

*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22作成期）

第127期	決算日	2022年2月10日
第128期	決算日	2022年3月10日
第129期	決算日	2022年4月11日
第130期	決算日	2022年5月10日
第131期	決算日	2022年6月10日
第132期	決算日	2022年7月11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11日に第132期の決算を行いましたので、第127期～第132期（第22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 2022. キーンズボル及び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)	税込分配金	期騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
第18作成期	103期(2020年2月10日)	円 8,591	円 40	% 1.4	% 97.6	% 9.9	百万円 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
第21作成期	121期(2021年8月10日)	8,637	40	0.1	97.1	10.5	10,941
	122期(2021年9月10日)	8,599	40	0.0	96.7	10.7	10,613
	123期(2021年10月11日)	8,540	40	△0.2	97.4	9.4	10,379
	124期(2021年11月10日)	8,660	40	1.9	97.2	9.5	10,359
	125期(2021年12月10日)	8,502	40	△1.4	95.6	9.7	10,042
	126期(2022年1月11日)	8,469	40	0.1	94.9	9.9	9,875
第22作成期	127期(2022年2月10日)	8,237	40	△2.3	94.3	8.3	9,557
	128期(2022年3月10日)	7,941	40	△3.1	94.5	9.1	9,155
	129期(2022年4月11日)	8,230	40	4.1	96.4	7.4	9,336
	130期(2022年5月10日)	8,080	40	△1.3	95.9	6.6	9,076
	131期(2022年6月10日)	8,336	40	3.7	95.1	7.2	9,346
	132期(2022年7月11日)	8,188	40	△1.3	93.5	7.6	9,119

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

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

当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	%	
第127期	(期首) 2022年1月11日	円 8,469	—	% 94.9	% 9.9
	1月末	8,336	△1.6	94.2	10.0
	(期末) 2022年2月10日	8,277	△2.3	94.3	8.3
第128期	(期首) 2022年2月10日	8,237	—	94.3	8.3
	2月末	8,043	△2.4	94.5	8.8
	(期末) 2022年3月10日	7,981	△3.1	94.5	9.1
第129期	(期首) 2022年3月10日	7,941	—	94.5	9.1
	3月末	8,321	4.8	96.7	7.4
	(期末) 2022年4月11日	8,270	4.1	96.4	7.4
第130期	(期首) 2022年4月11日	8,230	—	96.4	7.4
	4月末	8,236	0.1	96.2	6.7
	(期末) 2022年5月10日	8,120	△1.3	95.9	6.6
第131期	(期首) 2022年5月10日	8,080	—	95.9	6.6
	5月末	8,174	1.2	95.0	7.1
	(期末) 2022年6月10日	8,376	3.7	95.1	7.2
第132期	(期首) 2022年6月10日	8,336	—	95.1	7.2
	6月末	8,262	△0.9	93.2	7.5
	(期末) 2022年7月11日	8,228	△1.3	93.5	7.6

(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。

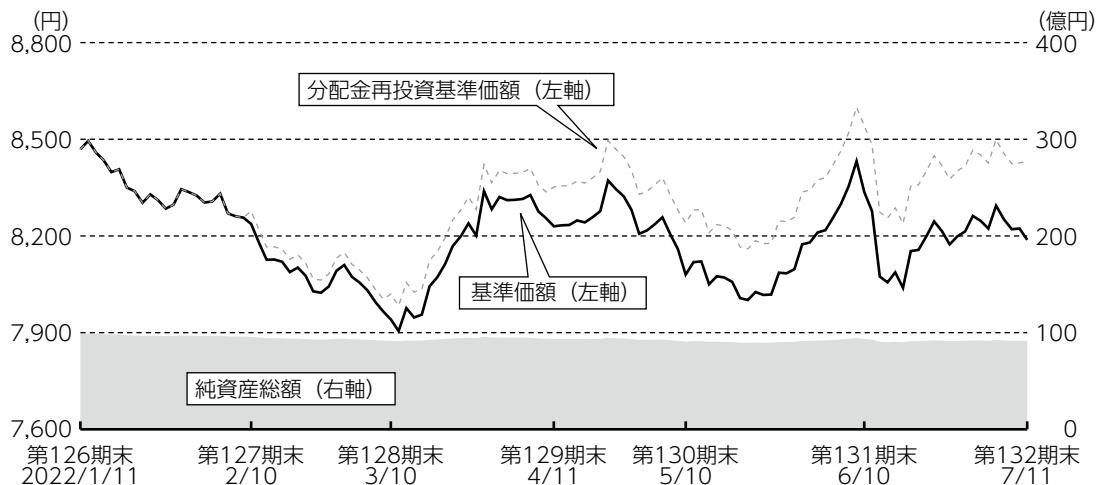
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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標がないため、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標（参考指標）はありません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2022年1月11日～2022年7月11日)



第127期首：8,469円

第132期末：8,188円（既払分配金 240円）

騰 落 率： -0.4%（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下がりは41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-0.4%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドでは、組入債券の価格の下落がマイナス（下落）要因となった一方で、為替変動（外貨高・円安）や、組入債券の利子収入などがプラス（上昇）要因となり、マザーファンドの基準価額はほぼ横ばいとなりました。ただし、信託報酬の負担などにより、当ファンドの基準価額は下落しました。

投資環境について

世界の投資適格社債市場

当作成期の投資適格社債市場は前作成期末比で大きく下落しました。作成期初より米国の金融引き締め観測とこれを警戒した長期金利の上昇を受けて市場の値動きが不安定化し、投資適格社債市場は下落しました。その後も、2月後半のロシアによるウクライナ侵攻に起因する資源価格の高騰などにより、インフレ懸念が一段と強まつたこと、また3月には米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利の引き上げに舵を切り、利上げサイクルに突入したことなどを背景に、投資適格社債市場は下落基調で推移しました。作成期末にかけて、急速な金融引き締めによる景気後退への懸念などから、長期金利が幾分低下する局面も見られたものの、結局、投資適格社債市場は前作成期末を大幅に下回る水準で作成期を終えました。

米ドル／円レートの推移

当作成期の米ドルは円に対して大きく上昇しました。作成期の序盤は、概ねレンジ内で推移しましたが、3月以降FRBが金融政策の正常化を進めたのに対し、日銀は金融緩和政策を維持したことなどから、日米の金利差拡大が意識され、急速に円安が進行しました。5月後半、主要国での金融引き締め加速への警戒感によるリスク回避姿勢の強まりから、円が買い戻される局面もあったものの、結局、前作成期末比で米ドル高・円安の水準で作成期を終えました。



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、当造成期においても、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。

高水準で推移するインフレ率を背景に、金融当局による早期の金融引き締めへと市場の関心が移る中、金利はボラティリティを伴いながらも概ね上昇基調となりました。このような環境下、デュレーション^{*}については、造成期初、市場対比でやや長めで始まり、その後中立から徐々に短期化し、造成期末にはやや短めとしました。通貨別では、造成期初から造成期中にかけては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

造成期の分配金は、配当等収益の水準および市況動向等を勘案し、第127期から第132期までそれぞれ1万口当たり40円といったしました。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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2022年1月12日～ 2022年2月10日	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日	2022年5月11日～ 2022年6月10日	2022年6月11日～ 2022年7月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	40円 (0.483%)	40円 (0.501%)	40円 (0.484%)	40円 (0.493%)	40円 (0.478%)	40円 (0.486%)
当期の収益	12円	12円	23円	15円	23円	16円
当期の収益以外	27円	27円	16円	24円	16円	23円
翌期繰越分配対象額	518円	490円	474円	449円	433円	410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

インフレの高進とFRBの積極的な金融引き締めによる社債需要の減退に加え、急速な利上げに伴う景気悪化への警戒感から、投資適格社債市場は軟調な動きが続き、スプレッドは拡大傾向にあります。インフレ率が低下傾向に転じ、FRBが適正と考える水準に落ち着くまで、投資適格社債市場は不安定な値動きが継続すると予想されます。一方で、企業の良好なファンダメンタルズに加え、低失業率と賃金の伸びなどが投資適格社債市場を下支えすると期待されます。また、長期投資の観点で見ると、現在の市場環境は割安な水準で投資する好機であると考えています。

今後、4-6ヶ月期決算発表シーズンにおける企業の業績動向を注視しています。当ファンドの運用においては、インフレおよび経済成長の見通しがより明確になるまでは慎重な投資姿勢を維持しつつも、銘柄を厳選しながら有望な投資機会を探っていく方針です。

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

当ファンドでは、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調整をしていく方針です。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

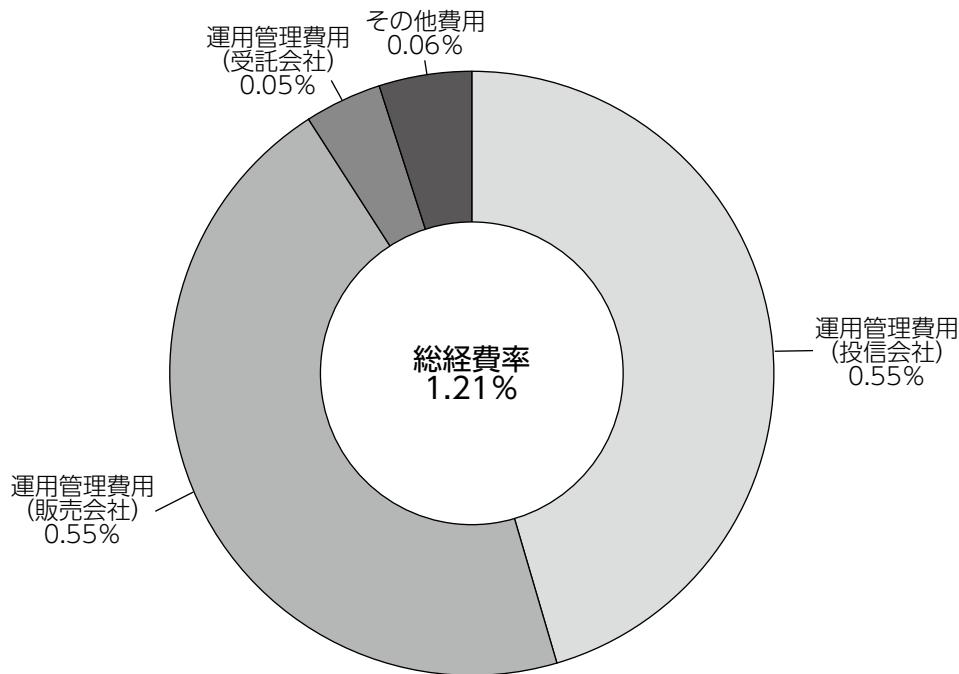
項目	第127期～第132期 2022/1/12～2022/7/11		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	47円	0.573%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,228円です。
（投信会社）	(22)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.273)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.001 (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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	3	0.032	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)	(0.008)	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)	(0.006)	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）	(2)	(0.015)	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)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	50	0.606	

（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います。

（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います。

（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。

当座成期中の運用・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1.21%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2022年1月12日 至 2022年7月11日)

	第 127 期 ~ 第 132 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 31,810	千円 66,000	千口 392,972	千円 818,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2022年1月12日 至 2022年7月11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127期～第132期						
区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 1,929	百万円 —	% —	百万円 4,280	百万円 83	% 1.9
債 券 先 物 取 引	9,561	9,561	100.0	10,607	10,607	100.0

(注) 平均保有割合 40.0%

※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127期～第132期	
	買 付	額
公 社 債	百万円 54	

(4) 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127期～第132期
売買委託手数料総額(A)	85千円
うち利害関係人への支払額(B)	85千円
(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

(2022年7月11日現在)

項目	第21作成期末		第22作成期末（第132期末）	
	口数	千口	口数	評価額 千円
UBS公益・金融社債マザーファンド	4,645,769	4,284,607	9,073,513	

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2022年7月11日現在)

投資信託財産の構成

項 目	第22作成期末（第132期末）	
	評 価 額	比 率
UBS公益・金融社債マザーファンド	9,073,513	98.9
コール・ローン等、その他	99,813	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,173,326	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（21,938,277千円）の投資信託財産総額（22,130,551千円）に対する比率は99.1%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＝136.47円、1カナダ・ドル＝105.35円、1ユーロ＝138.59円、1イギリス・ポンド＝163.89円、1オーストラリア・ドル＝93.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月10日) (2022年3月10日) (2022年4月11日) (2022年5月10日) (2022年6月10日) (2022年7月11日)

項 目	第 127 期 末	第 128 期 末	第 129 期 末	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末
(A) 資 産	9,624,695,372円	9,215,132,900円	9,398,143,670円	9,131,342,791円	9,412,107,579円	9,173,326,058円
コール・ローン等	48,448,193	48,145,489	47,912,511	47,114,743	63,412,125	49,812,828
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	9,510,247,179	9,108,987,411	9,290,231,159	9,030,228,048	9,299,695,454	9,073,513,230
未 収 入 金	66,000,000	58,000,000	60,000,000	54,000,000	49,000,000	50,000,000
(B) 負 債	67,174,172	59,726,222	61,171,954	55,215,885	65,701,321	53,906,942
未払収益分配金	46,412,382	46,118,888	45,378,936	44,933,358	44,850,033	44,551,401
未 払 解 約 金	11,216,659	5,008,981	5,938,849	1,402,329	11,562,659	54
未 払 信 託 報 酬	9,223,545	8,296,411	9,478,131	8,542,195	8,921,133	8,984,780
未 払 利 息	136	135	135	132	178	140
その他の未払費用	321,450	301,807	375,903	337,871	367,318	370,567
(C) 純資産総額(A-B)	9,557,521,200	9,155,406,678	9,336,971,716	9,076,126,906	9,346,406,258	9,119,419,116
元 本	11,603,095,605	11,529,722,170	11,344,734,020	11,233,339,515	11,212,508,310	11,137,850,499
次期繰越損益金	△ 2,045,574,405	△ 2,374,315,492	△ 2,007,762,304	△ 2,157,212,609	△ 1,866,102,052	△ 2,018,431,383
(D) 受 益 権 総 口 数	11,603,095,605口	11,529,722,170口	11,344,734,020口	11,233,339,515口	11,212,508,310口	11,137,850,499口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,237円	7,941円	8,230円	8,080円	8,336円	8,188円

(注1) 当ファンドの第127期首元本額は11,660,773,250円、第127～132期中追加設定元本額は235,815,918円、第127～132期中一部解約元本額は758,738,669円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第127期0.8237円、第128期0.7941円、第129期0.8230円、第130期0.8080円、第131期0.8336円、第132期0.8188円です。

(注3) 第132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2,018,431,383円です。

損益の状況

第127期(自2022年1月12日 至2022年2月10日) 第129期(自2022年3月11日 至2022年4月11日) 第131期(自2022年5月11日 至2022年6月10日)
 第128期(自2022年2月11日 至2022年3月10日) 第130期(自2022年4月12日 至2022年5月10日) 第132期(自2022年6月11日 至2022年7月11日)

項目	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(A)配当等収益	△ 4,298円	△ 3,899円	△ 4,371円	△ 3,990円	△ 4,444円	△ 4,240円
支払利息	△ 4,298	△ 3,899	△ 4,371	△ 3,990	△ 4,444	△ 4,240
(B)有価証券売買損益	△ 213,029,409	△ 286,863,612	383,412,874	△ 115,475,988	339,923,794	△ 110,738,198
売買益	1,040,923	1,358,353	389,294,734	605,270	340,972,418	1,407,361
売買損	△ 214,070,332	△ 288,221,965	△ 5,881,860	△ 116,081,258	△ 1,048,624	△ 112,145,559
(C)信託報酬等	△ 9,544,995	△ 8,598,218	△ 9,854,034	△ 8,880,066	△ 9,288,451	△ 9,355,347
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 222,578,702	△ 295,465,729	373,554,469	△ 124,360,044	330,630,899	△ 120,097,785
(E)前期繰越損益金	3,910,129	△ 262,772,205	△ 593,163,962	△ 261,878,716	△ 425,780,668	△ 138,632,141
(F)追加信託差損益金	△1,780,493,450	△1,769,958,670	△1,742,773,875	△1,726,040,491	△1,726,102,250	△1,715,150,056
(配当等相当額)	(471,959,141)	(469,261,077)	(461,985,021)	(457,604,270)	(457,275,872)	(454,435,920)
(売買損益相当額)	(△2,252,452,591)	(△2,239,219,747)	(△2,204,758,896)	(△2,183,644,761)	(△2,183,378,122)	(△2,169,585,976)
(G)計(D+E+F)	△1,999,162,023	△2,328,196,604	△1,962,383,368	△2,112,279,251	△1,821,252,019	△1,973,879,982
(H)収益分配金	△ 46,412,382	△ 46,118,888	△ 45,378,936	△ 44,933,358	△ 44,850,033	△ 44,551,401
次期繰越損益金(G+H)	△2,045,574,405	△2,374,315,492	△2,007,762,304	△2,157,212,609	△1,866,102,052	△2,018,431,383
追加信託差損益金	△1,780,493,450	△1,769,958,670	△1,742,773,875	△1,726,040,491	△1,726,102,250	△1,715,150,056
(配当等相当額)	(471,991,418)	(469,286,478)	(462,026,490)	(457,627,477)	(457,416,153)	(454,473,822)
(売買損益相当額)	(△2,252,484,868)	(△2,239,245,148)	(△2,204,800,365)	(△2,183,667,968)	(△2,183,518,403)	(△2,169,623,878)
分配準備積立金	129,973,501	96,745,894	76,199,398	47,773,915	28,720,005	2,265,660
繰越損益金	△ 395,054,456	△ 701,102,716	△ 341,187,827	△ 478,946,033	△ 168,719,807	△ 305,546,987

(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127期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,505,941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(471,991,418円)および分配準備積立金(161,879,942円)より分配対象収益は648,377,301円(10,000口当たり558円)であり、うち46,412,382円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注5) 第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,853,488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(469,286,478円)および分配準備積立金(129,011,294円)より分配対象収益は612,151,260円(10,000口当たり530円)であり、うち46,118,888円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注6) 第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,539,967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(462,026,490円)および分配準備積立金(95,038,367円)より分配対象収益は583,604,824円(10,000口当たり514円)であり、うち45,378,936円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注7) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,260,361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(457,627,477円)および分配準備積立金(75,446,912円)より分配対象収益は550,334,750円(10,000口当たり489円)であり、うち44,933,358円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注8) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,266,328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(457,416,153円)および分配準備積立金(47,303,710円)より分配対象収益は530,986,191円(10,000口当たり473円)であり、うち44,850,033円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注9) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,236,436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(454,473,822円)および分配準備積立金(28,580,625円)より分配対象収益は501,290,883円(10,000口当たり450円)であり、うち44,551,401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 127 期	40円
第 128 期	40円
第 129 期	40円
第 130 期	40円
第 131 期	40円
第 132 期	40円

◇分配をお支払いする場合

分配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

お手取り分配金は、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12期（2022年7月11日決算）

(計算期間：2021年7月13日～2022年7月11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12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	期騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
8期 (2018年7月10日)	円 17,060	% △1.4	% 97.0	% 1.8	百万円 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
12期 (2022年7月11日)	21,177	1.1	94.0	7.6	21,948

(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標がないため、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標（参考指標）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券組入率	債券先物率
(期首) 2021年 7月12日	円 20,937	% —	% 95.7	% 10.3
7月末	20,976	0.2	96.6	10.4
8月末	21,009	0.3	96.9	10.6
9月末	21,026	0.4	97.1	9.3
10月末	21,411	2.3	97.7	9.5
11月末	21,086	0.7	96.8	9.7
12月末	21,373	2.1	94.9	10.0
2022年 1月末	20,828	△0.5	94.6	10.0
2月末	20,209	△3.5	94.9	8.8
3月末	21,039	0.5	97.1	7.4
4月末	20,943	0.0	96.6	6.7
5月末	20,909	△0.1	95.4	7.1
6月末	21,257	1.5	93.6	7.5
(期末) 2022年 7月11日	21,177	1.1	94.0	7.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。

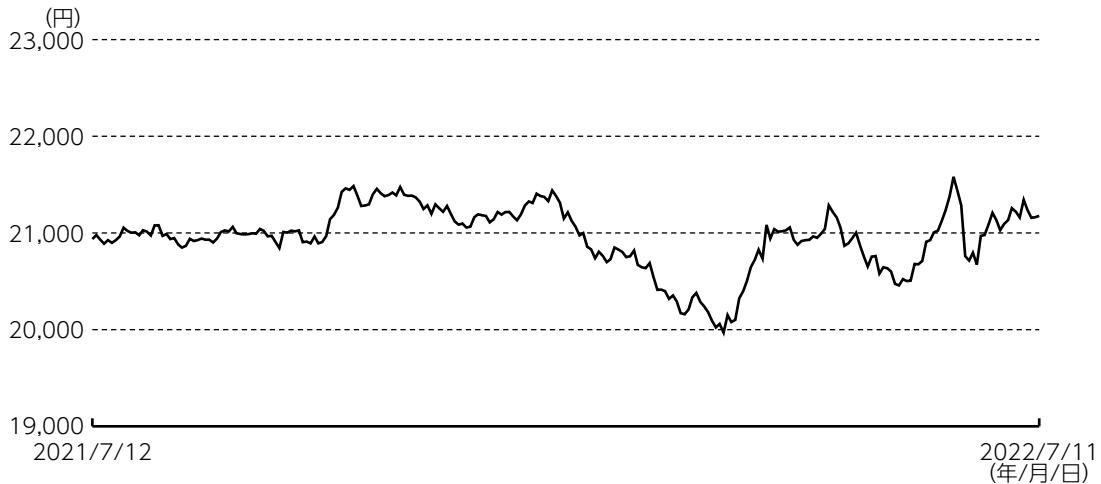
(注2) 謙落率は期首比です。

(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標がないため、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標（参考指標）はありません。

運用経過

基準価額の推移について

(2021年7月12日～2022年7月11日)



基準価額は期首比で240円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+1.1%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、為替変動（外貨高・円安）や、利子収入などのプラス（上昇）要因が、組入債券の価格の下落などのマイナス（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大きく下落しました。2021年後半は概ねレンジ内での動きとなりましたが、2022年に入ると、米国の金融引き締め観測とこれを警戒した長期金利の上昇を受けて市場の値動きが不安定化し、投資適格社債市場は下落に転じました。その後も、2月後半のロシアによるウクライナ侵攻に起因する資源価格の高騰などにより、インフレ懸念が一段と強まつたこと、また3月には米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利の引き上げに舵を切り、利上げサイクルに突入したことなどを背景に、投資適格社債市場は下落基調で推移しました。期末にかけて、急速な金融引き締めによる景気後退への懸念などから、長期金利が幾分低下する局面も見られたものの、結局、投資適格社債市場は前期末を大幅に下回る水準で期を終えました。

米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して大きく上昇しました。FRBが金融政策の正常化を進めたのに対し、日銀は金融緩和政策を維持したことなどから、日米の金利差拡大が意識され、急速に円安が進行しました。5月後半、主要国での金融引き締め加速への警戒感によるリスク回避姿勢の強まりから、円が買い戻される局面もあったものの、結局、前期末に対して米ドル高・円安の水準で期を終えました。



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が継続する中、ワクチン接種拡大や各国における経済支援策などを背景に、早期の景気正常化期待が徐々に高まり、金利は緩やかな上昇基調となりました。期の後半では、高水準で推移するインフレ率に市場の関心が移る中、金利の上昇基調が更に強まりました。

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などに応じて機動的に調整を行いながら、期の前半ではやや長めから中立とし、期の後半では、概ね中立からやや短めとしました。通貨別では、期の前半においては、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

インフレの高進とFRBの積極的な金融引き締めによる社債需要の減退に加え、急速な利上げに伴う景気悪化への警戒感から、投資適格社債市場は軟調な動きが続き、スプレッドは拡大傾向にあります。インフレ率が低下傾向に転じ、FRBが適正と考える水準に落ち着くまで、投資適格社債市場は不安定な値動きが継続すると予想されます。一方で、企業の良好なファンダメンタルズに加え、低失業率と賃金の伸びなどが投資適格社債市場を下支えすると期待されます。また、長期投資の観点で見ると、現在の市場環境は割安な水準で投資する好機であると考えています。

今後、4～6月期決算発表シーズンにおける企業の業績動向を注視しています。当ファンドの運用においては、インフレおよび経済成長の見通しがより明確になるまでは慎重な投資姿勢を維持しつつも、銘柄を厳選しながら有望な投資機会を探っていく方針です。

今後の運用方針

当ファンドでは、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調整をしていく方針です。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		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)	4 (3) (1)	0.018 (0.015) (0.003)	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	4	0.020	

※期中の平均基準価額は21,005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 2021年7月13日 至 2022年7月11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）	—	156,336
国外		
アメリカ	千米ドル	千米ドル
社債券（投資法人債券を含む）	14,814 (5,224)	45,922 (15,659)
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）	823	2,047 (800)
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）	1,555	895
イタリア		
社債券（投資法人債券を含む）	238	—
フランス		
社債券（投資法人債券を含む）	1,599	4,486 (1,118)

	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）	2,150	2,557
スペイン		
社債券（投資法人債券を含む）	499	2,087
ベルギー		
社債券（投資法人債券を含む）	299	—
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）	347	199
フィンランド		
社債券（投資法人債券を含む）	279	—
アイルランド		
社債券（投資法人債券を含む）	848	402
その他		
社債券（投資法人債券を含む）	2,998	4,559 (690)
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）	1,334	2,877 (600)
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）	1,086	417

(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 5 YR NOTE (CBT)	—	—	114	116
US 10YR NOTE (CBT)	7,658	9,037	—	—
US ULTRA BOND CBT	1,266	1,165	—	—
CAN 10YR BOND FUTURES	2,976	2,995	—	—
AUST 10YR BOND FUTURES	3,088	3,567	—	—
LONG GILT FUTURES	—	—	3,705	3,905
EURO-BOND FUTURES	—	—	1,655	1,686
EURO BUXL 30Y BND	—	—	406	426

(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 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
KONINKLUKE KPN 0.875% 33/11/15(ユーロ・オランダ)	千円 126,833	CHARTER COMM OPT 4.5% 24/2/1(アメリカ) AMERICAN EXPRESS 3.4% 23/2/27(アメリカ)	千円 221,849
AERCAP IRELAND 1.65% 24/10/29(アメリカ)	113,531	BERKSHIRE HATHWY 0.44% 29/9/13(ユーロ・アメリカ)	165,893
GLENCORE FINANCE /STEP 6% 22/4/3(イギリス)	93,144	SUNCOR INC 6.5% 38/6/15(アメリカ)	156,336
WELLS FARGO CO /VAR 3.526% 28/3/24(アメリカ)	85,673	CANADIAN NATL RE 3.85% 27/6/1(アメリカ)	153,404
E.ON SE 0.875% 34/10/18(ユーロ・ドイツ)	84,035	E.ON INTL FIN BV 4.75% 34/1/31(イギリス)	139,117
DERWENT LONDON 1.875% 31/11/17(イギリス)	82,912	SHELL INTL FIN 3.25% 25/5/11(アメリカ)	135,365
ASB FINANCE LTD 0.25% 28/9/8(ユーロ・ニュージーランド)	82,857	WALT DISNEY CO 6.2% 34/12/15(アメリカ)	133,476
BANK OF AMER CRP /VAR 3.384% 26/4/2(アメリカ)	82,613	COFIROUTE 0.375% 25/2/7(ユーロ・フランス)	131,867
GOLDMAN SACHS GP /VAR 3.615% 28/3/15(アメリカ)	79,553	GDF SUEZ 1% 26/3/13(ユーロ・フランス)	130,464
BARCLAYS PLC /VAR 0.577% 29/8/9(ユーロ・イギリス)	78,462		124,045

(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おりません。

利害関係人等との取引状況等 (自 2021年7月13日 至 2022年7月11日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,560	百万円 26	% 0.7	百万円 8,381	百万円 248	% 3.0
債券先物取引	21,134	21,134	100.0	22,660	22,660	100.0

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

(2) 利害関係人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 226

(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)	450千円
うち利害関係人への支払額(B)	450千円
(B)/(A)	100.0%

*利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユーピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表 (2022年7月11日現在)

(1) 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BB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年末満
アメリカ	千米ドル 103,380	千米ドル 95,461	千円 13,027,669	% 59.4	% 0.1	% 38.4	% 14.0	% 6.9
カナダ	千カナダ・ドル 2,560	千カナダ・ドル 2,393	252,127	1.1	—	0.9	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,150	2,656	368,159	1.7	—	1.2	0.5	—
イタリア	1,605	1,414	196,050	0.9	—	0.7	0.2	—
フランス	6,500	5,890	816,367	3.7	—	2.2	1.5	—
オランダ	7,520	6,776	939,101	4.3	—	2.3	2.0	—
スペイン	1,890	1,776	246,206	1.1	—	0.3	0.8	—
ベルギー	1,000	926	128,414	0.6	—	0.2	0.4	—
オーストリア	1,100	1,039	144,023	0.7	—	0.4	0.3	—
ルクセンブルク	1,220	1,080	149,780	0.7	—	—	0.7	—
フィンランド	685	623	86,425	0.4	—	—	0.4	—
アイルランド	1,470	1,368	189,687	0.9	—	—	0.9	—
その他	11,820	10,741	1,488,699	6.8	—	3.8	3.0	—
イギリス	千イギリス・ポンド 9,280	千イギリス・ポンド 9,240	1,514,484	6.9	—	2.7	3.4	0.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 13,080	千オーストラリア・ドル 11,547	1,077,997	4.9	—	3.2	0.7	0.9
合計	—	—	20,625,194	94.0	0.1	56.3	29.0	8.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

②個別銘柄開示

銘柄名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	INDIAN RAIL FIN 2.8%	2.8	580	467	63,832
普通社債券(含む投資法人債券)	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	411	56,212
	AERCAP IRELAND 1.65%	1.65	1,000	922	125,855
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	200	167	22,846
	AIR LEASE CORP 3.375%	3.375	300	282	38,616
	AKER BP ASA 3%	3.0	485	466	63,721
	AKER BP ASA 4%	4.0	910	813	111,053
	ALIBABA GROUP 2.7%	2.7	345	235	32,191
	APA INFRA 4.2%	4.2	2,100	2,077	283,458
	AT&T INC 1.65%	1.65	200	172	23,591
	AT&T INC 3.55%	3.55	1,000	761	103,902
	AT&T INC 4.35%	4.35	1,300	1,282	175,019
	AT&T INC 4.75%	4.75	3,300	3,093	422,209
	AVOLON HDGS 2.125%	2.125	270	233	31,872
	BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,100	895	122,245
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.004	810	806	110,113
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.384	620	601	82,071
	BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	1,400	1,394	190,312
	BP CAP MKTS AMER 1.749%	1.749	530	433	59,179
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	491	67,015
	BROADCOM INC 3.419%	3.419	622	513	70,089
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	800	847	115,703
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	426	58,254
	CAN IMPERIAL BK 3.3%	3.3	290	283	38,735
	CANADIAN PACIFIC 3.1%	3.1	490	360	49,247
	CASTLE PEAK PWR 2.125%	2.125	635	530	72,398
	CBS CORP 2.9%	2.9	750	696	94,991
	CHARTER COMM OPT 5.375%	5.375	500	429	58,668
	CITIGROUP INC /VAR	2.52	650	530	72,360
	CITIGROUP INC 3.875%	3.875	1,400	1,411	192,644
	CITIGROUP INC 4.65%	4.65	320	298	40,795
	COCA-COLA FEMSA 2.75%	2.75	150	133	18,152
	COLONIAL ENT INC 3.25%	3.25	370	334	45,647
	COMCAST CORP 2.937%	2.937	2,420	1,713	233,780
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	800	804	109,819
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	1,300	1,300	177,418
	CONOCOPHIL CO 4.025%	4.025	200	167	22,857
	CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	500	400	54,640
	CONTINENTAL RESO 2.268%	2.268	400	353	48,175
	COUNTRY GARDEN 2.7%	2.7	245	105	14,377
	DELL INT / EMC 5.85%	5.85	250	257	35,158
	DEUTSCHE BANK NY /VAR	2.222	385	370	50,595
	DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	900	841	114,816
	DISCOVERY COMMUN 5.3%	5.3	710	609	83,221
	DUKE ENERGY CAR 4%	4.0	1,200	1,058	144,441

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)					
DUKE ENERGY FLA 3.4%	3.4	700	543	74,223	2046/10/1
ENEL SPA /VAR	8.75	400	411	56,089	2073/9/24
ENERGY TRANSFER 6%	6.0	500	466	63,680	2048/6/15
ENERGY TRANSFER 6.05%	6.05	630	600	81,901	2041/6/1
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	1,000	915	124,975	2042/8/15
EQT CORP 3.9%	3.9	450	420	57,421	2027/10/1
ERAC USA FINANCE 5.625%	5.625	830	827	112,967	2042/3/15
EVERSOURCE ENERG 1.65%	1.65	550	437	59,669	2030/8/15
EXELON CO 2.75%	2.75	200	186	25,514	2027/3/15
EXELON CORP 3.4%	3.4	1,400	1,357	185,304	2026/4/15
FEMSA 3.5%	3.5	550	423	57,795	2050/1/16
FIVE COR FND TRS 4.419%	4.419	700	702	95,817	2023/11/15
FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,170	1,035	141,299	2042/12/15
FLOWSERVE CORP 3.5%	3.5	450	376	51,421	2030/10/1
FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	400	410	56,045	2042/1/13
GC TREASURY 4.4%	4.4	325	295	40,303	2032/3/30
GC TREASURY 5.2%	5.2	200	168	23,015	2052/3/30
GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	511	479	65,383	2035/11/15
GEN ELEC CAP CRP 6.75%	6.75	282	315	43,003	2032/3/15
GEORGIA POWER 2.1%	2.1	435	427	58,404	2023/7/30
GOLDMAN SACHS GP /VAR	3.615	650	619	84,492	2028/3/15
GOLDMAN SACHS GP 3.5%	3.5	975	961	131,174	2025/4/1
HARTFORD FINL 4.4%	4.4	350	314	42,860	2048/3/15
JPMORGAN CHASE /VAR	2.739	670	585	79,869	2030/10/15
JPMORGAN CHASE 3.2%	3.2	3,000	3,001	409,641	2023/1/25
KINDER MORGAN 5.3%	5.3	1,150	1,118	152,645	2034/12/1
KINDER MORGAN 5.625%	5.625	1,400	1,421	194,041	2023/11/15
KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	500	502	68,548	2035/3/15
LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	200	196	26,757	2029/2/1
LINCOLN NATL CRP 3.8%	3.8	700	667	91,065	2028/3/1
LLOYDS BK GR PLC /VAR	3.574	200	186	25,413	2028/11/7
LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	200	193	26,444	2028/3/22
LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4.45	200	199	27,256	2025/5/8
LSEG A FIN PLC 2.5%	2.5	200	171	23,378	2031/4/6
LUNDIN ENERGY FI 2%	2.0	200	178	24,342	2026/7/15
LUNDIN ENERGY FI 3.1%	3.1	200	166	22,672	2031/7/15
MAGALLANES INC 4.279%	4.279	480	430	58,713	2032/3/15
MAGALLANES INC 5.141%	5.141	120	101	13,850	2052/3/15
MAGALLANES INC 5.391%	5.391	120	101	13,856	2062/3/15
MARATHON PETRO 4.75%	4.75	700	608	83,090	2044/9/15
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	337	234	31,963	2047/7/31
MIDAMERICAN ENER 5.15%	5.15	440	439	59,962	2043/11/15
MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	500	553	75,493	2036/4/1
MIRVAC GROUP FIN 3.625%	3.625	800	775	105,858	2027/3/18
MONONGAHELA PWR 5.4%	5.4	700	685	93,615	2043/12/15
MORGAN STANLEY /VAR	3.622	650	599	81,872	2031/4/1

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	
(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)					
MORGAN STANLEY 4%	4.0	700	699	95,442	2025/7/23
MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	228	31,201	2042/7/24
MPLX LP 4.25%	4.25	500	480	65,551	2027/12/1
MPLX LP 5.2%	5.2	950	846	115,496	2047/3/1
NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	760	103,803	2029/3/15
NATWEST GROUP /VAR	4.519	500	497	67,910	2024/6/25
NATWEST GROUP 3.875%	3.875	805	801	109,395	2023/9/12
NTT FINANCE 2.065%	2.065	315	264	36,155	2031/4/3
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	602	82,271	2028/11/15
ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	452	61,801	2049/6/1
PACIFIC GAS&ELEC 2.1%	2.1	675	563	76,932	2027/8/1
PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	551	75,218	2031/2/1
PACIFICORP 6%	6.0	400	430	58,778	2039/1/15
PHILLIPS 66 4.65%	4.65	350	336	45,855	2034/11/15
PHILLIPS 66 4.68%	4.68	850	775	105,864	2045/2/15
PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	930	816	111,372	2030/9/15
PRUDENTIAL PLC /VAR	2.95	505	416	56,856	2033/11/3
PUBLIC STORAGE 1.95%	1.95	165	142	19,389	2028/11/9
RELIANCE INDUSTR 2.875%	2.875	345	283	38,702	2032/1/12
RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	630	452	61,730	2052/1/12
SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	300	253	34,578	2031/4/29
SAUDI ARAB OIL 3.5%	3.5	395	378	51,614	2029/4/16
SCENTRE TRUST 2 /VAR	4.75	655	580	79,264	2080/9/24
SEMPRA ENERGY 6%	6.0	850	892	121,760	2039/10/15
SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	700	672	91,741	2026/7/29
SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	700	645	88,079	2045/5/11
SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	200	230	31,443	2038/12/15
SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	413	56,486	2029/8/1
SOUTHERN CAL ED 3.7%	3.7	290	285	38,914	2025/8/1
SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	375	51,230	2047/4/1
SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	1,200	1,010	137,970	2040/9/1
SOUTHERN CO 3.25%	3.25	930	890	121,577	2026/7/1
SOUTHERN CO 4.4%	4.4	500	438	59,901	2046/7/1
SOUTHERN GAS 3.15%	3.15	125	88	12,018	2051/9/30
SOUTHWEST AIR 4.75%	4.75	250	251	34,356	2023/5/4
SOUTHWEST AIR 5.125%	5.125	445	447	61,127	2027/6/15
SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	350	372	50,798	2040/3/15
STANDARD CHART /VAR	3.885	800	796	108,758	2024/3/15
STAR ENERGY CO 4.85%	4.85	370	307	41,998	2038/10/14
SWISS RE TREAS 4.25%	4.25	540	496	67,745	2042/12/6
TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	1,300	1,192	162,705	2049/3/1
TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	790	613	83,788	2042/9/15
TIME WARNER CABL 5.5%	5.5	700	613	83,769	2041/9/1
TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	863	828	113,060	2034/3/1
TRITON CONTAINER 1.15%	1.15	150	140	19,111	2024/6/7
TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	180	158	21,685	2026/4/15

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)					
TSMC ARIZONA 3.125%	3.125	200	162	22,158	2041/10/25
UNION PAC CORP 3.35%	3.35	800	641	87,531	2046/8/15
VERIZON COMM INC 1.45%	1.45	605	556	75,888	2026/3/20
VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	1,210	1,041	142,151	2031/3/21
VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	2,300	2,284	311,807	2025/2/15
VIACOMCBS INC 4.75%	4.75	735	741	101,158	2025/5/15
VICI PROPERTIE 5.125%	5.125	175	166	22,770	2032/5/15
VICI PROPERTIE 5.625%	5.625	225	205	28,054	2052/5/15
VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	450	439	59,972	2028/4/1
VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	650	567	77,431	2046/11/15
VODAFONE GROUP 4.125%	4.125	500	501	68,391	2025/5/30
VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	240	206	28,156	2043/2/19
WALT DISNEY CO 1.75%	1.75	1,000	963	131,478	2024/8/30
WALT DISNEY CO 1.85%	1.85	1,050	970	132,442	2026/7/30
WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	1,010	1,156	157,792	2034/12/15
WALT DISNEY CO 6.4%	6.4	300	349	47,726	2035/12/15
WELLS FARGO CO /VAR	3.526	650	616	84,161	2028/3/24
WILLIAMS COS INC 4.3%	4.3	900	901	123,045	2024/3/4
WILLIAMS COS INC 4.9%	4.9	450	400	54,608	2045/1/15
WPP FINANCE 2010 3.75%	3.75	800	781	106,604	2024/9/19
XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,210	165,179	2041/9/15
XLIT LTD 5.25%	5.25	200	208	28,503	2043/12/15
小計	-	-	-	13,027,669	-
(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	360	318	33,537	2044/9/29
CANADIAN PACIFIC 2.54%	2.54	750	667	70,310	2028/2/28
ROGERS COMM INC 6.56%	6.56	500	527	55,564	2041/3/22
TELUS CORP 3.75%	3.75	100	97	10,322	2025/1/17
TELUS CORP 4.85%	4.85	450	396	41,813	2044/4/5
TRANSCANADA PL 3.3%	3.3	400	385	40,579	2025/7/17
小計	-	-	-	252,127	-
(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	342	47,399	2026/6/23
DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.0	300	284	39,470	2025/11/19
DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	300	251	34,824	2030/11/19
E.ON SE 0.875%	0.875	800	600	83,272	2034/10/18
MERCK /VAR	1.625	500	475	65,916	2079/6/25
RWE A 2.75%	2.75	350	333	46,248	2030/5/24
VONO VIA SE 0.375%	0.375	200	171	23,822	2027/6/16
VONO VIA SE 1.625%	1.625	200	110	15,314	2051/9/1
VONO VIA SE 2.375%	2.375	100	85	11,889	2032/3/25
(イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
A2A SPA 1.5%	1.5	240	217	30,077	2028/3/16
AEROPORTI ROMA 1.75%	1.75	215	165	22,887	2031/7/30
ENEL SPA /VAR /PER	3.5	500	470	65,137	-

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	
(イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	303	42,089
	TERNA RETE 1%	1.0	270	258	35,858
					2026/4/10
(フランス)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE /VAR	1.5	400	346	48,090
	BPCE 0.25%	0.25	500	467	64,825
	COMPAGNIE FIN ET 1%	1.0	200	170	23,648
	CRED AGRICOLE SA /VAR	1.0	600	575	79,727
	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	270	37,521
	ENGIE 0.375%	0.375	500	419	58,080
	GROUPE VYV 1.625%	1.625	300	269	37,302
	RTE RESEAU DE TR 1%	1.0	400	380	52,711
	TEREGA SA 2.2%	2.2	1,000	996	138,124
	TOTAL CAP INTL 1.994%	1.994	200	185	25,727
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	480	359	49,777
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.625	1,520	1,449	200,829
(オランダ)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER /VAR /PER	1.625	235	212	29,446
	BP CAP MKY BV 0.933%	0.933	565	346	47,994
	CTP NV 0.875%	0.875	610	518	71,856
	EDP FINANCE BV 1.5%	1.5	800	751	104,154
	IBERDROLA INTL /VAR /PER	2.625	1,300	1,267	175,600
	KONINKLIJKE KPN 0.875%	0.875	600	471	65,333
	LSEG NTHRLND BV 0.25%	0.25	200	174	24,245
	LSEG NTHRLND BV 0.75%	0.75	210	166	23,058
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	1,200	1,111	154,046
	REN FINANCE BV 2.5%	2.5	1,400	1,405	194,804
	STEDIN HOLDING 0%	—	100	89	12,437
	VOLKSWAGEN INTFN/VAR/PER	4.375	300	260	36,121
(スペイン)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ABANCA CORP /VAR	0.5	500	431	59,733
	CANAL DE ISABEL 1.68%	1.68	700	688	95,473
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	690	656	91,000
(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	252	35,000
	KBC GROUP NV /VAR	1.5	300	291	40,394
	RESA SA BELGIUM 1%	1.0	400	382	53,019
(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	573	79,431
	RAIFFEISEN BK IN 0.25%	0.25	500	466	64,592
(ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDOWN SA 2%	2.0	300	265	36,863
	CPI PROPERTY GRO 2.75%	2.75	570	510	70,726
	P3 GROUP SARL 0.875%	0.875	350	304	42,190
(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	362	50,237
					2027/2/6

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	
(フィンランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	NORDEA BANK ABP 1.125%	1.125	280	261	36,188 2027/2/16
(アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND /VAR	1.875	295	283	39,275 2026/6/5
	GAS NETWORKS IE 0.125%	0.125	100	95	13,303 2024/12/4
	GAS NETWORKS IE 1.375%	1.375	400	383	53,111 2026/12/5
	RYANAIR DAC 0.875%	0.875	675	606	83,996 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	437	60,569 2025/2/7
	AP MOLLER 1.75%	1.75	300	295	40,896 2026/3/16
	ASB FINANCE LTD 0.25%	0.25	540	452	62,761 2028/9/8
	AUSTRALIA PACI 1.75%	1.75	500	495	68,649 2024/10/15
	BARCLAYS PLC /VAR	3.375	300	303	42,117 2025/4/2
	BARCLAYS PLC /VAR	0.577	405	337	46,757 2029/8/9
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	400	381	52,887 2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	434	60,215 —
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	750	702	97,354 —
	CEZ AS 2.375%	2.375	285	267	37,028 2027/4/6
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	500	423	58,739 2038/3/15
	CREDIT SUISSE /VAR	2.125	420	395	54,841 2026/10/13
	CREDIT SUISSE /VAR	0.65	300	253	35,154 2028/1/14
	CREDIT SUISSE /VAR	2.875	255	218	30,334 2032/4/2
	GOLDMAN SACHS GP 1.625%	1.625	500	478	66,320 2026/7/27
	GOLDMAN SACHS GP 2%	2.0	300	280	38,837 2028/11/1
	GOLDMAN SACHS GP 3.375%	3.375	320	328	45,517 2025/3/27
	HEATHROW FNDG 1.5%	1.5	790	689	95,599 2030/2/11
	LIBERTY MUTUAL 2.75%	2.75	400	401	55,625 2026/5/4
	NATL GRID ELECT 0.19%	0.19	100	95	13,187 2025/1/20
	NATWEST GROUP /VAR	2.0	300	297	41,298 2025/3/4
	NEW YORK LIFE GL 0.25%	0.25	300	272	37,784 2027/1/23
	ORSTED A/S /VAR	2.25	500	477	66,206 2029/11/26
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	805	659	91,469 2027/7/5
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	400	369	51,256 2038/1/15
	VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	1,200	990	137,287 2039/5/24
小計	—	—	—	4,752,916	—
(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	679	111,281 2026/2/22
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	500	554	90,897 2026/12/3
	BARCLAYS PLC /VAR	2.375	350	349	57,210 2023/10/6
	BUPA FINANCE 1.75%	1.75	500	452	74,144 2027/6/14
	CAENT FINANCE P 2.75%	2.75	440	314	51,480 2046/9/22
	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	550	445	73,030 2031/11/17
	EDF ENERGY 5.5%	5.5	400	431	70,672 2026/6/5
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	300	344	56,527 2034/6/2
	GATWICK FND LTD 5.25%	5.25	700	715	117,286 2024/1/23
	LLOYDS BK GR PLC 2.25%	2.25	300	288	47,287 2024/10/16

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)	NATL GRID ELECT 4%	4.0	600	609	2027/6/8
	NORTHERN GAS 5.625%	5.625	300	327	2040/3/23
	NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	600	562	2026/10/11
	THAMES WATER UTC 3.5%	3.5	640	629	2028/2/25
	THAMES WATER UTL 5.125%	5.125	200	212	2037/9/28
	VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	430	2026/4/7
	VIRGIN MONEY /VAR	3.375	570	540	2026/4/24
	WESTERN POWER 5.75%	5.75	950	1,064	2032/4/16
	YORKSHIRE WATER /VAR	3.75	290	289	2046/3/22
小計	—	—	—	1,514,484	—
(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)	AIR NEW ZEALAND 5.7%	5.7	420	420	2026/5/25
	AIR NEW ZEALAND 6.5%	6.5	340	338	2029/5/25
	AURIZON FINANCE 3%	3.0	570	481	2028/3/9
	AURIZON NETWORK 4%	4.0	1,000	988	2024/6/21
	AUSGRID FINANCE 1.814%	1.814	1,100	942	2027/2/5
	AUSGRID FINANCE 3.75%	3.75	400	393	2024/10/30
	AUSNET SERVICES 4.2%	4.2	1,000	923	2028/8/21
	BANCO SANTANDER 4%	4.0	1,200	1,201	2023/1/19
	LENDLEASE FIN 3.4%	3.4	940	844	2027/10/27
	LENDLEASE FIN 3.7%	3.7	640	529	2031/3/31
	NETWORK FINANCE 2.579%	2.579	1,260	1,053	2028/10/3
	NSW ELECTRICITY 2.543%	2.543	750	579	2030/9/23
	OPTUS FINANCE 2.5%	2.5	780	638	2030/7/1
	QANTAS AIRWAYS 3.15%	3.15	270	226	2028/9/27
	STOCKLAND TRUST 2.3%	2.3	760	644	2028/3/24
	TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	1,050	840	2031/8/5
	VICTORIA POWER N 2.132%	2.132	600	501	2028/4/21
小計	—	—	—	1,077,997	—
合計	—	—	—	20,625,194	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) 償還年月日が「-」となっている銘柄は永久債です。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国 債券先物取引	CAN 10YR BOND FUTURES	百万円 766	百万円 —
	LONG GILT FUTURES	—	768
	EURO-BOND FUTURES	—	374
	US 10YR NOTE (CBT)	1,252	—
	EURO BUXL 30Y BND	—	68
	US ULTRA BOND CBT	347	—
	AUST 10YR BOND FUTURES	518	—

(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) 一印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 20,625,194	% 93.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,505,357	6.8
投 資 信 託 財 产 總 額	22,130,551	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（21,938,277千円）の投資信託財産総額（22,130,551千円）に対する比率は99.1%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=136.47円、1カナダ・ドル=105.35円、1ユーロ=138.59円、1イギリス・ポンド=163.89円、1オーストラリア・ドル=93.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月11日現在)

項目	当期末
(A) 資産	26,082,967,319円
コードル・ローン等	926,237,035
公社債(評価額)	20,625,194,772
未収入金	4,090,507,024
未収利息	225,680,552
前払費用	633,719
差入委託証拠金	214,714,217
(B) 負債	4,133,986,455
未払資金	4,035,986,182
未払解約金	98,000,000
未払利息	273
(C) 純資産総額(A-B)	21,948,980,864
元本	10,364,631,068
次期繰越損益金	11,584,349,796
(D) 受益権総口数	10,364,631,068□
1万口当たり基準価額(C/D)	21,177円

(注記事項)

期首元本額	13,756,657,455円
期中追加設定元本額	480,379,265円
期中一部解約元本額	3,872,405,652円
1口当たり純資産額	2,1177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 (為替ヘッジなし)	4,284,607,466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)	494,778,426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)	293,799,176円

損益の状況

(自2021年7月13日 至2022年7月11日)

項目	当期
(A) 配当等収益	894,720,066円
受取利息	894,503,434
その他収益金	324,031
支払利息	△ 107,399
(B) 有価証券売買損益	△ 243,880,739
売買益	4,983,030,393
売買損	△ 5,226,911,132
(C) 先物取引等取引損益	△ 364,607,792
取引益	245,272,644
取引損	△ 609,880,436
(D) 信託報酬等	△ 5,120,133
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	281,111,402
(F) 前期繰越損益金	15,045,412,007
(G) 追加信託差損益金	526,920,735
(H) 解約差損益金	△ 4,269,094,348
(I) 計 (E+F+G+H)	11,584,349,796
次期繰越損益金(I)	11,584,349,796

(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算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。