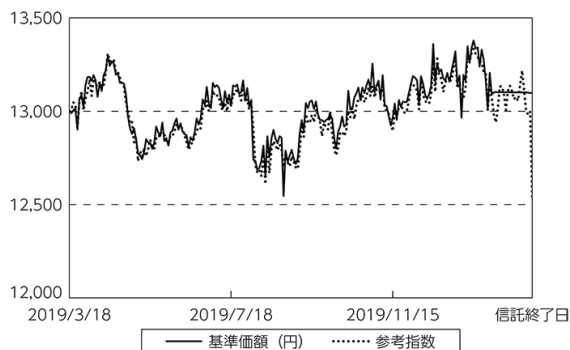
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ0.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因**(上昇要因)**

豪州金利が低下したことに加え、債券の利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

豪ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について**◎ 債券市況**

- ・豪州金利は低下しました。
- ・国内の物価動向が引き続き豪州連邦準備銀行（RBA）のインフレターゲット（年2-3%）を継続的に下回っていることなどを背景に、RBAが利下げを実施したことなどから、豪州金利は低下しました。

◎ 為替市況

- ・豪ドルは対円で下落しました。
- ・RBAの利下げを受け豪州金利が低下し、本邦との金利差が縮小したことなどから、豪ドルは対円で下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・豪ドル建ての債券に投資を行い、主として利子収益の確保をめざして運用を行いました。
- ・州政府債や国際機関債を一部組入れたものの、流動性などを勘案し、引き続き国債中心のポートフォリオを維持しました。
- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、豪州経済の減速やインフレ率の低迷を背景に、RBAが利下げなど緩和的な金融政策を実施すると判断し、参考指数比中から長めでコントロールしました。
- ・債券現物の組入比率は高位に保ちましたが、2020年1月末以降保有資産の売却を開始し、安定運用に切り替えました。

● 償還価額

- ・償還価額は、13,097円51銭となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2019年3月19日～2020年3月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	10	0.079	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)	(10)	(0.076)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.004)	
期中の平均基準価額は、13,032円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2019年3月19日～2020年3月2日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
外 国	オーストラリア	国債証券	1,235	4,410
		特殊債券	197	869

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月19日～2020年3月2日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3	百万円 —	% —	百万円 299	百万円 4	% 1.3

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年3月2日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 253,102	% 100.0
投資信託財産総額	253,102	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年3月2日現在)

○損益の状況 (2019年3月19日～2020年3月2日)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	253,102,938
コール・ローン等	253,102,938
(B) 負債	161
未払利息	161
(C) 純資産総額(A-B)	253,102,777
元本	193,244,986
償還差益金	59,857,791
(D) 受益権総口数	193,244,986口
1万口当たり償還価額(C/D)	13,097円51銭

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,204,699
受取利息	7,207,778
支払利息	△ 3,079
(B) 有価証券売買損益	△ 4,462,102
売買益	16,284,339
売買損	△20,746,441
(C) 保管費用等	△ 227,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,515,197
(E) 前期繰越損益金	67,721,843
(F) 追加信託差損益金	2,310,707
(G) 解約差損益金	△12,689,956
償還差益金(D+E+F+G)	59,857,791

<注記事項>

- ①期首元本額 225,592,777円
 期中追加設定元本額 7,758,323円
 期中一部解約元本額 40,106,114円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.309751円です。

- ②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

N a v i o オーストラリア債券ファンド

193,244,986円

[お知らせ]

当該投資信託を投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。
 (2020年3月2日)