

\*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9期 運用報告書（全体版）  
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（年1回決算型・為替ヘッジあり）」は、去る7月11日に第9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<br>( 分 配 落 ) | 税 込<br>分 配<br>金 | 期 騰<br>落 率 | 債 券 組 入<br>率 | 債 券 先 物<br>率 | 純 資 産<br>額 |
|-----------------|----------------------|-----------------|------------|--------------|--------------|------------|
|                 | 円                    | 円               | %          | %            | %            | 百万円        |
| 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        |
| 8期 (2021年7月12日) | 12,475               | 0               | 1.8        | 96.5         | 10.4         | 1,509      |
| 9期 (2022年7月11日) | 10,466               | 0               | △16.1      | 97.1         | 7.9          | 1,013      |

(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     | 騰 落 率  | 債 券 組 入<br>率 | 債 券 先 物<br>率 |
|----------------------|-------------|--------|--------------|--------------|
|                      |             |        |              |              |
| (期 首)<br>2021年 7月12日 | 円<br>12,475 | %<br>— | %<br>96.5    | %<br>10.4    |
| 7月末                  | 12,558      | 0.7    | 95.2         | 10.2         |
| 8月末                  | 12,552      | 0.6    | 95.7         | 10.4         |
| 9月末                  | 12,401      | △ 0.6  | 97.3         | 9.3          |
| 10月末                 | 12,359      | △ 0.9  | 97.1         | 9.5          |
| 11月末                 | 12,278      | △ 1.6  | 95.5         | 9.5          |
| 12月末                 | 12,269      | △ 1.7  | 94.8         | 9.9          |
| 2022年 1月末            | 11,951      | △ 4.2  | 94.6         | 10.0         |
| 2月末                  | 11,566      | △ 7.3  | 95.2         | 8.9          |
| 3月末                  | 11,349      | △ 9.0  | 103.4        | 7.9          |
| 4月末                  | 10,886      | △12.7  | 95.2         | 6.6          |
| 5月末                  | 10,843      | △13.1  | 94.3         | 7.1          |
| 6月末                  | 10,428      | △16.4  | 98.2         | 7.9          |
| (期 末)<br>2022年 7月11日 | 10,466      | △16.1  | 97.1         | 7.9          |

(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。

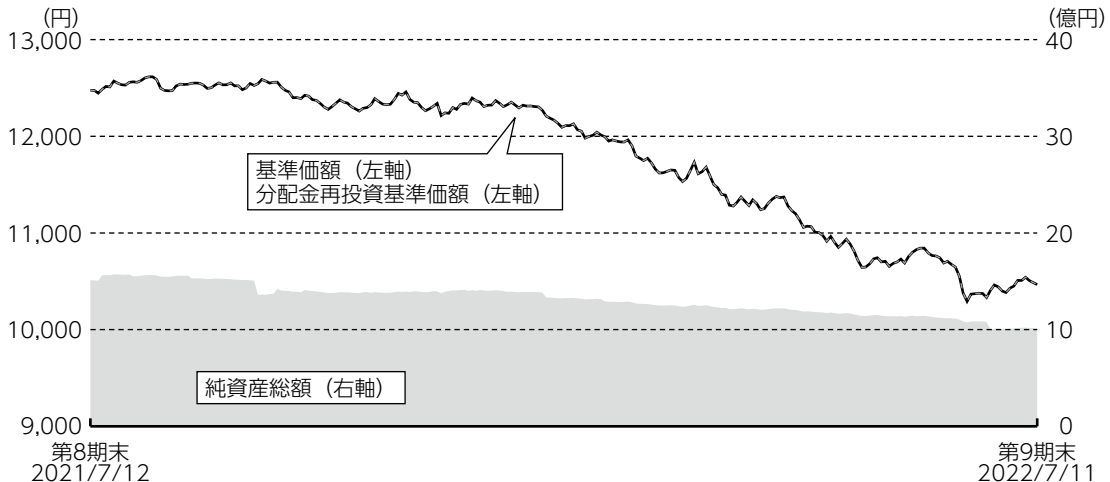
(注5) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(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

（2021年7月12日～2022年7月11日）



第9期首：12,475円

第9期末：10,466円（既払分配金 0円）

騰落率：-16.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で2,009円値下がりました。なお、基準価額の騰落率は-16.1%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドでは、為替変動（外貨高・円安）や、組入債券の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）要因を上回り、マザーファンドの基準価額は上昇しました。ただし、当ファンドにおいては、対円での為替ヘッジを行ったことにより、マザーファンドにおけるプラス要因となった為替相場の変動が相殺されたことなどから、基準価額は下落する結果となりました。

## 投資環境について

### 世界の投資適格社債市場

当期の投資適格社債市場は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ったこと、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。

## 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。

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<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 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。

## 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9期                   |
|-----------|-----------------------|
|           | 2021年7月13日~2022年7月11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 | 2,837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、企業の良い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。

### 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

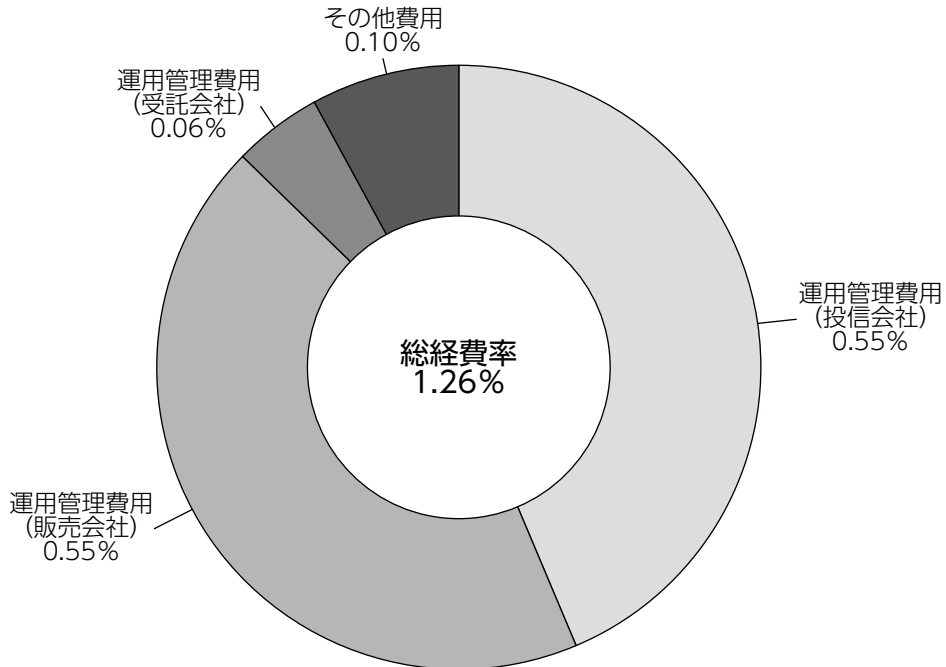
| 項目         | 当期<br>2021/7/13~2022/7/11 |         | 項目の概要   |
|------------|---------------------------|---------|---|
|            | 金額                        | 比率      |   |
| 信託報酬       | 136円                      | 1.152%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,786円です。 |
| （投信会社）     | （ 65）                     | （0.548） | 委託した資金の運用の対価  |
| （販売会社）     | （ 65）                     | （0.548） | 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      | 12                        | 0.101   | 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）                      | （0.015） | 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）     | （ 3）                      | （0.022） | 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）    | （ 8）                      | （0.060） | 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） | 先物取引に係る委託証拠金の支払利息等                                    |
| 合計         | 148                       | 1.255   |   |

(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1.26%です。



## 親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2021年7月13日 至 2022年7月11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<br>107,527 | 千円<br>226,000 | 千口<br>339,430 | 千円<br>714,500 |

(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

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<br>A | うち利害関係人等<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売 付 額 等<br>C | うち利害関係人等<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|----------------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|
|             |              |                      |               |              |                      |               |
| 公 社 債       | 百万円<br>3,560 | 百万円<br>26            | %<br>0.7      | 百万円<br>8,381 | 百万円<br>248           | %<br>3.0      |
| 債 券 先 物 取 引 | 21,134       | 21,134               | 100.0         | 22,660       | 22,660               | 100.0         |

(注) 平均保有割合 5.2%

※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等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類   | 買 付 額      |
|-------|------------|
| 公 社 債 | 百万円<br>226 |

## (4) 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)       | 23千円   |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 23千円   |
| (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               | 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□<br>726,680 | 千□<br>494,778 | 千円<br>1,047,792 |

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 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       |
| UBS公益・金融社債マザーファンド       | 千円<br>1,047,792 | %<br>97.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 31,259          | 2.9       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,079,051       | 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（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、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                    | 2,697,172,053円 |
| コール・ローン等                   | 10,306,781     |
| UBS公益・金融社債<br>マザーファンド(評価額) | 1,047,792,272  |
| 未 収 入 金                    | 1,639,073,000  |
| (B) 負 債                    | 1,683,671,168  |
| 未 払 金                      | 1,676,430,849  |
| 未 払 解 約 金                  | 6              |
| 未 払 信 託 報 酬                | 6,745,317      |
| 未 払 利 息                    | 29             |
| そ の 他 未 払 費 用              | 494,967        |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)         | 1,013,500,885  |
| 元 本                        | 968,349,408    |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | 45,151,477     |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 968,349,408口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 10,466円        |

〈注記事項〉

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 1,210,131,536円 |
| 期中追加設定元本額 | 192,609,057円   |
| 期中一部解約元本額 | 434,391,185円   |
| 1口当たり純資産額 | 1.0466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        | △ 11,213円      |
| 支 払 利 息              | △ 11,213       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △175,672,047   |
| 売 買 益                | 68,740,917     |
| 売 買 損                | △244,412,964   |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 16,225,149   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △191,908,409   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 44,250,973     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 192,808,913    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 209,488,722) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 16,679,809) |
| (G) 計 (D+E+F)        | 45,151,477     |
| (H) 収 益 分 配 金        | 0              |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 45,151,477     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 192,808,913    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 209,837,846) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 17,028,933) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 64,933,943     |
| 繰 越 損 益 金            | △212,591,379   |

(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(20,195,643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(209,837,846円)および分配準備積立金(44,738,300円)より分配対象収益は274,771,789円(10,000口当たり2,837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（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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目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       | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額       |
|------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|---------------|
|                  |             | 騰 落 率     |           |           |               |
| 8期 (2018年7月10日)  | 円<br>17,060 | %<br>△1.4 | %<br>97.0 | %<br>1.8  | 百万円<br>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数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     | 騰 落 率  | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2021年 7月12日 | 円<br>20,937 | %<br>- | %<br>95.7 | %<br>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)<br>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。

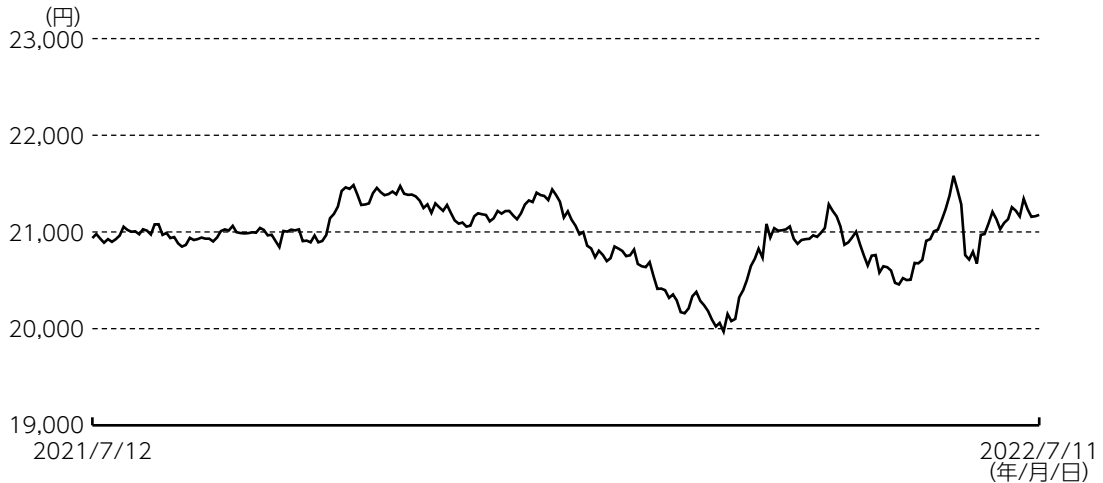
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(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ったこと、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。

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に移る中、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<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 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<br>2021/7/13~2022/7/11 |                             | 項目の概要  |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|--|
|                          | 金額                        | 比率                          |  |
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)    | 0円<br>(0)                 | 0.002%<br>(0.002)           | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料                      |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 4<br>(3)<br>(1)           | 0.018<br>(0.015)<br>(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<br>海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用<br>先物取引に係る委託証拠金の支払利息等 |
| 合計                       | 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             |
| 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） | 14,814<br>( 5,224) | 45,922<br>( 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<br>( 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<br>( 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<br>( 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<br>( 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 5YR 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     |
|  | 千円      |   | 千円      |
| KONINKLIJKE KPN 0.875% 33/11/15(ユーロ・オランダ)  | 126,833 | CHARTER COMM OPT 4.5% 24/2/1(アメリカ)        | 221,849 |
| AERCAP IRELAND 1.65% 24/10/29(アメリカ)        | 113,531 | AMERICAN EXPRESS 3.4% 23/2/27(アメリカ)       | 165,893 |
| GLENCORE FINANCE /STEP 6% 22/4/3(イギリス)     | 93,144  | BERKSHIRE HATHWY 0.44% 29/9/13(ユーロ円・アメリカ) | 156,336 |
| WELLS FARGO CO /VAR 3.526% 28/3/24(アメリカ)   | 85,673  | SUNCOR INC 6.5% 38/6/15(アメリカ)             | 153,404 |
| E.ON SE 0.875% 34/10/18(ユーロ・ドイツ)           | 84,035  | CANADIAN NATL RE 3.85% 27/6/1(アメリカ)       | 139,117 |
| DERWENT LONDON 1.875% 31/11/17(イギリス)       | 82,912  | E.ON INTL FIN BV 4.75% 34/1/31(イギリス)      | 135,365 |
| ASB FINANCE LTD 0.25% 28/9/8(ユーロ・ニュージーランド) | 82,857  | SHELL INTL FIN 3.25% 25/5/11(アメリカ)        | 133,476 |
| BANK OF AMER CRP /VAR 3.384% 26/4/2(アメリカ)  | 82,613  | WALT DISNEY CO 6.2% 34/12/15(アメリカ)        | 131,867 |
| GOLDMAN SACHS GP /VAR 3.615% 28/3/15(アメリカ) | 79,553  | COFIROUTE 0.375% 25/2/7(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  | GDF SUEZ 1% 26/3/13(ユーロ・フランス)             | 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ておりません。

## 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<br>A | うち利害関係人等<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売 付 額 等<br>C | うち利害関係人等<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|----------------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|
|             |              |                      |               |              |                      |               |
| 公 社 債       | 百万円<br>3,560 | 百万円<br>26            | %<br>0.7      | 百万円<br>8,381 | 百万円<br>248           | %<br>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<br>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ビーエス・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 B B 格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |           |          |
|         |                       |                       |                  |           |                     | 5年以上              | 2年以上      | 2年未満     |
| ア メ リ カ | 千米ドル<br>103,380       | 千米ドル<br>95,461        | 千円<br>13,027,669 | %<br>59.4 | %<br>0.1            | %<br>38.4         | %<br>14.0 | %<br>6.9 |
| カ ナ ダ   | 千カナダ・ドル<br>2,560      | 千カナダ・ドル<br>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<br>9,280    | 千イギリス・ポンド<br>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<br>13,080 | 千オーストラリア・ドル<br>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  | 2031/2/10  |
| 普通社債券(含む投資法人債券)          |       |       |       |         |            |
| AEP TRANSMISSION 3.75%   | 3.75  | 500   | 411   | 56,212  | 2047/12/1  |
| AERCAP IRELAND 1.65%     | 1.65  | 1,000 | 922   | 125,855 | 2024/10/29 |
| AERCAP IRELAND 3%        | 3.0   | 200   | 167   | 22,846  | 2028/10/29 |
| AIR LEASE CORP 3.375%    | 3.375 | 300   | 282   | 38,616  | 2025/7/1   |
| AKER BP ASA 3%           | 3.0   | 485   | 466   | 63,721  | 2025/1/15  |
| AKER BP ASA 4%           | 4.0   | 910   | 813   | 111,053 | 2031/1/15  |
| ALIBABA GROUP 2.7%       | 2.7   | 345   | 235   | 32,191  | 2041/2/9   |
| APA INFRA 4.2%           | 4.2   | 2,100 | 2,077 | 283,458 | 2025/3/23  |
| AT&T INC 1.65%           | 1.65  | 200   | 172   | 23,591  | 2028/2/1   |
| AT&T INC 3.55%           | 3.55  | 1,000 | 761   | 103,902 | 2055/9/15  |
| AT&T INC 4.35%           | 4.35  | 1,300 | 1,282 | 175,019 | 2029/3/1   |
| AT&T INC 4.75%           | 4.75  | 3,300 | 3,093 | 422,209 | 2046/5/15  |
| AVOLON HDGS 2.125%       | 2.125 | 270   | 233   | 31,872  | 2026/2/21  |
| BALTIMORE GAS 3.5%       | 3.5   | 1,100 | 895   | 122,245 | 2046/8/15  |
| BANK OF AMER CRP /VAR    | 3.004 | 810   | 806   | 110,113 | 2023/12/20 |
| BANK OF AMER CRP /VAR    | 3.384 | 620   | 601   | 82,071  | 2026/4/2   |
| BANK OF AMER CRP 3.875%  | 3.875 | 1,400 | 1,394 | 190,312 | 2025/8/1   |
| BP CAP MKTS AMER 1.749%  | 1.749 | 530   | 433   | 59,179  | 2030/8/10  |
| BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 4.875 | 565   | 491   | 67,015  | -          |
| BROADCOM INC 3.419%      | 3.419 | 622   | 513   | 70,089  | 2033/4/15  |
| BURLINGTON NORTH 5.4%    | 5.4   | 800   | 847   | 115,703 | 2041/6/1   |
| CAMERON LNG 3.302%       | 3.302 | 505   | 426   | 58,254  | 2035/1/15  |
| CAN IMPERIAL BK 3.3%     | 3.3   | 290   | 283   | 38,735  | 2025/4/7   |
| CANADIAN PACIFIC 3.1%    | 3.1   | 490   | 360   | 49,247  | 2051/12/2  |
| CASTLE PEAK PWR 2.125%   | 2.125 | 635   | 530   | 72,398  | 2031/3/3   |
| CBS CORP 2.9%            | 2.9   | 750   | 696   | 94,991  | 2027/1/15  |
| CHARTER COMM OPT 5.375%  | 5.375 | 500   | 429   | 58,668  | 2047/5/1   |
| CITIGROUP INC /VAR       | 2.52  | 650   | 530   | 72,360  | 2032/11/3  |
| CITIGROUP INC 3.875%     | 3.875 | 1,400 | 1,411 | 192,644 | 2023/10/25 |
| CITIGROUP INC 4.65%      | 4.65  | 320   | 298   | 40,795  | 2048/7/23  |
| COCA-COLA FEMSA 2.75%    | 2.75  | 150   | 133   | 18,152  | 2030/1/22  |
| COLONIAL ENT INC 3.25%   | 3.25  | 370   | 334   | 45,647  | 2030/5/15  |
| COMCAST CORP 2.937%      | 2.937 | 2,420 | 1,713 | 233,780 | 2056/11/1  |
| COMCAST CORP 3.95%       | 3.95  | 800   | 804   | 109,819 | 2025/10/15 |
| COMCAST CORP 4.15%       | 4.15  | 1,300 | 1,300 | 177,418 | 2028/10/15 |
| CONOCOPHIL CO 4.025%     | 4.025 | 200   | 167   | 22,857  | 2062/3/15  |
| CONSUMERS ENERGY 3.25%   | 3.25  | 500   | 400   | 54,640  | 2046/8/15  |
| CONTINENTAL RESO 2.268%  | 2.268 | 400   | 353   | 48,175  | 2026/11/15 |
| COUNTRY GARDEN 2.7%      | 2.7   | 245   | 105   | 14,377  | 2026/7/12  |
| DELL INT / EMC 5.85%     | 5.85  | 250   | 257   | 35,158  | 2025/7/15  |
| DEUTSCHE BANK NY /VAR    | 2.222 | 385   | 370   | 50,595  | 2024/9/18  |
| DISCOVERY COMMUN 3.95%   | 3.95  | 900   | 841   | 114,816 | 2028/3/20  |
| DISCOVERY COMMUN 5.3%    | 5.3   | 710   | 609   | 83,221  | 2049/5/15  |
| DUKE ENERGY CAR 4%       | 4.0   | 1,200 | 1,058 | 144,441 | 2042/9/30  |

| 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 ENER 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   |
| LSEGA 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)                  | %     | 千円ドル  | 千円ドル  | 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 PROPRTIE 5.125%    | 5.125 | 175     | 166     | 22,770     | 2032/5/15  |
|                        | VICI PROPRTIE 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  |
|                        | VONOVIA SE 0.375%       | 0.375 | 200     | 171     | 23,822     | 2027/6/16  |
|                        | VONOVIA SE 1.625%       | 1.625 | 200     | 110     | 15,314     | 2051/9/1   |
| VONOVIA 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  | 2042/1/13  |
|                          | BPCE 0.25%               | 0.25  | 500   | 467     | 64,825  | 2026/1/15  |
|                          | COMPAGNIE FIN ET 1%      | 1.0   | 200   | 170     | 23,648  | 2031/5/19  |
|                          | CRED AGRICOLE SA /VAR    | 1.0   | 600   | 575     | 79,727  | 2026/4/22  |
|                          | ELEC DE FRANCE 2%        | 2.0   | 400   | 270     | 37,521  | 2049/12/9  |
|                          | ENGIE 0.375%             | 0.375 | 500   | 419     | 58,080  | 2029/10/26 |
|                          | GROUPE VYV 1.625%        | 1.625 | 300   | 269     | 37,302  | 2029/7/2   |
|                          | RTE RESEAU DE TR 1%      | 1.0   | 400   | 380     | 52,711  | 2026/10/19 |
|                          | TEREGA SA 2.2%           | 2.2   | 1,000 | 996     | 138,124 | 2025/8/5   |
|                          | TOTAL CAP INTL 1.994%    | 1.994 | 200   | 185     | 25,727  | 2032/4/8   |
|                          | 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  | 2040/12/4  |
|                          | CTP NV 0.875%            | 0.875 | 610   | 518     | 71,856  | 2026/1/20  |
|                          | EDP FINANCE BV 1.5%      | 1.5   | 800   | 751     | 104,154 | 2027/11/22 |
|                          | IBERDROLA INTL /VAR /PER | 2.625 | 1,300 | 1,267   | 175,600 | —          |
|                          | KONINKLIJKE KPN 0.875%   | 0.875 | 600   | 471     | 65,333  | 2033/11/15 |
|                          | LSEG NTHRLND BV 0.25%    | 0.25  | 200   | 174     | 24,245  | 2028/4/6   |
|                          | LSEG NTHRLND BV 0.75%    | 0.75  | 210   | 166     | 23,058  | 2033/4/6   |
|                          | REDEXIS GAS FIN 1.875%   | 1.875 | 1,200 | 1,111   | 154,046 | 2027/4/27  |
|                          | REN FINANCE BV 2.5%      | 2.5   | 1,400 | 1,405   | 194,804 | 2025/2/12  |
|                          | STEDIN HOLDING 0%        | —     | 100   | 89      | 12,437  | 2026/11/16 |
|                          | 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  | 2027/9/8   |
|                          | CANAL DE ISABEL 1.68%    | 1.68  | 700   | 688     | 95,473  | 2025/2/26  |
|                          | FCC AQUALIA SA 2.629%    | 2.629 | 690   | 656     | 91,000  | 2027/6/8   |
| (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  | 2030/4/28  |
|                          | KBC GROUP NV /VAR        | 1.5   | 300   | 291     | 40,394  | 2026/3/29  |
|                          | RESA SA BELGIUM 1%       | 1.0   | 400   | 382     | 53,019  | 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   | 573     | 79,431  | —          |
|                          | RAIFFEISEN BK IN 0.25%   | 0.25  | 500   | 466     | 64,592  | 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   | 300   | 265     | 36,863  | 2026/11/2  |
|                          | CPI PROPERTY GRO 2.75%   | 2.75  | 570   | 510     | 70,726  | 2026/5/12  |
|                          | P3 GROUP SARL 0.875%     | 0.875 | 350   | 304     | 42,190  | 2026/1/26  |
| (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)                   |                          |       |      |           |           |            |  |
| (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)                  |                          |       |      |           |           |            |  |
| 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  |  |
|                         | CADENT 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 |  |
|                         |                          |       |      | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド |            |  |

| 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         | 99,863     | 2027/6/8   |
|                         | NORTHERN GAS 5.625%     | 5.625 | 300         | 327         | 53,743     | 2040/3/23  |
|                         | NORTHUMBRIAN WTR 1.625% | 1.625 | 600         | 562         | 92,110     | 2026/10/11 |
|                         | THAMES WATER UTC 3.5%   | 3.5   | 640         | 629         | 103,157    | 2028/2/25  |
|                         | THAMES WATER UTL 5.125% | 5.125 | 200         | 212         | 34,755     | 2037/9/28  |
|                         | VICINITY CNTRS T 3.375% | 3.375 | 440         | 430         | 70,547     | 2026/4/7   |
|                         | VIRGIN MONEY /VAR       | 3.375 | 570         | 540         | 88,523     | 2026/4/24  |
|                         | WESTERN POWER 5.75%     | 5.75  | 950         | 1,064       | 174,463    | 2032/4/16  |
| YORKSHIRE WATER /VAR    | 3.75                    | 290   | 289         | 47,498      | 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         | 39,216     | 2026/5/25  |
|                         | AIR NEW ZEALAND 6.5%    | 6.5   | 340         | 338         | 31,634     | 2029/5/25  |
|                         | AURIZON FINANCE 3%      | 3.0   | 570         | 481         | 44,985     | 2028/3/9   |
|                         | AURIZON NETWORK 4%      | 4.0   | 1,000       | 988         | 92,276     | 2024/6/21  |
|                         | AUSGRID FINANCE 1.814%  | 1.814 | 1,100       | 942         | 88,002     | 2027/2/5   |
|                         | AUSGRID FINANCE 3.75%   | 3.75  | 400         | 393         | 36,710     | 2024/10/30 |
|                         | AUSNET SERVICES 4.2%    | 4.2   | 1,000       | 923         | 86,184     | 2028/8/21  |
|                         | BANCO SANTANDER 4%      | 4.0   | 1,200       | 1,201       | 112,167    | 2023/1/19  |
|                         | LENDLEASE FIN 3.4%      | 3.4   | 940         | 844         | 78,814     | 2027/10/27 |
|                         | LENDLEASE FIN 3.7%      | 3.7   | 640         | 529         | 49,454     | 2031/3/31  |
|                         | NETWORK FINANCE 2.579%  | 2.579 | 1,260       | 1,053       | 98,379     | 2028/10/3  |
|                         | NSW ELECTRICITY 2.543%  | 2.543 | 750         | 579         | 54,071     | 2030/9/23  |
|                         | OPTUS FINANCE 2.5%      | 2.5   | 780         | 638         | 59,567     | 2030/7/1   |
|                         | QANTAS AIRWAYS 3.15%    | 3.15  | 270         | 226         | 21,185     | 2028/9/27  |
|                         | STOCKLAND TRUST 2.3%    | 2.3   | 760         | 644         | 60,140     | 2028/3/24  |
| TRANSURBAN QLD 3.25%    | 3.25                    | 1,050 | 840         | 78,434      | 2031/8/5   |            |
| VICTORIA POWER N 2.132% | 2.132                   | 600   | 501         | 46,772      | 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<br>766 | 百万円<br>- |
|     |        | 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) -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<br>20,625,194 | %<br>93.2 |
| コール・ローン等、その他 | 1,505,357        | 6.8       |
| 投資信託財産総額     | 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 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 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口 |
| 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 (為替ヘッジあり)        | 5,291,446,000円 |
| 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。