

*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20作成期）

第115期	決算日	2021年2月10日
第116期	決算日	2021年3月10日
第117期	決算日	2021年4月12日
第118期	決算日	2021年5月10日
第119期	決算日	2021年6月10日
第120期	決算日	2021年7月12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12日に第120期の決算を行いましたので、第115期～第120期（第20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一丁目2番1号

Otemachi One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 2021. 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 込	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
第17 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 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
第19 作成期	109期(2020年 8月11日)	8,572	40		2.1	95.2	9.8	12,608
	110期(2020年 9月10日)	8,461	30		△0.9	93.3	10.1	12,295
	111期(2020年10月12日)	8,368	30		△0.7	95.1	10.9	11,996
	112期(2020年11月10日)	8,351	30		0.2	95.3	12.8	11,659
	113期(2020年12月10日)	8,437	30		1.4	96.9	12.6	11,452
	114期(2021年 1月12日)	8,382	30		△0.3	95.7	10.9	11,164
第20 作成期	115期(2021年 2月10日)	8,389	30		0.4	96.8	11.0	10,914
	116期(2021年 3月10日)	8,410	30		0.6	97.0	11.3	11,272
	117期(2021年 4月12日)	8,509	30		1.5	96.2	11.2	11,297
	118期(2021年 5月10日)	8,528	30		0.6	95.9	10.1	11,188
	119期(2021年 6月10日)	8,643	30		1.7	96.7	10.2	11,220
	120期(2021年 7月12日)	8,671	30		0.7	95.3	10.2	11,214

(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	比		
第115期	(期 首) 2021年1月12日	円	%	%	%	
	1月末	8,382	—	95.7	10.9	
	(期 末) 2021年2月10日	8,425	0.5	95.4	10.9	
第116期	(期 首) 2021年2月10日	8,419	0.4	96.8	11.0	
	2月末	8,389	—	96.8	11.0	
	(期 末) 2021年3月10日	8,333	△0.7	95.0	11.0	
第117期	(期 首) 2021年3月10日	8,440	0.6	97.0	11.3	
	3月末	8,410	—	97.0	11.3	
	(期 末) 2021年4月12日	8,513	1.2	97.1	11.3	
第118期	(期 首) 2021年4月12日	8,539	1.5	96.2	11.2	
	4月末	8,509	—	96.2	11.2	
	(期 末) 2021年5月10日	8,513	0.0	95.7	10.0	
第119期	(期 首) 2021年5月10日	8,558	0.6	95.9	10.1	
	5月末	8,528	—	95.9	10.1	
	(期 末) 2021年6月10日	8,612	1.0	96.1	10.1	
第120期	(期 首) 2021年6月10日	8,673	1.7	96.7	10.2	
	6月末	8,643	—	96.7	10.2	
	(期 末) 2021年7月12日	8,683	0.5	97.0	10.1	
		8,701	0.7	95.3	10.2	

(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。

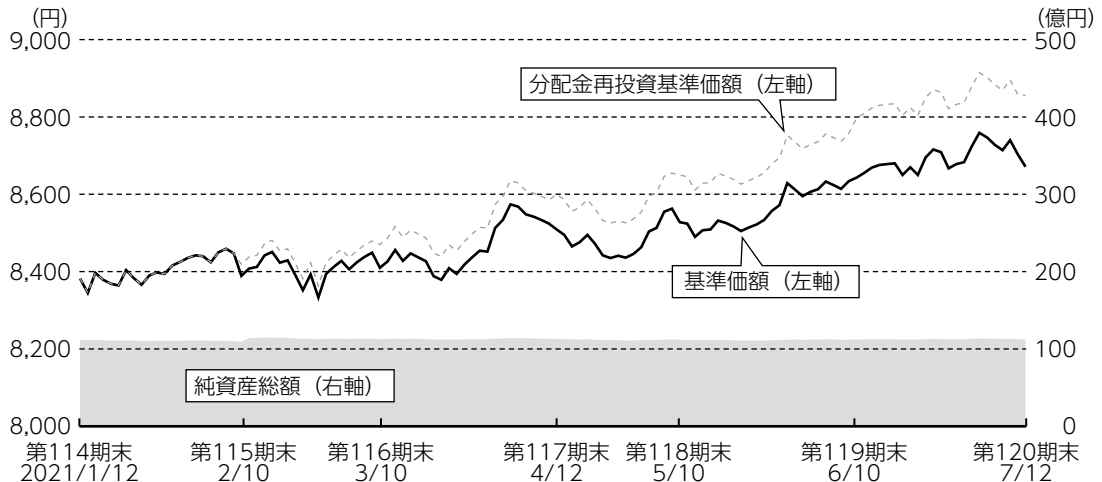
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2021年1月12日～2021年7月12日)



第115期首：8,382円

第120期末：8,671円（既払分配金 180円）

騰落率：5.7%（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180円（税引前）を加算した基準価額の値上がりは469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+5.7%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、組入債券の利子収入や為替変動（外貨高・円安）などのプラス（上昇）要因が、信託報酬の負担などのマイナス（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前作成期末比で小幅に上昇しました。

作成期の序盤から3月半ばにかけては、バイデン米新政権による追加経済対策や新型コロナウイルスワクチンの接種進展などを背景に景気回復期待が高まり、米国を中心に長期国債利回りが大きく上昇（債券価格は下落）した影響を受けて、投資適格社債市場は下落基調で推移しました。

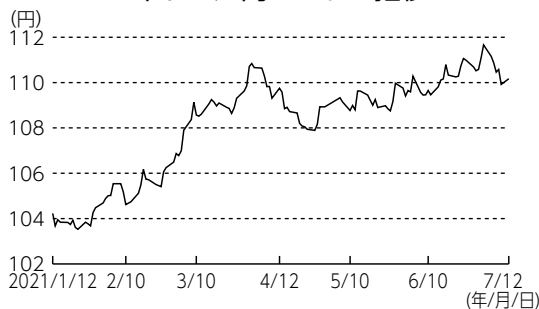
3月後半以降は、主要国での新型コロナウイルスワクチンの接種普及に伴う経済再開が進む中で、インフレ圧力への懸念や米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ開始時期の前倒し観測が警戒される局面もあったものの、世界各地の政府・中央銀行による景気浮揚策と景気見通しの改善などが下支えとなり、投資適格社債市場は概ね上昇基調で推移しました。こうした環境下で、前作成期末比で小幅に上昇して作成期末を迎えました。

米ドル／円レートの推移

当作成期のドル円相場は上昇しました。

作成期の前半、バイデン米政権による大規模な財政出動や新型コロナウイルスワクチン接種の加速にともなう景気回復期待の高まりなどから、米長期金利の上昇が意識される中で、米ドルは対円で堅調に推移しました。作成期の後半、米長期国債の利回りが低下基調に転じたことなどを背景に米ドルは一時上値の重い局面もみられましたが、FRBがテーパリング（量的緩和の段階的な縮小）の議論を早期開始するのではとの思惑が市場で広がったほか、バイデン米大統領がインフラ投資計画で超党派の議員グループと合意したことなどを手掛かりに、米ドル高が進んだ結果、前作成期末に対して米ドル高・円安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。

新型コロナウイルスの世界的な感染が継続する中、当該疾患のワクチン接種拡大や各国における経済支援策等を背景に早期の景気正常化期待が高まり、欧米金利が2月以降急速に上昇しましたが、作成期末にかけて急激な上昇がやや下方修正されました。このような環境下、デュレーション*については、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調節を行いつつ市場対比で概ねやや長めとしましたが、作成期末にかけては中立としました。通貨別では、相対的に金利低下余地のある米ドル建社債をやや選好しました。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公益セクターを選好しました。

*デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。一般的に債券のデュレーションが長いほど金利の動きに対する債券価格の感応度は大きくなります。

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115期から第120期までそれぞれ1万口当たり30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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2021年1月13日~ 2021年2月10日	2021年2月11日~ 2021年3月10日	2021年3月11日~ 2021年4月12日	2021年4月13日~ 2021年5月10日	2021年5月11日~ 2021年6月10日	2021年6月11日~ 2021年7月12日
当期分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
(対基準価額比率)	(0.356%)	(0.355%)	(0.351%)	(0.351%)	(0.346%)	(0.345%)
当期の収益	16円	16円	30円	30円	30円	30円
当期の収益以外	13円	13円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	408円	396円	449円	467円	582円	610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

企業の2021年4－6月期決算は、市場の予想通り好業績の発表が続いています。7月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後の声明では、テーパリング（量的緩和の段階的な縮小）開始に向けた進展が示されるなど、これまでよりもタカ派的な内容となりましたが、実際の政策変更までには時間がかかるとの見方から、市場の反応は限定的でした。ただし、FRBがテーパリングに向けた議論を開始しており、また必要であればインフレ抑制に向けた措置を講じる方針を示している点には注意が必要です。強弱の材料が混在する環境下、短期的には、投資適格社債のスプレッドは狭い範囲での動きが予想されます。先行きを見極める上で、今後発表される経済指標やインフレ率の動向を注視しています。全体としては、緩和的な金融政策や、財政政策による景気下支え、そして景気見通しの改善が、引き続き投資適格社債市場を下支えすると期待されます。一方で、投資適格社債のスプレッドは非常に縮小した水準にある点を考慮し、これまでよりも慎重な姿勢で臨む方針です。

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、デュレーションについては、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調整をして、市場対比で中立としています。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

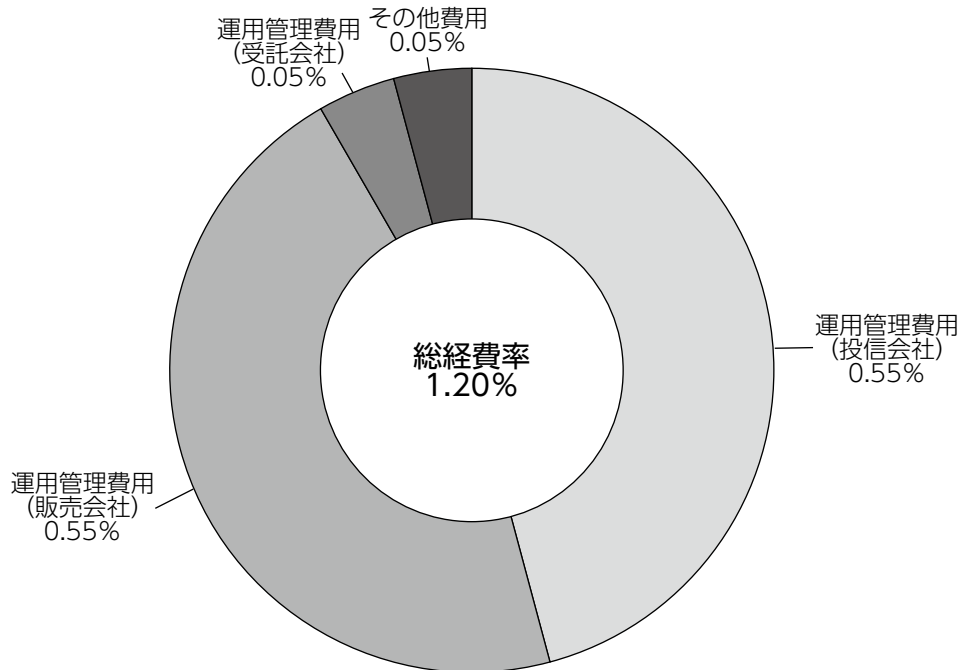
項目	第115期～第120期 2021/1/13～2021/7/12		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	49円	0.573%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,513円です。
（投信会社）	(23)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.273)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(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	0.025	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)	(0.005)	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)	(0.013)	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	51	0.599	

(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1.20%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2021年1月13日 至 2021年7月12日）

	第 115 期 ~ 第 120 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□ 308,994	千円 616,000	千□ 619,186	千円 1,248,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2021年1月13日 至 2021年7月12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115期～第120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	百万円 12,437	百万円 7,983	% 64.2	百万円 12,811	百万円 7,827	% 61.1

(注) 平均保有割合 38.5%

※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) 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115期～第120期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	97千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	61千円
(B) / (A)	62.7%

(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

(2021年7月12日現在)

項 目	第 19 作 成 期 末	第20作成期末（第120期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千□ 5,639,596	千□ 5,329,404	千円 11,158,173

(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

（2021年7月12日現在）

項 目	第20作成期末（第120期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS公益・金融社債マザーファンド	11,158,173	98.9
コール・ローン等、その他	127,065	1.1
投資信託財産総額	11,285,238	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（28,619,093千円）の投資信託財産総額（28,986,227千円）に対する比率は98.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.17円、1カナダ・ドル=88.44円、1ユーロ=130.82円、1イギリス・ポンド=153.11円、1オーストラリア・ドル=82.37円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月10日) (2021年3月10日) (2021年4月12日) (2021年5月10日) (2021年6月10日) (2021年7月12日)

項 目	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末	第 120 期 末
(A) 資 産	11,017,242,859円	11,332,930,648円	11,371,188,769円	11,245,035,599円	11,277,613,885円	11,285,238,595円
コール・ローン等	52,466,012	58,892,108	57,666,451	61,648,175	57,285,330	58,064,635
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	10,859,776,847	11,215,038,540	11,241,522,318	11,131,387,424	11,165,328,555	11,158,173,960
未 収 入 金	105,000,000	59,000,000	72,000,000	52,000,000	55,000,000	69,000,000
(B) 負 債	102,416,735	60,001,132	73,466,561	57,029,738	57,327,099	70,326,983
未払収益分配金	39,031,241	40,212,581	39,830,033	39,358,010	38,947,453	38,800,028
未払解約金	52,908,987	9,455,719	21,460,164	7,447,380	7,074,341	19,743,563
未払信託報酬	10,166,850	10,038,653	11,804,957	9,913,543	10,954,207	11,414,236
未 払 利 息	148	166	162	173	161	163
その他未払費用	309,509	294,013	371,245	310,632	350,937	368,993
(C) 純資産総額(A-B)	10,914,826,124	11,272,929,516	11,297,722,208	11,188,005,861	11,220,286,786	11,214,911,612
元 本	13,010,413,939	13,404,193,941	13,276,677,963	13,119,336,744	12,982,484,448	12,933,342,842
次期繰越損益金	△ 2,095,587,815	△ 2,131,264,425	△ 1,978,955,755	△ 1,931,330,883	△ 1,762,197,662	△ 1,718,431,230
(D) 受益権総口数	13,010,413,939口	13,404,193,941口	13,276,677,963口	13,119,336,744口	12,982,484,448口	12,933,342,842口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,389円	8,410円	8,509円	8,528円	8,643円	8,671円

(注1) 当ファンドの第115期首元本額は13,320,147,596円、第115～120期中追加設定元本額は1,046,497,952円、第115～120期中一部解約元本額は1,433,302,706円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第115期0.8389円、第116期0.8410円、第117期0.8509円、第118期0.8528円、第119期0.8643円、第120期0.8671円です。

(注3) 第120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1,718,431,230円です。

損益の状況

第115期 (自2021年1月13日 至2021年2月10日) 第117期 (自2021年3月11日 至2021年4月12日) 第119期 (自2021年5月11日 至2021年6月10日)
 第116期 (自2021年2月11日 至2021年3月10日) 第118期 (自2021年4月13日 至2021年5月10日) 第120期 (自2021年6月11日 至2021年7月12日)

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4,819円	△ 4,876円	△ 5,547円	△ 4,763円	△ 5,328円	△ 5,528円
支 払 利 息	△ 4,819	△ 4,876	△ 5,547	△ 4,763	△ 5,328	△ 5,528
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,976,692	78,128,075	183,859,698	73,710,345	198,225,613	87,072,590
売 買 益	59,814,839	79,082,690	184,640,409	75,333,985	200,021,131	87,936,943
売 買 損	△ 838,147	△ 954,615	△ 780,711	△ 1,623,640	△ 1,795,518	△ 864,353
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,476,359	△ 10,332,666	△ 12,176,202	△ 10,224,175	△ 11,305,144	△ 11,783,229
(D) 当期損益金(A+B+C)	48,495,514	67,790,533	171,677,949	63,481,407	186,915,141	75,283,833
(E) 前期繰越損益金	△ 136,771,174	△ 107,209,056	△ 61,153,021	69,762,552	92,301,353	237,596,231
(F) 追加信託差損益金	△1,968,280,914	△2,051,633,321	△2,049,650,650	△2,025,216,832	△2,002,466,703	△1,992,511,266
(配当等相当額)	(549,571,903)	(547,712,047)	(525,760,273)	(519,965,880)	(515,458,683)	(515,580,324)
(売買損益相当額)	(△2,517,852,817)	(△2,599,345,368)	(△2,575,410,923)	(△2,545,182,712)	(△2,517,925,386)	(△2,508,091,590)
(G) 計 (D + E + F)	△2,056,556,574	△2,091,051,844	△1,939,125,722	△1,891,972,873	△1,723,250,209	△1,679,631,202
(H) 収 益 分 配 金	△ 39,031,241	△ 40,212,581	△ 39,830,033	△ 39,358,010	△ 38,947,453	△ 38,800,028
次期繰越損益金(G+H)	△2,095,587,815	△2,131,264,425	△1,978,955,755	△1,931,330,883	△1,762,197,662	△1,718,431,230
追加信託差損益金	△1,986,287,327	△2,069,233,027	△2,049,650,650	△2,025,216,832	△2,002,466,703	△1,992,511,266
(配当等相当額)	(531,622,018)	(530,809,846)	(525,841,783)	(520,048,109)	(515,616,344)	(515,709,324)
(売買損益相当額)	(△2,517,909,345)	(△2,600,042,873)	(△2,575,492,433)	(△2,545,264,941)	(△2,518,083,047)	(△2,508,220,590)
分配準備積立金	11,928	7,959	70,694,895	93,885,949	240,269,041	274,080,036
繰 越 損 益 金	△ 109,312,416	△ 62,039,357	-	-	-	-

(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115期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (20,942,695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 (549,628,431円) および分配準備積立金 (94,061円) より分配対象収益は570,665,187円 (10,000口当たり438円) であり、うち39,031,241円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注5) 第116期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,552,636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 (548,409,552円) および分配準備積立金 (68,198円) より分配対象収益は571,030,386円 (10,000口当たり426円) であり、うち40,212,581円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注6) 第117期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (29,273,306円)、費用控除後の有価証券等損益額 (81,220,283円)、信託約款に規定する収益調整金 (525,841,783円) および分配準備積立金 (31,339円) より分配対象収益は636,366,711円 (10,000口当たり479円) であり、うち39,830,033円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注7) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,746,242円)、費用控除後の有価証券等損益額 (40,735,165円)、信託約款に規定する収益調整金 (520,048,109円) および分配準備積立金 (69,762,552円) より分配対象収益は653,292,068円 (10,000口当たり497円) であり、うち39,358,010円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注8) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (27,630,526円)、費用控除後の有価証券等損益額 (159,284,615円)、信託約款に規定する収益調整金 (515,616,344円) および分配準備積立金 (92,301,353円) より分配対象収益は794,832,838円 (10,000口当たり612円) であり、うち38,947,453円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注9) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (25,956,884円)、費用控除後の有価証券等損益額 (49,326,949円)、信託約款に規定する収益調整金 (515,709,324円) および分配準備積立金 (237,596,231円) より分配対象収益は828,589,388円 (10,000口当たり640円) であり、うち38,800,028円 (10,000口当たり30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 115 期	30円
第 116 期	30円
第 117 期	30円
第 118 期	30円
第 119 期	30円
第 120 期	30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11期（2021年7月12日決算）

（計算期間：2020年7月11日～2021年7月12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11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一丁目2番1号
Otemachi One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	期中騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
7期 (2017年7月10日)	円 17,296	% 15.0	% 98.4	% 1.4	百万円 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
11期 (2021年7月12日)	20,937	8.7	95.7	10.3	28,802

(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 比	債券先物率 比
	騰落率			
(期首) 2020年 7月10日	円 19,266	% -	% 97.6	% 8.8
7月末	19,398	0.7	96.7	8.5
8月末	19,373	0.6	94.4	10.0
9月末	19,372	0.6	94.9	10.2
10月末	19,120	△0.8	95.0	10.8
11月末	19,620	1.8	96.1	12.7
12月末	19,772	2.6	96.8	12.7
2021年 1月末	19,810	2.8	95.8	10.9
2月末	19,680	2.1	95.4	11.1
3月末	20,200	4.8	97.5	11.4
4月末	20,290	5.3	96.1	10.0
5月末	20,622	7.0	96.5	10.1
6月末	20,884	8.4	97.4	10.2
(期末) 2021年 7月12日	20,937	8.7	95.7	10.3

(注1) 基準価額は1万口当たり。

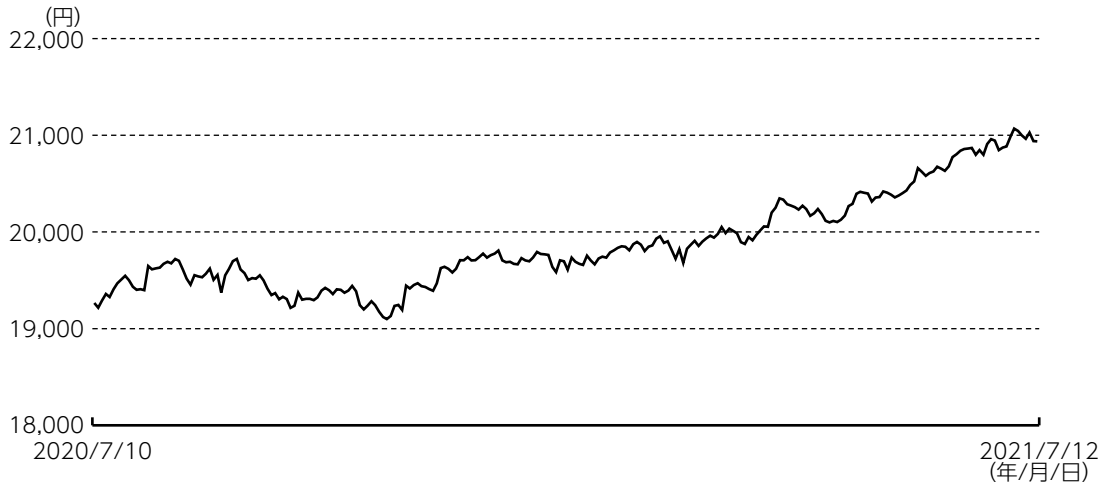
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2020年7月10日～2021年7月12日)



基準価額は期首比で1,671円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+8.7%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為替変動（外貨高・円安）、利息収入などのプラス（上昇）要因が、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。

期の前半、2020年11月初旬の米大統領選・上下両院議会選を前にした政治的不透明感の高まりなどが重石となる局面もあったものの、選挙を終えて同国の政治的不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの開発進展などを好感して投資家心理が改善する中、投資適格社債市場は緩やかな上昇基調で推移しました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめ主要な中央銀行が緩和的な金融政策を継続したことや、各国政府による景気対策なども、債券市場を全般的に下支えました。期の後半に入り、米国の追加経済対策や新型コロナウイルスワクチン接種進展を背景に景気回復期待が高まり、米国を中心に長期国債利回りが大きく上昇（債券価格は下落）した影響を受けて、投資適格社債市場は下落基調に転じました。2021年3月後半以降は、主要国での新型コロナウイルスワクチンの接種普及に伴う経済再開が進む中で、インフレ圧力への懸念やFRBによる利上げ開始時期の前倒し観測が警戒される局面もあったものの、世界各地の政府・中央銀行による景気浮揚策と景気見通し改善などが下支えとなり、投資適格社債市場は再び持ち直しました。結果、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上昇しました。

期の序盤より、FRBによる緩和的な金融政策の長期化観測や、米中对立の激化懸念および米大統領選・上下両院議会選に対する政治的不透明感などを背景に、米ドルは下落基調をたどりました。2021年1月上旬、バイデン米新政権による大規模な財政出動や新型コロナウイルスワクチン接種の加速にともなう景気回復期待の高まりなどから、米長期金利の上昇が意識される中で、米ドルは反発に転じました。その後、米長期金利が低下基調に転じたことなどを背景に米ドルは一時上値の重い局面もみられましたが、FRBがテーパリング（量的緩和の段階的な縮小）の議論を早期開始するのではとの思惑が市場で広がったほか、バイデン米大統領がインフラ投資計画で超党派の議員グループと合意したことなどを手掛かりに、米ドルは対円で良好に推移した結果、前期末に対して米ドル高・円安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。

期の前半では、新型コロナウイルスの世界的な感染継続を背景に米欧を中心に金融緩和の強化・継続が行われました。期の後半、新型コロナウイルスワクチンの接種拡大や各国における経済支援策等を背景に早期の景気正常化期待が高まりましたが、期末にかけてその期待はやや沈静化されました。このような環境下、デュレーション^{*}については、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調整をして、市場対比でやや長めから中立とし、期末においては中立としました。通貨別では、相対的に金利低下余地のある米ドル建社債をやや選好しました。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公益セクターを選好しました。

^{*} デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。一般的に債券のデュレーションが長いほど金利の動きに対する債券価格の感応度は大きくなります。

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

企業の2021年4-6月期決算は、市場の予想通り好業績の発表が続いています。2021年7月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後の声明では、テーパリング（量的緩和の段階的な縮小）開始に向けた進展が示されるなど、これまでよりもタカ派的な内容となりましたが、実際の政策変更までには時間がかかるとの見方から、市場の反応は限定的でした。ただし、FRBがテーパリングに向けた議論を開始しており、また必要であればインフレ抑制に向けた措置を講じる方針を示している点には注意が必要です。強弱の材料が混在する環境下、短期的には、投資適格社債のスプレッドは狭い範囲での動きが予想されます。先行きを見極める上で、今後発表される経済指標やインフレ率の動向を注視しています。全体としては、緩和的な金融政策や、財政政策による景気下支え、そして景気見通しの改善が、引き続き投資適格社債市場を下支えすると期待されます。一方で、投資適格社債のスプレッドは非常に縮小した水準にある点を考慮し、これまでよりも慎重な姿勢で臨む方針です。

今後の運用方針

当ファンドのポートフォリオにおいて、デュレーションについては、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調整をして、市場対比で中立としています。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 2020/7/11~2021/7/12		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)	3 (2) (0)	0.015 (0.012) (0.002)	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	3	0.017	

※期中の平均基準価額は19,845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 2020年7月11日 至 2021年7月12日）

(1) 公社債

		買付額	売付額
外国			
アメリカ		千米ドル	千米ドル
	特 殊 債 券	580	—
	社債券（投資法人債券を含む）	13,799 (4,397)	21,250 (15,830)
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）	1,296	907 (900)
イタリア			
	社債券（投資法人債券を含む）	592	306
フランス			
	社債券（投資法人債券を含む）	480	7,004
オランダ			
	社債券（投資法人債券を含む）	2,168	2,362
スペイン			
	社債券（投資法人債券を含む）	—	717 (422)

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ベルギー			
社債券（投資法人債券を含む）	-	516	
オーストリア			
社債券（投資法人債券を含む）	-	304	
ルクセンブルク			
社債券（投資法人債券を含む）	-	1,229	
アイルランド			
社債券（投資法人債券を含む）	124	377	
ポルトガル			
社債券（投資法人債券を含む）	-	309	
その他			
特 殊 債 券	-	278	
社債券（投資法人債券を含む）	348	4,075	
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）	-	1,905 (470)	
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）	7,958	- (500)	

(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 10YR NOTE (CBT)	11,253	11,341	－	－
US 10YR ULTRA FUTURES	615	620	－	－
US ULTRA BOND CBT	1,527	1,255	－	－
CAN 10YR BOND FUTURES	2,896	2,900	－	－
AUST 10YR BOND FUTURES	4,014	4,030	－	－
LONG GILT FUTURES	－	－	3,903	3,931
EURO-BOND FUTURES	－	－	1,795	1,911
EURO BUXL 30Y BND	－	－	434	437

(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 2020年7月11日 至 2021年7月12日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
VERIZON COMM INC 2.55% 31/3/21(アメリカ)	133,408	BNP PARIBAS 1.25% 25/3/19(ユーロ・フランス)	200,193
KINDER MORGAN 5.625% 23/11/15(アメリカ)	114,539	APACHE CORP 4.25% 44/1/15(アメリカ)	152,445
AUSGRID FINANCE 1.814% 27/2/5(オーストラリア)	109,574	KINDER MORGAN 3.15% 23/1/15(アメリカ)	139,333
NETWORK FINANCE 2.579% 28/10/3(オーストラリア)	106,785	VALERO ENERGY 4.9% 45/3/15(アメリカ)	137,808
AKER BP ASA 4% 31/1/15(アメリカ)	95,672	EDP FINANCE BV 2% 25/4/22(ユーロ・オランダ)	126,263
TRANSURBAN QLD 3.25% 31/8/5(オーストラリア)	88,546	BRIT SKY BROADCA 2.5% 26/9/15(ユーロ・イギリス)	124,327
EDP FINANCE BV 1.5% 27/11/22(ユーロ・オランダ)	77,303	LVMH MOET HENNES 0.125% 28/2/11(ユーロ・フランス)	119,063
BP CAP MKY BV 0.933% 40/12/4(ユーロ・オランダ)	71,726	AUSGRID FINANCE 1.25% 25/7/30(ユーロ・オーストラリア)	110,520
SCENTRE TRUST 2 /VAR 4.75% 80/9/24(アメリカ)	69,299	DANSKE BANK A/S 1.375% 22/5/24(ユーロ・デンマーク)	95,338
LENLEASE FIN 3.4% 27/10/27(オーストラリア)	69,049	MARATHON OIL COR 3.85% 25/6/1(アメリカ)	94,577

(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 2020年7月11日 至 2021年7月12日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
債券先物取引	百万円 26,600	百万円 22,146	% 83.3	百万円 26,292	百万円 21,315	% 81.1

(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 69

(3) 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)	513千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	419千円
(B) / (A)	81.7%

※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ビーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表 (2021年7月12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 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 (含む投資法人債券)	千円 160,000	千円 156,188	% 0.5	% -	% 0.5	% -	% -
合 計	160,000	156,188	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手しています。

(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	156,188	2029/9/13
合 計	-	160,000	156,188	-

(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 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 141,638	千米ドル 161,369	千円 17,778,063	% 61.7	% -	% 40.2	% 16.7	% 4.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 4,550	千カナダ・ドル 4,994	441,754	1.5	-	1.1	0.2	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	2,300	2,370	310,166	1.1	-	0.7	0.4	-
イ タ リ ア	1,365	1,461	191,247	0.7	-	0.5	0.1	-
フ ラ ン ス	10,400	10,918	1,428,311	5.0	-	1.8	2.7	0.4
オ ラ ン ダ	7,990	8,398	1,098,747	3.8	-	2.3	1.5	-
ス ペ イ ン	3,390	3,641	476,350	1.7	-	1.1	0.6	-
ベルギー	700	727	95,212	0.3	-	0.3	-	-
オーストリア	1,400	1,442	188,709	0.7	-	0.3	0.4	-
ルクセンブルク	1,070	1,159	151,736	0.5	-	0.2	0.3	-
フィンランド	405	407	53,248	0.2	-	0.2	-	-
アイルランド	1,025	1,062	138,968	0.5	-	0.2	0.3	-
そ の 他	13,795	15,159	1,983,229	6.9	-	4.3	2.5	0.1
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 11,280	千イギリス・ポンド 13,177	2,017,621	7.0	-	4.8	2.2	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 12,450	千オーストラリア・ドル 12,964	1,067,880	3.7	-	2.9	0.5	0.4
合 計	-	-	27,421,248	95.2	-	61.0	28.2	6.0

(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 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)		%	千米ドル			
特殊債券(除く金融債)	INDIAN RAIL FIN 2.8%	2.8	580	562	61,935	2031/2/10
普通社債券(含む投資法人債券)	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	575	63,426	2047/12/1
	AIR LEASE CORP 3.375%	3.375	515	553	61,021	2025/7/1
	AKER BP ASA 3%	3.0	485	510	56,227	2025/1/15
	AKER BP ASA 4%	4.0	910	1,005	110,759	2031/1/15
	ALIBABA GROUP 2.7%	2.7	345	333	36,736	2041/2/9
	AMERICA MOVIL SA 3.125%	3.125	700	717	79,037	2022/7/16
	AMERICAN EXPRESS 3.4%	3.4	1,300	1,360	149,923	2023/2/27
	APT PIPELINES 4.2%	4.2	2,355	2,587	285,035	2025/3/23
	APT PIPELINES 4.25%	4.25	800	909	100,232	2027/7/15
	AT&T INC 1.65%	1.65	230	229	25,267	2028/2/1
	AT&T INC 3.55%	3.55	1,431	1,443	159,048	2055/9/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	1,300	1,508	166,208	2029/3/1
	AT&T INC 4.75%	4.75	4,100	5,007	551,682	2046/5/15
	AT&T INC 5.35%	5.35	200	258	28,512	2040/9/1
	AVOLON HDGS 2.125%	2.125	270	268	29,634	2026/2/21
	BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,100	1,226	135,081	2046/8/15
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.004	810	838	92,418	2023/12/20
	BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	1,800	2,002	220,590	2025/8/1
	BARCLAYS PLC 3.684%	3.684	1,090	1,107	122,018	2023/1/10
	BNP PARIBAS 4.4%	4.4	800	925	101,943	2028/8/14
	BOEING CO 2.196%	2.196	265	267	29,478	2026/2/4
	BP CAP MKTS AMER 1.749%	1.749	530	520	57,349	2030/8/10
	BP CAP MKTS AMER 3.224%	3.224	2,000	2,131	234,827	2024/4/14
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	624	68,750	-
	BROADCOM INC 3.15%	3.15	113	121	13,357	2025/11/15
	BROADCOM INC 3.419%	3.419	622	656	72,311	2033/4/15
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	1,000	1,377	151,759	2041/6/1
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	548	60,379	2035/1/15
	CANADIAN NATL RE 2.95%	2.95	530	548	60,461	2023/1/15
	CANADIAN NATL RE 3.85%	3.85	1,130	1,249	137,681	2027/6/1
	CASTLE PEAK PWR 2.125%	2.125	635	634	69,913	2031/3/3
	CBS CORP 2.9%	2.9	750	798	87,968	2027/1/15
	CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	1,835	1,999	220,245	2024/2/1
	CHARTER COMM OPT 5.375%	5.375	600	737	81,288	2047/5/1
	CHEVRON USA INC 3.85%	3.85	380	433	47,795	2028/1/15
	CHEVRON USA INC 4.95%	4.95	600	807	88,912	2047/8/15
	CITIGROUP INC 3.875%	3.875	2,200	2,369	261,027	2023/10/25
	CITIGROUP INC 4.65%	4.65	320	420	46,353	2048/7/23
	CNOOC PETROLEUM 6.4%	6.4	500	661	72,900	2037/5/15
	CNPC GENERAL CAP 3.4%	3.4	310	323	35,653	2023/4/16
	COCA-COLA FEMSA 2.75%	2.75	360	377	41,552	2030/1/22
	COLONIAL ENT INC 3.25%	3.25	370	403	44,469	2030/5/15
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	800	895	98,698	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	1,350	1,566	172,535	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	300	389	42,894	2048/10/15
	COMCAST CORP 4.75%	4.75	1,700	2,193	241,703	2044/3/1
	COMCAST CORP 4.95%	4.95	350	486	53,556	2058/10/15

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)					
CONOCOPHILLIPS 6.5%	6.5	250	372	40,998	2039/2/1
CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	500	537	59,258	2046/8/15
CRED SUIS NY 3%	3.0	820	826	91,087	2021/10/29
CREDIT SUISSE 4.282%	4.282	445	495	54,575	2028/1/9
DELL INT / EMC 5.85%	5.85	250	293	32,369	2025/7/15
DEUTSCHE BANK NY /VAR	2.222	385	395	43,569	2024/9/18
DIAMONDBACK ENER 3.25%	3.25	585	627	69,186	2026/12/1
DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	900	1,005	110,801	2028/3/20
DISCOVERY COMMUN 5.3%	5.3	710	894	98,501	2049/5/15
DUKE ENERGY CAR 4%	4.0	1,200	1,428	157,428	2042/9/30
DUKE ENERGY FLA 3.4%	3.4	1,210	1,315	144,957	2046/10/1
E.ON INTL FIN BV 6.65%	6.65	500	735	81,025	2038/4/30
ELEC DE FRANCE /VAR /PER	5.625	250	268	29,608	-
ENABLE MIDSTRM 3.9%	3.9	750	798	87,968	2024/5/15
ENEL SPA /VAR	8.75	400	464	51,118	2073/9/24
ENERGY TRANSFER 4.5%	4.5	500	544	60,014	2024/4/15
ENERGY TRANSFER 6%	6.0	800	1,000	110,243	2048/6/15
ENERGY TRANSFER 6.05%	6.05	1,500	1,903	209,733	2041/6/1
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	1,050	1,285	141,670	2042/8/15
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	450	555	61,192	2044/3/15
ERAC USA FINANCE 5.625%	5.625	830	1,146	126,277	2042/3/15
EXELON CORP 3.4%	3.4	1,800	1,969	216,927	2026/4/15
FEDEX CORP 4.55%	4.55	700	853	93,984	2046/4/1
FEMSA 3.5%	3.5	980	1,039	114,532	2050/1/16
FIVE COR FND TRS 4.419%	4.419	900	980	108,058	2023/11/15
FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,415	1,673	184,380	2042/12/15
FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	400	546	60,164	2042/1/13
GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	945	1,139	125,504	2035/11/15
GEN ELEC CAP CRP 6.75%	6.75	523	723	79,698	2032/3/15
GEORGIA POWER 2.1%	2.1	435	449	49,472	2023/7/30
GOLDMAN SACHS GP 3.5%	3.5	1,455	1,578	173,850	2025/4/1
HARTFORD FINL 4.4%	4.4	800	994	109,583	2048/3/15
HSBC HOLDINGS 4.95%	4.95	235	284	31,297	2030/3/31
JPMORGAN CHASE /VAR	2.739	670	703	77,544	2030/10/15
JPMORGAN CHASE /VAR	2.956	780	821	90,554	2031/5/13
JPMORGAN CHASE 3.2%	3.2	3,700	3,861	425,397	2023/1/25
KINDER MORGAN 5.3%	5.3	1,470	1,821	200,656	2034/12/1
KINDER MORGAN 5.625%	5.625	2,100	2,309	254,453	2023/11/15
KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	500	646	71,279	2035/3/15
LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	200	235	25,916	2029/2/1
LINCOLN NATL CRP 3.8%	3.8	700	789	86,944	2028/3/1
LLOYDS BK GR PLC /VAR	3.574	600	655	72,229	2028/11/7
LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	400	461	50,854	2028/3/22
LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4.45	645	724	79,838	2025/5/8
LSEGA FIN PLC 2.5%	2.5	610	629	69,333	2031/4/6
LUNDIN ENERGY FI 2%	2.0	200	201	22,169	2026/7/15
LUNDIN ENERGY FI 3.1%	3.1	200	203	22,366	2031/7/15
MARATHON PETRO 4.75%	4.75	800	957	105,521	2044/9/15
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	337	341	37,614	2047/7/31

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)					
MIDAMERICAN ENER 5.15%	5.15	600	792	87,281	2043/11/15
MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	500	707	77,981	2036/4/1
MIRVAC GROUP FIN 3.625%	3.625	1,265	1,383	152,381	2027/3/18
MITSUB UFJ FIN 2.665%	2.665	200	204	22,565	2022/7/25
MONONGAHELA PWR 5.4%	5.4	700	925	101,997	2043/12/15
MORGAN STANLEY /VAR	3.622	900	1,007	110,947	2031/4/1
MORGAN STANLEY 4%	4.0	1,260	1,401	154,400	2025/7/23
MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	350	539	59,456	2042/7/24
MPLX LP 4.25%	4.25	500	567	62,576	2027/12/1
MPLX LP 5.2%	5.2	950	1,165	128,367	2047/3/1
NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	900	1,009	111,204	2029/3/15
NATWEST GROUP /VAR	4.519	925	992	109,380	2024/6/25
NATWEST GROUP 3.875%	3.875	805	859	94,676	2023/9/12
NOMURA HOLDINGS 2.679%	2.679	225	228	25,181	2030/7/16
NTT FINANCE 2.065%	2.065	315	322	35,507	2031/4/3
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	790	894	98,592	2028/11/15
ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	617	68,053	2049/6/1
OOREDOO INTL FIN 2.625%	2.625	210	212	23,359	2031/4/8
ORIGIN ENER FIN 5.45%	5.45	710	718	79,185	2021/10/14
PACIFIC GAS&ELEC 2.1%	2.1	675	655	72,232	2027/8/1
PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	678	74,771	2031/2/1
PACIFIC GAS&ELEC 3%	3.0	310	313	34,555	2028/6/15
PACIFICORP 2.7%	2.7	110	116	12,799	2030/9/15
PACIFICORP 6%	6.0	550	782	86,219	2039/1/15
PHILLIPS 66 4.65%	4.65	550	658	72,578	2034/11/15
PHILLIPS 66 PTNR 4.68%	4.68	850	982	108,238	2045/2/15
PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	935	1,001	110,336	2030/9/15
SANDS CHINA LTD 4.375%	4.375	200	218	24,022	2030/6/18
SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	300	309	34,135	2031/4/29
SAUDI ARAB OIL 1.625%	1.625	200	201	22,219	2025/11/24
SAUDI ARAB OIL 3.5%	3.5	395	427	47,061	2029/4/16
SCENTRE TRUST 2 /VAR	4.75	655	698	77,006	2080/9/24
SEMPRA ENERGY 6%	6.0	900	1,263	139,183	2039/10/15
SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	700	760	83,777	2026/7/29
SHELL INTL FIN 3.25%	3.25	1,100	1,196	131,845	2025/5/11
SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	1,000	1,231	135,687	2045/5/11
SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	400	593	65,419	2038/12/15
SHIMAO GRP HLDGS 6.375%	6.375	470	474	52,232	2021/10/15
SINOPEC CAPITAL 3.125%	3.125	800	830	91,540	2023/4/24
SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	491	54,127	2029/8/1
SOUTHERN CAL ED 3.7%	3.7	290	316	34,860	2025/8/1
SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	486	53,631	2047/4/1
SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	1,200	1,376	151,614	2040/9/1
SOUTHERN CO 3.25%	3.25	930	1,011	111,483	2026/7/1
SOUTHERN CO 4.4%	4.4	1,100	1,299	143,135	2046/7/1
SOUTHWEST AIR 4.75%	4.75	285	305	33,680	2023/5/4
SOUTHWEST AIR 5.125%	5.125	445	524	57,798	2027/6/15
SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	1,080	1,504	165,706	2040/3/15
STANDARD CHART /VAR	3.885	1,000	1,050	115,693	2024/3/15

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)					
STAR ENERGY CO 4.85%	4.85	370	406	44,834	2038/10/14
STATE STREET CRP /VAR	2.901	460	492	54,215	2026/3/30
SUNCOR ENERGY 3.1%	3.1	260	278	30,686	2025/5/15
SUNCOR INC 6.5%	6.5	970	1,375	151,565	2038/6/15
SUNCORP-METWAY 2.8%	2.8	450	459	50,581	2022/5/4
SUNTRUST BANKS 2.7%	2.7	650	657	72,431	2022/1/27
SWISS RE TREAS 4.25%	4.25	540	672	74,138	2042/12/6
TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	1,600	2,099	231,278	2049/3/1
TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	800	895	98,670	2042/9/15
TIME WARNER CABL 5.5%	5.5	900	1,128	124,316	2041/9/1
TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	1,113	1,317	145,185	2034/3/1
TRANSCONT GAS PL 4.45%	4.45	310	369	40,672	2042/8/1
TRITON CONTAINER 1.15%	1.15	160	159	17,624	2024/6/7
TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	270	272	30,015	2026/4/15
UNION PAC CORP 3.35%	3.35	850	904	99,691	2046/8/15
VERISIGN INC 5.25%	5.25	190	216	23,853	2025/4/1
VERIZON COMM INC 1.45%	1.45	605	611	67,356	2026/3/20
VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	1,210	1,243	137,034	2031/3/21
VERIZON COMM INC 2.987%	2.987	1,552	1,463	161,250	2056/10/30
VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	2,300	2,497	275,199	2025/2/15
VIACOMCBS INC 4.75%	4.75	1,665	1,886	207,837	2025/5/15
VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	450	509	56,167	2028/4/1
VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	650	762	83,956	2046/11/15
VODAFONE GROUP 4.125%	4.125	900	1,004	110,636	2025/5/30
VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	240	283	31,235	2043/2/19
WALT DISNEY CO 1.75%	1.75	1,990	2,057	226,640	2024/8/30
WALT DISNEY CO 1.85%	1.85	650	670	73,818	2026/7/30
WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	1,847	2,607	287,233	2034/12/15
WALT DISNEY CO 6.4%	6.4	300	441	48,633	2035/12/15
WESTPAC BANKING 2%	2.0	400	410	45,225	2023/1/13
WILLIAMS COS INC 4.3%	4.3	1,500	1,628	179,376	2024/3/4
WILLIAMS COS INC 4.9%	4.9	450	540	59,554	2045/1/15
WPP FINANCE 2010 3.75%	3.75	800	870	95,890	2024/9/19
XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,612	177,624	2041/9/15
XLIT LTD 5.25%	5.25	200	278	30,650	2043/12/15
小計	-	-	-	17,778,063	-
(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	626	55,424	2044/9/29
CANADIAN NATL RE 3.42%	3.42	400	426	37,740	2026/12/1
ROGERS COMM INC 6.56%	6.56	500	672	59,431	2041/3/22
ROYAL BK CANADA 1.65%	1.65	800	800	70,762	2021/7/15
SUNCOR ENERGY 3%	3.0	1,300	1,371	121,301	2026/9/14
TELUS CORP 3.75%	3.75	150	160	14,230	2025/1/17
TELUS CORP 4.85%	4.85	450	511	45,271	2044/4/5
TRANSCANADA PL 3.3%	3.3	400	425	37,591	2025/7/17
小計	-	-	-	441,754	-
(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)					
ALSTRIA OFFICE 1.5%	1.5	400	420	55,008	2026/6/23

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		
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.0	400	408	53,459	2025/11/19
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	300	318	41,702	2030/11/19
	MERCK /VAR	1.625	600	620	81,119	2079/6/25
	VANTAGE TOWERS 0.375%	0.375	300	301	39,389	2027/3/31
	VONOVIA SE 0.375%	0.375	300	301	39,485	2027/6/16
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTI ROMA 1.75%	1.75	215	225	29,530	2031/7/30
	ENEL SPA /VAR	3.5	500	547	71,572	2080/5/24
	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	406	53,195	-
	TERNA SPA 1%	1.0	270	282	36,949	2026/4/10
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE 0.25%	0.25	600	606	79,375	2026/1/15
	BPCE 1.375%	1.375	800	843	110,409	2026/3/23
	COFIROUTE 0.375%	0.375	1,000	1,020	133,492	2025/2/7
	CRED AGRICOLE SA /VAR	1.0	800	826	108,097	2026/4/22
	CREDIT AGRICOLE 1.375%	1.375	500	523	68,541	2025/3/13
	ELEC DE FRANCE /VAR /PER	4.0	400	428	56,056	-
	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	437	57,271	2049/12/9
	GDF SUEZ 1%	1.0	900	941	123,153	2026/3/13
	GROUPE VYV 1.625%	1.625	300	321	42,094	2029/7/2
	RTE RESEAU DE TR 1%	1.0	400	419	54,888	2026/10/19
	TDF INFRASTRUCTU 2.875%	2.875	900	926	121,219	2022/10/19
	TEREGA SA 2.2%	2.2	1,100	1,193	156,177	2025/8/5
	TOTAL CAP INTL 1.994%	1.994	200	232	30,433	2032/4/8
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	480	474	62,084	-
TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.625	1,620	1,720	225,014	-	
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER /VAR /PER	1.625	235	245	32,065	-
	BP CAP MKY BV 0.933%	0.933	565	533	69,842	2040/12/4
	CTP NV 0.5%	0.5	505	503	65,895	2025/6/21
	EDP FINANCE BV 1.5%	1.5	800	862	112,853	2027/11/22
	IBERDROLA INTL /VAR /PER	2.625	1,300	1,374	179,844	-
	ING GROEP NV 1.125%	1.125	400	416	54,455	2025/2/14
	LSEG NTHRLND BV 0.25%	0.25	315	315	41,265	2028/4/6
	LSEG NTHRLND BV 0.75%	0.75	210	212	27,778	2033/4/6
	NATURGY FINANCE 1.25%	1.25	400	421	55,185	2026/1/15
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	1,480	1,589	207,942	2027/4/27
	REN FINANCE BV 2.5%	2.5	1,400	1,528	199,942	2025/2/12
	STEDIN HOLDING 0.875%	0.875	380	395	51,676	2025/10/24
	(スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ABERTI 2.375%	2.375	700	774	101,311	2027/9/27
	CAIXABANK 0.375%	0.375	500	505	66,174	2025/2/3
	CANAL DE ISABEL 1.68%	1.68	700	740	96,861	2025/2/26
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	690	764	100,027	2027/6/8
	TELEFONICA EMIS 1.447%	1.447	800	855	111,975	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	311	40,713	2030/4/28
	RESA SA BELGIUM 1%	1.0	400	416	54,498	2026/7/22

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		
(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	633	82,914	—
	RAIFFEISEN BK IN 0.25%	0.25	800	808	105,795	2025/1/22
(ルクセンブルク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 2%	2.0	500	539	70,519	2026/11/2
	CPI PROPERTY GRO 2.75%	2.75	570	620	81,216	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	407	53,248	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	200	206	26,965	2023/8/29
	GAS NETWORKS IE 0.125%	0.125	300	302	39,544	2024/12/4
	GAS NETWORKS IE 1.375%	1.375	400	427	55,980	2026/12/5
	RYANAIR DAC 0.875%	0.875	125	125	16,478	2026/5/25
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	450	474	62,112	2025/2/7
	AP MOLLER 1.75%	1.75	465	500	65,446	2026/3/16
	AURIZON NETWORK 2%	2.0	490	521	68,259	2024/9/18
	AUSTRALIA PACI 1.75%	1.75	750	784	102,574	2024/10/15
	BARCLAYS PLC /VAR	3.375	620	675	88,359	2025/4/2
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	560	642	84,113	2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	600	654	85,631	—
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	750	804	105,261	—
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	765	930	121,784	2038/3/15
	CREDIT SUISSE /VAR	3.25	210	231	30,329	2026/4/2
	GOLDMAN SACHS GP 1.625%	1.625	900	962	125,849	2026/7/27
	GOLDMAN SACHS GP 2%	2.0	300	332	43,540	2028/11/1
	GOLDMAN SACHS GP 3.375%	3.375	545	611	79,985	2025/3/27
	HEATHROW FNDG 1.5%	1.5	790	817	106,896	2030/2/11
	LIBERTY MUTUAL 2.75%	2.75	600	670	87,674	2026/5/4
	LLOYDS BK GR PLC /VAR	3.5	295	332	43,447	2026/4/1
	NATL GRID ELECT 0.19%	0.19	245	246	32,309	2025/1/20
	NATWEST GROUP /VAR	2.0	500	525	68,771	2025/3/4
	NEW YORK LIFE GL 0.25%	0.25	495	500	65,453	2027/1/23
	ORSTED A/S /VAR	2.25	500	523	68,446	2029/11/26
	SGSP AUSTRALIA 2%	2.0	190	194	25,380	2022/6/30
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	805	842	110,233	2027/7/5
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	650	815	106,693	2038/1/15
	VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	1,320	1,564	204,673	2039/5/24
小計	—	—	—	—	6,115,928	—
(イギリス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ANGLIAN WAT FIN 4.5%	4.5	650	746	114,282	2026/2/22
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	500	631	96,751	2026/12/3
	BARCLAYS PLC /VAR	2.375	600	612	93,790	2023/10/6
	BUPA FINANCE 1.75%	1.75	610	624	95,575	2027/6/14
	CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	540	568	87,083	2046/9/22
	E.ON INTL FIN BV 4.75%	4.75	800	1,029	157,571	2034/1/31
	EDF ENERGY 5.5%	5.5	400	483	74,012	2026/6/5
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	300	437	66,973	2034/6/2
	GATWICK FND LTD 5.25%	5.25	800	882	135,143	2024/1/23

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)					
KPN NV 5%	5.0	200	230	35,355	2026/11/18
LLOYDS BK GR PLC 2.25%	2.25	300	312	47,856	2024/10/16
NATL GRID ELECT 4%	4.0	700	805	123,384	2027/6/8
NORTHERN GAS 5.625%	5.625	300	452	69,334	2040/3/23
NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	790	809	123,941	2026/10/11
THAMES WATER UTC 3.5%	3.5	640	715	109,503	2028/2/25
THAMES WATER UTL 5.125%	5.125	400	556	85,200	2037/9/28
VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	479	73,465	2026/4/7
VIRGIN MONEY /VAR	3.375	570	606	92,844	2026/4/24
WESTERN POWER 5.75%	5.75	950	1,314	201,196	2032/4/16
YORKSHIRE WATER /VAR	3.75	290	299	45,798	2046/3/22
YORKSHIRE WATER 3.625%	3.625	500	578	88,557	2029/8/1
小計	—	—	—	2,017,621	—
(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 FINANCE 3%	3.0	570	577	47,605	2028/3/9
AURIZON NETWORK 4%	4.0	1,000	1,073	88,418	2024/6/21
AUSGRID FINANCE 1.814%	1.814	1,400	1,382	113,876	2027/2/5
AUSGRID FINANCE 3.75%	3.75	500	538	44,366	2024/10/30
AUSNET SERVICES 4.2%	4.2	1,000	1,155	95,198	2028/8/21
BANCO SANTANDER 4%	4.0	1,200	1,256	103,464	2023/1/19
LENDLEASE FIN 3.4%	3.4	940	998	82,207	2027/10/27
LENDLEASE FIN 3.7%	3.7	640	685	56,468	2031/3/31
NETWORK FINANCE 2.579%	2.579	1,260	1,286	105,947	2028/10/3
NSW ELECTRICITY 2.543%	2.543	750	733	60,405	2030/9/23
OPTUS FINANCE 2.5%	2.5	780	802	66,089	2030/7/1
STOCKLAND TRUST 2.3%	2.3	760	775	63,880	2028/3/24
TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	1,050	1,091	89,889	2031/8/5
VICTORIA POWER N 2.132%	2.132	600	607	50,063	2028/4/21
小計	—	—	—	1,067,880	—
合計	—	—	—	27,421,248	—

(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	CAN 10YR BOND FUTURES	百万円 763	百万円 -
		LONG GILT FUTURES	-	1,005
		EURO-BOND FUTURES	-	432
		US 10YR NOTE (CBT)	2,454	-
		EURO BUXL 30Y BND	-	108
		US ULTRA BOND CBT	259	-
		AUST 10YR BOND FUTURES	1,026	-

(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

(2021年7月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 27,577,437	% 95.1
コール・ローン等、その他	1,408,790	4.9
投資信託財産総額	28,986,227	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 (28,619,093千円) の投資信託財産総額 (28,986,227千円) に対する比率は98.7%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=110.17円、1カナダ・ドル=88.44円、1ユーロ=130.82円、1イギリス・ポンド=153.11円、1オーストラリア・ドル=82.37円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年7月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,951,950,703円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	645,644,064
公 社 債(評価額)	27,577,437,794
未 収 入 金	3,334,341,559
未 収 利 息	261,743,293
前 払 費 用	2,508,874
差 入 委 託 証 拠 金	130,275,119
(B) 負 債	3,149,881,241
未 払 金	3,004,880,742
未 払 解 約 金	145,000,000
未 払 利 息	499
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,802,069,462
元 本	13,756,657,455
次 期 繰 越 損 益 金	15,045,412,007
(D) 受 益 権 総 口 数	13,756,657,455口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	20,937円

〈注記事項〉

期首元本額	15,725,136,678円
期中追加設定元本額	1,550,910,508円
期中一部解約元本額	3,519,389,731円
1口当たり純資産額	2.0937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)	7,479,573,307円
UBS公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし)	5,329,404,385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)	726,680,735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)	220,999,028円

損益の状況

(自2020年7月11日 至2021年7月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	913,901,008円
受 取 利 息	913,975,288
そ の 他 収 益 金	91,270
支 払 利 息	△ 165,550
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,636,816,945
売 買 益	2,499,603,547
売 買 損	△ 862,786,602
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 117,342,529
取 引 益	165,535,021
取 引 損	△ 282,877,550
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,429,101
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,428,946,323
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,570,486,461
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,515,589,492
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,469,610,269
(I) 計 (E+F+G+H)	15,045,412,007
次 期 繰 越 損 益 金(I)	15,045,412,007

(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。