

*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、原則として対円でヘッジすることにより為替変動リスクの低減を図ります。	
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（毎年7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 (年1回決算型・為替ヘッジあり) 愛称：わかば年1

第7期 運用報告書（全体版）
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（年1回決算型・為替ヘッジあり）」は、去る7月10日に第7期の決算を行いましたので、期中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期の運用実績

決 算 期	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
	円	円	%	%	%	百万円
3期 (2016年7月11日)	11,303	0	6.6	90.4	1.6	35
4期 (2017年7月10日)	11,184	0	△1.1	103.8	1.5	23
5期 (2018年7月10日)	10,953	0	△2.1	98.9	1.8	226
6期 (2019年7月10日)	11,565	0	5.6	95.4	1.8	512
7期 (2020年7月10日)	12,249	0	5.9	97.1	8.7	875

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たり。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

当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		
(期 首) 2019年 7月10日	円	%	%	%
7月末	11,565	－	95.4	1.8
8月末	11,624	0.5	95.2	1.9
9月末	11,839	2.4	94.9	2.7
10月末	11,757	1.7	96.0	2.9
11月末	11,721	1.3	97.2	5.3
12月末	11,765	1.7	97.7	9.1
2020年 1月末	11,811	2.1	98.1	9.1
2月末	11,987	3.6	95.8	9.1
3月末	12,053	4.2	95.8	18.5
4月末	11,118	△3.9	95.3	9.0
5月末	11,697	1.1	94.4	8.8
6月末	11,858	2.5	96.1	8.9
7月末	12,097	4.6	98.3	8.9
(期 末) 2020年 7月10日	12,249	5.9	97.1	8.7

(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。

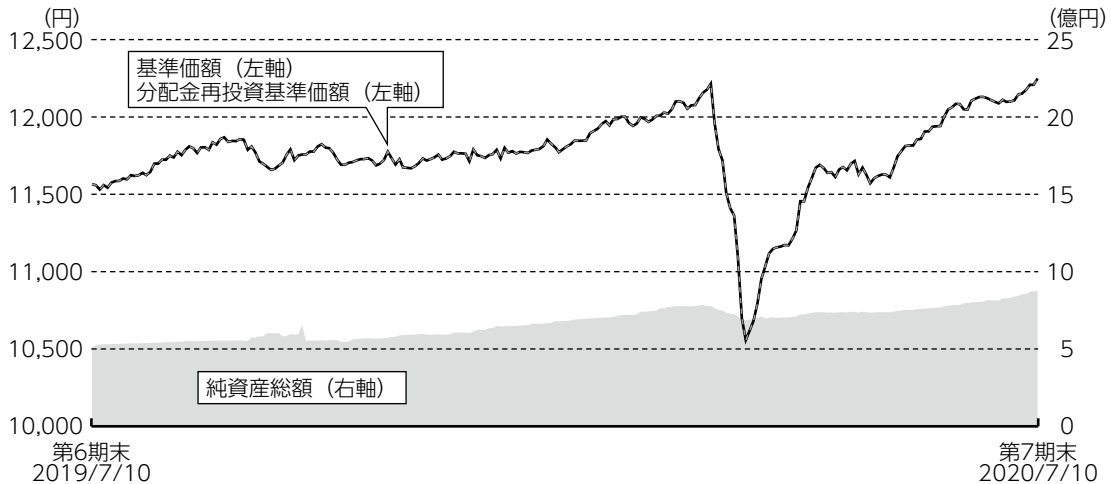
(注5) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注6) 債券組入比率は、当ファンドの資金流入と債券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

運用経過

基準価額等の推移について

(2019年7月10日～2020年7月10日)



第7期首：11,565円

第7期末：12,249円（既払分配金 0円）

騰落率： 5.9%（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。

基準価額は期首比で684円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.9%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。なお、当ファンドにおいては、為替変動（外貨安・円高）による影響は為替ヘッジにより概ね抑制されており、マイナスは限定的でした。

投資環境について

世界の投資適格社債市場

当期の投資適格社債市場は上昇しました。

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。

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、当期においては、マザーファンドの組入れを高位に保ち、実質外貨建資産については為替リスク低減のため、対円での為替ヘッジを行いました。

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。

分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、収益分配は行いませんでした。なお、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7期
	2019年7月11日~2020年7月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,424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。なお、実質外貨建資産については為替リスク低減のため、対円ででの為替ヘッジを行います。

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

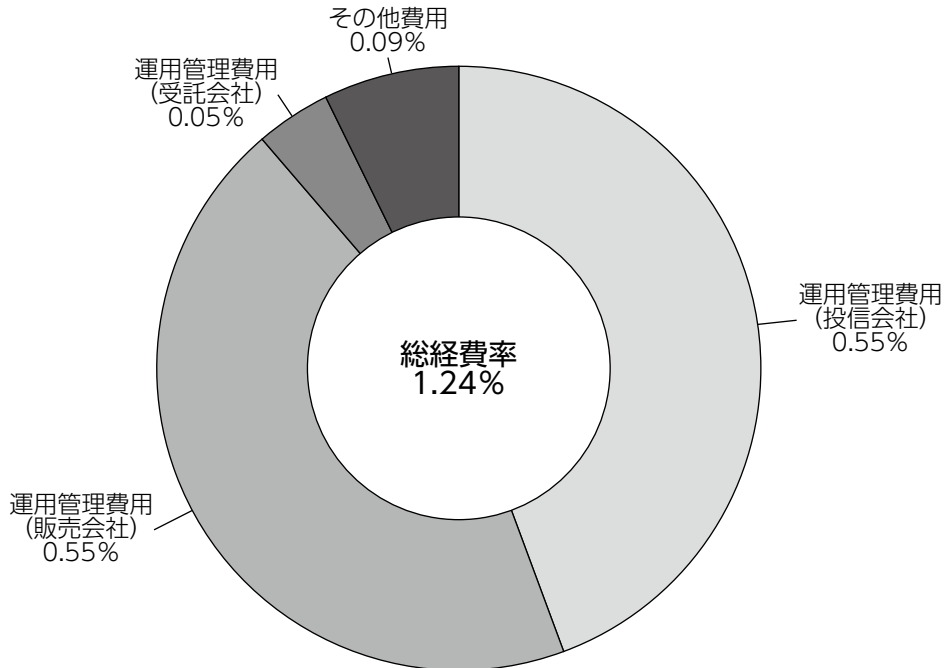
項目	当期 2019/7/11~2020/7/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	136円	1.155%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,777円です。
（投信会社）	（ 65）	（0.550）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 65）	（0.550）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 6）	（0.055）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	（ 0）	（0.002）	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	11	0.095	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）	（ 2）	（0.014）	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）	（ 2）	（0.021）	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）	（ 6）	（0.055）	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）	（0.005）	海外の税務手続きに関する費用等
合計	147	1.252	

(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。

（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1.24%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2019年7月11日 至 2020年7月10日）

	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 280,125	千円 516,500	千口 106,902	千円 194,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2019年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**

期中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期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 6,689	百万円 100	% 1.5	百万円 9,748	百万円 334	% 3.4
債券先物取引	34,709	28,602	82.4	32,626	23,381	71.7

(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 2.2%

※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	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 100	百万円 211	百万円 -

(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	買 付 額
公 社 債	百万円 85

(5) 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)	15千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	12千円
(B) / (A)	80.1%

(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	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千□ 278,525	千□ 451,749	千円 870,340

(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	当 期	末
	評 価 額	比 率
UBS公益・金融社債マザーファンド	千円 870,340	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,100	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	886,440	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、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	1,741,854,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,633,027
U B S 公 益 ・ 金 融 社 債 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	870,340,012
未 収 入 金	860,881,505
(B) 負 債	866,759,234
未 払 金	862,112,750
未 払 解 約 金	48,927
未 払 信 託 報 酬	4,288,069
未 払 利 息	30
そ の 他 未 払 費 用	309,458
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	875,095,310
元 本	714,404,049
次 期 繰 越 損 益 金	160,691,261
(D) 受 益 権 総 口 数	714,404,049口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,249円

〈注記事項〉

期首元本額	443,201,314円
期中追加設定元本額	445,398,071円
期中一部解約元本額	174,195,336円
1口当たり純資産額	12,249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	△ 5,876円
支 払 利 息	△ 5,876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	46,790,906
売 買 益	86,298,584
売 買 損	△ 39,507,678
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,181,663
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	38,603,367
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,331,235
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	109,756,659
(配 当 等 相 当 額)	(121,530,430)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,773,771)
(G) 計 (D + E + F)	160,691,261
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	160,691,261
追 加 信 託 差 損 益 金	109,756,659
(配 当 等 相 当 額)	(122,269,765)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 12,513,106)
分 配 準 備 積 立 金	50,934,602

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,416,249円)、費用控除後の有価証券等損益額(21,187,118円)、信託約款に規定する収益調整金(122,269,765円)および分配準備積立金(12,331,235円)より分配対象収益は173,204,367円(10,000口当たり2,424円)ですが、分配を行っておりません。

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（年1回決算型・為替ヘッジあり）＞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。 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	期中騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産総額
			比	比	
6期 (2016年7月11日)	円 15,036	% △10.8	% 98.6	% 1.7	百万円 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			
(期首) 2019年 7月10日	円 18,011	% -	% 97.5	% 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) 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。

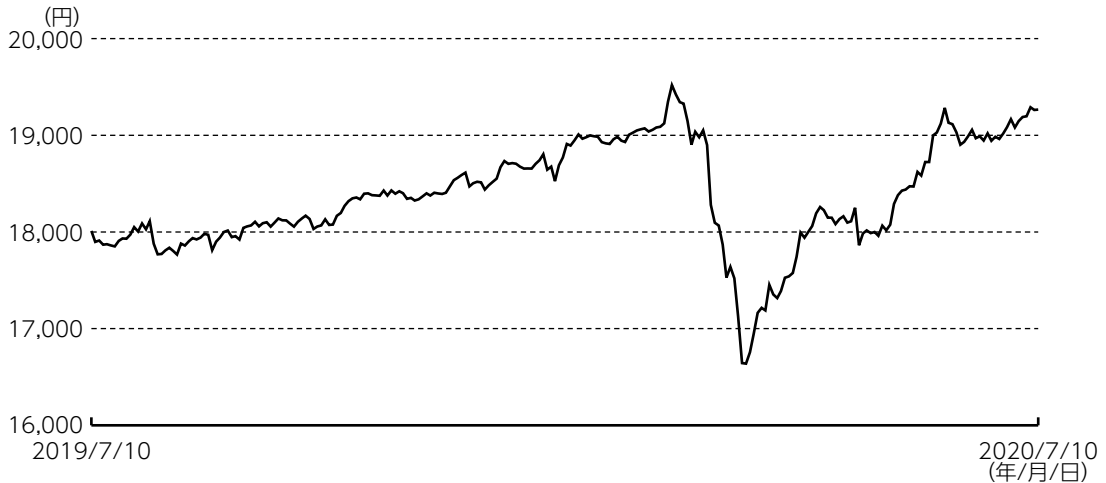
(注2) 騰落率は期首比です。

(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。

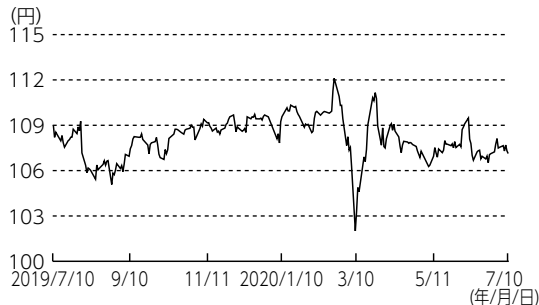
2019年後半、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱などの問題に一定の進展がみられたことで、投資家心理が改善したため、投資適格社債市場は緩やかな上昇基調をたどりました。また、主要中央銀行が緩和的な金融政策を継続したことも、投資適格社債市場を下支えしました。2020年の年明け後は、年初の米国とイランの関係悪化、また1月の下旬には中国で発生した新型コロナウイルスへの警戒感などが台頭しましたが、投資適格社債市場は、国債利回りの低下（債券価格は上昇）などに支えられて上昇基調を維持しました。しかし3月に入ると、新型コロナウイルスへの警戒感が一気に世界の金融市場に広がり、経済活動の停止の余波による企業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 2019/7/11~2020/7/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.015 (0.014) (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 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 (4,431)	52,319 (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 (210)
	フランス		
	社債券（投資法人債券を含む）	6,151	4,051 (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 (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 (230)	8,358 (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 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	$\frac{D}{C}$
		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 100	百万円 211	百万円 -

(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 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 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 153,888	% 0.5	% -	% 0.5	% -	% -
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 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 156,728	千米ドル 179,765	千円 19,258,327	% 63.6	% 0.4	% 42.1	% 18.9	% 2.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 4,550	千カナダ・ドル 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 13,565	千イギリス・ポンド 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 4,980	千オーストラリア・ドル 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 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)					
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	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)					
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 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)					
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 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)					
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		
		買建額	売建額	
外国	債券先物取引	US 10YR NOTE (CBT) 2009	百万円 2,540	百万円 -
		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	
	評価額	比率
公社債	千円 29,565,907	% 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。