

\*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18作成期）

|       |     |            |
|-------|-----|------------|
| 第103期 | 決算日 | 2020年2月10日 |
| 第104期 | 決算日 | 2020年3月10日 |
| 第105期 | 決算日 | 2020年4月10日 |
| 第106期 | 決算日 | 2020年5月11日 |
| 第107期 | 決算日 | 2020年6月10日 |
| 第108期 | 決算日 | 2020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108期の決算を行いましたので、第103期～第108期（第18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 2020. 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<br>(分配落) | 税金<br>込 | み<br>金 | 期<br>騰<br>落<br>率 | 債券組<br>入率<br>比 | 債券先<br>物率<br>比 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|------------|-------------------|---------------|---------|--------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|            |                   | 円             | 円       |        | %                | %              | %              | 百万円              |
| 第14<br>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<br>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<br>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           |
| 第17<br>作成期 | 97期(2019年 8月13日)  | 8,391         | 75      |        | △1.4             | 96.8           | 1.7            | 14,317           |
|            | 98期(2019年 9月10日)  | 8,468         | 75      |        | 1.8              | 97.7           | 2.9            | 14,431           |
|            | 99期(2019年10月10日)  | 8,371         | 75      |        | △0.3             | 97.5           | 5.4            | 14,182           |
|            | 100期(2019年11月11日) | 8,410         | 75      |        | 1.4              | 95.9           | 7.0            | 14,114           |
|            | 101期(2019年12月10日) | 8,426         | 40      |        | 0.7              | 96.9           | 9.0            | 13,979           |
|            | 102期(2020年 1月10日) | 8,508         | 40      |        | 1.4              | 98.0           | 9.1            | 13,785           |
| 第18<br>作成期 | 103期(2020年 2月10日) | 8,591         | 40      |        | 1.4              | 97.6           | 9.9            | 13,477           |
|            | 104期(2020年 3月10日) | 8,112         | 40      |        | △5.1             | 96.6           | 16.2           | 12,380           |
|            | 105期(2020年 4月10日) | 8,019         | 40      |        | △0.7             | 97.6           | 9.1            | 12,128           |
|            | 106期(2020年 5月11日) | 7,980         | 40      |        | 0.0              | 96.4           | 9.0            | 12,041           |
|            | 107期(2020年 6月10日) | 8,417         | 40      |        | 6.0              | 96.7           | 8.7            | 12,626           |
|            | 108期(2020年 7月10日) | 8,435         | 40      |        | 0.7              | 97.1           | 8.7            | 12,582           |

(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 | 騰 落 率 |           |           |
| 第103期 | (期 首)<br>2020年1月10日 | 円     | %     | %     | %         | %         |
|       | 1月末                 | 8,508 | —     | 98.0  | 9.1       |           |
|       | (期 末)<br>2020年2月10日 | 8,600 | 1.1   | 97.5  | 9.2       |           |
| 第104期 | (期 首)<br>2020年2月10日 | 8,631 | 1.4   | 97.6  | 9.9       |           |
|       | 2月末                 | 8,591 | —     | 97.6  | 9.9       |           |
|       | (期 末)<br>2020年3月10日 | 8,625 | 0.4   | 97.0  | 18.8      |           |
| 第105期 | (期 首)<br>2020年3月10日 | 8,152 | △5.1  | 96.6  | 16.2      |           |
|       | 3月末                 | 8,112 | —     | 96.6  | 16.2      |           |
|       | (期 末)<br>2020年4月10日 | 7,821 | △3.6  | 97.5  | 9.2       |           |
| 第106期 | (期 首)<br>2020年4月10日 | 8,059 | △0.7  | 97.6  | 9.1       |           |
|       | 4月末                 | 8,019 | —     | 97.6  | 9.1       |           |
|       | (期 末)<br>2020年5月11日 | 8,065 | 0.6   | 95.4  | 8.9       |           |
| 第107期 | (期 首)<br>2020年5月11日 | 8,020 | 0.0   | 96.4  | 9.0       |           |
|       | 5月末                 | 7,980 | —     | 96.4  | 9.0       |           |
|       | (期 末)<br>2020年6月10日 | 8,225 | 3.1   | 95.9  | 8.9       |           |
| 第108期 | (期 首)<br>2020年6月10日 | 8,457 | 6.0   | 96.7  | 8.7       |           |
|       | 6月末                 | 8,417 | —     | 96.7  | 8.7       |           |
|       | (期 末)<br>2020年7月10日 | 8,398 | △0.2  | 97.5  | 8.8       |           |
|       |                     | 8,475 | 0.7   | 97.1  | 8.7       |           |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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。

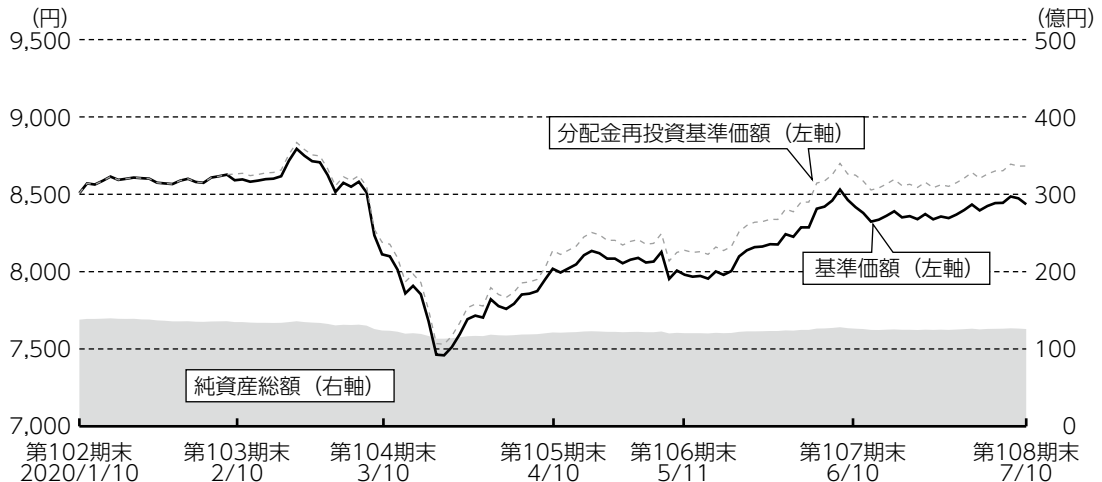
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2020年1月10日～2020年7月10日)



第103期首：8,508円

第108期末：8,435円（既払分配金 240円）

騰落率： 2.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、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240円（税引前）を加算した基準価額の値上がりは167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+2.1%となりました。

## 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、組入債券の価格の上昇や利子収入などのプラス（上昇）要因が、為替変動（外貨安・円高）などのマイナス（下落）要因を上回ったことなどです。

## 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。

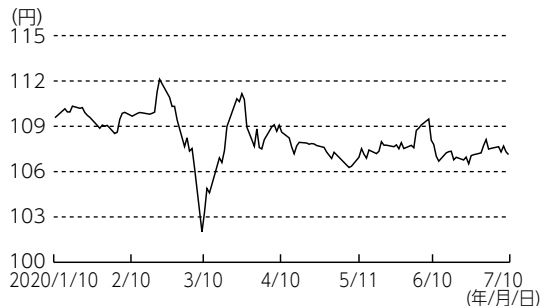
2020年1月の下旬に中国で発生した新型コロナウイルスへの警戒感などが台頭しましたが、投資適格社債市場は、国債利回りの低下（債券価格は上昇）などに支えられて投資適格社債は緩やかな上昇基調を維持しました。しかし3月に入ると、新型コロナウイルスへの警戒感が一気に世界の金融市場に広がり、経済活動の停止の余波による企業倒産や格下げに繋がるリスクが意識され、投資家心理の極端な悪化から利回りが急上昇（債券価格は下落）しました。3月下旬以降は、主要中央銀行による社債購入など、想定を上回る景気支援策の発表を好感して投資適格社債市場は反発し、期末にかけて概ね上昇基調で推移しました。結果、投資適格社債市場は、前作成期末を上回る水準で作成期を終えました。

### 米ドル／円レートの推移

当作成期のドル円相場は下落しました。

期の序盤、中国で発生した新型コロナウイルスへの警戒感を受けたリスク回避の円買いの動きなどから、米ドルは対円で下落する局面もみられたものの、間もなく持ち直しました。しかし、2020年3月に入り、新型コロナウイルスの世界各国での感染拡大を背景に、世界的な株安や原油価格の急落など金融市場が大きく動揺する中で、米連邦準備制度理事会（FRB）による緊急利下げの決定などを受けて、米ドルは対円で大幅に下落しました。しかし、短期のドル資産への需要の高まりなどから、間もなく反発に転じました。その後、世界経済回復への期待感の一方で、6月にFRBのパウエル議長が景気見通しに対し慎重な姿勢を示唆したことや、米国で新型コロナウイルスの感染の再拡大への警戒感の高まりなどを背景に、米ドルは強弱の材料に左右され、方向感の定まらない展開が続きました。結局、前作成期末に対して米ドル安・円高の水準で作成期を終えました。

米ドル／円レートの推移



## ポートフォリオについて

### 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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気減速懸念から、中央銀行による金融緩和政策の強化が行われました。このような市場環境下、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セクターを選好しております。デュレーションは、期初、市場対比短めとしていましたが、3月以降の金融緩和強化を受けて、市場対比で長めとしました。

## 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103期から第108期までそれぞれ1万口当たり40円といたしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づ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103期                     | 第104期                     | 第105期                     | 第106期                     | 第107期                     | 第108期                     |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2020年1月11日~<br>2020年2月10日 | 2020年2月11日~<br>2020年3月10日 | 2020年3月11日~<br>2020年4月10日 | 2020年4月11日~<br>2020年5月11日 | 2020年5月12日~<br>2020年6月10日 | 2020年6月11日~<br>2020年7月10日 |
| 当期分配金     | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       | 40円                       |
| (対基準価額比率) | (0.463%)                  | (0.491%)                  | (0.496%)                  | (0.499%)                  | (0.473%)                  | (0.472%)                  |
| 当期の収益     | 20円                       | 12円                       | 14円                       | 13円                       | 20円                       | 18円                       |
| 当期の収益以外   | 19円                       | 27円                       | 25円                       | 26円                       | 19円                       | 21円                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 585円                      | 558円                      | 532円                      | 505円                      | 486円                      | 464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

投資適格社債市場の中期的な見通しは良好と考えます。新型コロナウイルスの感染拡大に対して各国の政府および中央銀行が講じた危機対策により、懸念されていた景気的大幅な落ち込みは回避されるとみえています。これに加え、主要な中央銀行による投資適格社債市場の下支え策も、スプレッドの縮小要因になると思われます。また、世界的に金利が低下している環境下、利回りを求める投資家の動きが、投資適格社債への需要を促すことが見込まれます。市場の値動きの不安定化、また業績面では数四半期にわたる収益性の低下やキャッシュフローの減少など、新型コロナウイルス禍は引き続き市場に大きな影響を及ぼすと思われるものの、多くの投資適格級の企業は、健全な財務状況などに下支えされて難局を乗り切ることが可能と考えます。

### 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、引き続き米ドル建てに対し、ユーロ建て債券を 선호していますが、幾分保有比率を削減しています。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103期～第108期<br>2020/1/11～2020/7/10 |         | 項目の概要  |
|------------|------------------------------------|---------|--|
|            | 金額                                 | 比率      |  |
| 信託報酬       | 48円                                | 0.574%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,289円です。 |
| （投信会社）     | (23)                               | (0.274) | 委託した資金の運用の対価   |
| （販売会社）     | (23)                               | (0.273) | 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                                  | 0.021   | 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)                               | (0.007) | 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）    | ( 1)                               | (0.009) | 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)                               | (0.002) | 先物取引に係る委託証拠金の支払利息等                                   |
| 合計         | 50                                 | 0.596   |  |

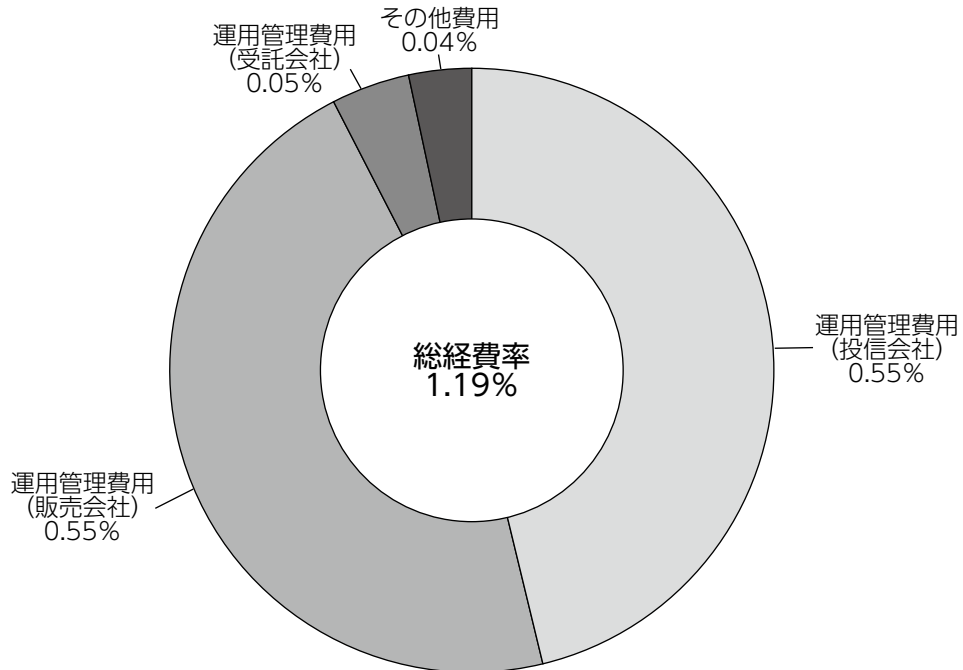
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。



## （参考情報） 総経費率



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.19%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2020年1月11日 至 2020年7月10日）

|                   | 第 103 期 ～ 第 108 期 |               |               |                 |
|-------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                   | 設 定               |               | 解 約           |                 |
|                   | □ 数               | 金 額           | □ 数           | 金 額             |
| UBS公益・金融社債マザーファンド | 千口<br>56,028      | 千円<br>105,000 | 千口<br>865,774 | 千円<br>1,625,000 |

(注) 単位未満は切り捨て。

## 利害関係人等との取引状況等（自 2020年1月11日 至 2020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103期～第108期 |              |                     |          |              |                     |          |
|-------------|--------------|---------------------|----------|--------------|---------------------|----------|
| 区 分         | 買付額等<br>A    | うち利害関係人等<br>との取引状況B | B<br>A   | 売付額等<br>C    | うち利害関係人等<br>との取引状況D | D<br>C   |
| 公 社 債       | 百万円<br>4,367 | 百万円<br>100          | %<br>2.3 | 百万円<br>5,920 | 百万円<br>323          | %<br>5.5 |
| 債 券 先 物 取 引 | 18,097       | 18,097              | 100.0    | 18,331       | 18,331              | 100.0    |

(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 42.0%

※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 103 期 ～ 第 108 期 |            |          |
|-------|-------------------|------------|----------|
|       | 買 付 額             | 売 付 額      | 作成期末保有額  |
| 公 社 債 | 百万円<br>100        | 百万円<br>211 | 百万円<br>- |

## (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103期～第108期 |           |
|-------|-------------|-----------|
|       | 買           | 付 額       |
| 公 社 債 |             | 百万円<br>28 |

## (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103期～第108期 |
|-----------------------------|-------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 157千円       |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 157千円       |
| (B) / (A)                   | 100.0%      |

(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

(2020年7月10日現在)

| 項 目               | 第17作成期末         | 第18作成期末（第108期末） |                  |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                   | □ 数             | □ 数             | 評 価 額            |
| UBS公益・金融社債マザーファンド | 千□<br>7,307,842 | 千□<br>6,498,097 | 千円<br>12,519,233 |

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

（2020年7月10日現在）

| 項 目               | 第18作成期末（第108期末） |       |
|-------------------|-----------------|-------|
|                   | 評 価 額           | 比 率   |
|                   | 千円              | %     |
| UBS公益・金融社債マザーファンド | 12,519,233      | 98.8  |
| コール・ローン等、その他      | 149,267         | 1.2   |
| 投資信託財産総額          | 12,668,500      | 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（30,164,331千円）の投資信託財産総額（30,487,898千円）に対する比率は98.9%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=107.13円、1カナダ・ドル=78.78円、1ユーロ=120.76円、1イギリス・ポンド=134.90円、1オーストラリア・ドル=74.38円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月10日) (2020年3月10日) (2020年4月10日) (2020年5月11日) (2020年6月10日) (2020年7月10日)

| 項 目                    | 第 103 期 末       | 第 104 期 末       | 第 105 期 末       | 第 106 期 末       | 第 107 期 末       | 第 108 期 末       |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資 産                | 13,615,741,519円 | 12,480,078,528円 | 12,202,584,713円 | 12,115,237,104円 | 12,726,148,444円 | 12,668,500,834円 |
| コール・ローン等               | 72,573,746      | 67,463,787      | 57,832,097      | 54,837,718      | 71,651,514      | 70,266,915      |
| UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額) | 13,409,167,773  | 12,314,614,741  | 12,067,752,616  | 11,982,399,386  | 12,563,496,930  | 12,519,233,919  |
| 未 収 入 金                | 134,000,000     | 98,000,000      | 77,000,000      | 78,000,000      | 91,000,000      | 79,000,000      |
| (B) 負 債                | 138,413,064     | 99,404,589      | 73,881,242      | 73,408,737      | 99,300,034      | 85,607,004      |
| 未払収益分配金                | 62,748,870      | 61,045,118      | 60,497,561      | 60,359,642      | 60,007,201      | 59,668,326      |
| 未払解約金                  | 61,995,279      | 25,958,035      | 1,512,446       | 771,192         | 27,271,280      | 13,737,911      |
| 未払信託報酬                 | 13,437,075      | 12,178,888      | 11,547,240      | 11,960,962      | 11,713,857      | 11,893,536      |
| 未 払 利 息                | 204             | 190             | 163             | 154             | 202             | 198             |
| その他未払費用                | 231,636         | 222,358         | 323,832         | 316,787         | 307,494         | 307,033         |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 13,477,328,455  | 12,380,673,939  | 12,128,703,471  | 12,041,828,367  | 12,626,848,410  | 12,582,893,830  |
| 元 本                    | 15,687,217,744  | 15,261,279,742  | 15,124,390,356  | 15,089,910,721  | 15,001,800,482  | 14,917,081,733  |
| 次期繰越損益金                | △ 2,209,889,289 | △ 2,880,605,803 | △ 2,995,686,885 | △ 3,048,082,354 | △ 2,374,952,072 | △ 2,334,187,903 |
| (D) 受益権総口数             | 15,687,217,744口 | 15,261,279,742口 | 15,124,390,356口 | 15,089,910,721口 | 15,001,800,482口 | 14,917,081,733口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 8,591円          | 8,112円          | 8,019円          | 7,980円          | 8,417円          | 8,435円          |

(注1) 当ファンドの第103期首元本額は16,201,994,161円、第103～108期中追加設定元本額は531,328,775円、第103～108期中一部解約元本額は1,816,241,203円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第103期0.8591円、第104期0.8112円、第105期0.8019円、第106期0.7980円、第107期0.8417円、第108期0.8435円です。

(注3) 第108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2,334,187,903円です。

## 損益の状況

第103期 (自2020年1月11日 至2020年2月10日) 第105期 (自2020年3月11日 至2020年4月10日) 第107期 (自2020年5月12日 至2020年6月10日)  
 第104期 (自2020年2月11日 至2020年3月10日) 第106期 (自2020年4月11日 至2020年5月11日) 第108期 (自2020年6月11日 至2020年7月10日)

| 項 目                 | 第 103 期          | 第 104 期          | 第 105 期          | 第 106 期          | 第 107 期          | 第 108 期          |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | △ 6,892円         | △ 6,359円         | △ 5,560円         | △ 5,277円         | △ 5,557円         | △ 6,137円         |
| 支 払 利 息             | △ 6,892          | △ 6,359          | △ 5,560          | △ 5,277          | △ 5,557          | △ 6,137          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 205,871,183      | △ 657,715,638    | △ 67,261,552     | 13,412,482       | 726,005,694      | 99,607,277       |
| 売 買 益               | 210,346,644      | 3,244,864        | 6,384,735        | 14,227,981       | 730,114,569      | 101,663,089      |
| 売 買 損               | △ 4,475,461      | △ 660,960,502    | △ 73,646,287     | △ 815,499        | △ 4,108,875      | △ 2,055,812      |
| (C) 信 託 報 酬 等       | △ 13,668,711     | △ 12,401,246     | △ 11,871,072     | △ 12,277,749     | △ 12,021,351     | △ 12,200,569     |
| (D) 当期損益金(A+B+C)    | 192,195,580      | △ 670,123,243    | △ 79,138,184     | △ 1,129,456      | 713,978,786      | 87,400,571       |
| (E) 前期繰越損益金         | △ 270,939,707    | △ 107,619,562    | △ 786,557,012    | △ 883,815,774    | △ 893,953,019    | △ 207,241,018    |
| (F) 追加信託差損益金        | △ 2,068,396,292  | △ 2,041,817,880  | △ 2,069,494,128  | △ 2,105,036,394  | △ 2,134,970,638  | △ 2,154,679,130  |
| (配当等相当額)            | ( 948,524,527)   | ( 893,760,151)   | ( 844,185,858)   | ( 803,163,153)   | ( 758,293,816)   | ( 725,058,546)   |
| (売買損益相当額)           | (△3,016,920,819) | (△2,935,578,031) | (△2,913,679,986) | (△2,908,199,547) | (△2,893,264,454) | (△2,879,737,676) |
| (G) 計 (D + E + F)   | △ 2,147,140,419  | △ 2,819,560,685  | △ 2,935,189,324  | △ 2,987,722,712  | △ 2,314,944,871  | △ 2,274,519,577  |
| (H) 収 益 分 配 金       | △ 62,748,870     | △ 61,045,118     | △ 60,497,561     | △ 60,359,642     | △ 60,007,201     | △ 59,668,326     |
| 次期繰越損益金(G+H)        | △ 2,209,889,289  | △ 2,880,605,803  | △ 2,995,686,885  | △ 3,048,082,354  | △ 2,374,952,072  | △ 2,334,187,903  |
| 追加信託差損益金            | △ 2,098,390,252  | △ 2,083,877,967  | △ 2,108,757,045  | △ 2,145,477,354  | △ 2,164,149,140  | △ 2,186,840,358  |
| (配当等相当額)            | ( 918,704,783)   | ( 851,826,370)   | ( 804,998,321)   | ( 762,747,368)   | ( 729,175,594)   | ( 693,070,263)   |
| (売買損益相当額)           | (△3,017,095,035) | (△2,935,704,337) | (△2,913,755,366) | (△2,908,224,722) | (△2,893,324,734) | (△2,879,910,621) |
| 分配準備積立金             | 5,229            | 6,163            | 11,697           | 8,626            | 4,559            | 5,812            |
| 繰 越 損 益 金           | △ 111,504,266    | △ 796,733,999    | △ 886,941,537    | △ 902,613,626    | △ 210,807,491    | △ 147,353,357    |

(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103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,740,637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(948,698,743円)および分配準備積立金(19,502円)より分配対象収益は981,458,882円(10,000口当たり625円)であり、うち62,748,870円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注5) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,916,391円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(893,886,457円)および分配準備積立金(74,803円)より分配対象収益は912,877,651円(10,000口当たり598円)であり、うち61,045,118円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注6) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,191,307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(844,261,238円)および分配準備積立金(55,034円)より分配対象収益は865,507,579円(10,000口当たり572円)であり、うち60,497,561円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注7) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,914,482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(803,188,328円)および分配準備積立金(12,826円)より分配対象収益は823,115,636円(10,000口当たり545円)であり、うち60,359,642円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注8) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,817,635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(758,354,096円)および分配準備積立金(15,623円)より分配対象収益は789,187,354円(10,000口当たり526円)であり、うち60,007,201円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注9) 第108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,433,627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(725,231,491円)および分配準備積立金(79,283円)より分配対象収益は752,744,401円(10,000口当たり504円)であり、うち59,668,326円(10,000口当たり40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 103 期 | 40円       |
| 第 104 期 | 40円       |
| 第 105 期 | 40円       |
| 第 106 期 | 40円       |
| 第 107 期 | 40円       |
| 第 108 期 | 40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。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

# UBS公益・金融社債マザーファンド

第10期（2020年7月10日決算）

（計算期間：2019年7月11日～2020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10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。<br>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 中        | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額       |
|------------------|-------------|------------|-----------|-----------|---------------|
|                  |             | 騰 落 率      |           |           |               |
| 6期 (2016年7月11日)  | 円<br>15,036 | %<br>△10.8 | %<br>98.6 | %<br>1.7  | 百万円<br>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        |
| 10期 (2020年7月10日) | 19,266      | 7.0        | 97.6      | 8.8       | 30,295        |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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     |        | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
|                      | 騰 落 率       | 率      |           |           |
| (期 首)<br>2019年 7月10日 | 円<br>18,011 | %<br>- | %<br>97.5 | %<br>1.8  |
| 7月末                  | 18,027      | 0.1    | 96.0      | 1.9       |
| 8月末                  | 18,015      | 0.0    | 97.1      | 2.8       |
| 9月末                  | 18,139      | 0.7    | 96.8      | 3.0       |
| 10月末                 | 18,428      | 2.3    | 97.3      | 5.3       |
| 11月末                 | 18,589      | 3.2    | 97.5      | 9.1       |
| 12月末                 | 18,804      | 4.4    | 97.1      | 9.0       |
| 2020年 1月末            | 18,985      | 5.4    | 97.9      | 9.3       |
| 2月末                  | 19,147      | 6.3    | 97.4      | 18.8      |
| 3月末                  | 17,453      | △3.1   | 98.0      | 9.3       |
| 4月末                  | 18,110      | 0.5    | 95.8      | 8.9       |
| 5月末                  | 18,583      | 3.2    | 96.3      | 9.0       |
| 6月末                  | 19,083      | 6.0    | 97.9      | 8.9       |
| (期 末)<br>2020年 7月10日 | 19,266      | 7.0    | 97.6      | 8.8       |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

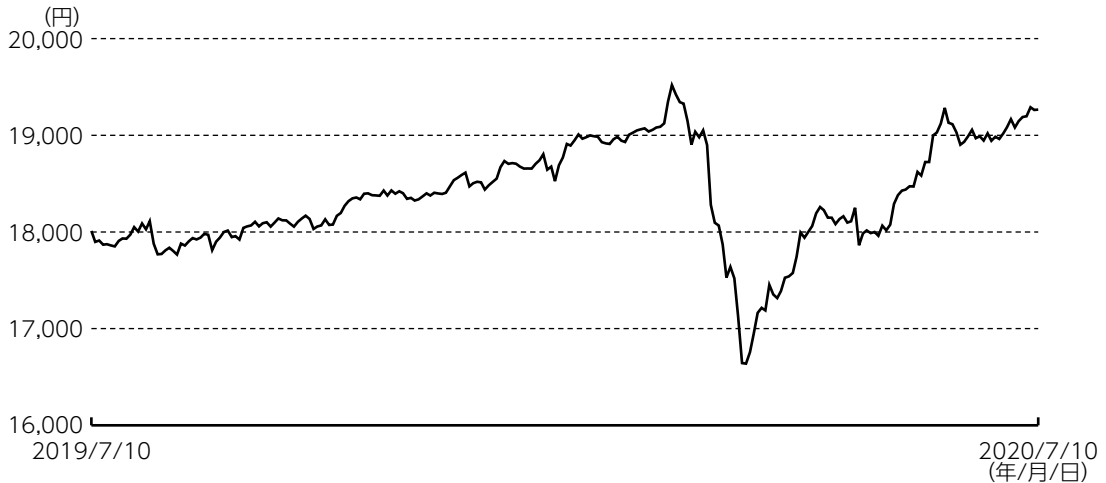
(注3) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。



## 運用経過

## 基準価額の推移について

(2019年7月10日～2020年7月10日)



基準価額は期首比で1,255円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+7.0%となりました。

## 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、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、為替変動（外貨安・円高）などのマイナス（下落）要因を上回ったことなどです。

## 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。

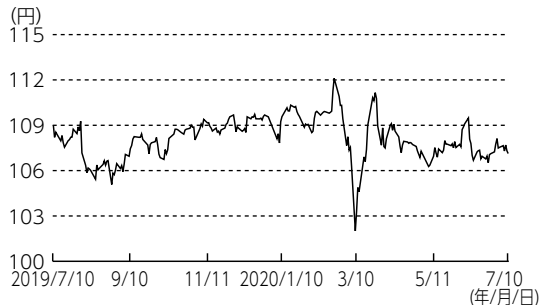
2019年後半、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱などの問題に一定の進展がみられたことで、投資家心理が改善したため、投資適格社債市場は緩やかな上昇基調をたどりしました。また、主要中央銀行が緩和的な金融政策を継続したことも、投資適格社債市場を下支えしました。2020年の年明け後は、年初の米国とイランの関係悪化、また1月の下旬には中国で発生した新型コロナウイルスへの警戒感などが台頭しましたが、投資適格社債市場は、国債利回りの低下（債券価格は上昇）などに支えられて上昇基調を維持しました。しかし3月に入ると、新型コロナウイルスへの警戒感が一気に世界の金融市場に広がり、経済活動の停止の余波による企業倒産や格下げに繋がるリスクが意識され、投資家心理の極端な悪化から利回りが急上昇（債券価格は下落）しました。3月下旬以降は、主要中央銀行による社債購入など、想定を上回る景気支援策の発表を好感して投資適格社債市場は反発し、期末にかけて概ね上昇基調で推移しました。結果、投資適格社債市場は、前期末を上回る水準で期末を迎えました。

### 米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して下落しました。

2019年8月に入り、米中通商問題をめぐる両国の対立激化を受けて、市場でリスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落しました。しかしその後、閣僚級の米中通商協議の再開報道や、米長期金利の上昇と相まって、米ドルは対円で反発に転じ、以降は、米中通商協議の進展期待などを背景に、概ね底堅く推移しました。2020年3月に入り、新型コロナウイルスの世界各国での感染拡大などを背景に、世界的な株安や原油価格の急落など金融市場が大きく動揺する中で、米連邦準備制度理事会（FRB）による緊急利下げの決定などを受けて、米ドルは対円で大幅に下落しました。しかし、短期のドル資産への需要の高まりなどから、間もなく反発に転じました。期の終盤、世界経済回復への期待感の一方で、6月にFRBのパウエル議長が景気見通しに対し慎重な姿勢を示唆したことや、米国で新型コロナウイルスの感染の再拡大への警戒感の高まりなどを背景に、米ドルは強弱の材料に左右され、方向感の定まらない展開が続きました。結局、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。

米ドル／円レートの推移



## 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、期の前半では米中貿易摩擦などによる景気減速懸念から、中央銀行の金融政策に関するハト派姿勢が継続されました。期の後半、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けた景気減速懸念から、中央銀行による金融緩和政策の強化が行われました。このような市場環境下、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および公益セクターを選好しております。デュレーションは、期の前半においては、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、市場対比で短めとしましたが、期の後半では、金融緩和の強化が行われる中、市場対比で長めとしました。

## 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

投資適格社債市場の中期的な見通しは良好と考えます。新型コロナウイルスの感染拡大に対して各国の政府および中央銀行が講じた危機対策により、懸念されていた景気的大幅な落ち込みは回避されるとみています。これに加え、主要な中央銀行による投資適格社債市場の下支え策も、スプレッドの縮小要因になると思われます。また、世界的に金利が低下している環境下、利回りを求める投資家の動きが、投資適格社債への需要を促すことが見込まれます。市場の値動きの不安定化、また業績面では数四半期にわたる収益性の低下やキャッシュフローの減少など、新型コロナウイルス禍は引き続き市場に大きな影響を及ぼすと思われるものの、多くの投資適格級の企業は、健全な財務状況などに下支えされて難局を乗り切ることが可能と考えます。

## 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、引き続き米ドル建てに対し、ユーロ建て債券を選好していますが、幾分保有比率を削減しています。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<br>2019/7/11~2020/7/10 |                             | 項目の概要  |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|--|
|                          | 金額                        | 比率                          |  |
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)    | 0円<br>(0)                 | 0.002%<br>(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<br>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<br>(保管費用)<br>(その他) | 3<br>(3)<br>(0)           | 0.015<br>(0.014)<br>(0.001) | その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>先物取引に係る委託証拠金の支払利息等 |
| 合計                       | 3                         | 0.017                       |  |

※期中の平均基準価額は18,446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。

## 期中の売買及び取引の状況（自 2019年7月11日 至 2020年7月10日）

## (1) 公社債

|    |                | 買付額                | 売付額                |
|----|----------------|--------------------|--------------------|
| 国内 |                | 千円                 | 千円                 |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 160,000            | —                  |
| 外国 |                |                    |                    |
|    | アメリカ           | 千米ドル               | 千米ドル               |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 36,281<br>( 4,431) | 52,319<br>(14,198) |
|    | カナダ            | 千カナダ・ドル            | 千カナダ・ドル            |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 416                | 3,031              |
|    | 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） | 796                | 966                |
|    | イタリア           |                    |                    |
|    | 国債証券           | —                  | 1,445              |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 736                | 4,059<br>( 210)    |
|    | フランス           |                    |                    |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 6,151              | 4,051<br>( 410)    |

|                | 買付額             | 売付額             |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 外国             |                 |                 |
| ユーロ            | 千ユーロ            | 千ユーロ            |
| オランダ           |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 1,745           | 7,811           |
| スペイン           |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 713             | 1,639           |
| ベルギー           |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 296             | 103             |
| オーストリア         |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 1,093           | —               |
| ルクセンブルク        |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 556             | 540<br>( 2,439) |
| フィンランド         |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 403             | —               |
| アイルランド         |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 489             | 138             |
| ポルトガル          |                 |                 |
| 社債券（投資法人債券を含む） | —               | 105             |
| その他            |                 |                 |
| 特 殊 債 券        | 214             | 1,318           |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 6,554<br>( 230) | 8,358<br>( 412) |
| イギリス           | 千イギリス・ポンド       | 千イギリス・ポンド       |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 1,216           | 1,415           |
| 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     |
| 社債券（投資法人債券を含む） | 775             | —               |

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子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) 1909      | -     | 560   | -     | -     |
| US 5YR NOTE (CBT) 1912      | 1,346 | 1,352 | -     | -     |
| US 5YR NOTE (CBT) 2003      | 1,356 | 1,379 | -     | -     |
| US 5YR NOTE (CBT) 2006      | 1,384 | 1,409 | -     | -     |
| US 10YR NOTE (CBT) 1909     | -     | 2,447 | -     | -     |
| US 10YR NOTE (CBT) 1912     | 3,277 | 3,304 | -     | -     |
| US 10YR NOTE (CBT) 2003     | 3,306 | 3,399 | -     | -     |
| US 10YR NOTE (CBT) 2006     | 3,396 | 3,494 | -     | -     |
| US 10YR NOTE (CBT) 2009     | 2,538 | -     | -     | -     |
| US ULTRA BOND CBT 1909      | -     | -     | -     | 1,259 |
| US ULTRA BOND CBT 1912      | -     | -     | 891   | 866   |
| US ULTRA BOND CBT 2003      | -     | -     | 863   | 920   |
| US ULTRA BOND CBT 2006      | -     | -     | 755   | 823   |
| CAN 10YR BOND FUTURES 1909  | -     | 685   | -     | -     |
| CAN 10YR BOND FUTURES 1912  | 679   | 687   | -     | -     |
| CAN 10YR BOND FUTURES 2003  | 681   | 688   | -     | -     |
| CAN 10YR BOND FUTURES 2006  | 682   | 689   | -     | -     |
| CAN 10YR BOND FUTURES 2009  | 709   | -     | -     | -     |
| AUST 3YR BOND FUTURES 2003  | 2,729 | 2,529 | -     | -     |
| AUST 10YR BOND FUTURES 2006 | 871   | 953   | -     | -     |
| AUST 10YR BOND FUTURES 2009 | 951   | -     | -     | -     |
| LONG GILT FUTURES 1909      | -     | -     | -     | 885   |
| LONG GILT FUTURES 1912      | -     | -     | 878   | 957   |
| LONG GILT FUTURES 2003      | -     | -     | 963   | 972   |
| LONG GILT FUTURES 2006      | -     | -     | 967   | 933   |
| LONG GILT FUTURES 2009      | -     | -     | 926   | -     |
| EURO-BOND FUTURES 1909      | -     | -     | -     | 884   |
| EURO-BOND FUTURES 1912      | -     | -     | 870   | 874   |
| EURO-BOND FUTURES 2003      | -     | -     | 507   | 509   |
| EURO-BOND FUTURES 2006      | -     | -     | 501   | 497   |
| EURO-BOND FUTURES 2009      | -     | -     | 505   | -     |
| EURO BUXL 30Y BND 1909      | -     | -     | -     | 105   |
| EURO BUXL 30Y BND 1912      | -     | -     | 104   | 101   |
| EURO BUXL 30Y BND 2003      | -     | -     | 100   | 104   |
| EURO BUXL 30Y BND 2006      | -     | -     | 104   | 100   |
| EURO BUXL 30Y BND 2009      | -     | -     | 103   | -     |

(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 2019年7月11日 至 2020年7月10日)

**公社債**

| 買                      |                           | 付       | 売                |                          | 付       |
|------------------------|---------------------------|---------|------------------|--------------------------|---------|
| 銘柄                     | 柄                         | 金額      | 銘柄               | 柄                        | 金額      |
|                        |                           | 千円      |                  |                          | 千円      |
| WALT DISNEY CO         | 1.75% 24/8/30(アメリカ)       | 272,998 | ENEL FIN INTL NV | 1.966% 25/1/27(ユーロ・オランダ) | 241,415 |
| BUPA FINANCE           | 1.75% 27/6/14(イギリス)       | 161,167 | GOLDMAN SACHS GP | 2% 23/7/27(ユーロ・アメリカ)     | 240,333 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC | 0.44% 29/9/13(ユーロ円・アメリカ)  | 160,000 | AT&T INC         | 3% 22/2/15(アメリカ)         | 218,753 |
| GOLDMAN SACHS GP       | 3.5% 25/4/1(アメリカ)         | 158,390 | AMERICA MOVIL SA | 3.125% 22/7/16(アメリカ)     | 210,283 |
| FEMSA                  | 3.5% 50/1/16(アメリカ)        | 147,539 | NBCUNIVERSAL MED | 2.875% 23/1/15(アメリカ)     | 199,460 |
| BPCE                   | 0.25% 26/1/15(ユーロ・フランス)   | 143,863 | MORGAN STANLEY   | 2.5% 21/4/21(アメリカ)       | 184,476 |
| RAIFFEISEN BK IN       | 0.25% 25/1/22(ユーロ・オーストリア) | 131,570 | WILLIAMS COS INC | 4.3% 24/3/4(アメリカ)        | 181,609 |
| VIACOMCBS INC          | 4.75% 25/5/15(アメリカ)       | 123,878 | BTPS             | 1.35% 22/4/15(ユーロ・イタリア)  | 173,706 |
| MORGAN STANLEY /VAR    | 31/4/1(アメリカ)              | 122,977 | ENI SPA          | 0.625% 24/9/19(ユーロ・イタリア) | 172,210 |
| COMCAST CORP           | 4.15% 28/10/15(アメリカ)      | 110,211 | VERIZON COMM INC | 5.15% 23/9/15(アメリカ)      | 160,104 |

(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 2019年7月11日 至 2020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<br>A | うち利害関係人等<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売 付 額 等<br>C | うち利害関係人等<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|----------------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|
|             |              | 百万円                  |               |              | 百万円                  |               |
| 公 社 債       | 6,689        | 100                  | 1.5           | 9,748        | 334                  | 3.4           |
| 債 券 先 物 取 引 | 34,709       | 28,602               | 82.4          | 32,626       | 23,381               | 71.7          |

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

### (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<br>100 | 百万円<br>211 | 百万円<br>- |

### (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<br>85 |

### (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)       | 715千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 539千円 |
| (B) / (A)                   | 75.4% |

※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 (2020年7月10日現在)

## (1) 国内 (邦貨建) 公社債

## ①種類別開示

| 区 分                     | 当 期           |               |          |                    | 末                   |         |         |
|-------------------------|---------------|---------------|----------|--------------------|---------------------|---------|---------|
|                         | 額 面 金 額       | 評 価 額         | 組 入 比 率  | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 れ 比 率 |         |         |
|                         |               |               |          |                    | 5 年 以 上             | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| 普 通 社 債 券<br>(含む投資法人債券) | 千円<br>160,000 | 千円<br>153,888 | %<br>0.5 | %<br>-             | %<br>0.5            | %<br>-  | %<br>-  |
| 合 計                     | 160,000       | 153,888       | 0.5      | -                  | 0.5                 | -       | -       |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) -印は組み入れなし。

(注4) 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力しています。

(注5) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

## ②個別銘柄開示

| 銘 柄                          | 当 期  |         |         |           | 末 |
|------------------------------|------|---------|---------|-----------|---|
|                              | 利 率  | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日 |   |
| (普通社債券(含む投資法人債券))            | %    | 千円      | 千円      |           |   |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.44% | 0.44 | 160,000 | 153,888 | 2029/9/13 |   |
| 合 計                          | -    | 160,000 | 153,888 | -         |   |

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 外国（外貨建）公社債

## ①種類別開示

| 区 分     | 当 期 末                |                      |                  |           |                     |                   |           |          |
|---------|----------------------|----------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------|-----------|----------|
|         | 額 面 金 額              | 外貨建評価額               | 邦貨建評価額           | 組入比率      | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           |          |
|         |                      |                      |                  |           |                     | 5年以上              | 2年以上      | 2年未満     |
| ア メ リ カ | 千米ドル<br>156,728      | 千米ドル<br>179,765      | 千円<br>19,258,327 | %<br>63.6 | %<br>0.4            | %<br>42.1         | %<br>18.9 | %<br>2.6 |
| カ ナ ダ   | 千カナダ・ドル<br>4,550     | 千カナダ・ドル<br>5,166     | 407,007          | 1.3       | —                   | 1.1               | 0.0       | 0.2      |
| ユ ー ロ   | 千ユーロ                 | 千ユーロ                 |                  |           |                     |                   |           |          |
| ド イ ツ   | 3,085                | 3,098                | 374,116          | 1.2       | —                   | 0.6               | 0.5       | 0.1      |
| イ タ リ ア | 1,070                | 1,090                | 131,717          | 0.4       | —                   | 0.4               | —         | —        |
| フ ラ ン ス | 16,690               | 16,992               | 2,052,019        | 6.8       | —                   | 4.7               | 2.1       | —        |
| オ ラ ン ダ | 8,055                | 8,452                | 1,020,713        | 3.4       | —                   | 2.0               | 1.4       | —        |
| ス ペ イ ン | 4,490                | 4,621                | 558,075          | 1.8       | —                   | 0.9               | 0.9       | —        |
| ベ ル ギ ー | 1,200                | 1,229                | 148,493          | 0.5       | —                   | 0.3               | 0.2       | —        |
| オーストリア  | 1,700                | 1,697                | 204,945          | 0.7       | —                   | 0.2               | 0.4       | —        |
| ルクセンブルク | 2,040                | 2,020                | 244,035          | 0.8       | 0.3                 | 0.5               | 0.3       | —        |
| フィンランド  | 405                  | 403                  | 48,692           | 0.2       | —                   | 0.2               | —         | —        |
| アイルランド  | 1,270                | 1,289                | 155,669          | 0.5       | —                   | 0.2               | 0.3       | —        |
| ポルトガル   | 300                  | 304                  | 36,812           | 0.1       | —                   | —                 | 0.1       | —        |
| そ の 他   | 17,575               | 18,648               | 2,251,941        | 7.4       | 0.1                 | 5.4               | 1.7       | 0.4      |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド<br>13,565  | 千イギリス・ポンド<br>15,740  | 2,123,416        | 7.0       | —                   | 5.9               | 1.1       | —        |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル<br>4,980 | 千オーストラリア・ドル<br>5,324 | 396,035          | 1.3       | —                   | 0.5               | 0.7       | 0.1      |
| 合 計     | —                    | —                    | 29,412,019       | 97.1      | 0.8                 | 64.9              | 28.8      | 3.4      |

(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<br>千米ドル | 邦貨換算金額<br>千円 |            |
| (アメリカ)                   | %     | 千米ドル  |               |              |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券)          |       |       |               |              |            |
| AEP TRANSMISSION 3.75%   | 3.75  | 550   | 675           | 72,348       | 2047/12/1  |
| AIR LEASE CORP 3.375%    | 3.375 | 515   | 518           | 55,547       | 2025/7/1   |
| AIR PROD & CHEM 2.05%    | 2.05  | 260   | 276           | 29,672       | 2030/5/15  |
| AKER BP ASA 3%           | 3.0   | 485   | 475           | 50,957       | 2025/1/15  |
| AMERICA MOVIL SA 3.125%  | 3.125 | 900   | 933           | 100,002      | 2022/7/16  |
| AMERICAN EXPRESS 3.4%    | 3.4   | 1,300 | 1,389         | 148,835      | 2023/2/27  |
| APACHE CORP 4.25%        | 4.25  | 1,590 | 1,208         | 129,455      | 2044/1/15  |
| APT PIPELINES 4.2%       | 4.2   | 2,355 | 2,596         | 278,209      | 2025/3/23  |
| APT PIPELINES 4.25%      | 4.25  | 800   | 891           | 95,526       | 2027/7/15  |
| ARCHER-DANIELS 2.75%     | 2.75  | 190   | 208           | 22,286       | 2025/3/27  |
| AT&T INC 3%              | 3.0   | 1,000 | 1,040         | 111,459      | 2022/2/15  |
| AT&T INC 3.4%            | 3.4   | 1,810 | 1,998         | 214,076      | 2025/5/15  |
| AT&T INC 3.55%           | 3.55  | 1,655 | 1,811         | 194,099      | 2024/6/1   |
| AT&T INC 4.35%           | 4.35  | 1,300 | 1,528         | 163,764      | 2029/3/1   |
| AT&T INC 4.75%           | 4.75  | 4,100 | 4,990         | 534,629      | 2046/5/15  |
| AT&T INC 5.15%           | 5.15  | 300   | 381           | 40,846       | 2042/3/15  |
| AT&T INC 5.35%           | 5.35  | 200   | 262           | 28,080       | 2040/9/1   |
| AT&T INC 5.55%           | 5.55  | 850   | 1,109         | 118,914      | 2041/8/15  |
| BALTIMORE GAS 3.5%       | 3.5   | 1,100 | 1,275         | 136,614      | 2046/8/15  |
| BANK OF AMER CRP /VAR    | 3.004 | 810   | 851           | 91,235       | 2023/12/20 |
| BANK OF AMER CRP 3.875%  | 3.875 | 2,400 | 2,736         | 293,129      | 2025/8/1   |
| BARCLAYS PLC 3.684%      | 3.684 | 1,090 | 1,133         | 121,387      | 2023/1/10  |
| BIOGEN INC 2.25%         | 2.25  | 775   | 797           | 85,460       | 2030/5/1   |
| BNP PARIBAS 4.4%         | 4.4   | 800   | 936           | 100,361      | 2028/8/14  |
| BP CAP MKTS AMER 3.224%  | 3.224 | 2,000 | 2,154         | 230,825      | 2024/4/14  |
| BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 4.875 | 565   | 587           | 62,949       | -          |
| BROADCOM INC 3.15%       | 3.15  | 485   | 520           | 55,710       | 2025/11/15 |
| BROADCOM INC 4.7%        | 4.7   | 250   | 284           | 30,445       | 2025/4/15  |
| BURLINGTON NORTH 5.4%    | 5.4   | 1,100 | 1,557         | 166,811      | 2041/6/1   |
| CAMERON LNG 3.302%       | 3.302 | 505   | 561           | 60,115       | 2035/1/15  |
| CANADIAN NATL RE 2.95%   | 2.95  | 530   | 547           | 58,638       | 2023/1/15  |
| CANADIAN NATL RE 3.85%   | 3.85  | 1,130 | 1,212         | 129,947      | 2027/6/1   |
| CARRIER GLOBAL 2.722%    | 2.722 | 175   | 178           | 19,088       | 2030/2/15  |
| CBS CORP 2.9%            | 2.9   | 750   | 806           | 86,388       | 2027/1/15  |
| CHARTER COMM OPT 4.5%    | 4.5   | 1,835 | 2,033         | 217,883      | 2024/2/1   |
| CHARTER COMM OPT 5.375%  | 5.375 | 600   | 746           | 79,978       | 2047/5/1   |
| CHEVRON CORP 1.141%      | 1.141 | 85    | 86            | 9,304        | 2023/5/11  |
| CITIGROUP INC 3.875%     | 3.875 | 2,200 | 2,425         | 259,864      | 2023/10/25 |
| CITIGROUP INC 4.65%      | 4.65  | 800   | 1,098         | 117,717      | 2048/7/23  |
| CNPC GENERAL CAP 3.4%    | 3.4   | 310   | 327           | 35,119       | 2023/4/16  |
| COCA-COLA FEMSA 2.75%    | 2.75  | 360   | 383           | 41,049       | 2030/1/22  |
| COLONIAL ENT INC 3.25%   | 3.25  | 370   | 402           | 43,151       | 2030/5/15  |
| COMCAST CORP 3.95%       | 3.95  | 800   | 919           | 98,535       | 2025/10/15 |
| COMCAST CORP 4.15%       | 4.15  | 1,350 | 1,641         | 175,809      | 2028/10/15 |
| COMCAST CORP 4.7%        | 4.7   | 300   | 422           | 45,214       | 2048/10/15 |
| COMCAST CORP 4.75%       | 4.75  | 1,700 | 2,346         | 251,356      | 2044/3/1   |
| COMCAST CORP 4.95%       | 4.95  | 350   | 527           | 56,460       | 2058/10/15 |
| CONOCOPHILLIPS 6.5%      | 6.5   | 650   | 983           | 105,346      | 2039/2/1   |
| CONSUMERS ENERGY 3.25%   | 3.25  | 500   | 582           | 62,393       | 2046/8/15  |
| COSTCO COMPANIES 1.6%    | 1.6   | 155   | 158           | 16,943       | 2030/4/20  |

| 銘柄名                      | 利率    | 額面金額  | 評価額           |              | 償還年月日      |
|--------------------------|-------|-------|---------------|--------------|------------|
|                          |       |       | 外貨建金額<br>千米ドル | 邦貨換算金額<br>千円 |            |
| (アメリカ)                   | %     | 千米ドル  |               |              |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券)          |       |       |               |              |            |
| CRED SUIS NY 3%          | 3.0   | 820   | 846           | 90,693       | 2021/10/29 |
| CREDIT SUISSE 4.282%     | 4.282 | 445   | 500           | 53,574       | 2028/1/9   |
| DELL INT / EMC 5.85%     | 5.85  | 250   | 287           | 30,840       | 2025/7/15  |
| DEUTSCHE BANK NY 3.15%   | 3.15  | 1,235 | 1,243         | 133,179      | 2021/1/22  |
| DIAMONDBACK ENER 3.25%   | 3.25  | 585   | 590           | 63,293       | 2026/12/1  |
| DISCOVERY COMMUN 3.95%   | 3.95  | 900   | 1,014         | 108,638      | 2028/3/20  |
| DISCOVERY COMMUN 5.3%    | 5.3   | 710   | 898           | 96,287       | 2049/5/15  |
| DUKE ENERGY CAR 4%       | 4.0   | 1,500 | 1,862         | 199,476      | 2042/9/30  |
| DUKE ENERGY FLA 3.4%     | 3.4   | 1,210 | 1,430         | 153,284      | 2046/10/1  |
| E.ON INTL FIN BV 6.65%   | 6.65  | 510   | 713           | 76,421       | 2038/4/30  |
| ELEC DE FRANCE /VAR /PER | 5.625 | 250   | 258           | 27,719       | -          |
| ENABLE MIDSTRM 3.9%      | 3.9   | 750   | 735           | 78,816       | 2024/5/15  |
| ENEL SPA /VAR            | 8.75  | 400   | 455           | 48,846       | 2073/9/24  |
| ENERGY TRANSFER 4.5%     | 4.5   | 500   | 531           | 56,983       | 2024/4/15  |
| ENERGY TRANSFER 6%       | 6.0   | 800   | 826           | 88,567       | 2048/6/15  |
| ENERGY TRANSFER 6.05%    | 6.05  | 1,500 | 1,537         | 164,688      | 2041/6/1   |
| ENTERPRISE PRODU 4.85%   | 4.85  | 1,050 | 1,255         | 134,517      | 2042/8/15  |
| ENTERPRISE PRODU 4.85%   | 4.85  | 450   | 527           | 56,459       | 2044/3/15  |
| ERAC USA FINANCE 5.625%  | 5.625 | 830   | 971           | 104,082      | 2042/3/15  |
| EXELON CORP 3.4%         | 3.4   | 2,000 | 2,258         | 241,974      | 2026/4/15  |
| FEDEX CORP 4.55%         | 4.55  | 800   | 924           | 99,079       | 2046/4/1   |
| FEMSA 3.5%               | 3.5   | 1,380 | 1,467         | 157,227      | 2050/1/16  |
| FIRSTENERGY CORP 2.25%   | 2.25  | 350   | 355           | 38,076       | 2030/9/1   |
| FIVE COR FND TRS 4.419%  | 4.419 | 1,090 | 1,212         | 129,930      | 2023/11/15 |
| FLORIDA PWR & LT 3.8%    | 3.8   | 1,415 | 1,734         | 185,858      | 2042/12/15 |
| FRANCE TELECOM 5.375%    | 5.375 | 400   | 571           | 61,270       | 2042/1/13  |
| GE CAPITAL INTL 4.418%   | 4.418 | 945   | 978           | 104,827      | 2035/11/15 |
| GEN ELEC CAP CRP 6.75%   | 6.75  | 413   | 518           | 55,528       | 2032/3/15  |
| GEN ELECTRIC CO 3.45%    | 3.45  | 145   | 151           | 16,248       | 2027/5/1   |
| GEN ELECTRIC CO 3.625%   | 3.625 | 145   | 148           | 15,940       | 2030/5/1   |
| GEORGIA POWER 2.1%       | 2.1   | 435   | 454           | 48,704       | 2023/7/30  |
| GOLDMAN SACHS GP 3.5%    | 3.5   | 1,455 | 1,599         | 171,379      | 2025/4/1   |
| HARTFORD FINL 4.4%       | 4.4   | 800   | 991           | 106,237      | 2048/3/15  |
| HCP Inc 3.875%           | 3.875 | 400   | 443           | 47,460       | 2024/8/15  |
| HSBC HOLDINGS 4.95%      | 4.95  | 235   | 285           | 30,560       | 2030/3/31  |
| INFOR INC 1.75%          | 1.75  | 160   | 161           | 17,349       | 2025/7/15  |
| JPMORGAN CHASE /VAR      | 2.739 | 670   | 721           | 77,322       | 2030/10/15 |
| JPMORGAN CHASE /VAR      | 2.956 | 780   | 836           | 89,616       | 2031/5/13  |
| JPMORGAN CHASE 3.2%      | 3.2   | 3,700 | 3,939         | 422,014      | 2023/1/25  |
| KINDER MORGAN 3.15%      | 3.15  | 1,250 | 1,311         | 140,469      | 2023/1/15  |
| KINDER MORGAN 5.3%       | 5.3   | 1,470 | 1,756         | 188,216      | 2034/12/1  |
| KINDER MORGAN 5.625%     | 5.625 | 1,140 | 1,284         | 137,619      | 2023/11/15 |
| KINDER MORGAN EN 5.8%    | 5.8   | 500   | 594           | 63,740       | 2035/3/15  |
| LIBERTY MUTUAL 4.569%    | 4.569 | 330   | 394           | 42,240       | 2029/2/1   |
| LINCOLN NATL CRP 3.8%    | 3.8   | 1,075 | 1,206         | 129,259      | 2028/3/1   |
| LLOYDS BK GR PLC /VAR    | 3.574 | 925   | 1,026         | 109,980      | 2028/11/7  |
| LLOYDS BK GR PLC 4.375%  | 4.375 | 795   | 930           | 99,714       | 2028/3/22  |
| LLOYDS BK GR PLC 4.45%   | 4.45  | 645   | 736           | 78,884       | 2025/5/8   |
| MARATHON OIL COR 3.85%   | 3.85  | 820   | 831           | 89,116       | 2025/6/1   |
| MARATHON PETRO 4.75%     | 4.75  | 800   | 866           | 92,789       | 2044/9/15  |
| MET LIFE GLOB 2.4%       | 2.4   | 450   | 454           | 48,693       | 2021/1/8   |

| 銘柄名                     | 利率    | 額面金額  | 評価額           |              | 償還年月日      |
|-------------------------|-------|-------|---------------|--------------|------------|
|                         |       |       | 外貨建金額<br>千米ドル | 邦貨換算金額<br>千円 |            |
| (アメリカ)                  | %     | 千米ドル  |               |              |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券)         |       |       |               |              |            |
| MEXICO CITY ARPT 5.5%   | 5.5   | 337   | 279           | 29,965       | 2047/7/31  |
| MIDAMERICAN ENER 3.5%   | 3.5   | 700   | 776           | 83,231       | 2024/10/15 |
| MIDAMERICAN ENER 5.15%  | 5.15  | 900   | 1,283         | 137,468      | 2043/11/15 |
| MIDAMERICAN ENER 6.125% | 6.125 | 575   | 863           | 92,528       | 2036/4/1   |
| MIRVAC GROUP FIN 3.625% | 3.625 | 1,265 | 1,343         | 143,879      | 2027/3/18  |
| MITSUB UFJ FIN 2.665%   | 2.665 | 200   | 207           | 22,206       | 2022/7/25  |
| MONONGAHELA PWR 5.4%    | 5.4   | 800   | 1,145         | 122,675      | 2043/12/15 |
| MORGAN STANLEY /VAR     | 3.622 | 1,130 | 1,304         | 139,727      | 2031/4/1   |
| MORGAN STANLEY 2.5%     | 2.5   | 800   | 813           | 87,100       | 2021/4/21  |
| MORGAN STANLEY 4%       | 4.0   | 1,260 | 1,435         | 153,764      | 2025/7/23  |
| MORGAN STANLEY 6.375%   | 6.375 | 350   | 569           | 61,004       | 2042/7/24  |
| MPLX LP 4.25%           | 4.25  | 500   | 542           | 58,101       | 2027/12/1  |
| MPLX LP 5.2%            | 5.2   | 950   | 1,055         | 113,081      | 2047/3/1   |
| NATL RURAL UTIL 3.7%    | 3.7   | 900   | 1,048         | 112,350      | 2029/3/15  |
| NBCUNIVERSAL MED 2.875% | 2.875 | 1,340 | 1,437         | 153,947      | 2023/1/15  |
| NEXEN INC 6.4%          | 6.4   | 500   | 717           | 76,812       | 2037/5/15  |
| NIKE INC 2.4%           | 2.4   | 125   | 134           | 14,444       | 2025/3/27  |
| NOBLE ENERGY INC 3.85%  | 3.85  | 380   | 375           | 40,187       | 2028/1/15  |
| NOBLE ENERGY INC 4.95%  | 4.95  | 600   | 564           | 60,426       | 2047/8/15  |
| NOMURA HOLDINGS 2.679%  | 2.679 | 225   | 224           | 24,081       | 2030/7/16  |
| NXP BV/NXP FDG 2.7%     | 2.7   | 90    | 94            | 10,144       | 2025/5/1   |
| NXP BV/NXP FDG 3.15%    | 3.15  | 230   | 245           | 26,257       | 2027/5/1   |
| ONCOR ELECTRIC D 2.95%  | 2.95  | 150   | 163           | 17,563       | 2025/4/1   |
| ONCOR ELECTRIC D 3.7%   | 3.7   | 790   | 937           | 100,423      | 2028/11/15 |
| ORIGIN ENER FIN 5.45%   | 5.45  | 710   | 744           | 79,750       | 2021/10/14 |
| OTIS WORLDWIDE 2.565%   | 2.565 | 230   | 242           | 26,021       | 2030/2/15  |
| PACIFIC GAS&ELEC 2.1%   | 2.1   | 675   | 664           | 71,175       | 2027/8/1   |
| PACIFIC GAS&ELEC 2.5%   | 2.5   | 340   | 331           | 35,535       | 2031/2/1   |
| PACIFICORP 2.7%         | 2.7   | 110   | 121           | 13,035       | 2030/9/15  |
| PACIFICORP 6%           | 6.0   | 550   | 831           | 89,086       | 2039/1/15  |
| PHILIP MORRIS IN 1.5%   | 1.5   | 285   | 293           | 31,431       | 2025/5/1   |
| PHILLIPS 66 4.65%       | 4.65  | 550   | 663           | 71,104       | 2034/11/15 |
| PHILLIPS 66 PTNR 4.68%  | 4.68  | 850   | 941           | 100,837      | 2045/2/15  |
| PLAINS ALL AMER 3.6%    | 3.6   | 815   | 843           | 90,344       | 2024/11/1  |
| PLAINS ALL AMER 3.8%    | 3.8   | 575   | 569           | 61,034       | 2030/9/15  |
| PPL CAPITAL FDG 4.7%    | 4.7   | 900   | 1,071         | 114,832      | 2043/6/1   |
| ROYAL BK SCOTLND /VAR   | 4.519 | 925   | 1,006         | 107,775      | 2024/6/25  |
| ROYAL BK SCOTLND 3.875% | 3.875 | 1,005 | 1,085         | 116,319      | 2023/9/12  |
| ROYAL BK SCOTLND 4.8%   | 4.8   | 700   | 813           | 87,115       | 2026/4/5   |
| SANDS CHINA LTD 4.375%  | 4.375 | 200   | 207           | 22,214       | 2030/6/18  |
| SAUDI ARAB OIL 2.875%   | 2.875 | 200   | 209           | 22,443       | 2024/4/16  |
| SAUDI ARAB OIL 3.5%     | 3.5   | 395   | 433           | 46,468       | 2029/4/16  |
| SCENTRE GROUP TR 2.375% | 2.375 | 610   | 611           | 65,562       | 2021/4/28  |
| SEMPRA ENERGY 6%        | 6.0   | 1,000 | 1,416         | 151,785      | 2039/10/15 |
| SGSP AUSTRALIA 3.25%    | 3.25  | 930   | 1,010         | 108,229      | 2026/7/29  |
| SHELL INTL FIN 3.25%    | 3.25  | 1,100 | 1,222         | 130,976      | 2025/5/11  |
| SHELL INTL FIN 4.375%   | 4.375 | 1,000 | 1,283         | 137,471      | 2045/5/11  |
| SHELL INTL FIN 6.375%   | 6.375 | 400   | 622           | 66,686       | 2038/12/15 |
| SINOPEC CAPITAL 3.125%  | 3.125 | 800   | 834           | 89,399       | 2023/4/24  |
| SOUTHERN CAL ED 2.85%   | 2.85  | 470   | 506           | 54,208       | 2029/8/1   |
| SOUTHERN CAL ED 3.7%    | 3.7   | 290   | 321           | 34,464       | 2025/8/1   |

| 銘柄名                     | 利率    | 額面金額    | 評価額           |              | 償還年月日      |
|-------------------------|-------|---------|---------------|--------------|------------|
|                         |       |         | 外貨建金額<br>千米ドル | 邦貨換算金額<br>千円 |            |
| (アメリカ)                  | %     | 千米ドル    |               |              |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券)         |       |         |               |              |            |
| SOUTHERN CAL ED 4%      | 4.0   | 465     | 547           | 58,646       | 2047/4/1   |
| SOUTHERN CAL ED 4.5%    | 4.5   | 1,350   | 1,609         | 172,473      | 2040/9/1   |
| SOUTHERN CO 3.25%       | 3.25  | 930     | 1,039         | 111,374      | 2026/7/1   |
| SOUTHERN CO 4.4%        | 4.4   | 1,100   | 1,352         | 144,930      | 2046/7/1   |
| SOUTHWEST AIR 4.75%     | 4.75  | 285     | 296           | 31,712       | 2023/5/4   |
| SOUTHWEST AIR 5.125%    | 5.125 | 280     | 292           | 31,366       | 2027/6/15  |
| SOUTHWESTN EL PR 6.2%   | 6.2   | 1,080   | 1,494         | 160,108      | 2040/3/15  |
| STANDARD CHART /VAR     | 3.885 | 1,217   | 1,282         | 137,410      | 2024/3/15  |
| STATE STREET CRP /VAR   | 2.901 | 460     | 500           | 53,648       | 2026/3/30  |
| SUNCOR ENERGY 3.1%      | 3.1   | 260     | 277           | 29,775       | 2025/5/15  |
| SUNCOR INC 6.5%         | 6.5   | 970     | 1,266         | 135,723      | 2038/6/15  |
| SUNCORP-METWAY 2.8%     | 2.8   | 450     | 463           | 49,663       | 2022/5/4   |
| SUNTRUST BANKS 2.7%     | 2.7   | 650     | 670           | 71,797       | 2022/1/27  |
| SWISS RE TREAS 4.25%    | 4.25  | 540     | 686           | 73,590       | 2042/12/6  |
| TELEFONICA EMIS 5.52%   | 5.52  | 2,160   | 2,967         | 317,895      | 2049/3/1   |
| TIME WARNER CABL 4.5%   | 4.5   | 800     | 879           | 94,180       | 2042/9/15  |
| TIME WARNER CABL 5.5%   | 5.5   | 950     | 1,180         | 126,423      | 2041/9/1   |
| TRANSCANADA PL 4.625%   | 4.625 | 1,113   | 1,311         | 140,532      | 2034/3/1   |
| TRANSCONT GAS PL 4.45%  | 4.45  | 310     | 352           | 37,778       | 2042/8/1   |
| UNION PAC CORP 3.35%    | 3.35  | 850     | 967           | 103,605      | 2046/8/15  |
| UNTD AIR 16-1 B 3.65%   | 3.65  | 306     | 226           | 24,280       | 2027/7/7   |
| VALERO ENERGY 2.85%     | 2.85  | 250     | 264           | 28,372       | 2025/4/15  |
| VALERO ENERGY 4.9%      | 4.9   | 1,140   | 1,382         | 148,061      | 2045/3/15  |
| VERIZON COMM INC 3.376% | 3.376 | 2,300   | 2,565         | 274,842      | 2025/2/15  |
| VERIZON COMM INC 5.15%  | 5.15  | 200     | 228           | 24,508       | 2023/9/15  |
| VERIZON COMM INC 5.25%  | 5.25  | 1,300   | 1,817         | 194,664      | 2037/3/16  |
| VIACOMCBS INC 4.75%     | 4.75  | 1,165   | 1,336         | 143,189      | 2025/5/15  |
| VIRGINIA EL&PWR 3.8%    | 3.8   | 450     | 529           | 56,714       | 2028/4/1   |
| VIRGINIA EL&PWR 4%      | 4.0   | 650     | 817           | 87,621       | 2046/11/15 |
| VISA INC 1.9%           | 1.9   | 405     | 428           | 45,931       | 2027/4/15  |
| VODAFONE GROUP 4.125%   | 4.125 | 900     | 1,023         | 109,618      | 2025/5/30  |
| VODAFONE GROUP 4.375%   | 4.375 | 540     | 650           | 69,716       | 2043/2/19  |
| WALT DISNEY CO 1.75%    | 1.75  | 1,990   | 2,065         | 221,305      | 2024/8/30  |
| WALT DISNEY CO 1.85%    | 1.85  | 250     | 260           | 27,943       | 2026/7/30  |
| WALT DISNEY CO 6.2%     | 6.2   | 1,847   | 2,746         | 294,246      | 2034/12/15 |
| WALT DISNEY CO 6.4%     | 6.4   | 300     | 458           | 49,116       | 2035/12/15 |
| WESTPAC BANKING 2%      | 2.0   | 400     | 414           | 44,415       | 2023/1/13  |
| WESTPAC BANKING 2.8%    | 2.8   | 450     | 464           | 49,787       | 2022/1/11  |
| WILLIAMS COS INC 4.3%   | 4.3   | 1,500   | 1,640         | 175,776      | 2024/3/4   |
| WILLIAMS COS INC 4.9%   | 4.9   | 450     | 492           | 52,812       | 2045/1/15  |
| WPP FINANCE 2010 3.75%  | 3.75  | 800     | 872           | 93,480       | 2024/9/19  |
| XCEL ENERGY INC 4.8%    | 4.8   | 1,400   | 1,728         | 185,163      | 2041/9/15  |
| XLIT LTD 5.25%          | 5.25  | 200     | 277           | 29,766       | 2043/12/15 |
| 小計                      | -     | -       | -             | 19,258,327   | -          |
| (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  | 550     | 683           | 53,869       | 2044/9/29  |
| CANADIAN NATL RE 3.42%  | 3.42  | 400     | 419           | 33,010       | 2026/12/1  |
| ROGERS COMM INC 6.56%   | 6.56  | 500     | 741           | 58,381       | 2041/3/22  |
| ROYAL BK CANADA 1.65%   | 1.65  | 800     | 806           | 63,572       | 2021/7/15  |
| SUNCOR ENERGY 3%        | 3.0   | 1,300   | 1,363         | 107,453      | 2026/9/14  |
| TELUS CORP 3.75%        | 3.75  | 150     | 164           | 12,955       | 2025/1/17  |

| 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 |         |            |
|                 | %                        | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円     |         |            |
| (カナダ)           |                          |         |         |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | TELUS CORP 4.85%         | 4.85    | 450     | 557    | 43,919  | 2044/4/5   |
|                 | TRANSCANADA PL 3.3%      | 3.3     | 400     | 429    | 33,844  | 2025/7/17  |
| 小計              | -                        | -       | -       | -      | 407,007 | -          |
| (ユーロ)           |                          |         |         |        |         |            |
| (ドイツ)           |                          |         |         |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ALSTRIA OFFICE 1.5%      | 1.5     | 400     | 400    | 48,415  | 2026/6/23  |
|                 | COMMERZBANK AG 0.625%    | 0.625   | 485     | 485    | 58,594  | 2024/8/28  |
|                 | DEUTSCHE BANK AG 1.125%  | 1.125   | 400     | 409    | 49,437  | 2023/8/30  |
|                 | DEUTSCHE BANK AG 1.625%  | 1.625   | 300     | 301    | 36,363  | 2021/2/12  |
|                 | ENERGIE BADEN-WU /VAR    | 3.625   | 600     | 606    | 73,251  | 2076/4/2   |
|                 | MERCK /VAR               | 1.625   | 600     | 599    | 72,406  | 2079/6/25  |
|                 | TLG IMMOBILIEN 0.375%    | 0.375   | 300     | 295    | 35,647  | 2022/9/23  |
| (イタリア)          |                          |         |         |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ENEL SPA /VAR            | 3.5     | 500     | 520    | 62,869  | 2080/5/24  |
|                 | MEDIOBANCA SPA 0.875%    | 0.875   | 300     | 291    | 35,216  | 2026/1/15  |
|                 | TERNA SPA 1%             | 1.0     | 270     | 278    | 33,630  | 2026/4/10  |
| (フランス)          |                          |         |         |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BNP PARIBAS /VAR         | 1.125   | 600     | 609    | 73,653  | 2029/4/17  |
|                 | BNP PARIBAS 1%           | 1.0     | 670     | 682    | 82,404  | 2024/4/17  |
|                 | BNP PARIBAS 1.25%        | 1.25    | 1,500   | 1,545  | 186,662 | 2025/3/19  |
|                 | BPCE 0.25%               | 0.25    | 700     | 695    | 84,042  | 2026/1/15  |
|                 | BPCE 1.375%              | 1.375   | 1,000   | 1,038  | 125,366 | 2026/3/23  |
|                 | COFIROUTE 0.375%         | 0.375   | 1,000   | 1,010  | 122,011 | 2025/2/7   |
|                 | CRED AGRICOLE SA /VAR    | 1.0     | 800     | 810    | 97,864  | 2026/4/22  |
|                 | CREDIT AGRICOLE 1.375%   | 1.375   | 1,000   | 1,038  | 125,370 | 2025/3/13  |
|                 | ELEC DE FRANCE /VAR /PER | 4.0     | 500     | 515    | 62,273  | -          |
|                 | ELEC DE FRANCE 2%        | 2.0     | 400     | 393    | 47,500  | 2049/12/9  |
|                 | ENGIE /VAR /PER          | 3.25    | 200     | 209    | 25,339  | -          |
|                 | GDF SUEZ 1%              | 1.0     | 900     | 935    | 112,993 | 2026/3/13  |
|                 | LVMH MOET HENNES 0.125%  | 0.125   | 900     | 886    | 107,002 | 2028/2/11  |
|                 | RTE RESEAU DE TR 1%      | 1.0     | 600     | 628    | 75,858  | 2026/10/19 |
|                 | TDF INFRASTRUCTU 2.875%  | 2.875   | 900     | 926    | 111,838 | 2022/10/19 |
|                 | TEREGA SA 2.2%           | 2.2     | 1,100   | 1,165  | 140,779 | 2025/8/5   |
|                 | TOTAL CAP INTL 1.491%    | 1.491   | 400     | 427    | 51,638  | 2027/4/8   |
|                 | TOTAL CAP INTL 1.994%    | 1.994   | 200     | 226    | 27,396  | 2032/4/8   |
|                 | TOTAL SA /VAR /PER       | 2.625   | 1,620   | 1,660  | 200,527 | -          |
|                 | UMG GROUPE YV 1.625%     | 1.625   | 600     | 609    | 73,548  | 2029/7/2   |
|                 | UNIBAIL-RODAMCO /VAR/PER | 2.875   | 500     | 442    | 53,459  | -          |
|                 | UNIBAIL-RODAMCO /VAR/PER | 2.125   | 600     | 534    | 64,485  | -          |
| (オランダ)          |                          |         |         |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ALLIANDER /VAR /PER      | 1.625   | 235     | 239    | 28,974  | -          |
|                 | EDP FINANCE BV 1.5%      | 1.5     | 260     | 273    | 32,997  | 2027/11/22 |
|                 | EDP FINANCE BV 2%        | 2.0     | 890     | 951    | 114,957 | 2025/4/22  |
|                 | HEINEKEN NV 2.25%        | 2.25    | 215     | 244    | 29,487  | 2030/3/30  |
|                 | IBERDROLA INTL /VAR /PER | 2.625   | 1,300   | 1,340  | 161,837 | -          |
|                 | ING GROEP NV 1.125%      | 1.125   | 700     | 721    | 87,146  | 2025/2/14  |
|                 | NATURGY FINANCE 1.25%    | 1.25    | 400     | 416    | 50,279  | 2026/1/15  |
|                 | REDEXIS GAS FIN 1.875%   | 1.875   | 1,480   | 1,535  | 185,484 | 2027/4/27  |
|                 | REN FINANCE BV 2.5%      | 2.5     | 1,695   | 1,842  | 222,467 | 2025/2/12  |
|                 | STEDIN HOLDING 0.875%    | 0.875   | 380     | 393    | 47,480  | 2025/10/24 |
|                 | VONOVIA BV 1.625%        | 1.625   | 500     | 493    | 59,601  | 2039/10/7  |

| 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 |         |            |
| (ユーロ)           | %                        | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円     |         |            |
| (スペイン)          |                          |       |       |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ABERTI 1.5%              | 1.5   | 400   | 399    | 48,260  | 2024/6/27  |
|                 | ABERTI 2.375%            | 2.375 | 700   | 710    | 85,754  | 2027/9/27  |
|                 | CAIXABANK 0.375%         | 0.375 | 500   | 493    | 59,613  | 2025/2/3   |
|                 | CANAL DE ISABEL 1.68%    | 1.68  | 700   | 738    | 89,241  | 2025/2/26  |
|                 | FCC AQUALIA SA 2.629%    | 2.629 | 690   | 725    | 87,632  | 2027/6/8   |
|                 | SANTAN CONS FIN 1%       | 1.0   | 700   | 709    | 85,683  | 2024/2/27  |
|                 | TELEFONICA EMIS 1.447%   | 1.447 | 800   | 843    | 101,890 | 2027/1/22  |
| (ベルギー)          |                          |       |       |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ELIA TRANS BE 0.875%     | 0.875 | 300   | 306    | 37,072  | 2030/4/28  |
|                 | KBC GROUP NV 1.125%      | 1.125 | 500   | 514    | 62,170  | 2024/1/25  |
|                 | RESA SA BELGIUM 1%       | 1.0   | 400   | 407    | 49,251  | 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   | 605    | 73,090  | -          |
|                 | RAIFFEISEN BK IN 0.25%   | 0.25  | 1,100 | 1,091  | 131,855 | 2025/1/22  |
| (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   | 746    | 90,169  | 2024/7/26  |
|                 | AROUNDTOWN SA 2%         | 2.0   | 500   | 523    | 63,208  | 2026/11/2  |
|                 | CNH IND FIN 1.875%       | 1.875 | 170   | 169    | 20,475  | 2026/1/19  |
|                 | CPI PROPERTY GRO 2.75%   | 2.75  | 570   | 581    | 70,182  | 2026/5/12  |
| (フィンランド)        |                          |       |       |        |         |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ELENIA FINANCE 0.375%    | 0.375 | 405   | 403    | 48,692  | 2027/2/6   |
| (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   | 381    | 46,120  | 2023/8/29  |
|                 | GAS NETWORKS IE 0.125%   | 0.125 | 490   | 484    | 58,507  | 2024/12/4  |
|                 | GAS NETWORKS IE 1.375%   | 1.375 | 400   | 422    | 51,041  | 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 | 300   | 304    | 36,812  | 2023/9/19  |
| (その他)           |                          |       |       |        |         |            |
| 特殊債券(除く金融債)     | PETROLEOS MEXICA 3.75%   | 3.75  | 300   | 278    | 33,669  | 2024/2/21  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ABBVIE INC 2.625%        | 2.625 | 205   | 233    | 28,163  | 2028/11/15 |
|                 | AKELIUS RESIDENT 1.75%   | 1.75  | 450   | 455    | 55,002  | 2025/2/7   |
|                 | AP MOLLER 1.75%          | 1.75  | 465   | 468    | 56,625  | 2026/3/16  |
|                 | AURIZON NETWORK 2%       | 2.0   | 490   | 514    | 62,111  | 2024/9/18  |
|                 | AUSGRID FINANCE 1.25%    | 1.25  | 860   | 887    | 107,120 | 2025/7/30  |
|                 | AUSTRALIA PACI 1.75%     | 1.75  | 750   | 766    | 92,544  | 2024/10/15 |
|                 | BARCLAYS PLC /VAR        | 3.375 | 620   | 669    | 80,852  | 2025/4/2   |
|                 | BG ENERGY CAP 2.25%      | 2.25  | 560   | 634    | 76,677  | 2029/11/21 |
|                 | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 3.625 | 600   | 608    | 73,424  | -          |
|                 | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 3.25  | 750   | 760    | 91,825  | -          |
|                 | BRIT SKY BROADCA 2.5%    | 2.5   | 860   | 972    | 117,464 | 2026/9/15  |
|                 | CHUBB INA HLDGS 2.5%     | 2.5   | 765   | 889    | 107,463 | 2038/3/15  |
|                 | CREDIT SUISSE /VAR       | 3.25  | 210   | 233    | 28,145  | 2026/4/2   |
|                 | DANSKE BANK A/S 1.375%   | 1.375 | 710   | 719    | 86,913  | 2022/5/24  |
|                 | GOLDMAN SACHS GP 1.625%  | 1.625 | 900   | 944    | 114,002 | 2026/7/27  |
|                 | GOLDMAN SACHS GP 2%      | 2.0   | 410   | 446    | 53,974  | 2028/11/1  |
|                 | GOLDMAN SACHS GP 3.375%  | 3.375 | 545   | 609    | 73,602  | 2025/3/27  |
|                 | HEATHROW FNDG 1.5%       | 1.5   | 790   | 793    | 95,791  | 2030/2/11  |
|                 | JPMORGAN CHASE /VAR      | 0.389 | 495   | 486    | 58,702  | 2028/2/24  |
|                 | LIBERTY MUTUAL 2.75%     | 2.75  | 600   | 661    | 79,906  | 2026/5/4   |
|                 | LLOYDS BK GR PLC /VAR    | 3.5   | 295   | 328    | 39,708  | 2026/4/1   |



| 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      |            |            |
| (ユーロ)           | %                       | 千ユーロ  | 千ユーロ        | 千円          |            |            |
| (その他)           |                         |       |             |             |            |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | NATL GRID ELECT 0.19%   | 0.19  | 245         | 245         | 29,642     | 2025/1/20  |
|                 | NEW YORK LIFE GL 0.25%  | 0.25  | 495         | 491         | 59,305     | 2027/1/23  |
|                 | ORSTED A/S /VAR         | 2.25  | 500         | 511         | 61,738     | 2029/11/26 |
|                 | ROYAL BK SCOTLND /VAR   | 2.0   | 500         | 517         | 62,523     | 2025/3/4   |
|                 | SGSP AUSTRALIA 2%       | 2.0   | 190         | 194         | 23,480     | 2022/6/30  |
|                 | SVENSKA HNDLSBKN 1%     | 1.0   | 240         | 249         | 30,182     | 2025/4/15  |
|                 | TAURON POLSKA SA 2.375% | 2.375 | 805         | 805         | 97,315     | 2027/7/5   |
|                 | VERIZON COMM INC 2.875% | 2.875 | 650         | 793         | 95,832     | 2038/1/15  |
|                 | VODAFONE GROUP 2.5%     | 2.5   | 1,320       | 1,475       | 178,229    | 2039/5/24  |
| 小計              |                         | -     | -           | -           | 7,227,232  | -          |
| (イギリス)          |                         |       | 千イギリス・ポンド   | 千イギリス・ポンド   |            |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ANGLIAN WAT FIN 4.5%    | 4.5   | 650         | 714         | 96,343     | 2026/2/22  |
|                 | BAA FUNDING LTD 6.75%   | 6.75  | 500         | 627         | 84,645     | 2026/12/3  |
|                 | BARCLAYS PLC /VAR       | 2.375 | 1,120       | 1,138       | 153,554    | 2023/10/6  |
|                 | BUPA FINANCE 1.75%      | 1.75  | 1,220       | 1,222       | 164,963    | 2027/6/14  |
|                 | CADENT FINANCE P 2.75%  | 2.75  | 760         | 881         | 118,929    | 2046/9/22  |
|                 | EDF ENERGY 5.5%         | 5.5   | 500         | 619         | 83,530     | 2026/6/5   |
|                 | ELEC DE FRANCE 6.125%   | 6.125 | 300         | 443         | 59,794     | 2034/6/2   |
|                 | GATWICK FND LTD 5.25%   | 5.25  | 900         | 981         | 132,427    | 2024/1/23  |
|                 | INNOGY FINANCE 4.75%    | 4.75  | 800         | 1,079       | 145,624    | 2034/1/31  |
|                 | KPN NV 5%               | 5.0   | 200         | 234         | 31,645     | 2026/11/18 |
|                 | LLOYDS BK GR PLC 2.25%  | 2.25  | 415         | 430         | 58,082     | 2024/10/16 |
|                 | NATL GRID ELECT 4%      | 4.0   | 850         | 1,013       | 136,768    | 2027/6/8   |
|                 | NORTHERN GAS 5.625%     | 5.625 | 300         | 482         | 65,148     | 2040/3/23  |
|                 | NORTHUMBRIAN WTR 1.625% | 1.625 | 790         | 815         | 109,985    | 2026/10/11 |
|                 | SSE PLC /VAR /PER       | 3.875 | 470         | 470         | 63,403     | -          |
|                 | THAMES WATER UTC 3.5%   | 3.5   | 640         | 727         | 98,090     | 2028/2/25  |
|                 | THAMES WATER UTL 5.125% | 5.125 | 400         | 575         | 77,661     | 2037/9/28  |
|                 | VICINITY CNTRS T 3.375% | 3.375 | 440         | 459         | 61,955     | 2026/4/7   |
|                 | VIRGIN MONEY /VAR       | 3.375 | 570         | 562         | 75,920     | 2026/4/24  |
|                 | WESTERN POWER 5.75%     | 5.75  | 950         | 1,376       | 185,739    | 2032/4/16  |
|                 | YORKSHIRE WATER /VAR    | 3.75  | 290         | 298         | 40,295     | 2046/3/22  |
|                 | YORKSHIRE WATER 3.625%  | 3.625 | 500         | 584         | 78,905     | 2029/8/1   |
| 小計              |                         | -     | -           | -           | 2,123,416  | -          |
| (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       | 1,066       | 79,360     | 2024/6/21  |
|                 | AUSGRID FINANCE 3.75%   | 3.75  | 500         | 547         | 40,690     | 2024/10/30 |
|                 | AUSNET SERVICES 4.2%    | 4.2   | 1,000       | 1,172       | 87,195     | 2028/8/21  |
|                 | BANCO SANTANDER 4%      | 4.0   | 1,200       | 1,250       | 93,005     | 2023/1/19  |
|                 | OPTUS FINANCE 2.5%      | 2.5   | 780         | 779         | 58,002     | 2030/7/1   |
|                 | TELSTRA CORP LTD 2.9%   | 2.9   | 500         | 507         | 37,781     | 2021/4/19  |
| 小計              |                         | -     | -           | -           | 396,035    | -          |
| 合計              |                         | -     | -           | -           | 29,412,019 | -          |

(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。

## (3) 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 10YR NOTE (CBT) 2009     | 百万円<br>2,540 | 百万円<br>- |
|     |        | CAN 10YR BOND FUTURES 2009  | 716          | -        |
|     |        | AUST 10YR BOND FUTURES 2009 | 960          | -        |
|     |        | LONG GILT FUTURES 2009      | -            | 947      |
|     |        | EURO-BOND FUTURES 2009      | -            | 511      |
|     |        | EURO BUXL 30Y BND 2009      | -            | 106      |

(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

(2020年7月10日現在)

| 項目           | 当期末              |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評価額              | 比率        |
| 公社債          | 千円<br>29,565,907 | %<br>97.0 |
| コール・ローン等、その他 | 921,991          | 3.0       |
| 投資信託財産総額     | 30,487,898       | 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 (30,164,331千円) の投資信託財産総額 (30,487,898千円) に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当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=107.13円、1カナダ・ドル=78.78円、1ユーロ=120.76円、1イギリス・ポンド=134.90円、1オーストラリア・ドル=74.38円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月10日現在)

| 項 目                      | 当 期 末           |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                  | 33,598,072,414円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 252,860,648     |
| 公 社 債(評価額)               | 29,565,907,505  |
| 未 収 入 金                  | 3,368,931,029   |
| 未 収 利 息                  | 278,459,927     |
| 前 払 費 用                  | 715,346         |
| 差 入 委 託 証 拠 金            | 131,197,959     |
| (B) 負 債                  | 3,302,449,275   |
| 未 払 金                    | 3,157,448,921   |
| 未 払 解 約 金                | 145,000,000     |
| 未 払 利 息                  | 354             |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)       | 30,295,623,139  |
| 元 本                      | 15,725,136,678  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 14,570,486,461  |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 15,725,136,678口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 19,266円         |

## 〈注記事項〉

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額     | 18,834,926,288円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,180,870,692円  |
| 期中一部解約元本額 | 4,290,660,302円  |
| 1口当たり純資産額 | 1.9266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)        | 8,680,682,364円 |
| UBS公益・金融社債ファンド(為替ヘッジなし)        | 6,498,097,124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) | 451,749,202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) | 94,607,988円    |

## 損益の状況

(自2019年7月11日 至2020年7月10日)

| 項 目                    | 当 期             |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 982,788,598円    |
| 受 取 利 息                | 971,359,313     |
| そ の 他 収 益 金            | 11,571,301      |
| 支 払 利 息                | △ 142,016       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | 1,007,773,169   |
| 売 買 益                  | 2,218,092,951   |
| 売 買 損                  | △ 1,210,319,782 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | 114,434,756     |
| 取 引 益                  | 592,254,008     |
| 取 引 損                  | △ 477,819,252   |
| (D) 信 託 報 酬 等          | △ 4,624,836     |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 2,100,371,687   |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | 15,088,025,164  |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 974,229,308     |
| (H) 解 約 差 損 益 金        | △ 3,592,139,698 |
| (I) 計 (E+F+G+H)        | 14,570,486,461  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)       | 14,570,486,461  |

(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。