

*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（毎月10日。休業日の場合は翌営業日）に、配当等収益と売買益の中から、市況動向等を勘案して収益分配金を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。	

UBS

公益・金融社債ファンド (為替ヘッジあり)

愛称：わかば

運用報告書（全体版）（第24作成期）

第138期	決算日	2022年2月10日
第139期	決算日	2022年3月10日
第140期	決算日	2022年4月11日
第141期	決算日	2022年5月10日
第142期	決算日	2022年6月10日
第143期	決算日	2022年7月11日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る7月11日に第143期の決算を行いましたので、第138期～第143期（第24作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2022. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期（決算日）	基準価額 (分配前)	税金 込	分配 金	期騰 落	中率	債券組 入率	債券先 物率	純資 産額
第20 作成期		円	円		%	%	%	%	百万円
	114期(2020年 2月10日)	9,311	15		1.7	96.6		9.8	17,364
	115期(2020年 3月10日)	9,272	15		△0.3	91.0		15.2	17,094
	116期(2020年 4月10日)	8,867	15		△4.2	95.2		8.8	15,934
	117期(2020年 5月11日)	8,986	15		1.5	95.7		8.9	16,034
	118期(2020年 6月10日)	9,308	15		3.8	98.1		8.8	16,521
第21 作成期	119期(2020年 7月10日)	9,434	15		1.5	97.7		8.8	16,707
	120期(2020年 8月11日)	9,585	15		1.8	95.0		9.8	16,888
	121期(2020年 9月10日)	9,454	15		△1.2	93.4		10.1	16,579
	122期(2020年10月12日)	9,413	15		△0.3	94.8		10.9	16,490
	123期(2020年11月10日)	9,441	15		0.5	95.2		12.8	16,712
	124期(2020年12月10日)	9,571	15		1.5	96.6		12.6	16,790
第22 作成期	125期(2021年 1月12日)	9,505	15		△0.5	95.7		10.9	16,726
	126期(2021年 2月10日)	9,487	15		△0.0	97.8		11.1	16,439
	127期(2021年 3月10日)	9,211	15		△2.8	101.6		11.9	15,446
	128期(2021年 4月12日)	9,242	15		0.5	101.7		11.9	15,651
	129期(2021年 5月10日)	9,280	15		0.6	97.2		10.2	15,567
	130期(2021年 6月10日)	9,342	15		0.8	98.9		10.4	15,436
第23 作成期	131期(2021年 7月12日)	9,424	15		1.0	97.1		10.4	15,444
	132期(2021年 8月10日)	9,428	15		0.2	97.1		10.5	15,309
	133期(2021年 9月10日)	9,451	15		0.4	96.3		10.6	15,144
	134期(2021年10月11日)	9,245	15		△2.0	98.8		9.5	14,524
	135期(2021年11月10日)	9,349	15		1.3	96.3		9.4	14,565
	136期(2021年12月10日)	9,233	15		△1.1	94.4		9.6	14,134
第24 作成期	137期(2022年 1月11日)	9,050	15		△1.8	95.5		10.0	13,486
	138期(2022年 2月10日)	8,795	15		△2.7	95.9		8.5	13,100
	139期(2022年 3月10日)	8,550	15		△2.6	95.6		9.2	12,574
	140期(2022年 4月11日)	8,285	15		△2.9	104.7		8.0	12,053
	141期(2022年 5月10日)	7,902	15		△4.4	95.7		6.6	11,313
	142期(2022年 6月10日)	7,892	15		0.1	98.4		7.5	11,178
	143期(2022年 7月11日)	7,734	15		△1.8	97.2		7.9	10,827

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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。

(注5) 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。（以下同じ。）

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率		
第138期	(期 首) 2022年1月11日	円 9,050	% －	% 95.5	% 10.0
	1月末	8,942	△1.2	95.0	10.1
	(期 末) 2022年2月10日	8,810	△2.7	95.9	8.5
第139期	(期 首) 2022年2月10日	8,795	－	95.9	8.5
	2月末	8,639	△1.8	95.5	8.9
	(期 末) 2022年3月10日	8,565	△2.6	95.6	9.2
第140期	(期 首) 2022年3月10日	8,550	－	95.6	9.2
	3月末	8,460	△1.1	103.7	7.9
	(期 末) 2022年4月11日	8,300	△2.9	104.7	8.0
第141期	(期 首) 2022年4月11日	8,285	－	104.7	8.0
	4月末	8,094	△2.3	95.3	6.6
	(期 末) 2022年5月10日	7,917	△4.4	95.7	6.6
第142期	(期 首) 2022年5月10日	7,902	－	95.7	6.6
	5月末	8,047	1.8	94.2	7.0
	(期 末) 2022年6月10日	7,907	0.1	98.4	7.5
第143期	(期 首) 2022年6月10日	7,892	－	98.4	7.5
	6月末	7,721	△2.2	97.6	7.9
	(期 末) 2022年7月11日	7,749	△1.8	97.2	7.9

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

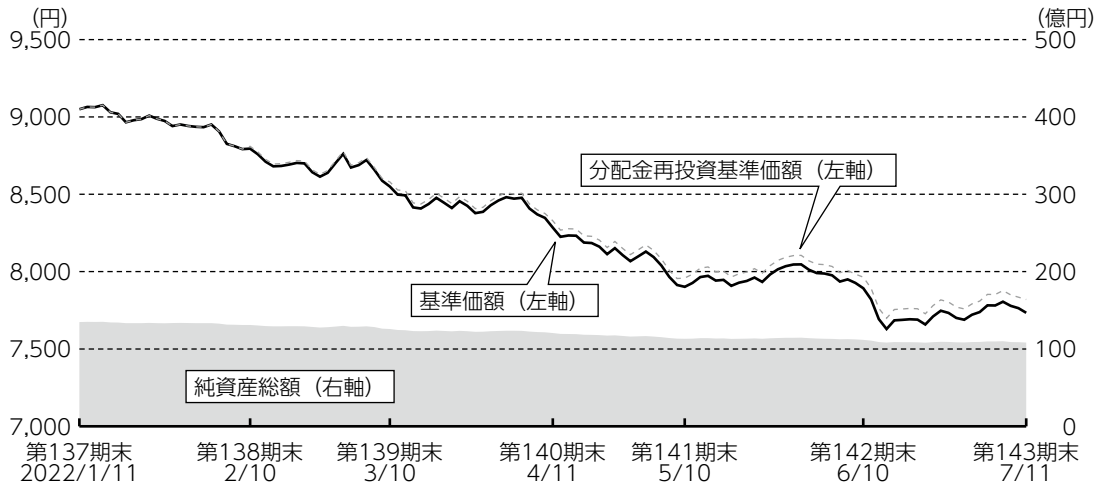
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

運用経過

基準価額等の推移について

（2022年1月11日～2022年7月11日）



第138期首：9,050円

第143期末：7,734円（既払分配金 90円）

騰落率：－13.6%（分配金再投資ベース）

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

既払分配金90円（税引前）を加算した基準価額の値下がり率は1,226円となりました。なお、基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は－13.6%となりました。

基準価額の主な変動要因

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

当作成期の投資適格社債市場は前作成期末比で大きく下落しました。作成期初より米国の金融引き締め観測とこれを警戒した長期金利の上昇を受けて市場の値動きが不安定化し、投資適格社債市場は下落しました。その後も、2月後半のロシアによるウクライナ侵攻に起因する資源価格の高騰などにより、インフレ懸念が一段と強まったこと、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。作成期末にかけて、急速な金融引き締めによる景気後退への懸念などから、長期金利が幾分低下する局面も見られたものの、結局、投資適格社債市場は前作成期末を大幅に下回る水準で作成期を終えました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS公益・金融社債マザーファンドへの投資を通じて、主として日本を含む世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

なお、当作成期においても、マザーファンドの組入れを高位に保ち、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。

高水準で推移するインフレ率を背景に、金融当局による早期の金融引き締めへと市場の関心が移る中、金利はボラティリティを伴いながらも概ね上昇基調となりました。このような環境下、デュレーション^{*}については、作成期初、市場対比でやや長めで始まり、その後中立から徐々に短期化し、作成期末にはやや短めとしました。通貨別では、作成期初から作成期中にかけては米ドル建社債をやや選好しました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローが見込まれる公益セクターを選好しました。

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期の分配金は、配当等収益の水準および市況動向等を勘案し、第138期から第143期までそれぞれ1万口当たり15円（税引前）といたしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2022年1月12日～ 2022年2月10日	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日	2022年5月11日～ 2022年6月10日	2022年6月11日～ 2022年7月11日
当期分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
（対基準価額比率）	(0.170%)	(0.175%)	(0.181%)	(0.189%)	(0.190%)	(0.194%)
当期の収益	13円	13円	15円	14円	15円	15円
当期の収益以外	1円	1円	－円	0円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	371円	370円	372円	372円	373円	375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

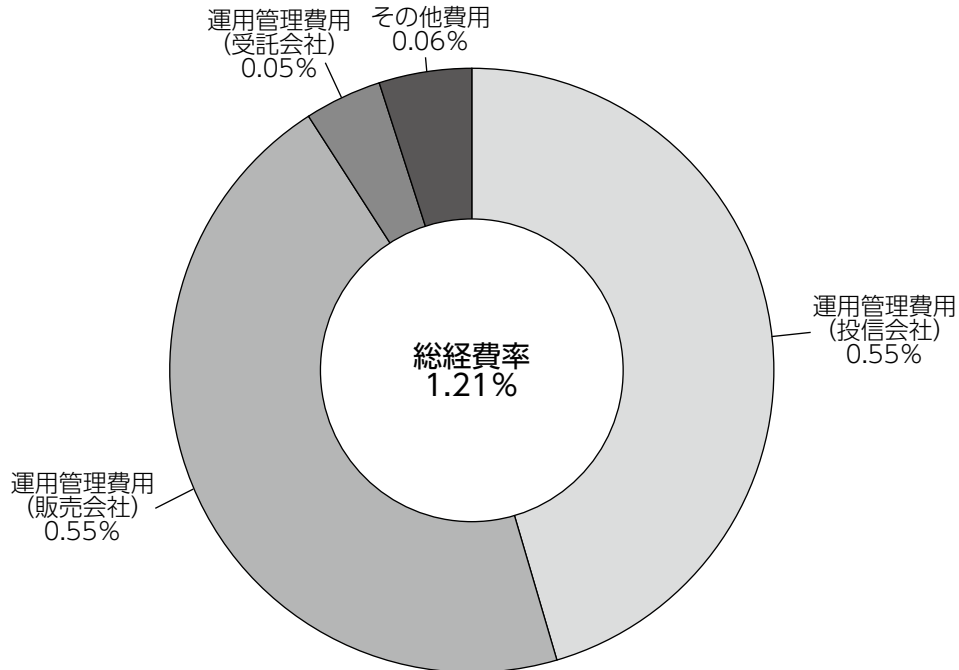
項 目	第138期～第143期 2022/1/12～2022/7/11		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	48円	0.573%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,317円です。
（投信会社）	(23)	(0.273)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.273)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	先物・オプション取引 所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用	2	0.029	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(2)	(0.015)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	50	0.603	

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報） 総経費率



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

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.21%です。

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

	第 138 期 ～ 第 143 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千口 108,629	千円 225,000	千口 1,204,070	千円 2,518,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2022年1月12日 至 2022年7月11日）**(1) 当作成期中の利害関係人等との取引状況**

当作成期における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人等との取引状況

第138期～第143期						
区 分	買 付 額 等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	B A	売 付 額 等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 1,929	百万円 －	% －	百万円 4,280	百万円 83	% 1.9
債 券 先 物 取 引	9,561	9,561	100.0	10,607	10,607	100.0

(注) 平均保有割合 52.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第138期～第143期
	買 付 額
公 社 債	百万円 54

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	第138期～第143期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	112千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	112千円
(B)／(A)	100.0%

（注）売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

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

組入資産明細表

親投資信託残高

(2022年7月11日現在)

項 目	第 23 作 成 期 末	第24作成期末（第143期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千□ 6,386,886	千□ 5,291,446	千円 11,205,695

（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	第24作成期末（第143期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS公益・金融社債マザーファンド	11,205,695	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	232,741	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,438,436	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS公益・金融社債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（21,938,277千円）の投資信託財産総額（22,130,551千円）に対する比率は99.1%です。

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

なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝136.47円、1カナダ・ドル＝105.35円、1ユーロ＝138.59円、1イギリス・ポンド＝163.89円、1オーストラリア・ドル＝93.35円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

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

項 目	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末
(A) 資 産	26,460,412,974円	26,384,308,791円	27,141,298,838円	26,414,784,825円	26,755,850,422円	26,804,153,651円
コール・ローン等	67,373,957	64,879,945	61,851,341	59,609,009	57,245,907	54,244,387
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	13,259,294,737	12,660,212,003	13,033,934,927	11,232,847,144	11,501,350,605	11,205,695,194
未 収 入 金	13,133,744,280	13,659,216,843	14,045,512,570	15,122,328,672	15,197,253,910	15,544,214,070
(B) 負 債	13,359,841,923	13,809,495,627	15,087,650,335	15,100,812,056	15,577,649,361	15,976,206,292
未 払 金	13,317,826,006	13,674,404,052	15,044,476,011	15,058,720,243	15,535,572,705	15,939,280,183
未払収益分配金	22,342,737	22,060,737	21,824,208	21,476,152	21,246,980	21,001,140
未 払 解 約 金	6,626,201	101,241,046	8,439,304	9,518,903	9,283,109	4,796,080
未 払 信 託 報 酬	12,677,351	11,443,300	12,481,809	10,711,948	11,142,409	10,720,723
未 払 利 息	190	183	174	168	161	153
その他未払費用	369,438	346,309	428,829	384,642	403,997	408,013
(C) 純資産総額(A－B)	13,100,571,051	12,574,813,164	12,053,648,503	11,313,972,769	11,178,201,061	10,827,947,359
元 本	14,895,158,629	14,707,158,431	14,549,472,622	14,317,434,716	14,164,653,733	14,000,760,104
次期繰越損益金	△ 1,794,587,578	△ 2,132,345,267	△ 2,495,824,119	△ 3,003,461,947	△ 2,986,452,672	△ 3,172,812,745
(D) 受 益 権 総 口 数	14,895,158,629口	14,707,158,431口	14,549,472,622口	14,317,434,716口	14,164,653,733口	14,000,760,104口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,795円	8,550円	8,285円	7,902円	7,892円	7,734円

(注1) 当ファンドの第138期首元本額は14,901,878,889円、第138～143期中追加設定元本額は272,542,721円、第138～143期中一部解約元本額は1,173,661,506円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第138期0.8795円、第139期0.8550円、第140期0.8285円、第141期0.7902円、第142期0.7892円、第143期0.7734円です。

(注3) 第143期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は3,172,812,745円です。

損益の状況

第138期 (自2022年1月12日 至2022年2月10日) 第140期 (自2022年3月11日 至2022年4月11日) 第142期 (自2022年5月11日 至2022年6月10日)
 第139期 (自2022年2月11日 至2022年3月10日) 第141期 (自2022年4月12日 至2022年5月10日) 第143期 (自2022年6月11日 至2022年7月11日)

項 目	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,908円	△ 5,155円	△ 5,714円	△ 4,922円	△ 5,144円	△ 4,908円
支 払 利 息	△ 5,908	△ 5,155	△ 5,714	△ 4,922	△ 5,144	△ 4,908
(B) 有価証券売買損益	△ 343,631,963	△ 326,485,579	△ 351,395,045	△ 514,954,018	17,441,957	△ 188,263,620
売 買 益	266,643,710	111,000,723	593,292,777	1,222,088,811	495,235,218	131,512,057
売 買 損	△ 610,275,673	△ 437,486,302	△ 944,687,822	△ 1,737,042,829	△ 477,793,261	△ 319,775,677
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,046,789	△ 11,789,609	△ 12,910,638	△ 11,096,590	△ 11,546,406	△ 11,128,736
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 356,684,660	△ 338,280,343	△ 364,311,397	△ 526,055,530	5,890,407	△ 199,397,264
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 425,114,220	△ 792,686,705	△ 1,137,473,800	△ 1,497,515,474	△ 2,018,229,111	△ 2,003,739,028
(F) 追加信託差損益金	△ 990,445,961	△ 979,317,482	△ 972,214,714	△ 958,414,791	△ 952,866,988	△ 948,675,313
(配当等相当額)	(166,924,385)	(165,530,868)	(164,772,742)	(162,585,901)	(161,749,930)	(161,016,389)
(売買損益相当額)	(△ 1,157,370,346)	(△ 1,144,848,350)	(△ 1,136,987,456)	(△ 1,121,000,692)	(△ 1,114,616,918)	(△ 1,109,691,702)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,772,244,841	△ 2,110,284,530	△ 2,473,999,911	△ 2,981,985,795	△ 2,965,205,692	△ 3,151,811,605
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,342,737	△ 22,060,737	△ 21,824,208	△ 21,476,152	△ 21,246,980	△ 21,001,140
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,794,587,578	△ 2,132,345,267	△ 2,495,824,119	△ 3,003,461,947	△ 2,986,452,672	△ 3,172,812,745
追加信託差損益金	△ 990,445,961	△ 979,317,482	△ 972,214,714	△ 958,414,791	△ 952,866,988	△ 948,675,313
(配当等相当額)	(167,103,474)	(165,557,843)	(164,833,019)	(162,604,969)	(161,787,496)	(161,083,133)
(売買損益相当額)	(△ 1,157,549,435)	(△ 1,144,875,325)	(△ 1,137,047,733)	(△ 1,121,019,760)	(△ 1,114,654,484)	(△ 1,109,758,446)
分配準備積立金	386,963,680	379,047,466	377,549,669	371,288,695	367,213,766	363,988,025
繰 越 損 益 金	△ 1,191,105,297	△ 1,532,075,251	△ 1,901,159,074	△ 2,416,335,851	△ 2,400,799,450	△ 2,588,125,457

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第138期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (20,410,348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 (167,103,474円) および分配準備積立金 (388,896,069円) より分配対象収益は576,409,891円 (10,000口当たり386円) であり、うち22,342,737円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注5) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,375,250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 (165,557,843円) および分配準備積立金 (381,732,953円) より分配対象収益は566,666,046円 (10,000口当たり385円) であり、うち22,060,737円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注6) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (25,198,466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 (164,833,019円) および分配準備積立金 (374,175,411円) より分配対象収益は564,206,896円 (10,000口当たり387円) であり、うち21,824,208円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注7) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,363,562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 (162,604,969円) および分配準備積立金 (371,401,285円) より分配対象収益は555,369,816円 (10,000口当たり387円) であり、うち21,476,152円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注8) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,865,320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 (161,787,496円) および分配準備積立金 (366,595,426円) より分配対象収益は550,248,242円 (10,000口当たり388円) であり、うち21,246,980円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注9) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,905,632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 (161,083,133円) および分配準備積立金 (362,083,533円) より分配対象収益は546,072,298円 (10,000口当たり390円) であり、うち21,001,140円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

分配金のお知らせ

	1 万口当たり分配金
第 138 期	15円
第 139 期	15円
第 140 期	15円
第 141 期	15円
第 142 期	15円
第 143 期	15円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
 - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

UBS公益・金融社債マザーファンド

第12期（2022年7月11日決算）

（計算期間：2021年7月13日～2022年7月11日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS公益・金融社債マザーファンド」は、＜UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS公益・金融社債マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%	%	%	百万円
8期 (2018年7月10日)	17,060	△1.4	97.0	1.8	40,888
9期 (2019年7月10日)	18,011	5.6	97.5	1.8	33,922
10期 (2020年7月10日)	19,266	7.0	97.6	8.8	30,295
11期 (2021年7月12日)	20,937	8.7	95.7	10.3	28,802
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 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2021年 7月12日	円 20,937	% －	% 95.7	% 10.3
7月末	20,976	0.2	96.6	10.4
8月末	21,009	0.3	96.9	10.6
9月末	21,026	0.4	97.1	9.3
10月末	21,411	2.3	97.7	9.5
11月末	21,086	0.7	96.8	9.7
12月末	21,373	2.1	94.9	10.0
2022年 1月末	20,828	△0.5	94.6	10.0
2月末	20,209	△3.5	94.9	8.8
3月末	21,039	0.5	97.1	7.4
4月末	20,943	0.0	96.6	6.7
5月末	20,909	△0.1	95.4	7.1
6月末	21,257	1.5	93.6	7.5
(期 末) 2022年 7月11日	21,177	1.1	94.0	7.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。

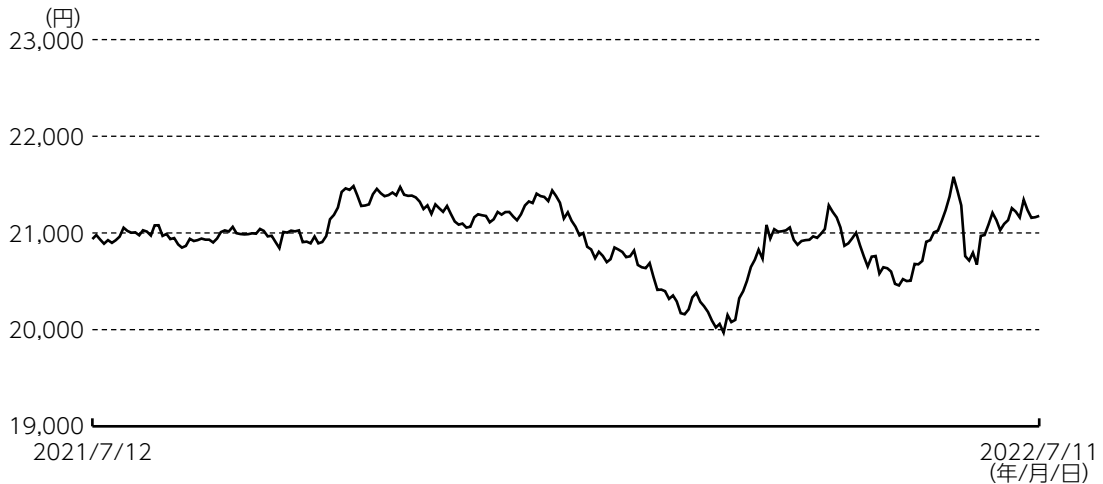
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

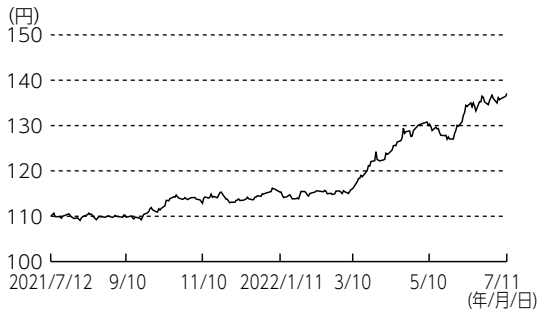
世界の投資適格社債市場

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が移る中、金利の上昇基調が更に強まりました。

このような環境下、デュレーション^{*}については、市場動向や金利水準などに応じて機動的に調整を行いながら、期の前半ではやや長めから中立とし、期の後半では、概ね中立からやや短めとしました。通貨別では、期の前半においては、相対的に金利低下余地のある米ドル建社債をやや選好しました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローが見込まれる公益セクターを選好しました。

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

投資環境の見通し

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

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

今後の運用方針

当ファンドでは、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調整をしていく方針です。今後も、公益・金融社債の中で魅力ある個別銘柄の選択に重点をおいてまいります。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2021/7/13~2022/7/11		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)	0.018 (0.015) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 先物取引に係る委託証拠金の支払利息等
合 計	4	0.020	

※期中の平均基準価額は21,005円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

期中の売買及び取引の状況（自 2021年7月13日 至 2022年7月11日）

(1) 公社債

		買 付 額	売 付 額
国内		千円	千円
	社 債 券 （ 投 資 法 人 債 券 を 含 む ）	－	156,336
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 (5,224)	45,922 (15,659)
カナダ		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
	社 債 券 （ 投 資 法 人 債 券 を 含 む ）	823	2,047 (800)
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ			
	社 債 券 （ 投 資 法 人 債 券 を 含 む ）	1,555	895
イタリア			
	社 債 券 （ 投 資 法 人 債 券 を 含 む ）	238	－
フランス			
	社 債 券 （ 投 資 法 人 債 券 を 含 む ）	1,599	4,486 (1,118)

		買 付 額	売 付 額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
オランダ			
	社債券（投資法人債券を含む）	2,150	2,557
スペイン			
	社債券（投資法人債券を含む）	499	2,087
ベルギー			
	社債券（投資法人債券を含む）	299	－
オーストリア			
	社債券（投資法人債券を含む）	－	304
ルクセンブルク			
	社債券（投資法人債券を含む）	347	199
フィンランド			
	社債券（投資法人債券を含む）	279	－
アイルランド			
	社債券（投資法人債券を含む）	848	402
その他			
	社債券（投資法人債券を含む）	2,998	4,559 (690)
イギリス		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	社債券（投資法人債券を含む）	1,334	2,877 (600)
オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	社債券（投資法人債券を含む）	1,086	417

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
US 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
KONINKLUKE 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	うち利害関係人等	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等	うち利害関係人等	$\frac{D}{C}$
	A	との取引状況 B		C	との取引状況 D	
公 社 債	百万円 3,560	百万円 26	% 0.7	百万円 8,381	百万円 248	% 3.0
債 券 先 物 取 引	21,134	21,134	100.0	22,660	22,660	100.0

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

(2) 利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 226

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	450千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	450千円
(B)／(A)	100.0%

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・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 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 103,380	千米ドル 95,461	千円 13,027,669	% 59.4	% 0.1	% 38.4	% 14.0	% 6.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,560	千カナダ・ドル 2,393	252,127	1.1	—	0.9	0.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	3,150	2,656	368,159	1.7	—	1.2	0.5	—
イ タ リ ア	1,605	1,414	196,050	0.9	—	0.7	0.2	—
フ ラ ン ス	6,500	5,890	816,367	3.7	—	2.2	1.5	—
オ ラ ン ダ	7,520	6,776	939,101	4.3	—	2.3	2.0	—
ス ペ イ ン	1,890	1,776	246,206	1.1	—	0.3	0.8	—
ベ ル ギ ー	1,000	926	128,414	0.6	—	0.2	0.4	—
オーストリア	1,100	1,039	144,023	0.7	—	0.4	0.3	—
ルクセンブルク	1,220	1,080	149,780	0.7	—	—	0.7	—
フィンランド	685	623	86,425	0.4	—	—	0.4	—
アイルランド	1,470	1,368	189,687	0.9	—	—	0.9	—
そ の 他	11,820	10,741	1,488,699	6.8	—	3.8	3.0	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 9,280	千イギリス・ポンド 9,240	1,514,484	6.9	—	2.7	3.4	0.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 13,080	千オーストラリア・ドル 11,547	1,077,997	4.9	—	3.2	0.7	0.9
合 計	—	—	20,625,194	94.0	0.1	56.3	29.0	8.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

②個別銘柄開示

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千円ドル	千円ドル	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 ENERG 1.65%	1.65	550	437	59,669	2030/8/15
EXELON CO 2.75%	2.75	200	186	25,514	2027/3/15
EXELON CORP 3.4%	3.4	1,400	1,357	185,304	2026/4/15
FEMSA 3.5%	3.5	550	423	57,795	2050/1/16
FIVE COR FND TRS 4.419%	4.419	700	702	95,817	2023/11/15
FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,170	1,035	141,299	2042/12/15
FLOWSERVE CORP 3.5%	3.5	450	376	51,421	2030/10/1
FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	400	410	56,045	2042/1/13
GC TREASURY 4.4%	4.4	325	295	40,303	2032/3/30
GC TREASURY 5.2%	5.2	200	168	23,015	2052/3/30
GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	511	479	65,383	2035/11/15
GEN ELEC CAP CRP 6.75%	6.75	282	315	43,003	2032/3/15
GEORGIA POWER 2.1%	2.1	435	427	58,404	2023/7/30
GOLDMAN SACHS GP /VAR	3.615	650	619	84,492	2028/3/15
GOLDMAN SACHS GP 3.5%	3.5	975	961	131,174	2025/4/1
HARTFORD FINL 4.4%	4.4	350	314	42,860	2048/3/15
JPMORGAN CHASE /VAR	2.739	670	585	79,869	2030/10/15
JPMORGAN CHASE 3.2%	3.2	3,000	3,001	409,641	2023/1/25
KINDER MORGAN 5.3%	5.3	1,150	1,118	152,645	2034/12/1
KINDER MORGAN 5.625%	5.625	1,400	1,421	194,041	2023/11/15
KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	500	502	68,548	2035/3/15
LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	200	196	26,757	2029/2/1
LINCOLN NATL CRP 3.8%	3.8	700	667	91,065	2028/3/1
LLOYDS BK GR PLC /VAR	3.574	200	186	25,413	2028/11/7
LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	200	193	26,444	2028/3/22
LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4.45	200	199	27,256	2025/5/8
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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	MORGAN STANLEY 4%	4.0	700	699	95,442	2025/7/23
	MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	228	31,201	2042/7/24
	MPLX LP 4.25%	4.25	500	480	65,551	2027/12/1
	MPLX LP 5.2%	5.2	950	846	115,496	2047/3/1
	NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	760	103,803	2029/3/15
	NATWEST GROUP /VAR	4.519	500	497	67,910	2024/6/25
	NATWEST GROUP 3.875%	3.875	805	801	109,395	2023/9/12
	NTT FINANCE 2.065%	2.065	315	264	36,155	2031/4/3
	ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	602	82,271	2028/11/15
	ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	452	61,801	2049/6/1
	PACIFIC GAS&ELEC 2.1%	2.1	675	563	76,932	2027/8/1
	PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	551	75,218	2031/2/1
	PACIFICORP 6%	6.0	400	430	58,778	2039/1/15
	PHILLIPS 66 4.65%	4.65	350	336	45,855	2034/11/15
	PHILLIPS 66 4.68%	4.68	850	775	105,864	2045/2/15
	PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	930	816	111,372	2030/9/15
	PRUDENTIAL PLC /VAR	2.95	505	416	56,856	2033/11/3
	PUBLIC STORAGE 1.95%	1.95	165	142	19,389	2028/11/9
	RELiance INDUSTR 2.875%	2.875	345	283	38,702	2032/1/12
	RELiance INDUSTR 3.625%	3.625	630	452	61,730	2052/1/12
	SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	300	253	34,578	2031/4/29
	SAUDI ARAB OIL 3.5%	3.5	395	378	51,614	2029/4/16
	SCENTRE TRUST 2 /VAR	4.75	655	580	79,264	2080/9/24
	SEMPRA ENERGY 6%	6.0	850	892	121,760	2039/10/15
	SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	700	672	91,741	2026/7/29
	SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	700	645	88,079	2045/5/11
	SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	200	230	31,443	2038/12/15
	SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	413	56,486	2029/8/1
	SOUTHERN CAL ED 3.7%	3.7	290	285	38,914	2025/8/1
	SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	375	51,230	2047/4/1
	SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	1,200	1,010	137,970	2040/9/1
	SOUTHERN CO 3.25%	3.25	930	890	121,577	2026/7/1
	SOUTHERN CO 4.4%	4.4	500	438	59,901	2046/7/1
	SOUTHERN GAS 3.15%	3.15	125	88	12,018	2051/9/30
	SOUTHWEST AIR 4.75%	4.75	250	251	34,356	2023/5/4
	SOUTHWEST AIR 5.125%	5.125	445	447	61,127	2027/6/15
	SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	350	372	50,798	2040/3/15
	STANDARD CHART /VAR	3.885	800	796	108,758	2024/3/15
	STAR ENERGY CO 4.85%	4.85	370	307	41,998	2038/10/14
	SWISS RE TREAS 4.25%	4.25	540	496	67,745	2042/12/6
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	1,300	1,192	162,705	2049/3/1
	TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	790	613	83,788	2042/9/15
	TIME WARNER CABL 5.5%	5.5	700	613	83,769	2041/9/1
	TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	863	828	113,060	2034/3/1
	TRITON CONTAINER 1.15%	1.15	150	140	19,111	2024/6/7
	TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	180	158	21,685	2026/4/15

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	TSMC ARIZONA 3.125%	3.125	200	162	22,158	2041/10/25
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	800	641	87,531	2046/8/15
	VERIZON COMM INC 1.45%	1.45	605	556	75,888	2026/3/20
	VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	1,210	1,041	142,151	2031/3/21
	VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	2,300	2,284	311,807	2025/2/15
	VIACOMCBS INC 4.75%	4.75	735	741	101,158	2025/5/15
	VICI PROPRIETIE 5.125%	5.125	175	166	22,770	2032/5/15
	VICI PROPRIETIE 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)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フィンランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	NORDEA BANK ABP 1.125%	1.125	280	261	36,188	2027/2/16
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND /VAR	1.875	295	283	39,275	2026/6/5
	GAS NETWORKS IE 0.125%	0.125	100	95	13,303	2024/12/4
	GAS NETWORKS IE 1.375%	1.375	400	383	53,111	2026/12/5
	RYANAIR DAC 0.875%	0.875	675	606	83,996	2026/5/25
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	450	437	60,569	2025/2/7
	AP MOLLER 1.75%	1.75	300	295	40,896	2026/3/16
	ASB FINANCE LTD 0.25%	0.25	540	452	62,761	2028/9/8
	AUSTRALIA PACI 1.75%	1.75	500	495	68,649	2024/10/15
	BARCLAYS PLC /VAR	3.375	300	303	42,117	2025/4/2
	BARCLAYS PLC /VAR	0.577	405	337	46,757	2029/8/9
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	400	381	52,887	2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	434	60,215	—
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	750	702	97,354	—
	CEZ AS 2.375%	2.375	285	267	37,028	2027/4/6
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	500	423	58,739	2038/3/15
	CREDIT SUISSE /VAR	2.125	420	395	54,841	2026/10/13
	CREDIT SUISSE /VAR	0.65	300	253	35,154	2028/1/14
	CREDIT SUISSE /VAR	2.875	255	218	30,334	2032/4/2
	GOLDMAN SACHS GP 1.625%	1.625	500	478	66,320	2026/7/27
	GOLDMAN SACHS GP 2%	2.0	300	280	38,837	2028/11/1
	GOLDMAN SACHS GP 3.375%	3.375	320	328	45,517	2025/3/27
	HEATHROW FNDG 1.5%	1.5	790	689	95,599	2030/2/11
	LIBERTY MUTUAL 2.75%	2.75	400	401	55,625	2026/5/4
	NATL GRID ELECT 0.19%	0.19	100	95	13,187	2025/1/20
	NATWEST GROUP /VAR	2.0	300	297	41,298	2025/3/4
	NEW YORK LIFE GL 0.25%	0.25	300	272	37,784	2027/1/23
	ORSTED A/S /VAR	2.25	500	477	66,206	2029/11/26
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	805	659	91,469	2027/7/5
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	400	369	51,256	2038/1/15
	VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	1,200	990	137,287	2039/5/24
小計		—	—	—	4,752,916	—
(イギリス)			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)	ANGLIAN WAT FIN 4.5%	4.5	650	679	111,281	2026/2/22
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	500	554	90,897	2026/12/3
	BARCLAYS PLC /VAR	2.375	350	349	57,210	2023/10/6
	BUPA FINANCE 1.75%	1.75	500	452	74,144	2027/6/14
	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

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 766	百万円 —
		LONG GILT FUTURES	—	768
		EURO-BOND FUTURES	—	374
		US 10YR NOTE (CBT)	1,252	—
		EURO BUXL 30Y BND	—	68
		US ULTRA BOND CBT	347	—
		AUST 10YR BOND FUTURES	518	—

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注3) —印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 20,625,194	% 93.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,505,357	6.8
投 資 信 託 財 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。