

*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／内外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	この投資信託は、主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に実質的に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。実質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	ベビーファンド	UBS公益・金融社債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	主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債の転換請求等により取得した株券等に限るものとします。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	原則として毎決算時（毎月10日。休業日の場合は翌営業日）に、配当等収益と売買益の中から、市況動向等を勘案して収益分配金を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。	

UBS 公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし)

愛称：めばえ

運用報告書（全体版）（第16作成期）

第91期	決算日	2019年2月12日
第92期	決算日	2019年3月11日
第93期	決算日	2019年4月10日
第94期	決算日	2019年5月10日
第95期	決算日	2019年6月10日
第96期	決算日	2019年7月10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公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）」は、去る7月10日に第96期の決算を行いましたので、第91期～第96期（第16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 2019. 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 （分配落）	税金 分配	み 金	期 騰 落 中 率	債券組 入率 比	債券先 物率 比	純 資 産 額
		円		円	%	%	%	百万円
第12 作成期	67期（2017年 2月10日）	10,785		110	△1.6	94.3	3.7	5,497
	68期（2017年 3月10日）	10,682		110	0.1	96.3	1.8	5,315
	69期（2017年 4月10日）	10,389		110	△1.7	97.3	1.7	5,042
	70期（2017年 5月10日）	10,605		110	3.1	96.1	3.0	5,025
	71期（2017年 6月12日）	10,367		110	△1.2	97.2	3.1	4,849
	72期（2017年 7月10日）	10,616		110	3.5	97.4	1.4	4,861
第13 作成期	73期（2017年 8月10日）	10,357		110	△1.4	93.7	1.3	5,793
	74期（2017年 9月11日）	10,213		110	△0.3	91.9	1.2	6,401
	75期（2017年10月10日）	10,384		110	2.8	94.7	1.1	8,542
	76期（2017年11月10日）	10,366		110	0.9	92.3	1.0	11,014
	77期（2017年12月11日）	10,315		110	0.6	94.5	0.8	13,293
	78期（2018年 1月10日）	10,125		110	△0.8	93.9	9.7	16,154
第14 作成期	79期（2018年 2月13日）	9,630		110	△3.8	95.4	9.4	17,173
	80期（2018年 3月12日）	9,330		110	△2.0	94.7	8.5	17,210
	81期（2018年 4月10日）	9,262		110	0.5	94.5	8.4	17,978
	82期（2018年 5月10日）	9,194		110	0.5	93.1	8.5	17,951
	83期（2018年 6月11日）	9,051		75	△0.7	95.2	7.0	17,725
	84期（2018年 7月10日）	9,123		75	1.6	96.0	1.8	17,576
第15 作成期	85期（2018年 8月10日）	9,026		75	△0.2	97.0	2.0	16,991
	86期（2018年 9月10日）	8,928		75	△0.3	95.4	1.9	16,687
	87期（2018年10月10日）	8,973		75	1.3	96.7	2.3	16,112
	88期（2018年11月12日）	8,892		75	△0.1	97.3	2.4	15,815
	89期（2018年12月10日）	8,679		75	△1.6	96.9	2.7	15,378
	90期（2019年 1月10日）	8,364		75	△2.8	97.5	1.4	14,743
第16 作成期	91期（2019年 2月12日）	8,601		75	3.7	96.9	1.3	15,122
	92期（2019年 3月11日）	8,614		75	1.0	98.1	1.9	15,096
	93期（2019年 4月10日）	8,716		75	2.1	96.6	1.8	15,210
	94期（2019年 5月10日）	8,571		75	△0.8	97.9	1.8	14,896
	95期（2019年 6月10日）	8,514		75	0.2	96.8	1.8	14,778
	96期（2019年 7月10日）	8,590		75	1.8	97.0	1.8	14,688

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

* 当作成期中の基準価額等の推移 *

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	率		
第91期	(期 首) 2019年1月10日	円	8,364	% —	% 97.5	% 1.4
	1月末		8,534	2.0	95.9	1.3
	(期 末) 2019年2月12日		8,676	3.7	96.9	1.3
第92期	(期 首) 2019年2月12日		8,601	—	96.9	1.3
	2月末		8,691	1.0	98.1	1.8
	(期 末) 2019年3月11日		8,689	1.0	98.1	1.9
第93期	(期 首) 2019年3月11日		8,614	—	98.1	1.9
	3月末		8,772	1.8	96.4	1.8
	(期 末) 2019年4月10日		8,791	2.1	96.6	1.8
第94期	(期 首) 2019年4月10日		8,716	—	96.6	1.8
	4月末		8,775	0.7	98.0	1.9
	(期 末) 2019年5月10日		8,646	△0.8	97.9	1.8
第95期	(期 首) 2019年5月10日		8,571	—	97.9	1.8
	5月末		8,542	△0.3	96.2	1.9
	(期 末) 2019年6月10日		8,589	0.2	96.8	1.8
第96期	(期 首) 2019年6月10日		8,514	—	96.8	1.8
	6月末		8,595	1.0	97.8	1.8
	(期 末) 2019年7月10日		8,665	1.8	97.0	1.8

(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。

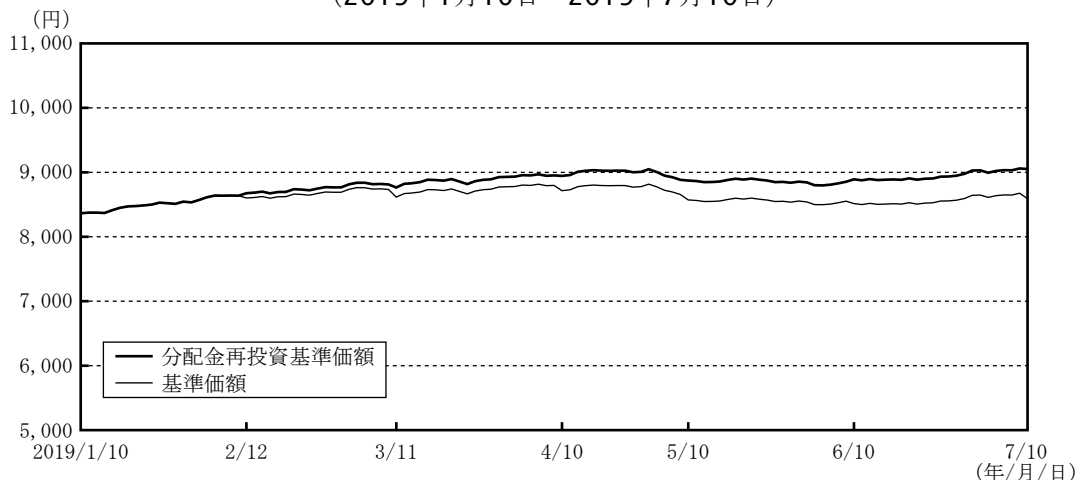
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

* 当作成期の運用状況 *

＜当作成期の基準価額等の推移＞
 (2019年1月10日～2019年7月10日)



(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。

■既払分配金450円（税引前）を加算した基準価額の値上がりは+676円となりました。なお、基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は+8.2%となりました。

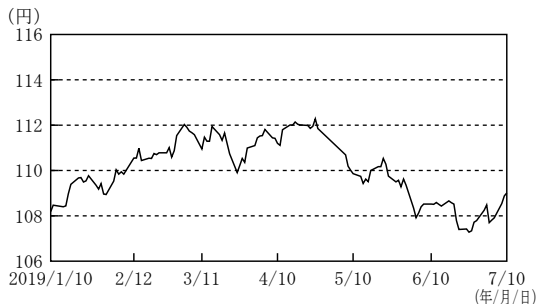
投資環境について

■世界の投資適格社債市場

当作成期の投資適格社債市場は上昇しました。

作成期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ休止の可能性を示唆したことや、国際通貨基金（IMF）、経済協力開発機構（OECD）による世界経済の成長率見通し引き下げ、欧州中央銀行（ECB）によるユーロ圏の成長率見通しの下方修正などを受けて、米国をはじめ主要先進国の長期金利が低下基調（債券価格は上昇）となり、投資適格社債市場は堅調な展開となりました。また、この間の信用スプレッド（国債と社債の利回り差）は、概ね縮小傾向にあり、投資適格社債市場が上昇する一因となりました。後半に入っても、5月の米中通商交渉の難航から米中貿易摩擦の長期化への懸念が再燃し、投資家がリスク回避姿勢を強めたこと、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後の声明が今後の利下げを示唆する内容だったこと、ECBが金融緩和に言及したことなどから、各国の長期金利はさらに低下しました。こうした環境のもとで、投資適格社債市場は上昇を続け、前作成期末を大きく上回る水準で当作成期末を迎えました。

■米ドル／円レートの推移



当作成期の米ドルは円に対して小幅上昇しました。作成期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ休止の可能性を示唆したことなどを受けて、米国株式市場が回復するとともに為替市場もドル高傾向となりました。また、米中貿易摩擦に対する懸念が後退したこともドルを押し上げるプラス材料となりました。しかし、作成期後半に入ると5月の米中通商交渉が難航し、トランプ米大統領が対中国制裁関税の引き上げを表明すると米中貿易摩擦の長期化への懸念が再燃し、為替市場は米ドル安・円高基調に転じました。さらに、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後の声明が

今後の利下げを示唆する内容だったことから、ドルの軟調な展開が続きました。この結果、当作成期末では、前作成期末に比べてやや米ドル高・円安の水準にとどまりました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、UBS公益・金融社債マザーファンドへの投資を通じて、主として日本を含む世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。なお、当作成期においても、マザーファンドの組入れを高位に保ちました。

<マザーファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、主として日本を含む世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。主要先進国において景気減速懸念から中央銀行による金融政策に関するハト派姿勢が強まる中、地域別では、欧州地域について景気減速懸念が相対的に強いことを背景に、米国・英国社債より欧州社債を選好しました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローが見込まれる金融及び公益セクターを選好しております。デュレーションは、市場及び景気の先行き不透明感や不確実性の高まりから、期を通じて市場対比短めを維持しました。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、値上がりしました。マザーファンドの基準価額の主な上昇要因は、組入債券の価格が上昇したことなどです。

<ベンチマークとの差異について>

■当ファンドの投資対象市場の値動きを示す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

■当作成期の分配金は、配当等収益の水準および市況動向等を勘案し、第91期から第96期までそれぞれ1万口当たり75円（税引前）といたしました。分配にあてなかつた利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日	2019年5月11日～ 2019年6月10日	2019年6月11日～ 2019年7月10日
当期分配金	75円	75円	75円	75円	75円	75円
（対基準価額比率）	(0.864%)	(0.863%)	(0.853%)	(0.867%)	(0.873%)	(0.866%)
当期の収益	23円	19円	22円	15円	16円	21円
当期の収益以外	51円	55円	52円	59円	58円	53円
翌期繰越分配対象額	1,150円	1,095円	1,043円	984円	925円	872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

<投資環境の見通し>

■2019年8月に入り、トランプ米大統領は対中追加関税第4弾を9月に発動することを表明しました。予想外の展開に、金融市場ではリスク資産が急落し、投資適格社債市場でもスプレッドが拡大しています。また、マクロ経済の見通しにも不透明感が強まっています。一方で、主要国の中央銀行が必要に応じて景気を下支えする姿勢を表明していることに加え、これまでに発表された欧米企業の四半期決算は概ね堅調で、企業のファンダメンタルズは堅調さを維持していることが、投資適格社債市場を下支えすると見込まれます。

<当ファンドの今後の運用方針>

■マザーファンド受益証券の組入れを高位に維持する方針です。

<マザーファンドの今後の運用方針>

■当ファンドのポートフォリオにおいては、リスクを低減した運用に努める方針です。また、米ドル建ておよび英ポンド建ての債券よりも、ユーロ建て債券をやや選好しています。今後も、公益・金融社債の中で魅力ある個別銘柄の選択に重点をおいてまいります。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	第91期～第96期 2019/1/11～2019/7/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	49円	0.562%	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8,651円です。
（投信会社）	(23)	(0.268)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.268)	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）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用	2	0.018	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）	(1)	(0.006)	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)	(0.004)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(0)	(0.007)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	51	0.581	

(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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。

* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 *（自 2019年1月11日 至 2019年7月10日）

	第 91 期 ～ 第 96 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBS公益・金融社債マザーファンド	107,585	187,000	857,039	1,507,000

(注) 単位未満は切り捨て。

* 利害関係人等との取引状況等 *（自 2019年1月11日 至 2019年7月10日）

(1) 当作成期中の利害関係人等との取引状況

当作成期における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人等との取引状況

第91期～第96期						
区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
債 券 先 物 取 引	13,739	5,277	38.4	13,559	5,228	38.6

(注1) 公社債には現先などによるものを含みません。

(注2) 平均保有割合 42.7%

※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子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 91 期 ～ 第 96 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 —	百万円 21	百万円 109

(4) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける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91期～第96期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 99

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	第91期～第96期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	130千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	44千円
(B) / (A)	34.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

※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 *

親投資信託残高

(2019年7月10日現在)

項 目	第 15 作 成 期 末	第 16 作 成 期 末 (第 96 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千口 8,865,230	千口 8,115,775	千円 14,617,323

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

(2019年7月10日現在)

項 目	第16作成期末（第96期末）	
	評 価 額	比 率
UBS公益・金融社債マザーファンド	14,617,323	98.5
コール・ローン等、その他	220,467	1.5
投資信託財産総額	14,837,790	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS公益・金融社債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（34,026,530千円）の投資信託財産総額（34,247,204千円）に対する比率は99.4%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米ドル=109.01円、1カナダ・ドル=83.01円、1ユーロ=122.12円、1イギリス・ポンド=135.75円、1オーストラリア・ドル=75.49円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2019年2月12日) (2019年3月11日) (2019年4月10日) (2019年5月10日) (2019年6月10日) (2019年7月10日)

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
(A) 資 産	15,272,352,146円	15,276,868,836円	15,357,188,917円	15,058,457,767円	14,924,831,851円	14,837,790,843円
コール・ローン等	78,357,180	82,065,989	90,605,292	78,828,282	82,962,431	79,466,920
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	15,047,994,966	15,019,802,847	15,133,583,625	14,820,629,485	14,704,869,420	14,617,323,923
未 収 入 金	146,000,000	175,000,000	133,000,000	159,000,000	137,000,000	141,000,000
(B) 負 債	150,271,762	179,993,043	146,611,110	161,488,757	145,893,246	148,871,115
未払収益分配金	131,860,671	131,445,565	130,890,108	130,351,589	130,188,552	128,243,087
未払解約金	2,779,159	35,491,077	1,202,238	16,635,266	1,121,305	6,621,935
未払信託報酬	15,370,298	12,811,197	14,205,172	14,205,546	14,277,190	13,709,920
未 払 利 息	221	231	255	222	234	224
その他未払費用	261,413	244,973	313,337	296,134	305,965	295,949
(C) 純資産総額(A-B)	15,122,080,384	15,096,875,793	15,210,577,807	14,896,969,010	14,778,938,605	14,688,919,728
元 本	17,581,422,839	17,526,075,350	17,452,014,460	17,380,211,907	17,358,473,658	17,099,078,362
次期繰越損益金	△ 2,459,342,455	△ 2,429,199,557	△ 2,241,436,653	△ 2,483,242,897	△ 2,579,535,053	△ 2,410,158,634
(D) 受益権総口数	17,581,422,839口	17,526,075,350口	17,452,014,460口	17,380,211,907口	17,358,473,658口	17,099,078,362口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,601円	8,614円	8,716円	8,571円	8,514円	8,590円

(注1) 当ファンドの第91期首元本額は17,625,820,686円、第91～96期中追加設定元本額は554,879,434円、第91～96期中一部解約元本額は1,081,621,758円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第91期0.8601円、第92期0.8614円、第93期0.8716円、第94期0.8571円、第95期0.8514円、第96期0.8590円です。

(注3) 第96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2,410,158,634円です。

* 損益の状況 *

第91期（自2019年1月11日 至2019年2月12日）
第92期（自2019年2月13日 至2019年3月11日）第93期（自2019年3月12日 至2019年4月10日）
第94期（自2019年4月11日 至2019年5月10日）第95期（自2019年5月11日 至2019年6月10日）
第96期（自2019年6月11日 至2019年7月10日）

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,689円	△ 6,182円	△ 7,329円	△ 7,123円	△ 6,965円	△ 7,068円
支 払 利 息	△ 7,689	△ 6,182	△ 7,329	△ 7,123	△ 6,965	△ 7,068
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	563,039,836	166,512,299	321,998,075	△ 106,388,247	45,501,687	272,610,295
売 買 益	564,614,969	167,967,724	323,799,812	459,621	48,505,260	274,279,472
売 買 損	△ 1,575,133	△ 1,455,425	△ 1,801,737	△ 106,847,868	△ 3,003,573	△ 1,669,177
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,631,711	△ 13,056,170	△ 14,518,509	△ 14,501,680	△ 14,583,155	△ 14,005,869
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	547,400,436	153,449,947	307,472,237	△ 120,897,050	30,911,567	258,597,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,656,730,673	△1,140,734,589	△1,011,118,038	△ 737,460,825	△ 879,624,237	△ 858,834,091
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,218,151,547	△1,310,469,350	△1,406,900,744	△1,494,533,433	△1,600,633,831	△1,681,678,814
（配当等相当額）	(2,113,576,834)	(2,016,766,538)	(1,912,059,452)	(1,813,514,532)	(1,708,115,558)	(1,582,372,031)
（売買損益相当額）	(△3,331,728,381)	(△3,327,235,888)	(△3,318,960,196)	(△3,308,047,965)	(△3,308,749,389)	(△3,264,050,845)
(G) 計 (D+E+F)	△2,327,481,784	△2,297,753,992	△2,110,546,545	△2,352,891,308	△2,449,346,501	△2,281,915,547
(H) 収 益 分 配 金	△ 131,860,671	△ 131,445,565	△ 130,890,108	△ 130,351,589	△ 130,188,552	△ 128,243,087
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△2,459,342,455	△2,429,199,557	△2,241,436,653	△2,483,242,897	△2,579,535,053	△2,410,158,634
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,308,713,456	△1,407,178,234	△1,498,104,972	△1,597,876,173	△1,702,493,354	△1,772,799,802
（配当等相当額）	(2,023,135,489)	(1,920,173,635)	(1,821,006,669)	(1,710,254,630)	(1,606,377,121)	(1,491,376,195)
（売買損益相当額）	(△3,331,848,945)	(△3,327,351,869)	(△3,319,111,641)	(△3,308,130,803)	(△3,308,870,475)	(△3,264,175,997)
分 配 準 備 積 立 金	6,675	7,288	15,439	871	5,391	15,288
繰 越 損 益 金	△1,150,635,674	△1,022,028,611	△ 743,347,120	△ 885,367,595	△ 877,047,090	△ 637,374,120

(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91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(41,299,726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(2,113,697,398円)および分配準備積立金(5,711円)より分配対象収益は2,155,002,835円(10,000口当たり1,225円)であり、うち131,860,671円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注5) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,725,716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(2,016,882,519円)および分配準備積立金(18,253円)より分配対象収益は2,051,626,488円(10,000口当たり1,170円)であり、うち131,445,565円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注6) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,688,684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(1,912,210,897円)および分配準備積立金(12,635円)より分配対象収益は1,951,912,216円(10,000口当たり1,118円)であり、うち130,890,108円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注7) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,989,211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(1,813,597,370円)および分配準備積立金(20,509円)より分配対象収益は1,840,607,090円(10,000口当たり1,059円)であり、うち130,351,589円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注8) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,308,521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(1,708,236,644円)および分配準備積立金(25,899円)より分配対象収益は1,736,571,064円(10,000口当たり1,000円)であり、うち130,188,552円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注9) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,004,734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(1,582,497,183円)および分配準備積立金(132,653円)より分配対象収益は1,619,634,570円(10,000口当たり947円)であり、うち128,243,087円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

* 分配金のお知らせ *

	1万口当たり分配金
第 91 期	75円
第 92 期	75円
第 93 期	75円
第 94 期	75円
第 95 期	75円
第 96 期	75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
お手持り分配金は、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。

UBS公益・金融社債マザーファンド

第9期（2019年7月10日決算）

（計算期間：2018年7月11日～2019年7月10日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS公益・金融社債マザーファンド」は、〈UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）〉が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行うことにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債の転換請求等により取得した株券に限るものとします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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公益・金融社債マザーファンド〉

* 最近5期の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		比	比	比	
5 期 (2015年7月10日)	円 16,860	% 14.0	% 95.7	% 3.5	百万円 35,764
6 期 (2016年7月11日)	15,036	△10.8	98.6	1.7	28,911
7 期 (2017年7月10日)	17,296	15.0	98.4	1.4	28,517
8 期 (2018年7月10日)	17,060	△ 1.4	97.0	1.8	40,888
9 期 (2019年7月10日)	18,011	5.6	97.5	1.8	33,922

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

* 当期中の基準価額等の推移 *

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		比		
(期 首) 2018年 7月10日	円 17,060	% —	% 97.0	% 1.8
7月末	17,062	0.0	97.7	1.9
8月末	17,146	0.5	97.7	1.5
9月末	17,474	2.4	96.2	2.2
10月末	17,152	0.5	98.0	2.4
11月末	17,047	△0.1	97.9	2.5
12月末	16,846	△1.3	97.7	1.4
2019年 1月末	16,894	△1.0	96.3	1.3
2月末	17,373	1.8	98.5	1.8
3月末	17,704	3.8	96.8	1.8
4月末	17,879	4.8	98.5	1.9
5月末	17,574	3.0	96.6	1.9
6月末	17,857	4.7	98.2	1.8
(期 末) 2019年 7月10日	18,011	5.6	97.5	1.8

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額の推移＞
 (2018年7月10日～2019年7月10日)



■基準価額は期首比で951円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.6%となりました。

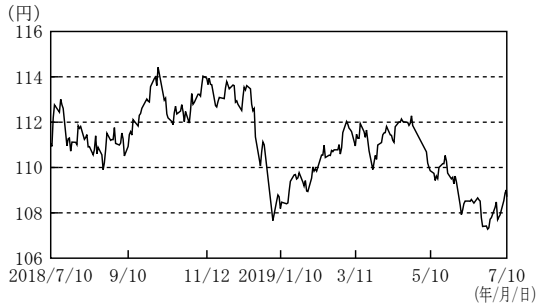
投資環境について

■世界の投資適格社債市場

当期の投資適格社債市場は上昇しました。

期の前半は、2018年9月に発表された8月の米国雇用統計で賃金上昇が9年振りの高い伸びとなったことから米長期金利が上昇基調（債券価格は下落）となり、加えて信用スプレッド（国債と社債の利回り差）も拡大傾向となったことから、投資適格社債市場は下落基調となりました。その後、米中貿易摩擦の悪化懸念、英国の欧州連合（EU）離脱をめぐる先行き不透明感などから世界的な株安傾向が顕著となったことを背景に、米利上げペースの鈍化観測が高まったことに加えて、12月下旬の米連邦公開市場委員会（FOMC）においても今後の利上げペース鈍化が示唆されたことなどから、米長期金利が低下基調（債券価格は上昇）に転じると、投資適格社債市場は反転上昇する展開となりました。期の後半は、2019年1月に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ休止の可能性を示唆したことを皮切りに、国際通貨基金（IMF）、経済協力開発機構（OECD）、欧州中央銀行（ECB）による経済成長率見通しの下方修正が相次いだことなどから、米国をはじめ主要先進国の長期金利が低下し、投資適格社債市場は堅調な展開となりました。加えて5月の米中通商交渉の難航から米中貿易摩擦の長期化への懸念が再燃し、投資家がリスク回避姿勢を強めたこと、6月のFOMC後の声明が今後の利下げを示唆する内容だったこと、ECBが金融緩和に言及したことなどから、各国の長期金利はさらに低下しました。さらに、期の後半では信用スプレッドも縮小傾向に転じ、投資適格社債市場は上昇を続け、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

■米ドル／円レートの推移



どを受けて、米国株式市場が回復するとともに為替市場もドル高傾向となりました。しかし、5月の米中通商交渉が予想外の不首尾に終わり、トランプ米大統領が対中国制裁関税の引き上げを表明すると米中貿易摩擦の長期化への懸念から、為替市場は再び米ドル安・円高基調に転じました。さらに、6月の米FOMC後の声明が今後の利下げを示唆する内容だったことから、ドルの軟調な展開が続き、前期末に対して米ドル安・円高の水準で当期末を迎えました。

運用経過

<ポートフォリオについて>

■当ファンドは、主として日本を含む世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

主要先進国について、期の前半では緩やかな景気回復が期待されましたが、期の後半、通商摩擦問題等から景気減速懸念が高まり、中央銀行による金融政策に関するハト派姿勢が強まりました。地域別では、欧州地域について景気減速懸念が相対的に強いことを背景に、米国・英国社債より欧州社債を 선호しました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローが見込まれる金融及び公益セクターを 선호しております。デュレーションは、市場及び景気の先行き不透明感や不確実性の高まりから、期を通じて市場対比短めを維持しました。

当期の米ドルは円に対して下落しました。

期の前半は、2018年9月に発表された8月の米国雇用統計で賃金上昇が高い伸びを示したことを背景に米長期金利が上昇し、日米金利差の拡大がドルを押し上げましたが、その後の株式市場の下落などを背景に利上げペースの鈍化観測が高まったことに加え、12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において今後の利上げペース鈍化が示唆されたことから米金利が低下基調となり、ドル売り・円買い圧力が高まりました。期の後半に入ると、2019年1月に米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げ休止の可能性を示唆したことな

<基準価額の主な変動要因>

■当期の基準価額は上昇しました。主な上昇要因は、為替変動（外貨安・円高）などのマイナス（下落）要因を、組入債券の価格の上昇や利子収入などのプラス（上昇）要因が上回ったことなどです。

<ベンチマークとの差異について>

■当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■2019年8月に入り、トランプ米大統領は対中追加関税第4弾を9月に発動することを表明しました。予想外の展開に、金融市場ではリスク資産が急落し、投資適格社債市場でもスプレッドが拡大しています。また、マクロ経済の見通しにも不透明感が強まっています。一方で、主要国の中央銀行が必要に応じて景気を下支えする姿勢を表明していることに加え、これまでに発表された欧米企業の四半期決算は概ね堅調で、企業のファンダメンタルズは堅調さを維持していることが、投資適格社債市場を下支えすると見込まれます。

<今後の運用方針>

■当ファンドのポートフォリオにおいては、リスクを低減した運用に努める方針です。また、米ドル建ておよび英ポンド建ての債券よりも、ユーロ建て債券をやや選好しています。今後も、公益・金融社債の中で魅力ある個別銘柄の選択に重点をおいてまいります。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2018/7/11~2019/7/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 先物取引に係る委託証拠金の支払利息等
合計	2	0.015	

※期中の平均基準価額は17,334円です。

(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。

* 期中の売買および取引の状況 * (自 2018年7月11日 至 2019年7月10日)

(1) 公社債

		買付額	売付額
外国		千米ドル	千米ドル
アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	22,649 (8,700)	64,587 (13,188)
カナダ	社債券(投資法人債券を含む)	千カナダ・ドル 609	千カナダ・ドル 2,604
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	社債券(投資法人債券を含む)	2,858	256
イタリア	国債証券 社債券(投資法人債券を含む)	— 1,365	282 1,262
フランス	社債券(投資法人債券を含む)	2,582	5,971 (1,643)
オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	3,157	4,887 (1,060)
スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	2,193	2,208
ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	599	—
ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	860	863
フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	—	819
アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	708	341
その他	特殊債券 社債券(投資法人債券を含む)	277 7,400	335 10,106 (1,450)
イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド 1,157	千イギリス・ポンド 5,651 (360)
オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 229

(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。

(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

種 類 別	買 建		売 建	
	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				
US 5YR NOTE (CBT) 1809	—	806	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1812	804	819	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1903	819	811	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1906	560	561	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1909	562	—	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1809	—	2,332	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1812	2,330	2,368	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1903	2,366	2,370	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1906	2,376	2,408	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1909	2,414	—	—	—
US ULTRA BOND CBT 1809	—	—	—	1,300
US ULTRA BOND CBT 1812	—	—	1,303	1,278
US ULTRA BOND CBT 1903	—	—	1,244	1,275
US ULTRA BOND CBT 1906	—	—	1,198	1,263
US ULTRA BOND CBT 1909	—	—	1,232	94
CAN 10YR BOND FUTURES 1809	—	682	—	—
CAN 10YR BOND FUTURES 1812	675	673	—	—
CAN 10YR BOND FUTURES 1903	667	683	—	—
CAN 10YR BOND FUTURES 1906	676	664	—	—
CAN 10YR BOND FUTURES 1909	673	—	—	—
LONG GILT FUTURES 1809	—	—	—	1,102
LONG GILT FUTURES 1812	—	—	1,094	1,106
LONG GILT FUTURES 1903	—	—	1,099	1,135
LONG GILT FUTURES 1906	—	—	958	912
LONG GILT FUTURES 1909	—	—	905	—
EURO-BOND FUTURES 1809	—	—	190	902
EURO-BOND FUTURES 1812	—	—	888	864
EURO-BOND FUTURES 1903	—	—	869	866
EURO-BOND FUTURES 1906	—	—	852	866
EURO-BOND FUTURES 1909	—	—	879	—
EURO BUXL 30Y BND 1809	—	46	—	—
EURO BUXL 30Y BND 1812	46	45	—	—
EURO BUXL 30Y BND 1903	45	45	—	—
EURO BUXL 30Y BND 1906	45	46	93	97
EURO BUXL 30Y BND 1909	—	—	96	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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 2018年7月11日 至 2019年7月10日)

公社債

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	金 額		
		千円	千円		
TELEFONICA EMIS 5.52%	49/3/1(アメリカ)	239,479	CHARTER COMM OPT 4.464%	22/7/23(アメリカ)	370,305
CITIGROUP INC 4.65%	48/7/23(アメリカ)	179,749	ONCOR ELECTRIC 7.25%	33/1/15(アメリカ)	260,238
GOLDMAN SACHS GP 1.625%	26/7/27(ユーロ・アメリカ)	165,621	PACIFIC GAS&ELEC 6.05%	34/3/1(アメリカ)	227,369
VODAFONE GROUP 2.5%	39/5/24(ユーロ・イギリス)	159,054	SCHLUMBERGER HLD 3%	20/12/21(アメリカ)	214,995
AT&T INC 4.35%	29/3/1(アメリカ)	154,454	VERIZON COMM INC 2.946%	22/3/15(アメリカ)	200,608
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	28/11/15(アメリカ)	149,101	TELEFONICA EMIS 0.75%	22/4/13(ユーロ・スペイン)	194,609
BRITISH TELECOMM 0.875%	23/9/26(ユーロ・イギリス)	118,210	DEUTSCHE TEL FIN 0.625%	23/4/3(ユーロ・オランダ)	194,393
BNP PARIBAS 4.4%	28/8/14(アメリカ)	113,226	KINDER MORGAN EN 5%	43/3/1(アメリカ)	184,595
KINDER MORGAN 5.3%	34/12/1(アメリカ)	110,567	SHELL INTL FIN 1.875%	21/5/10(アメリカ)	178,798
ABN AMRO BANK NV 0.5%	23/7/17(ユーロ・オランダ)	107,248	GOLDMAN SACHS GP 2%	28/3/22(ユーロ・アメリカ)	166,691

(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。

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2018年7月11日 至 2019年7月10日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 5,539	百万円 55	% 1.0	百万円 11,704	百万円 122	% 1.0
債 券 先 物 取 引	28,134	7,958	28.3	28,273	7,913	28.0

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 —	百万円 45	百万円 109

(3) 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	買 付 額
公 社 債	百万円 178

(4) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	644千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	159千円
(B) / (A)	24.7%

※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ピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

* 組入資産明細表 * (2019年7月10日現在)

(1) 外国(外貨建) 公社債

①種別別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B 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
ア メ リ カ	千米ドル 178,576	千米ドル 191,468	千円 20,872,012	% 61.5	% —	% 39.3	% 17.7	% 4.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 7,150	千カナダ・ドル 7,545	626,352	1.8	—	1.0	0.4	0.4
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	3,255	3,335	407,320	1.2	—	0.6	0.4	0.1
イ タ リ ア	5,910	6,113	746,592	2.2	—	1.3	0.9	—
フ ラ ン ス	14,890	15,656	1,911,961	5.6	—	4.8	0.9	—
オ ラ ン ダ	13,763	14,580	1,780,596	5.2	—	4.7	0.1	0.4
ス ペ イ ン	5,390	5,650	690,036	2.0	—	1.2	0.9	—
ベ ル ギ ー	1,000	1,032	126,098	0.4	—	0.1	0.2	—
オーストリア	600	641	78,395	0.2	—	0.2	—	—
ルクセンブルク	4,365	4,496	549,107	1.6	—	0.8	0.8	—
アイルランド	910	957	116,931	0.3	—	0.2	0.1	—
ポルトガル	400	416	50,827	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	20,335	21,750	2,656,133	7.8	—	5.8	2.1	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 13,459	千イギリス・ポンド 15,613	2,119,517	6.2	—	5.4	0.9	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 4,200	千オーストラリア・ドル 4,491	339,099	1.0	—	0.4	0.5	0.1
合 計	—	—	33,070,984	97.5	—	65.8	26.1	5.6

(注1) 邦貨換算金額は、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。

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	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV 2.65%	2.65	800	87,340	2021/1/19
	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	590	65,850	2047/12/1
	AM AIRLN 14-1 B 4.375%	4.375	330	36,691	2022/10/1
	AMERICA MOVIL SA 3.125%	3.125	2,800	310,258	2022/7/16
	AMERICAN EXPRESS 3.4%	3.4	1,000	112,433	2023/2/27
	ANADARKO PETRO 7.95%	7.95	335	50,155	2039/6/15
	ANDEAVOR LOG LP 4.25%	4.25	545	62,589	2027/12/1
	ANTHEM INC 3.65%	3.65	350	39,551	2027/12/1

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	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
APACHE CORP 4.25%	4.25	1,590	1,445	157,605	2044/1/15
APT PIPELINES 4.2%	4.2	2,355	2,459	268,088	2025/3/23
APT PIPELINES 4.25%	4.25	800	834	90,971	2027/7/15
AT&T INC 3%	3.0	3,000	3,032	330,583	2022/2/15
AT&T INC 3.4%	3.4	1,810	1,849	201,659	2025/5/15
AT&T INC 3.55%	3.55	1,655	1,712	186,653	2024/6/1
AT&T INC 4.35%	4.35	1,400	1,495	162,972	2029/3/1
AT&T INC 4.75%	4.75	4,500	4,680	510,260	2046/5/15
AT&T INC 5.15%	5.15	465	507	55,313	2042/3/15
AT&T INC 5.35%	5.35	250	280	30,605	2040/9/1
AT&T INC 5.55%	5.55	1,000	1,157	126,154	2041/8/15
BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,100	1,089	118,812	2046/8/15
BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	2,800	2,969	323,675	2025/8/1
BARCLAYS PLC 3.684%	3.684	1,090	1,100	120,009	2023/1/10
BNP PARIBAS 4.4%	4.4	800	866	94,436	2028/8/14
BP CAP MKTS AMER 3.224%	3.224	2,480	2,549	277,937	2024/4/14
BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	1,100	1,388	151,349	2041/6/1
CANADIAN NATL RE 2.95%	2.95	530	533	58,111	2023/1/15
CANADIAN NATL RE 3.85%	3.85	1,130	1,170	127,552	2027/6/1
CAPITAL ONE FINL 3.2%	3.2	1,000	1,012	110,335	2025/2/5
CAPITAL ONE FINL 3.9%	3.9	850	889	96,944	2024/1/29
CAPITAL ONE NA 2.65%	2.65	1,370	1,372	149,643	2022/8/8
CBS CORP 2.9%	2.9	680	660	71,964	2027/1/15
CENOVUS ENERGY 4.25%	4.25	1,100	1,134	123,629	2027/4/15
CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	1,835	1,938	211,279	2024/2/1
CHARTER COMM OPT 5.375%	5.375	648	672	73,357	2047/5/1
CITIGROUP INC 3.875%	3.875	2,550	2,678	291,962	2023/10/25
CITIGROUP INC 4.65%	4.65	1,150	1,332	145,212	2048/7/23
CNPC GENERAL CAP 3.4%	3.4	310	316	34,490	2023/4/16
COM BK AUSTRALIA 2.05%	2.05	510	507	55,308	2020/9/18
COMCAST CORP 3.95%	3.95	800	858	93,563	2025/10/15
COMCAST CORP 4.15%	4.15	520	569	62,041	2028/10/15
COMCAST CORP 4.7%	4.7	400	465	50,725	2048/10/15
COMCAST CORP 4.75%	4.75	1,700	1,953	212,996	2044/3/1
COMCAST CORP 4.95%	4.95	350	419	45,766	2058/10/15
CONOCOPHILLIPS 6.5%	6.5	700	982	107,078	2039/2/1
CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	250	242	26,435	2046/8/15
CRED SUIS NY 3%	3.0	820	829	90,440	2021/10/29
CREDIT SUISSE 4.282%	4.282	445	468	51,124	2028/1/9
DEUTSCHE BANK NY 3.15%	3.15	1,235	1,224	133,525	2021/1/22
DEVON ENERGY 4%	4.0	1,000	1,031	112,452	2021/7/15
DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	1,050	1,077	117,412	2028/3/20
DOMINION RES 2.85%	2.85	500	493	53,788	2026/8/15
DOMINION RESOURC 6.3%	6.3	660	847	92,331	2033/3/15
DTE ENERGY CO 6.375%	6.375	580	742	80,889	2033/4/15
DUKE ENERGY CAR 4%	4.0	1,500	1,608	175,374	2042/9/30
DUKE ENERGY FLA 3.4%	3.4	1,210	1,179	128,596	2046/10/1
E. ON INTL FIN BV 6.65%	6.65	510	661	72,095	2038/4/30
ELEC DE FRANCE /VAR /PER	5.625	250	258	28,172	—

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	%	千米ドル			
普通社債券(含む投資法人債券)					
ENABLE MIDSTRM 3.9%	3.9	790	800	87,280	2024/5/15
ENEL SPA /VAR	8.75	400	464	50,580	2073/9/24
ENERGY TRANSFER 4.5%	4.5	560	593	64,701	2024/4/15
ENERGY TRANSFER 6%	6.0	830	942	102,732	2048/6/15
ENERGY TRANSFER 6.05%	6.05	1,700	1,899	207,112	2041/6/1
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	1,150	1,259	137,273	2042/8/15
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	420	465	50,695	2044/3/15
ERAC USA FINANCE 5.625%	5.625	830	1,003	109,404	2042/3/15
EXELON CORP 3.4%	3.4	2,000	2,049	223,443	2026/4/15
FEDEX CORP 4.55%	4.55	820	843	91,980	2046/4/1
FIVE COR FND TRS 4.419%	4.419	1,200	1,279	139,505	2023/11/15
FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,415	1,497	163,268	2042/12/15
FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	450	544	59,345	2042/1/13
GE CAPITAL INTL 2.342%	2.342	1,262	1,252	136,569	2020/11/15
GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	945	931	101,566	2035/11/15
GEN ELEC CAP CRP 4.375%	4.375	400	407	44,424	2020/9/16
GEN ELEC CAP CRP 6.75%	6.75	413	508	55,459	2032/3/15
HARTFORD FINL 4.3%	4.3	565	596	65,051	2043/4/15
HARTFORD FINL 4.4%	4.4	850	927	101,143	2048/3/15
HCP INC 3.875%	3.875	720	753	82,092	2024/8/15
HSBC HOLDINGS 5.1%	5.1	300	312	34,084	2021/4/5
JPMORGAN CHASE 3.2%	3.2	5,000	5,116	557,740	2023/1/25
KINDER MORGAN 3.15%	3.15	1,550	1,572	171,369	2023/1/15
KINDER MORGAN 5.3%	5.3	1,720	1,933	210,764	2034/12/1
KINDER MORGAN 5.625%	5.625	1,140	1,256	136,962	2023/11/15
KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	550	631	68,826	2035/3/15
LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	389	426	46,542	2029/2/1
LINCOLN NATL CRP 3.8%	3.8	1,155	1,211	132,072	2028/3/1
LLOYDS BK GR PLC /VAR	3.574	925	921	100,426	2028/11/7
LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	795	841	91,710	2028/3/22
LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4.45	645	684	74,610	2025/5/8
MARATHON OIL COR 2.8%	2.8	1,000	1,001	109,221	2022/11/1
MARATHON OIL COR 3.85%	3.85	820	846	92,314	2025/6/1
MARATHON PETRO 4.75%	4.75	855	892	97,312	2044/9/15
MET LIFE GLOB 2.4%	2.4	600	599	65,362	2021/1/8
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	337	334	36,505	2047/7/31
MIDAMERICAN ENER 3.5%	3.5	700	733	79,922	2024/10/15
MIDAMERICAN ENER 5.15%	5.15	1,050	1,293	140,963	2043/11/15
MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	575	774	84,430	2036/4/1
MIRVAC GROUP FIN 3.625%	3.625	1,265	1,266	138,042	2027/3/18
MITSUB UFJ FIN 2.665%	2.665	400	399	43,598	2022/7/25
MONONGAHELA PWR 5.4%	5.4	800	1,005	109,605	2043/12/15
MORGAN STANLEY 2.5%	2.5	2,500	2,499	272,477	2021/4/21
MORGAN STANLEY 4%	4.0	1,000	1,063	115,901	2025/7/23
MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	400	560	61,050	2042/7/24
MOTIVA ENTERPR 6.85%	6.85	490	601	65,527	2040/1/15
MPLX LP 5.2%	5.2	985	1,065	116,187	2047/3/1
NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	700	748	81,598	2029/3/15
NBCUNIVERSAL MED 2.875%	2.875	3,140	3,195	348,369	2023/1/15

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	%	千米ドル			
普通社債券(含む投資法人債券)					
NBCUNIVERSAL MED 4.375%	4.375	850	879	95,877	2021/4/1
NEXEN INC 6.4%	6.4	600	798	87,092	2037/5/15
NOBLE ENERGY INC 4.95%	4.95	640	676	73,733	2047/8/15
NORDEA BANK AB 2.125%	2.125	570	568	61,997	2020/5/29
ONCOR ELECTRIC 7%	7.0	680	950	103,601	2032/5/1
ONCOR ELECTRIC D 2.95%	2.95	170	173	18,906	2025/4/1
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	1,335	1,432	156,105	2028/11/15
ORIGIN ENER FIN 5.45%	5.45	710	748	81,545	2021/10/14
PACIFICORP 6%	6.0	810	1,081	117,935	2039/1/15
PHILLIPS 66 4.65%	4.65	600	664	72,475	2034/11/15
PHILLIPS 66 PTNR 4.68%	4.68	900	937	102,203	2045/2/15
PLAINS ALL AMER 3.6%	3.6	425	431	47,030	2024/11/1
PPL CAPITAL FDG 4.7%	4.7	1,040	1,103	120,298	2043/6/1
ROYAL BK SCOTLND /VAR	4.519	925	960	104,704	2024/6/25
ROYAL BK SCOTLND 3.875%	3.875	1,605	1,641	178,901	2023/9/12
ROYAL BK SCOTLND 4.8%	4.8	700	749	81,746	2026/4/5
SAUDI ARAB OIL 2.875%	2.875	200	201	21,980	2024/4/16
SAUDI ARAB OIL 3.5%	3.5	395	402	43,855	2029/4/16
SCENTRE GROUP TR 2.375%	2.375	900	893	97,449	2021/4/28
SCHLUMBERGER HLD 3%	3.0	1,000	1,006	109,699	2020/12/21
SEMPRA ENERGY 6%	6.0	1,040	1,261	137,562	2039/10/15
SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	930	940	102,473	2026/7/29
SHELL INTL FIN 3.25%	3.25	1,230	1,282	139,815	2025/5/11
SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	1,000	1,151	125,495	2045/5/11
SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	630	889	96,983	2038/12/15
SINOPEC CAPITAL 3.125%	3.125	800	808	88,107	2023/4/24
SOUTHERN CAL ED 3.9%	3.9	340	320	34,978	2041/12/1
SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	690	732	79,803	2040/9/1
SOUTHERN CO 3.25%	3.25	930	943	102,803	2026/7/1
SOUTHERN CO 4.4%	4.4	1,100	1,165	127,091	2046/7/1
SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	1,180	1,526	166,391	2040/3/15
STANDARD CHART /VAR	3.885	2,000	2,046	223,094	2024/3/15
SUMITOMO MITSUI 2.514%	2.514	600	599	65,395	2020/1/17
SUMITOMO MITSUI 2.934%	2.934	470	472	51,551	2021/3/9
SUNCOR INC 6.5%	6.5	1,170	1,568	171,013	2038/6/15
SUNCORP-METWAY 2.8%	2.8	450	451	49,217	2022/5/4
SUNTRUST BANKS 2.7%	2.7	700	702	76,556	2022/1/27
SWISS RE TREAS 4.25%	4.25	540	585	63,873	2042/12/6
TELEFONICA EMIS 5.213%	5.213	220	240	26,255	2047/3/8
TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	2,160	2,487	271,172	2049/3/1
TELSTRA CORP LTD 4.8%	4.8	600	628	68,539	2021/10/12
TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	840	785	85,638	2042/9/15
TIME WARNER CABL 5%	5.0	1,100	1,114	121,509	2020/2/1
TIME WARNER CABL 5.5%	5.5	990	1,037	113,152	2041/9/1
TIME WARNER CABL 6.75%	6.75	110	129	14,138	2039/6/15
TOTAL CAP INTL 2.7%	2.7	210	212	23,173	2023/1/25
TRANSCANADA PL 2.5%	2.5	800	796	86,820	2022/8/1
TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	890	982	107,150	2034/3/1
TRANSCONT GAS PL 4.45%	4.45	310	318	34,765	2042/8/1

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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	UBS GROUP FUNDIN 2.95%	2.95	1,000	1,004	109,531	2020/9/24
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	860	805	87,840	2046/8/15
	UNITED PARCEL 3.625%	3.625	400	398	43,476	2042/10/1
	UNITED TECH CORP 3.95%	3.95	200	214	23,380	2025/8/16
	UNITED TECH CORP 4.625%	4.625	100	116	12,702	2048/11/16
	UNTD AIR 16-1 B 3.65%	3.65	339	340	37,071	2027/7/7
	VALERO ENERGY 4.9%	4.9	1,170	1,280	139,553	2045/3/15
	VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	2,450	2,542	277,183	2025/2/15
	VERIZON COMM INC 3.875%	3.875	295	313	34,194	2029/2/8
	VERIZON COMM INC 4.75%	4.75	500	562	61,302	2041/11/1
	VERIZON COMM INC 5.15%	5.15	1,550	1,721	187,687	2023/9/15
	VERIZON COMM INC 5.25%	5.25	1,000	1,186	129,359	2037/3/16
	VERIZON COMM INC 5.5%	5.5	3,000	3,740	407,703	2047/3/16
	VIRGINIA EL&PWR 2.75%	2.75	1,435	1,450	158,106	2023/3/15
	VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	710	752	82,052	2046/11/15
	VODAFONE GROUP 4.125%	4.125	930	985	107,384	2025/5/30
	VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	570	569	62,033	2043/2/19
	WALT DISNEY CO 1.85%	1.85	290	280	30,553	2026/7/30
	WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	2,147	2,917	318,079	2034/12/15
	WELLS FARGO CO 3.069%	3.069	750	758	82,710	2023/1/24
	WESTPAC BANKING 2.8%	2.8	900	907	98,897	2022/1/11
	WILLIAMS COS INC 4.3%	4.3	3,060	3,236	352,862	2024/3/4
	WILLIAMS COS INC 4.55%	4.55	400	428	46,728	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC 4.9%	4.9	400	421	45,909	2045/1/15
WPP FINANCE 2010 3.75%	3.75	800	824	89,915	2024/9/19	
XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,440	1,590	173,359	2041/9/15	
XLIT LTD 5.25%	5.25	200	248	27,063	2043/12/15	
小計		—	—	—	20,872,012	—
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	BELL CANADA 4.75%	4.75	650	739	61,360	2044/9/29
	CANADIAN NATL RE 3.42%	3.42	500	511	42,500	2026/12/1
	ROGERS COMM INC 6.56%	6.56	500	696	57,839	2041/3/22
	ROYAL BK CANADA 1.65%	1.65	1,700	1,686	139,972	2021/7/15
	SUNCOR ENERGY 3%	3.0	1,300	1,327	110,194	2026/9/14
	TELUS CORP 3.75%	3.75	300	316	26,242	2025/1/17
	TELUS CORP 4.85%	4.85	500	567	47,145	2044/4/5
	TORONTO DOM BANK 2.045%	2.045	1,700	1,699	141,097	2021/3/8
	小計		—	—	—	626,352
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG 0.5%	0.5	620	628	76,803	2023/8/28
	COMMERZBANK AG 0.625%	0.625	485	493	60,288	2024/8/28
	DEUTSCHE BANK AG 1.125%	1.125	600	619	75,698	2023/8/30
	DEUTSCHE BANK AG 1.625%	1.625	300	302	36,980	2021/2/12
	ENERGIE BADEN-WU /VAR	3.625	650	682	83,346	2076/4/2
	MERCK /VAR	1.625	600	607	74,202	2079/6/25
(イタリア)						
国債証券	BTPS 1.35%	1.35	1,400	1,432	174,928	2022/4/15
普通社債券(含む投資法人債券)	AUTOSTRADA PER L 1.125%	1.125	340	342	41,826	2021/11/4

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額 千ユーロ	邦貨換算金額 千円	
(ユーロ)		%	千ユーロ			
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CDP RETI SPA 1.875%	1.875	800	815	99,630	2022/5/29
	ENEL SPA /VAR	3.5	500	526	64,295	2080/5/24
	ENI SPA 0.625%	0.625	1,500	1,540	188,089	2024/9/19
	ITALGAS SPA 1.625%	1.625	1,100	1,175	143,609	2027/1/19
	TERNA SPA 1%	1.0	270	280	34,212	2026/4/10
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS 1%	1.0	670	692	84,585	2024/4/17
	BNP PARIBAS 1.125%	1.125	600	622	75,958	2023/11/22
	BNP PARIBAS 1.25%	1.25	1,500	1,565	191,176	2025/3/19
	BPCE 1.375%	1.375	1,300	1,366	166,887	2026/3/23
	COFIROUTE 0.375%	0.375	1,100	1,121	136,900	2025/2/7
	CREDIT AGRICOLE 1.375%	1.375	1,400	1,473	179,912	2025/3/13
	ELEC DE FRANCE /VAR /PER	4.0	500	541	66,097	—
	ENGIE /VAR /PER	3.25	200	218	26,622	—
	GDF SUEZ 1%	1.0	1,000	1,057	129,110	2026/3/13
	RTE RESEAU DE TR 1%	1.0	800	844	103,094	2026/10/19
	SUEZ ENVIRON /VAR /PER	3.0	400	409	50,059	—
	TDF INFRASTRUCTU 2.875%	2.875	1,000	1,062	129,794	2022/10/19
	TEREGA SA 2.2%	2.2	1,100	1,204	147,128	2025/8/5
	TOTAL SA /VAR /PER	2.625	1,620	1,736	212,029	—
	UMG GROUPE VVY 1.625%	1.625	600	605	73,991	2029/7/2
UNIBAIL-RODAMCO /VAR/PER	2.875	500	522	63,857	—	
UNIBAIL-RODAMCO /VAR/PER	2.125	600	612	74,755	—	
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER /VAR /PER	1.625	235	243	29,740	—
	ATF NETHERLANDS /VAR/PER	3.75	600	626	76,560	—
	EDP FINANCE BV 1.5%	1.5	1,280	1,361	166,220	2027/11/22
	EDP FINANCE BV 2%	2.0	890	971	118,676	2025/4/22
	ENEL FIN INTL NV 1.966%	1.966	1,473	1,606	196,132	2025/1/27
	IBERDROLA INTL /VAR /PER	1.875	600	609	74,404	—
	IBERDROLA INTL /VAR /PER	2.625	1,300	1,362	166,362	—
	IBERDROLA INTL /VAR /PER	3.25	200	216	26,468	—
	ING GROEP NV 1.125%	1.125	700	727	88,803	2025/2/14
	ING GROEP NV 2%	2.0	600	665	81,273	2028/9/20
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	1,880	1,900	232,102	2027/4/27
	REDEXIS GAS FIN 2.75%	2.75	1,100	1,141	139,431	2021/4/8
	REN FINANCE BV 2.5%	2.5	1,925	2,135	260,800	2025/2/12
	SIKA CAPITAL BV 0.875%	0.875	100	103	12,676	2027/4/29
	SIKA CAPITAL BV 1.5%	1.5	100	107	13,091	2031/4/29
	STEDIN HOLDING 0.875%	0.875	380	392	47,899	2025/10/24
VONOVIA BV 0.75%	0.75	400	409	49,950	2024/1/15	
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABERTI 1.5%	1.5	400	418	51,046	2024/6/27
	ABERTI 2.375%	2.375	700	760	92,820	2027/9/27
	CANAL DE ISABEL 1.68%	1.68	700	729	89,128	2025/2/26
	CEPSA FINANCE SA 1%	1.0	400	406	49,589	2025/2/16
	FCC AQUALIA SA 1.413%	1.413	600	617	75,422	2022/6/8
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	690	745	91,002	2027/6/8

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額 千ユーロ	邦貨換算金額 千円	
(ユーロ)		%	千ユーロ			
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	SANTAN CONS FIN 1%	1.0	700	721	88,051	2024/2/27
	TELEFONICA EMIS 0.75%	0.75	600	613	74,945	2022/4/13
	TELEFONICA EMIS 1.447%	1.447	600	638	78,030	2027/1/22
(ベルギー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	KBC GROUP NV 1.125%	1.125	600	622	76,009	2024/1/25
	RESA SA BELGIUM 1%	1.0	400	410	50,089	2026/7/22
(オーストリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	OMV AG /VAR /PER	2.875	600	641	78,395	—
(ルクセンブルク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ADO PROPERTIES 1.5%	1.5	800	799	97,655	2024/7/26
	ALLERGAN FUNDING 2.625%	2.625	205	230	28,202	2028/11/15
	AROUNDTOWN SA 2%	2.0	1,000	1,058	129,229	2026/11/2
	CNH IND FIN 1.875%	1.875	170	178	21,838	2026/1/19
	CPI PROPERTY GRO 1.45%	1.45	490	499	60,942	2022/4/14
	DREAM GLOBAL 1.375%	1.375	1,700	1,729	211,238	2021/12/21
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND 1.375%	1.375	380	389	47,593	2023/8/29
	GAS NETWORKS IE 1.375%	1.375	530	567	69,338	2026/12/5
(ポルトガル)						
普通社債券(含む投資法人債券)	GALP GAS NATURAL 1.375%	1.375	400	416	50,827	2023/9/19
(その他)						
特殊債券(除く金融債)	PEMEX MASTER TR 5.5%	5.5	300	324	39,658	2025/2/24
	PETROLEOS MEXICA 3.75%	3.75	1,125	1,129	137,986	2024/2/21
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	650	680	83,135	2025/2/7
	AP MOLLER 1.75%	1.75	1,100	1,128	137,822	2026/3/16
	AURIZON NETWORK 2%	2.0	490	529	64,635	2024/9/18
	AUSGRID FINANCE 1.25%	1.25	860	885	108,139	2025/7/30
	AUSTRALIA PACI 1.75%	1.75	855	916	111,867	2024/10/15
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	560	652	79,664	2029/11/21
	BRIT SKY BROADCA 2.5%	2.5	860	979	119,578	2026/9/15
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	1,215	1,418	173,245	2038/3/15
	DANSKE BANK A/S 1.375%	1.375	710	727	88,858	2022/5/24
	DONG A/S /VAR	3.0	300	308	37,723	3015/11/6
	GOLDMAN SACHS GP 1.625%	1.625	1,100	1,173	143,290	2026/7/27
	GOLDMAN SACHS GP 2%	2.0	2,000	2,138	261,199	2023/7/27
	GOLDMAN SACHS GP 2%	2.0	600	656	80,231	2028/11/1
	HEATHROW FNDG 1.5%	1.5	790	832	101,629	2030/2/11
	LIBERTY MUTUAL 2.75%	2.75	600	666	81,362	2026/5/4
	NET4GAS 2.5%	2.5	835	873	106,636	2021/7/28
	ORSTED A/S /VAR	2.25	700	731	89,274	2029/11/26
	ROYAL BK SCOTLND /VAR	2.0	500	520	63,577	2025/3/4
	SGSP AUSTRALIA 2%	2.0	405	427	52,233	2022/6/30
	STATE GRID EUR 1.5%	1.5	405	418	51,143	2022/1/26
TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	705	727	88,856	2027/7/5	
VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	650	776	94,775	2038/1/15	
VODAFONE GROUP /VAR	3.1	700	715	87,407	2079/1/3	
VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	1,320	1,410	172,200	2039/5/24	
小計		—	—	—	9,114,003	—

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	
(イギリス)	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
ANGLIAN WAT FIN 4.5%	4.5	650	719	97,628	2026/2/22
BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	500	669	90,868	2026/12/3
BARCLAYS PLC /VAR	2.375	1,120	1,126	152,910	2023/10/6
CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	760	765	103,888	2046/9/22
EDF ENERGY 5.5%	5.5	614	757	102,799	2026/6/5
ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	300	435	59,093	2034/6/2
GATWICK FND LTD 5.25%	5.25	900	1,041	141,363	2024/1/23
INNOGY FINANCE 4.75%	4.75	1,100	1,394	189,238	2034/1/31
KPN NV 5%	5.0	500	566	76,955	2026/11/18
LLOYDS BK GR PLC 2.25%	2.25	415	420	57,102	2024/10/16
NATL GRID ELECT 4%	4.0	850	1,005	136,552	2027/6/8
NATL GRID GAS 7%	7.0	300	384	52,135	2024/12/16
NORTHERN GAS 5.625%	5.625	400	595	80,846	2040/3/23
NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	790	778	105,724	2026/10/11
SSE PLC /VAR /PER	3.875	470	477	64,754	—
THAMES WATER UTC 3.5%	3.5	640	703	95,446	2028/2/25
THAMES WATER UTL 5.125%	5.125	400	531	72,183	2037/9/28
VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	469	63,791	2026/4/7
VIRGIN MONEY /VAR	3.375	570	580	78,826	2026/4/24
WESTERN POWER 5.75%	5.75	950	1,311	178,068	2032/4/16
YORKSHIRE WATER /VAR	3.75	290	301	40,981	2046/3/22
YORKSHIRE WATER 3.625%	3.625	500	577	78,356	2029/8/1
小計	—	—	—	2,119,517	—
(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		
普通社債券(含む投資法人債券)					
AURIZON NETWORK 4%	4.0	1,000	1,061	80,136	2024/6/21
AUSGRID FINANCE 3.75%	3.75	500	535	40,422	2024/10/30
AUSNET SERVICES 4.2%	4.2	1,000	1,131	85,407	2028/8/21
BANCO SANTANDER 4%	4.0	1,200	1,253	94,629	2023/1/19
TELSTRA CORP LTD 2.9%	2.9	500	510	38,503	2021/4/19
小計	—	—	—	339,099	—
合計	—	—	—	33,070,984	—

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注3) 償還年月日が「—」となっている銘柄は永久債です。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US 5YR NOTE (CBT) 1909	百万円 563	百万円 —
		US 10YR NOTE (CBT) 1909	2,428	—
		US ULTRA BOND CBT 1909	—	1,160
		CAN 10YR BOND FUTURES 1909	693	—
		LONG GILT FUTURES 1909	—	911
		EURO-BOND FUTURES 1909	—	888
		EURO BUXL 30Y BND 1909	—	99

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 邦貨換算金額は、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 *

(2019年7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 33,070,984	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,176,220	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	34,247,204	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (34,026,530千円) の投資信託財産総額 (34,247,204千円) に対する比率は99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.01円、1カナダ・ドル=83.01円、1ユーロ=122.12円、1イギリス・ポンド=135.75円、1オーストラリア・ドル=75.49円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2019年7月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	39,594,634,278円
コーラル・ローン等	522,579,396
公社債(評価額)	33,070,984,772
未収入金	5,556,057,367
未収利息	343,889,387
前払費用	3,166,258
差入委託証拠金	97,957,098
(B) 負 債	5,671,682,826
未払金	5,422,182,439
未払解約金	249,500,000
未払利息	387
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,922,951,452
元 本	18,834,926,288
次期繰越損益金	15,088,025,164
(D) 受 益 権 総 口 数	18,834,926,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,011円

[元本増減]

期首元本額	23,968,117,519円
期中追加設定元本額	1,056,338,374円
期中一部解約元本額	6,189,529,605円
1口当たり純資産額	1.8011円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS公益・金融社債ファンド(為替ヘッジあり)	10,396,191,315円
UBS公益・金融社債ファンド(為替ヘッジなし)	8,115,775,872円
UBS公益・金融社債ファンド(年1回決算型・為替ヘッジあり)	278,525,578円
UBS公益・金融社債ファンド(年1回決算型・為替ヘッジなし)	44,433,523円

* 損益の状況 *

(自2018年7月11日 至2019年7月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,198,459,439円
受 取 利 息	1,196,722,127
そ の 他 収 益 金	1,843,881
支 払 利 息	△ 106,569
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	817,343,670
売 買 益	2,548,247,554
売 買 損	△ 1,730,903,884
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 41,661,064
取 引 益	276,888,016
取 引 損	△ 318,549,080
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,713,750
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,969,428,295
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,920,635,638
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	751,431,626
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 4,553,470,395
(I) 計 (E+F+G+H)	15,088,025,164
次 期 繰 越 損 益 金(I)	15,088,025,164

(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) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。