

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | この投資信託は、主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に実質的に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要運用対象 | ベビーファンド | UBS公益・金融社債マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行います。 |
| 組入制限 | ベビーファンド | マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債の転換請求等により取得した株券等に限るものとします。 デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）の利用は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 原則として毎決算時（毎月10日。休業日の場合は翌営業日）に、配当等収益と売買益の中から、市況動向等を勘案して収益分配金を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 | |

UBS

公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし)

愛称：めばえ

運用報告書（全体版）（第29作成期）

| | | |
|-------|-----|-------------|
| 第169期 | 決算日 | 2025年 8月12日 |
| 第170期 | 決算日 | 2025年 9月10日 |
| 第171期 | 決算日 | 2025年10月10日 |
| 第172期 | 決算日 | 2025年11月10日 |
| 第173期 | 決算日 | 2025年12月10日 |
| 第174期 | 決算日 | 2026年 1月13日 |

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）」は、去る1月13日に第174期の決算を行いましたので、第169期～第174期（第29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 2026. 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 （分配額） | 税金 込 | み 金 | 期 騰 落 率 | 債券組 入率 比 | 債券先 物率 比 | 純 資 産 額 |
|------------|-------------------|---------------|---------|--------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | 円 | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 第25 作成期 | 145期(2023年 8月10日) | 8,396 | 20 | | 2.1 | 95.3 | 10.3 | 8,038 |
| | 146期(2023年 9月11日) | 8,420 | 20 | | 0.5 | 95.3 | 10.4 | 7,986 |
| | 147期(2023年10月10日) | 8,276 | 20 | | △1.5 | 95.1 | — | 7,803 |
| | 148期(2023年11月10日) | 8,514 | 20 | | 3.1 | 96.8 | — | 7,959 |
| | 149期(2023年12月11日) | 8,551 | 20 | | 0.7 | 97.2 | — | 7,845 |
| | 150期(2024年 1月10日) | 8,688 | 20 | | 1.8 | 97.5 | — | 7,914 |
| 第26 作成期 | 151期(2024年 2月13日) | 8,889 | 20 | | 2.5 | 97.3 | — | 8,018 |
| | 152期(2024年 3月11日) | 8,844 | 20 | | △0.3 | 97.4 | — | 7,919 |
| | 153期(2024年 4月10日) | 9,057 | 20 | | 2.6 | 96.9 | — | 8,026 |
| | 154期(2024年 5月10日) | 9,206 | 20 | | 1.9 | 96.2 | — | 8,113 |
| | 155期(2024年 6月10日) | 9,306 | 20 | | 1.3 | 96.2 | — | 8,236 |
| | 156期(2024年 7月10日) | 9,650 | 20 | | 3.9 | 97.6 | △ 0.2 | 8,474 |
| 第27 作成期 | 157期(2024年 8月13日) | 8,961 | 20 | | △6.9 | 96.8 | — | 7,858 |
| | 158期(2024年 9月10日) | 8,904 | 20 | | △0.4 | 96.8 | — | 7,649 |
| | 159期(2024年10月10日) | 9,160 | 20 | | 3.1 | 95.1 | — | 7,837 |
| | 160期(2024年11月11日) | 9,295 | 20 | | 1.7 | 96.9 | — | 7,894 |
| | 161期(2024年12月10日) | 9,233 | 20 | | △0.5 | 95.3 | — | 7,755 |
| | 162期(2025年 1月10日) | 9,283 | 20 | | 0.8 | 96.4 | — | 7,673 |
| 第28 作成期 | 163期(2025年 2月10日) | 9,061 | 20 | | △2.2 | 96.2 | — | 7,453 |
| | 164期(2025年 3月10日) | 8,907 | 20 | | △1.5 | 94.9 | — | 7,361 |
| | 165期(2025年 4月10日) | 8,758 | 20 | | △1.4 | 96.3 | — | 7,162 |
| | 166期(2025年 5月12日) | 8,845 | 20 | | 1.2 | 96.1 | — | 7,179 |
| | 167期(2025年 6月10日) | 8,859 | 20 | | 0.4 | 95.5 | — | 7,224 |
| | 168期(2025年 7月10日) | 9,077 | 20 | | 2.7 | 96.7 | — | 7,329 |
| 第29 作成期 | 169期(2025年 8月12日) | 9,271 | 20 | | 2.4 | 95.5 | — | 7,467 |
| | 170期(2025年 9月10日) | 9,319 | 20 | | 0.7 | 95.5 | — | 7,448 |
| | 171期(2025年10月10日) | 9,632 | 20 | | 3.6 | 96.9 | — | 7,657 |
| | 172期(2025年11月10日) | 9,674 | 20 | | 0.6 | 96.5 | — | 7,602 |
| | 173期(2025年12月10日) | 9,850 | 20 | | 2.0 | 96.7 | △ 0.2 | 7,717 |
| | 174期(2026年 1月13日) | 9,980 | 20 | | 1.5 | 97.3 | — | 7,789 |

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

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-----------|-----------|-----------|
| | | | 騰 落 率 | 比 | | |
| 第169期 | (期 首) 2025年 7月10日 | 円 9,077 | % - | % 96.7 | % - | |
| | 7月末 | 9,256 | 2.0 | 95.9 | - | |
| | (期 末) 2025年 8月12日 | 9,291 | 2.4 | 95.5 | - | |
| 第170期 | (期 首) 2025年 8月12日 | 9,271 | - | 95.5 | - | |
| | 8月末 | 9,221 | △0.5 | 95.4 | - | |
| | (期 末) 2025年 9月10日 | 9,339 | 0.7 | 95.5 | - | |
| 第171期 | (期 首) 2025年 9月10日 | 9,319 | - | 95.5 | - | |
| | 9月末 | 9,419 | 1.1 | 96.3 | - | |
| | (期 末) 2025年10月10日 | 9,652 | 3.6 | 96.9 | - | |
| 第172期 | (期 首) 2025年10月10日 | 9,632 | - | 96.9 | - | |
| | 10月末 | 9,747 | 1.2 | 98.1 | - | |
| | (期 末) 2025年11月10日 | 9,694 | 0.6 | 96.5 | - | |
| 第173期 | (期 首) 2025年11月10日 | 9,674 | - | 96.5 | - | |
| | 11月末 | 9,918 | 2.5 | 97.4 | - | |
| | (期 末) 2025年12月10日 | 9,870 | 2.0 | 96.7 | △0.2 | |
| 第174期 | (期 首) 2025年12月10日 | 9,850 | - | 96.7 | △0.2 | |
| | 12月末 | 9,922 | 0.7 | 96.2 | - | |
| | (期 末) 2026年 1月13日 | 10,000 | 1.5 | 97.3 | - | |

(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。

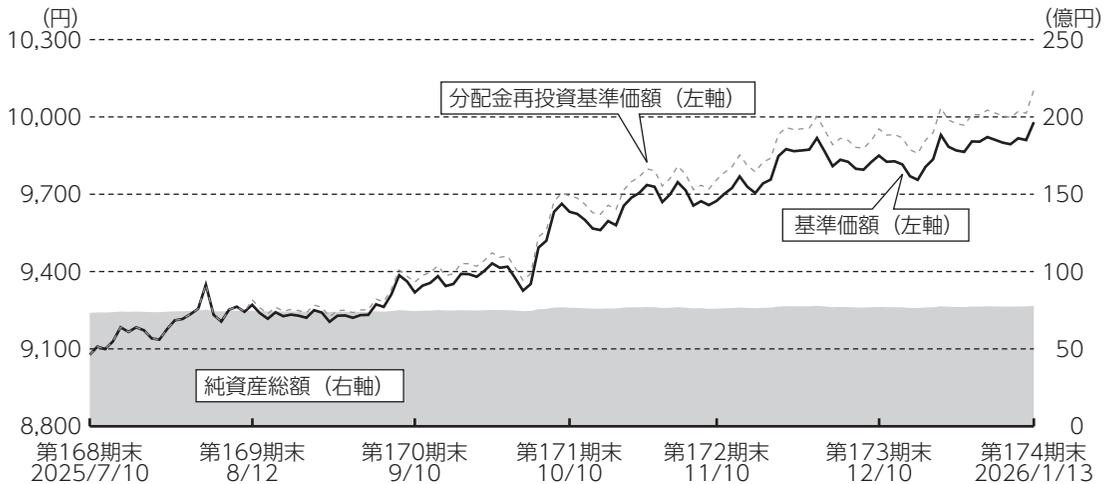
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2025年7月10日～2026年1月13日)



第169期首：9,077円

第174期末：9,980円（既払分配金 120円）

騰落率：11.3%（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。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、値上がりしました。マザーファンドの基準価額の主な上昇要因は、組入債券の利子収入や、為替変動（外貨高・円安）などのプラス（上昇）要因が、取引コストなどのマイナス（下落）要因を上回ったことなどです。

投資環境について

世界の投資適格社債市場

当作成期における投資適格社債の利回りは、前作成期末比で小幅に低下しました。

主要国の緩和的な金融政策に加え、米国においても労働市場の減速などを背景に、利下げが再開されたことや、先行きの利下げの継続観測などが、利回りの主な低下要因となりました。また、主要国の底堅い企業業績などを支えに、スプレッドは小幅に縮小しました。

米ドル／円レートの推移

当作成期の米ドルは円に対して上昇しました。

日本の財政悪化懸念などから、円安基調が続いたことや、日米の金利差は徐々に縮小しているものの、依然として米国は高金利を維持していることなどを背景に、米ドル高・円安の動きとなりました。

米ドル／円レートの推移



ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

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

なお、当作成期においても、マザーファンドの組入れを高位に保ちました。

マザーファンドのポートフォリオについて

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

米政権の関税政策を受けた景気やインフレの動向と米中央銀行による利下げのタイミングに市場の注目が集まる中、デュレーション*については、市場動向や金利水準等に応じて機動的に調節を行い、概ねやや長めとしました。通貨別では、概ね米ドル建て社債をやや選好し、セクター別では、金融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169期から第174期までそれぞれ1万口当たり20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169期 | 第170期 | 第171期 | 第172期 | 第173期 | 第174期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2025年7月11日～ 2025年8月12日 | 2025年8月13日～ 2025年9月10日 | 2025年9月11日～ 2025年10月10日 | 2025年10月11日～ 2025年11月10日 | 2025年11月11日～ 2025年12月10日 | 2025年12月11日～ 2026年1月13日 |
| 当期分配金 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |
| （対基準価額比率） | (0.215%) | (0.214%) | (0.207%) | (0.206%) | (0.203%) | (0.200%) |
| 当期の収益 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |
| 当期の収益以外 | -円 | -円 | -円 | -円 | -円 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,707円 | 1,716円 | 1,729円 | 1,740円 | 1,839円 | 1,969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

当ファンドの今後の運用方針

マザーファンド受益証券の組入れを高位に維持する方針です。

マザーファンドの今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

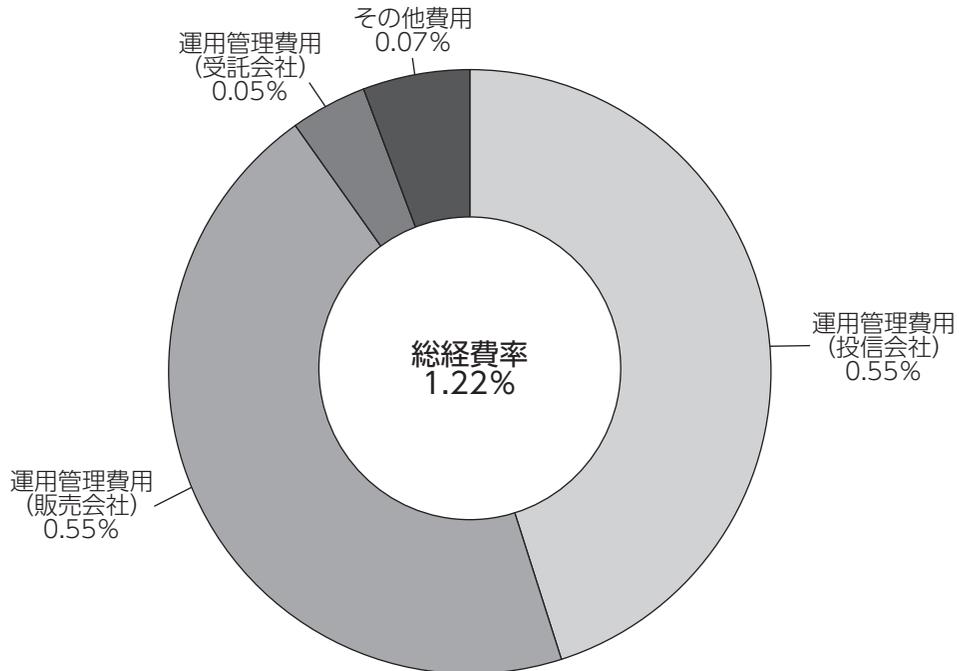
| 項目 | 第169期～第174期 2025/7/11～2026/1/13 | | 項目の概要 |
|------------|------------------------------------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 57円 | 0.592% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,580円です。 |
| （投信会社） | (27) | (0.282) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (27) | (0.282) | 運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (3) | (0.028) | 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 | 0.000 | 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) | (0.000) | 先物・オプション取引 所取引の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 | 3 | 0.035 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (1) | (0.008) | 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 |
| （監査費用） | (1) | (0.007) | 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) | (0.019) | 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) | (0.001) | 受益権の管理事務に関連する費用等 |
| 合計 | 60 | 0.627 | |

(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、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。

(注4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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1.22%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2025年7月11日 至 2026年1月13日）

| | 第 169 期 ~ 第 174 期 | | | |
|-------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| UBS公益・金融社債マザーファンド | 千□ 13,778 | 千円 39,000 | 千□ 154,752 | 千円 440,000 |

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年7月11日 至 2026年1月13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169期～第174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 2,754 | 百万円 105 | % 3.8 | 百万円 3,536 | 百万円 146 | % 4.1 |

(注) 平均保有割合 47.9%

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

(3) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 第 169 期 ~ 第 174 期 | | |
|-------|-------------------|----------|-----------|
| | 買 付 額 | 売 付 額 | 作成期末保有額 |
| 公 社 債 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 89 |

※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

(2026年1月13日現在)

| 項 目 | 第 28 作 成 期 末 | 第29作成期末（第174期末） | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| UBS公益・金融社債マザーファンド | 千□ 2,728,113 | 千□ 2,587,139 | 千円 7,750,551 |

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

下記は、UBS公益・金融社債マザーファンド全体（5,316,372千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

（2026年1月13日現在）

| 区 分 | 第29作成期末（第174期末） | | | | | | | |
|---------|----------------------|----------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|----------|
| | 額 面 金 額 | 外貨建評価額 | 邦貨建評価額 | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千米ドル 68,714 | 千米ドル 65,608 | 千円 10,384,533 | % 65.2 | % - | % 46.3 | % 15.2 | % 3.7 |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 6,950 | 千カナダ・ドル 6,929 | 790,124 | 5.0 | - | 3.0 | 1.5 | 0.5 |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ド イ ツ | 2,700 | 2,579 | 476,136 | 3.0 | - | 2.4 | 0.6 | - |
| イ タ リ ア | 1,325 | 1,319 | 243,569 | 1.5 | - | 1.5 | - | - |
| フ ラ ンス | 1,880 | 1,679 | 309,968 | 1.9 | - | 1.6 | 0.4 | - |
| オ ラ ン ダ | 3,285 | 3,216 | 593,791 | 3.7 | - | 2.9 | 0.8 | - |
| ス ペ イン | 950 | 990 | 182,766 | 1.1 | - | 0.4 | 0.6 | 0.2 |
| オーストリア | 200 | 201 | 37,137 | 0.2 | - | 0.2 | - | - |
| ルクセンブルク | 1,725 | 1,696 | 313,089 | 2.0 | 0.6 | 0.8 | 1.2 | - |
| アイルランド | 435 | 441 | 81,449 | 0.5 | - | 0.5 | - | - |
| ギ リ シ ャ | 300 | 299 | 55,218 | 0.3 | - | 0.3 | - | - |
| そ の 他 | 6,870 | 6,888 | 1,271,598 | 8.0 | - | 5.3 | 2.3 | 0.3 |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 3,500 | 千イギリス・ポンド 3,327 | 709,486 | 4.5 | - | 2.8 | 1.0 | 0.7 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 1,200 | 千オーストラリア・ドル 1,126 | 119,661 | 0.8 | - | 0.8 | - | - |
| 合 計 | - | - | 15,568,530 | 97.8 | 0.6 | 68.8 | 23.6 | 5.4 |

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の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。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

②個別銘柄開示

(2026年1月13日現在)

| 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 | |
| 国債証券 | CHINA (PEOPLE'S) 3.625% | 3.625 | 200 | 201 | 31,822 | 2028/11/13 |
| | CHINA (PEOPLE'S) 3.75% | 3.75 | 200 | 201 | 31,852 | 2030/11/13 |
| | US TREASURY N/B 3.875% | 3.875 | 1,950 | 1,932 | 305,812 | 2033/8/15 |
| | US TREASURY N/B 4.125% | 4.125 | 600 | 532 | 84,302 | 2053/8/15 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AEGON FUNDING 5.5% | 5.5 | 550 | 558 | 88,358 | 2027/4/16 |
| | AEP TEXAS 5.4% | 5.4 | 290 | 299 | 47,394 | 2033/6/1 |
| | AEP TRANSMISSION 3.75% | 3.75 | 500 | 385 | 60,973 | 2047/12/1 |
| | AERCAP IRELAND 3% | 3.0 | 200 | 193 | 30,663 | 2028/10/29 |
| | AERCAP IRELAND 6.45% | 6.45 | 399 | 409 | 64,815 | 2027/4/15 |
| | AKER BP ASA 3.1% | 3.1 | 200 | 183 | 28,991 | 2031/7/15 |
| | AKER BP ASA 4% | 4.0 | 600 | 578 | 91,633 | 2031/1/15 |
| | AKER BP ASA 5.6% | 5.6 | 170 | 174 | 27,689 | 2028/6/13 |
| | AON CORP/AON GLO 5.35% | 5.35 | 200 | 208 | 32,976 | 2033/2/28 |
| | APOLLO DEBT SOLU 5.2% | 5.2 | 86 | 85 | 13,593 | 2028/12/8 |
| | ARES CAPITAL COR 7% | 7.0 | 200 | 204 | 32,436 | 2027/1/15 |
| | ASB BANK LIMITED 4.155% | 4.155 | 470 | 468 | 74,130 | 2030/10/29 |
| | AT&T INC 3.55% | 3.55 | 840 | 561 | 88,795 | 2055/9/15 |
| | AT&T INC 4.35% | 4.35 | 1,300 | 1,306 | 206,767 | 2029/3/1 |
| | AT&T INC 4.75% | 4.75 | 980 | 851 | 134,796 | 2046/5/15 |
| | AT&T INC 5.4% | 5.4 | 325 | 336 | 53,205 | 2034/2/15 |
| | BANK OF AMER CRP /VAR | 5.015 | 200 | 204 | 32,290 | 2033/7/22 |
| | BANK OF AMER CRP /VAR | 5.288 | 500 | 515 | 81,563 | 2034/4/25 |
| | BERKSHIRE HATHAW 5.15% | 5.15 | 300 | 288 | 45,607 | 2043/11/15 |
| | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 4.875 | 565 | 561 | 88,933 | - |
| | BURLINGTON NORTH 5.4% | 5.4 | 700 | 710 | 112,489 | 2041/6/1 |
| | CAMERON LNG 3.302% | 3.302 | 505 | 441 | 69,818 | 2035/1/15 |
| | CANADIAN PACIFIC 3.1% | 3.1 | 600 | 400 | 63,397 | 2051/12/2 |
| | CAPITAL ONE FINL /VAR | 6.312 | 320 | 335 | 53,075 | 2029/6/8 |
| | CAPITAL ONE FINL /VAR | 6.051 | 300 | 317 | 50,304 | 2035/2/1 |
| | CAPITAL ONE FINL /VAR | 5.884 | 300 | 314 | 49,751 | 2035/7/26 |
| | CENTERPOINT HOUS 4.95% | 4.95 | 550 | 559 | 88,619 | 2033/4/1 |
| | CHARTER COMM OPT 6.7% | 6.7 | 400 | 383 | 60,622 | 2055/12/1 |
| | CITIGROUP INC /VAR | 2.52 | 420 | 375 | 59,471 | 2032/11/3 |
| | CITIGROUP INC 4.65% | 4.65 | 320 | 282 | 44,746 | 2048/7/23 |
| | COLUMBIA PIPE OC 6.036% | 6.036 | 325 | 347 | 54,972 | 2033/11/15 |
| | COMCAST CORP 2.937% | 2.937 | 1,300 | 738 | 116,851 | 2056/11/1 |
| | COMCAST CORP 4.15% | 4.15 | 600 | 602 | 95,360 | 2028/10/15 |
| | CON EDISON CO 5.5% | 5.5 | 350 | 367 | 58,229 | 2034/3/15 |
| CON EDISON CO 5.9% | 5.9 | 180 | 183 | 29,063 | 2053/11/15 | |
| CONOCOPHIL CO 4.025% | 4.025 | 200 | 145 | 23,025 | 2062/3/15 | |
| CONSTL ENRGY GEN 5.75% | 5.75 | 395 | 393 | 62,205 | 2054/3/15 | |
| CONSUMERS ENERGY 3.25% | 3.25 | 500 | 363 | 57,551 | 2046/8/15 | |
| DUKE ENERGY CAR 4% | 4.0 | 1,000 | 842 | 133,427 | 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 | 511 | 80,912 | 2046/10/1 |
| DUKE ENERGY PROG 5.25% | 5.25 | 315 | 327 | 51,832 | 2033/3/15 |
| ENEL FIN INTL NV 7.5% | 7.5 | 600 | 690 | 109,223 | 2032/10/14 |
| ENERGY TRANSFER 6% | 6.0 | 200 | 194 | 30,758 | 2048/6/15 |
| ENERGY TRANSFER 6.05% | 6.05 | 300 | 304 | 48,235 | 2041/6/1 |
| ENTERPRISE PRODU 4.85% | 4.85 | 500 | 462 | 73,273 | 2042/8/15 |
| EQT CORP 3.125% | 3.125 | 450 | 447 | 70,868 | 2026/5/15 |
| EQT CORP 3.9% | 3.9 | 586 | 583 | 92,285 | 2027/10/1 |
| ERAC USA FINANCE 5.625% | 5.625 | 830 | 845 | 133,796 | 2042/3/15 |
| EVERSOURCE ENERG 1.65% | 1.65 | 1,000 | 882 | 139,697 | 2030/8/15 |
| EVERSOURCE ENERG 4.45% | 4.45 | 135 | 134 | 21,242 | 2030/12/15 |
| EXELON CO 5.15% | 5.15 | 630 | 647 | 102,432 | 2029/3/15 |
| FLORIDA PWR & LT 3.8% | 3.8 | 1,170 | 961 | 152,211 | 2042/12/15 |
| FLOWERVE CORP 3.5% | 3.5 | 450 | 428 | 67,837 | 2030/10/1 |
| FRANCE TELECOM 5.375% | 5.375 | 400 | 390 | 61,810 | 2042/1/13 |
| GEORGIA POWER 4% | 4.0 | 445 | 445 | 70,565 | 2028/10/1 |
| GOLDMAN SACHS GP /VAR | 3.615 | 500 | 497 | 78,681 | 2028/3/15 |
| GOLDMAN SACHS GP /VAR | 5.561 | 745 | 749 | 118,624 | 2045/11/19 |
| GREENSAIF PIPELI 5.8528% | 5.8528 | 295 | 307 | 48,656 | 2036/2/23 |
| HARTFORD INSUR 4.4% | 4.4 | 350 | 297 | 47,078 | 2048/3/15 |
| HPHT FINANCE 25 5% | 5.0 | 430 | 436 | 69,039 | 2030/2/21 |
| INTESA SANPAOLO 7.2% | 7.2 | 300 | 344 | 54,455 | 2033/11/28 |
| INTESA SANPAOLO 7.8% | 7.8 | 500 | 612 | 96,936 | 2053/11/28 |
| JPMORGAN CHASE /VAR | 5.299 | 720 | 740 | 117,212 | 2029/7/24 |
| JPMORGAN CHASE /VAR | 2.739 | 670 | 634 | 100,499 | 2030/10/15 |
| JPMORGAN CHASE /VAR | 4.946 | 450 | 454 | 71,901 | 2035/10/22 |
| JPMORGAN CHASE /VAR | 5.572 | 245 | 256 | 40,661 | 2036/4/22 |
| KINDER MORGAN 5.15% | 5.15 | 80 | 82 | 13,075 | 2030/6/1 |
| KINDER MORGAN 5.3% | 5.3 | 300 | 305 | 48,416 | 2034/12/1 |
| KINDER MORGAN EN 5.8% | 5.8 | 500 | 524 | 83,091 | 2035/3/15 |
| LIBERTY MUTUAL 4.569% | 4.569 | 200 | 200 | 31,790 | 2029/2/1 |
| LLOYDS BK GR PLC 4.375% | 4.375 | 200 | 201 | 31,842 | 2028/3/22 |
| MARSH & MCLENNAN 5.45% | 5.45 | 180 | 174 | 27,681 | 2053/3/15 |
| META PLATFORMS 4.6% | 4.6 | 140 | 140 | 22,248 | 2032/11/15 |
| META PLATFORMS 4.75% | 4.75 | 900 | 905 | 143,274 | 2034/8/15 |
| META PLATFORMS 4.875% | 4.875 | 250 | 249 | 39,437 | 2035/11/15 |
| MIDAMERICAN ENER 6.125% | 6.125 | 400 | 434 | 68,739 | 2036/4/1 |
| MIRVAC GROUP FIN 3.625% | 3.625 | 600 | 595 | 94,296 | 2027/3/18 |
| MITSUBISHI ESTAT 4.352% | 4.352 | 660 | 660 | 104,545 | 2030/10/2 |
| MONONGAHELA PWR 5.4% | 5.4 | 600 | 585 | 92,726 | 2043/12/15 |
| MONONGAHELA PWR 5.85% | 5.85 | 135 | 142 | 22,583 | 2034/2/15 |
| MORGAN STANLEY /VAR | 5.123 | 295 | 300 | 47,611 | 2029/2/1 |
| MORGAN STANLEY /VAR | 2.239 | 410 | 363 | 57,597 | 2032/7/21 |
| MORGAN STANLEY /VAR | 5.664 | 345 | 361 | 57,263 | 2036/4/17 |

| 銘柄名 | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
|-----------------|-------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (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 6.375% | 6.375 | 200 | 223 | 35,397 | 2042/7/24 |
| | MPLX LP 5.5% | 5.5 | 150 | 153 | 24,247 | 2034/6/1 |
| | MPLX LP 6.2% | 6.2 | 325 | 324 | 51,389 | 2055/9/15 |
| | NATL RURAL UTIL 3.7% | 3.7 | 800 | 790 | 125,146 | 2029/3/15 |
| | NATWEST GROUP /VAR | 4.964 | 335 | 341 | 54,064 | 2030/8/15 |
| | NISOURCE INC 5.25% | 5.25 | 320 | 327 | 51,864 | 2028/3/30 |
| | NISOURCE INC 5.4% | 5.4 | 450 | 466 | 73,829 | 2033/6/30 |
| | NISOURCE INC 5.85% | 5.85 | 210 | 209 | 33,215 | 2055/4/1 |
| | NORFOLK SOUTHERN 3% | 3.0 | 300 | 276 | 43,771 | 2032/3/15 |
| | NTT FINANCE 2.065% | 2.065 | 600 | 531 | 84,150 | 2031/4/3 |
| | NTT FINANCE 4.876% | 4.876 | 400 | 406 | 64,355 | 2030/7/16 |
| | NTT FINANCE 5.171% | 5.171 | 205 | 210 | 33,256 | 2032/7/16 |
| | ONCOR ELECTRIC D 3.7% | 3.7 | 620 | 615 | 97,359 | 2028/11/15 |
| | ONCOR ELECTRIC D 3.8% | 3.8 | 520 | 394 | 62,380 | 2049/6/1 |
| | ONEOK INC 5.55% | 5.55 | 95 | 95 | 15,192 | 2026/11/1 |
| | ONEOK INC 6.625% | 6.625 | 260 | 273 | 43,281 | 2053/9/1 |
| | PACIFIC GAS&ELEC 2.5% | 2.5 | 720 | 649 | 102,734 | 2031/2/1 |
| | PACIFIC GAS&ELEC 6.75% | 6.75 | 330 | 352 | 55,731 | 2053/1/15 |
| | PENSKE TRUCK LE 6.05% | 6.05 | 400 | 415 | 65,842 | 2028/8/1 |
| | PHILLIPS 66 4.65% | 4.65 | 450 | 441 | 69,909 | 2034/11/15 |
| | PHILLIPS 66 CO /VAR | 5.875 | 215 | 214 | 33,901 | 2056/3/15 |
| | PLAINS ALL AMER 5.95% | 5.95 | 1,710 | 1,779 | 281,628 | 2035/6/15 |
| | PRU FUNDING ASIA /VAR | 2.95 | 505 | 484 | 76,642 | 2033/11/3 |
| | PUBLIC SERVICE 6.125% | 6.125 | 400 | 429 | 68,017 | 2033/10/15 |
| | RWE FINANCE US 5.875% | 5.875 | 240 | 252 | 40,026 | 2034/4/16 |
| | SANTANDER UK GRP /VAR | 6.534 | 400 | 417 | 66,070 | 2029/1/10 |
| | SANTOS FINANCE 3.649% | 3.649 | 410 | 382 | 60,602 | 2031/4/29 |
| | SEMPRA 6% | 6.0 | 850 | 884 | 139,999 | 2039/10/15 |
| | SGSP AUSTRALIA 3.25% | 3.25 | 200 | 199 | 31,514 | 2026/7/29 |
| | SHELL FINANCE US 4.375% | 4.375 | 300 | 258 | 40,964 | 2045/5/11 |
| | SHELL FINANCE US 6.375% | 6.375 | 200 | 222 | 35,211 | 2038/12/15 |
| | SIXTH STREET LEN 6.125% | 6.125 | 85 | 87 | 13,810 | 2030/7/15 |
| | SOUTHERN CAL ED 2.85% | 2.85 | 470 | 444 | 70,405 | 2029/8/1 |
| | SOUTHERN CAL ED 4% | 4.0 | 465 | 349 | 55,385 | 2047/4/1 |
| | SOUTHERN CAL ED 4.5% | 4.5 | 500 | 437 | 69,283 | 2040/9/1 |
| | SOUTHERN CO 3.25% | 3.25 | 300 | 299 | 47,338 | 2026/7/1 |
| | SOUTHERN CO 4.4% | 4.4 | 600 | 507 | 80,405 | 2046/7/1 |
| | SOUTHWESTN EL PR 6.2% | 6.2 | 300 | 319 | 50,527 | 2040/3/15 |
| | SPRINT SPECTRUM 5.152% | 5.152 | 270 | 271 | 43,039 | 2028/3/20 |
| | STANDARD CHART /VAR | 5.005 | 200 | 204 | 32,301 | 2030/10/15 |
| | SUMITOMO MITSU /VAR | 5.046 | 265 | 265 | 41,958 | 2037/1/15 |
| | SUMITOMO MITSU /VAR | 5.57 | 200 | 200 | 31,768 | 2047/1/15 |
| | T-MOBILE USA INC 5.75% | 5.75 | 145 | 153 | 24,283 | 2034/1/15 |
| | TELEFONICA EMIS 5.52% | 5.52 | 600 | 550 | 87,084 | 2049/3/1 |

| 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 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | TIME WARNER CABL 4.5% | 4.5 | 750 | 579 | 91,774 | 2042/9/15 |
| | TRANSCANADA PL 4.625% | 4.625 | 500 | 487 | 77,206 | 2034/3/1 |
| | TRITON CONTAINER 2.05% | 2.05 | 300 | 297 | 47,152 | 2026/4/15 |
| | UNION PAC CORP 3.35% | 3.35 | 600 | 438 | 69,479 | 2046/8/15 |
| | UNITED PARCEL 5.05% | 5.05 | 200 | 183 | 29,049 | 2053/3/3 |
| | US BANCORP /VAR | 5.775 | 250 | 259 | 41,073 | 2029/6/12 |
| | VERIZON COMM INC 2.55% | 2.55 | 1,313 | 1,198 | 189,734 | 2031/3/21 |
| | VERIZON COMM INC 5.05% | 5.05 | 605 | 620 | 98,235 | 2033/5/9 |
| | VERIZON COMM INC 5.875% | 5.875 | 105 | 104 | 16,526 | 2055/11/30 |
| | VIRGINIA EL&PWR 3.8% | 3.8 | 900 | 895 | 141,804 | 2028/4/1 |
| | VIRGINIA EL&PWR 4% | 4.0 | 1,100 | 877 | 138,815 | 2046/11/15 |
| | WALT DISNEY CO 6.2% | 6.2 | 800 | 897 | 141,992 | 2034/12/15 |
| | WESTERN MIDSTRM 6.15% | 6.15 | 500 | 527 | 83,568 | 2033/4/1 |
| | WILLIS NORTH AME 5.9% | 5.9 | 570 | 573 | 90,765 | 2054/3/5 |
| | XCEL ENERGY INC 4.8% | 4.8 | 1,300 | 1,192 | 188,718 | 2041/9/15 |
| XLIT LTD 5.25% | 5.25 | 200 | 189 | 29,995 | 2043/12/15 | |
| 小計 | | - | - | - | 10,384,533 | - |
| (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) | AT&T INC 5.1% | 5.1 | 500 | 492 | 56,201 | 2048/11/25 |
| | BANK OF MONTREAL 4.709% | 4.709 | 250 | 257 | 29,345 | 2027/12/7 |
| | BELL CANADA 4.75% | 4.75 | 410 | 390 | 44,519 | 2044/9/29 |
| | CAN IMPERIAL BK 5.5% | 5.5 | 300 | 313 | 35,756 | 2028/1/14 |
| | CANADIAN NATL RR 4.4% | 4.4 | 300 | 309 | 35,304 | 2033/5/10 |
| | CANADIAN PACIFIC 2.54% | 2.54 | 650 | 643 | 73,376 | 2028/2/28 |
| | ENBRIDGE INC 5.76% | 5.76 | 300 | 323 | 36,855 | 2053/5/26 |
| | HEATHROW FNDG 3.726% | 3.726 | 200 | 194 | 22,143 | 2033/4/13 |
| | HYDRO ONE INC 4.46% | 4.46 | 400 | 378 | 43,111 | 2053/1/27 |
| | MET LIFE GLOB 3.394% | 3.394 | 400 | 399 | 45,505 | 2030/4/9 |
| | NATL GRID ELECT 5.221% | 5.221 | 500 | 530 | 60,458 | 2031/9/16 |
| | NEW YORK LIFE GL 2% | 2.0 | 300 | 293 | 33,452 | 2028/4/17 |
| | ONCOR ELECTRIC D 4.2% | 4.2 | 240 | 237 | 27,136 | 2035/10/1 |
| | ROGERS COMMUNIC 6.56% | 6.56 | 200 | 229 | 26,201 | 2041/3/22 |
| | ROYAL BK CANADA 5.341% | 5.341 | 400 | 404 | 46,178 | 2026/6/23 |
| | TELUS CORP 4.85% | 4.85 | 450 | 433 | 49,448 | 2044/4/5 |
| | TRANSCANADA PL 2.97% | 2.97 | 400 | 386 | 44,089 | 2031/6/9 |
| | TRANSURBAN FIN 4.555% | 4.555 | 450 | 459 | 52,442 | 2028/11/14 |
| VERIZON COMM INC 4.05% | 4.05 | 300 | 250 | 28,595 | 2051/3/22 | |
| 小計 | | - | - | - | 790,124 | - |
| (ユーロ) | | | | | | |
| (ドイツ) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AMPRION GMBH 4.072% | 4.072 | 400 | 402 | 74,227 | 2038/1/15 |
| | AMPRION GMBH 4.58% | 4.58 | 200 | 200 | 37,080 | 2046/1/15 |
| | DEUTSCHE BANK AG /VAR | 1.75 | 300 | 284 | 52,455 | 2030/11/19 |
| | DEUTSCHE BANK AG /VAR | 1.375 | 300 | 271 | 50,177 | 2032/2/17 |

| 銘柄名 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | |
|-----------------|--------------------------|-------|-------|--------|------------|------------|
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ) | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| (ドイツ) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | DEUTSCHE BOERSE 3.75% | 3.75 | 200 | 206 | 38,167 | 2029/9/28 |
| | DEUTSCHE POST AG 4% | 4.0 | 400 | 405 | 74,837 | 2040/3/24 |
| | EUROGRID GMBH 3.915% | 3.915 | 200 | 204 | 37,666 | 2034/2/1 |
| | VIER GAS TRANSPO 3.375% | 3.375 | 200 | 199 | 36,878 | 2031/11/11 |
| | VONOVIA SE 1.625% | 1.625 | 200 | 107 | 19,806 | 2051/9/1 |
| VONOVIA SE 4% | 4.0 | 300 | 297 | 54,839 | 2036/11/12 | |
| (イタリア) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AEROPORTI ROMA 3.625% | 3.625 | 275 | 277 | 51,218 | 2032/6/15 |
| | BANCO BPM SPA /VAR | 3.125 | 200 | 198 | 36,643 | 2031/10/23 |
| | ENI SPA /VAR /PER | 3.375 | 380 | 376 | 69,500 | - |
| | TERNA RETE 3% | 3.0 | 470 | 467 | 86,206 | 2031/7/22 |
| (フランス) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BPCE 4.5% | 4.5 | 200 | 210 | 38,872 | 2033/1/13 |
| | ELEC DE FRANCE 2% | 2.0 | 400 | 237 | 43,860 | 2049/12/9 |
| | ENGIE 3.875% | 3.875 | 300 | 310 | 57,288 | 2031/1/6 |
| | ORANGE 3.75% | 3.75 | 500 | 487 | 90,040 | 2038/5/13 |
| | ORANGE 4.125% | 4.125 | 100 | 96 | 17,840 | 2045/11/13 |
| | TOTALENERGIES SE/VAR/PER | 2.125 | 380 | 336 | 62,066 | - |
| (オランダ) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | COOPERATIEVE RAB 4% | 4.0 | 200 | 207 | 38,327 | 2030/1/10 |
| | CTP NV 3.625% | 3.625 | 275 | 275 | 50,911 | 2031/3/10 |
| | CTP NV 3.625% | 3.625 | 265 | 262 | 48,485 | 2032/4/13 |
| | CTP NV 3.875% | 3.875 | 450 | 449 | 83,038 | 2032/11/21 |
| | DSV FINANCE BV 3.375% | 3.375 | 190 | 190 | 35,185 | 2032/11/6 |
| | ENEL FIN INTL NV /STEP | 0.625 | 540 | 502 | 92,690 | 2029/5/28 |
| | EXOR NV 3.75% | 3.75 | 190 | 187 | 34,595 | 2035/11/5 |
| | KONINKLIJKE KPN 3.375% | 3.375 | 300 | 292 | 54,059 | 2035/2/17 |
| | MAGNUM ICC FIN 4% | 4.0 | 250 | 246 | 45,510 | 2037/11/26 |
| | WINTERSHALL FIN 1.823% | 1.823 | 200 | 176 | 32,626 | 2031/9/25 |
| | WINTERSHALL FIN 4.357% | 4.357 | 425 | 424 | 78,360 | 2032/10/3 |
| (スペイン) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ABANCA CORP /VAR | 5.875 | 200 | 217 | 40,114 | 2030/4/2 |
| | BANCO SABADELL /VAR | 5.0 | 200 | 210 | 38,814 | 2029/6/7 |
| | BANKINTER SA /VAR | 4.375 | 100 | 104 | 19,288 | 2030/5/3 |
| | FCC AQUALIA SA 2.629% | 2.629 | 150 | 150 | 27,714 | 2027/6/8 |
| | REDEXIS SA 4.375% | 4.375 | 300 | 307 | 56,833 | 2031/5/30 |
| (オーストリア) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | RAIFFEISEN BK IN /VAR | 3.5 | 200 | 201 | 37,137 | 2032/2/18 |
| (ルクセンブルク) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AROUNDTOWN SA 3.25% | 3.25 | 100 | 97 | 17,928 | 2031/1/2 |
| | AROUNDTOWN SA 3.5% | 3.5 | 300 | 297 | 54,878 | 2030/5/13 |
| | EUROFINS SCIEN 3.875% | 3.875 | 190 | 190 | 35,183 | 2033/2/5 |
| | P3 GROUP SARL 4% | 4.0 | 145 | 146 | 27,032 | 2032/4/19 |

| 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 | |
| (ルクセンブルク) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | PROLOGIS INTL II 1.625% | 1.625 | 200 | 178 | 32,986 | 2032/6/17 |
| | SES 2% | 2.0 | 300 | 290 | 53,613 | 2028/7/2 |
| | SES 4.125% | 4.125 | 100 | 100 | 18,550 | 2030/6/24 |
| | SES 4.875% | 4.875 | 155 | 156 | 28,860 | 2033/6/24 |
| | SIG COMBIBLOC PU 3.75% | 3.75 | 235 | 238 | 44,054 | 2030/3/19 |
| (アイルランド) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BANK OF IRELAND /VAR | 3.625 | 435 | 441 | 81,449 | 2032/5/19 |
| (ギリシャ) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | EUROBANK /VAR | 4.0 | 300 | 299 | 55,218 | 2036/2/7 |
| (その他) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ATHORA HOLDING L 6.625% | 6.625 | 185 | 197 | 36,426 | 2028/6/16 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 3.543 | 200 | 201 | 37,281 | 2031/8/14 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 4.973 | 195 | 205 | 37,984 | 2036/5/31 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 3.792 | 250 | 246 | 45,483 | 2036/10/31 |
| | BG ENERGY CAP 2.25% | 2.25 | 200 | 194 | 35,955 | 2029/11/21 |
| | BLUE OWL CREDIT 4.25% | 4.25 | 150 | 145 | 26,935 | 2031/1/31 |
| | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 3.625 | 500 | 500 | 92,405 | - |
| | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 3.25 | 650 | 650 | 120,043 | - |
| | BP CAPITAL PLC 2.822% | 2.822 | 200 | 194 | 35,884 | 2032/4/7 |
| | BUPA FINANCE 5% | 5.0 | 200 | 215 | 39,759 | 2030/10/12 |
| | CADENT FIN PLC 4.25% | 4.25 | 200 | 208 | 38,539 | 2029/7/5 |
| | CEZ AS 4.25% | 4.25 | 200 | 204 | 37,666 | 2032/6/11 |
| | CHORUS LTD 3.625% | 3.625 | 260 | 265 | 49,052 | 2029/9/7 |
| | DIGITAL EURO FIN 3.75% | 3.75 | 190 | 188 | 34,793 | 2033/1/15 |
| | DIGITAL EURO FIN 4.25% | 4.25 | 295 | 288 | 53,283 | 2037/11/20 |
| | ELLEVIO AB 4.125% | 4.125 | 225 | 231 | 42,808 | 2034/3/7 |
| | GOODMAN AUST FIN 4.25% | 4.25 | 240 | 249 | 45,963 | 2030/5/3 |
| | INFORMA PLC 3.25% | 3.25 | 180 | 180 | 33,233 | 2030/10/23 |
| | INFORMA PLC 3.375% | 3.375 | 220 | 219 | 40,596 | 2031/6/9 |
| | MANCHESTER AGF 4% | 4.0 | 190 | 191 | 35,292 | 2035/3/19 |
| | SLOVENSKE ELEKTR 3.875% | 3.875 | 145 | 144 | 26,645 | 2032/11/20 |
| | SOC NA 4.625% | 4.625 | 140 | 139 | 25,838 | 2031/11/4 |
| | SVENSKA HNDLSBKN 3.25% | 3.25 | 100 | 100 | 18,534 | 2031/8/27 |
| | TAURON POLSKA SA 2.375% | 2.375 | 300 | 295 | 54,571 | 2027/7/5 |
| TRANSURBAN FIN 4.143% | 4.143 | 130 | 133 | 24,662 | 2035/4/17 | |
| UBS GROUP /VAR | 2.875 | 485 | 484 | 89,366 | 2030/2/12 | |
| VAR ENERGI ASA 3.875% | 3.875 | 340 | 342 | 63,232 | 2031/3/12 | |
| VERIZON COMM INC 2.875% | 2.875 | 300 | 267 | 49,356 | 2038/1/15 | |
| 小計 | | - | - | - | 3,564,724 | - |
| (イギリス) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AGEAS 4.75% | 4.75 | 400 | 404 | 86,177 | 2028/12/1 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 7.09 | 300 | 319 | 68,176 | 2029/11/6 |
| | BRITISH LAND 5.25% | 5.25 | 205 | 210 | 44,860 | 2032/4/14 |

UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）

| 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) | CADENT FINANCE P 2.75% | 2.75 | 440 | 272 | 57,990 | 2046/9/22 |
| | DERWENT LONDON 1.875% | 1.875 | 400 | 340 | 72,660 | 2031/11/17 |
| | DERWENT LONDON 5.25% | 5.25 | 140 | 143 | 30,491 | 2032/5/30 |
| | EASTERN POWER 5.375% | 5.375 | 315 | 310 | 66,271 | 2039/10/2 |
| | GREAT PORT ESTAT 5.375% | 5.375 | 260 | 264 | 56,448 | 2031/9/25 |
| | NAT GRD ELCT WM 5.75% | 5.75 | 500 | 524 | 111,885 | 2032/4/16 |
| | NORTHUMBRIAN WTR 1.625% | 1.625 | 100 | 98 | 20,940 | 2026/10/11 |
| VICINITY CNTRS T 3.375% | 3.375 | 440 | 438 | 93,582 | 2026/4/7 | |
| 小計 | | — | — | — | 709,486 | — |
| (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) | LENDLEASE FIN 3.7% | 3.7 | 330 | 291 | 30,943 | 2031/3/31 |
| | QPH FINANCE CO P 5.302% | 5.302 | 110 | 109 | 11,579 | 2032/3/5 |
| | QUBE TREASURY 5.6% | 5.6 | 460 | 460 | 48,868 | 2031/12/11 |
| | TRANSURBAN QLD 3.25% | 3.25 | 300 | 266 | 28,269 | 2031/8/5 |
| 小計 | | — | — | — | 119,661 | — |
| 合計 | | — | — | — | 15,568,530 | — |

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2026年1月13日現在）

| 項 目 | 第29作成期末（第174期末） | |
|-------------------|-----------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| UBS公益・金融社債マザーファンド | 7,750,551 | 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 72,826 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 7,823,377 | 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（15,894,480千円）の投資信託財産総額（16,171,187千円）に対する比率は98.3%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=158.28円、1カナダ・ドル=114.03円、1ユーロ=184.59円、1イギリス・ポンド=213.20円、1オーストラリア・ドル=106.19円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年8月12日) (2025年9月10日) (2025年10月10日) (2025年11月10日) (2025年12月10日) (2026年1月13日)

| 項 目 | 第 169 期 末 | 第 170 期 末 | 第 171 期 末 | 第 172 期 末 | 第 173 期 末 | 第 174 期 末 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 7,500,252,039円 | 7,476,662,038円 | 7,700,935,405円 | 7,660,650,660円 | 7,745,122,342円 | 7,823,377,808円 |
| コール・ローン等 | 37,239,730 | 36,494,214 | 38,232,298 | 37,799,185 | 38,759,148 | 39,825,566 |
| UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額) | 7,430,011,952 | 7,411,167,475 | 7,619,702,741 | 7,566,851,113 | 7,679,362,823 | 7,750,551,588 |
| 未 収 入 金 | 33,000,000 | 29,000,000 | 43,000,000 | 56,000,000 | 27,000,000 | 33,000,000 |
| 未 収 利 息 | 357 | 349 | 366 | 362 | 371 | 654 |
| (B) 負 債 | 32,503,262 | 28,612,342 | 43,399,030 | 57,698,669 | 27,600,219 | 33,747,375 |
| 未払収益分配金 | 16,110,248 | 15,985,238 | 15,899,435 | 15,718,897 | 15,670,770 | 15,610,075 |
| 未 払 解 約 金 | 8,277,073 | 5,488,151 | 20,054,389 | 34,144,706 | 4,280,374 | 9,451,870 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 7,752,728 | 6,814,870 | 7,126,381 | 7,505,658 | 7,315,688 | 8,308,453 |
| その他未払費用 | 363,213 | 324,083 | 318,825 | 329,408 | 333,387 | 376,977 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,467,748,777 | 7,448,049,696 | 7,657,536,375 | 7,602,951,991 | 7,717,522,123 | 7,789,630,433 |
| 元 本 | 8,055,124,163 | 7,992,619,442 | 7,949,717,808 | 7,859,448,876 | 7,835,385,151 | 7,805,037,735 |
| 次期繰越損益金 | △ 587,375,386 | △ 544,569,746 | △ 292,181,433 | △ 256,496,885 | △ 117,863,028 | △ 15,407,302 |
| (D) 受益権総口数 | 8,055,124,163口 | 7,992,619,442口 | 7,949,717,808口 | 7,859,448,876口 | 7,835,385,151口 | 7,805,037,735口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,271円 | 9,319円 | 9,632円 | 9,674円 | 9,850円 | 9,980円 |

(注1) 当ファンドの第169期首元本額は8,074,548,179円、第169～174期中追加設定元本額は78,588,818円、第169～174期中一部解約元本額は348,099,262円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第169期0.9271円、第170期0.9319円、第171期0.9632円、第172期0.9674円、第173期0.9850円、第174期0.9980円です。

(注3) 第174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15,407,302円です。

損益の状況

第169期 (自2025年7月11日 至2025年8月12日) 第171期 (自2025年9月11日 至2025年10月10日) 第173期 (自2025年11月11日 至2025年12月10日)
 第170期 (自2025年8月13日 至2025年9月10日) 第172期 (自2025年10月11日 至2025年11月10日) 第174期 (自2025年12月11日 至2026年1月13日)

| 項 目 | 第 169 期 | 第 170 期 | 第 171 期 | 第 172 期 | 第 173 期 | 第 174 期 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 11,826円 | 10,662円 | 10,914円 | 11,438円 | 11,478円 | 18,943円 |
| 受 取 利 息 | 11,826 | 10,662 | 10,914 | 11,438 | 11,478 | 18,943 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 180,098,237 | 61,279,981 | 272,619,980 | 55,763,127 | 160,934,464 | 126,192,602 |
| 売 買 益 | 180,492,932 | 61,493,235 | 273,600,521 | 56,527,598 | 161,559,523 | 126,580,459 |
| 売 買 損 | △ 394,695 | △ 213,254 | △ 980,541 | △ 764,471 | △ 625,059 | △ 387,857 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 8,115,941 | △ 7,138,953 | △ 7,445,206 | △ 7,835,066 | △ 7,649,075 | △ 8,685,430 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 171,994,122 | 54,151,690 | 265,185,688 | 47,939,499 | 153,296,867 | 117,526,115 |
| (E) 前期繰越損益金 | 535,282,947 | 685,197,020 | 717,121,194 | 954,826,551 | 981,509,674 | 1,113,178,429 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,278,542,207 | △1,267,933,218 | △1,258,588,880 | △1,243,544,038 | △1,236,998,799 | △1,230,501,771 |
| (配当等相当額) | (322,462,506) | (321,034,919) | (322,883,649) | (320,077,839) | (321,843,116) | (322,320,676) |
| (売買損益相当額) | (△1,601,004,713) | (△1,588,968,137) | (△1,581,472,529) | (△1,563,621,877) | (△1,558,841,915) | (△1,552,822,447) |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 571,265,138 | △ 528,584,508 | △ 276,281,998 | △ 240,777,988 | △ 102,192,258 | 202,773 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 16,110,248 | △ 15,985,238 | △ 15,899,435 | △ 15,718,897 | △ 15,670,770 | △ 15,610,075 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 587,375,386 | △ 544,569,746 | △ 292,181,433 | △ 256,496,885 | △ 117,863,028 | △ 15,407,302 |
| 追加信託差損益金 | △1,278,542,207 | △1,267,933,218 | △1,258,588,880 | △1,243,544,038 | △1,236,998,799 | △1,230,501,771 |
| (配当等相当額) | (322,473,804) | (321,050,174) | (322,943,203) | (320,092,626) | (321,886,360) | (322,345,587) |
| (売買損益相当額) | (△1,601,016,011) | (△1,588,983,392) | (△1,581,532,083) | (△1,563,636,664) | (△1,558,885,159) | (△1,552,847,358) |
| 分配準備積立金 | 1,053,133,876 | 1,050,736,755 | 1,051,812,471 | 1,047,834,143 | 1,119,135,771 | 1,215,094,469 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 361,967,055 | △ 327,373,283 | △ 85,405,024 | △ 60,786,990 | - | - |

(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169期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,333,510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(322,473,804円)および分配準備積立金(1,039,910,614円)より分配対象収益は1,391,717,928円(10,000口当たり1,727円)であり、うち16,110,248円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,732,131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(321,050,174円)および分配準備積立金(1,043,989,862円)より分配対象収益は1,387,772,167円(10,000口当たり1,736円)であり、うち15,985,238円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,082,729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(322,943,203円)および分配準備積立金(1,041,629,177円)より分配対象収益は1,390,655,109円(10,000口当たり1,749円)であり、うち15,899,435円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,356,323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(320,092,626円)および分配準備積立金(1,039,196,717円)より分配対象収益は1,383,645,666円(10,000口当たり1,760円)であり、うち15,718,897円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,543,661円)、費用控除後の有価証券等損益額(66,310,731円)、信託約款に規定する収益調整金(321,886,360円)および分配準備積立金(1,041,952,149円)より分配対象収益は1,456,692,901円(10,000口当たり1,859円)であり、うち15,670,770円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,277,631円)、費用控除後の有価証券等損益額(88,248,484円)、信託約款に規定する収益調整金(322,345,587円)および分配準備積立金(1,113,178,429円)より分配対象収益は1,553,050,131円(10,000口当たり1,989円)であり、うち15,610,075円(10,000口当たり20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 169 期 | 20円 |
| 第 170 期 | 20円 |
| 第 171 期 | 20円 |
| 第 172 期 | 20円 |
| 第 173 期 | 20円 |
| 第 174 期 | 20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15期（2025年7月10日決算）

（計算期間：2024年7月11日～2025年7月10日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS公益・金融社債マザーファンド」は、＜UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第15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。 デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）の利用は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

UBS公益・金融社債マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中騰落率 | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|------------|------------|--------|
| | | | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 13期 (2023年7月10日) | 22,454 | 6.0 | 97.1 | 9.6 | 18,808 |
| 14期 (2024年7月10日) | 27,349 | 21.8 | 98.0 | △ 0.2 | 18,166 |
| 15期 (2025年7月10日) | 26,731 | △ 2.3 | 97.2 | — | 15,629 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 |
|---------------------|--------|------|------------|------------|
| | 騰落率 | | | |
| (期首) 2024年 7月10日 | 円 | % | % | % |
| | 27,349 | — | 98.0 | △0.2 |
| 7月末 | 26,036 | △4.8 | 97.2 | — |
| 8月末 | 25,397 | △7.1 | 97.1 | — |
| 9月末 | 25,487 | △6.8 | 94.9 | — |
| 10月末 | 26,682 | △2.4 | 96.9 | — |
| 11月末 | 26,260 | △4.0 | 95.6 | △0.2 |
| 12月末 | 27,054 | △1.1 | 95.9 | — |
| 2025年 1月末 | 26,582 | △2.8 | 97.4 | — |
| 2月末 | 26,171 | △4.3 | 94.9 | — |
| 3月末 | 26,305 | △3.8 | 96.9 | — |
| 4月末 | 25,566 | △6.5 | 96.1 | — |
| 5月末 | 25,763 | △5.8 | 96.6 | — |
| 6月末 | 26,484 | △3.2 | 97.1 | — |
| (期末) 2025年 7月10日 | 26,731 | △2.3 | 97.2 | — |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

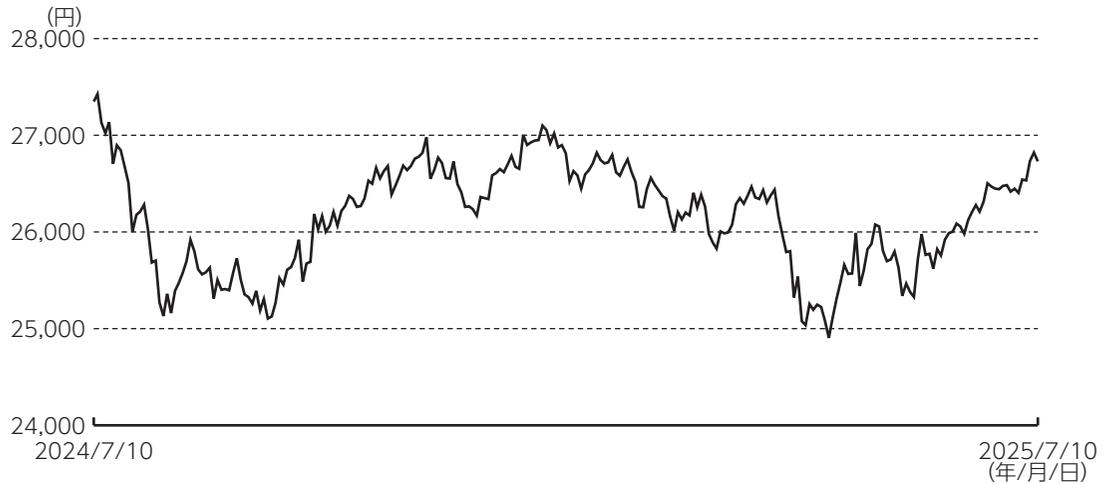
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2024年7月10日～2025年7月10日)



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。主な下落要因は、為替変動（外貨安・円高）などによるものです。

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の利回りは小幅に低下しました。

期の序盤は、概ね良好な企業業績や世界的な金融緩和の流れなどが下支えとなり、利回りは低下基調で推移しました。しかし期中盤以降は、引き続き底堅い企業業績などが支援材料となったものの、米大統領選の結果を受けて、財政支出拡大の思惑や、関税引き上げによるインフレ再燃への警戒感、利下げペースの鈍化観測などが意識され、利回りは方向感に乏しい動きが続きました。

米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して下落しました。

期の序盤、日本銀行（日銀）が追加利上げを決定したことや、米国の早期利下げ観測の高まりなどを背景に、米ドルは円に対して下落基調で推移しました。2024年9月後半に米連邦準備制度理事会（FRB）が大幅利下げを決定しましたが、先行きについては利下げを急がない姿勢を示したことから、間もなく米ドルは反発に転じました。11月に入り、日本政府・日銀による円安をけん制する動きや、日銀の早期利上げ観測などから、一時米ドルは対円で下落する局面もありましたが、その後再び値を戻す展開となりました。しかし期の後半に入り、米トランプ政権の関税政策が経済に悪影響をおよぼすとの懸念などから、米ドル売りの動きが強まりました。

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。

期の前半は、欧米共に景気下支えのための連続利下げが実施されました。期の後半は、米新政権が発足する中、欧州では利下げの継続、米国では景気動向をみながら次の利下げをうかがう市場展開となりました。そのような環境下、デュレーション^{*}については、期の前半は市場対比で概ね中立とし、期の後半は市場対比で概ね中立からやや長めとしました。通貨別では、概ね米ドル建て社債をやや選好し、セクター別では、金融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

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 2024/7/11~2025/7/10 | | 項目の概要 |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) | 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 (4) (0) | 0.015 (0.015) (0.000) | 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 海外の税務手続きに関する費用等 |
| 合計 | 4 | 0.015 | |

※期中の平均基準価額は26,148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 2024年7月11日 至 2025年7月10日)

(1) 公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|------|----------------|------------------|--------------------|
| 外国 | | | |
| アメリカ | | 千米ドル | 千米ドル |
| | 国債証券 | 198 | 501 |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 11,065 (554) | 10,935 (5,755) |
| 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） | 314 | 606 (500) |
| 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） | 2,649 | 1,606 (400) |
| イタリア | | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,094 | 1,752 (500) |

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|-------------|-----------------|
| 外国 | | | |
| | ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | フランス | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 927 | 1,601 (798) |
| | オランダ | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 4,587 | 4,670 |
| | スペイン | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,320 | 1,816 |
| | ベルギー | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | - | 189 |
| | オーストリア | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 199 | - |
| | ルクセンブルク | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 2,811 | 2,061 |
| | フィンランド | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 273 | 683 |
| | アイルランド | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 184 | - |
| | ギリシャ | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 293 | - |
| | その他 | | |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 6,387 | 7,525 (200) |
| | 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） | 1,316 | 1,145 (715) |
| | 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） | 718 | 534 |

(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 | | | | |
| LONG GILT FUTURES | 19 | 19 | — | — |
| EURO-BOBL FUTURES | — | — | 37 | 58 |
| EURO-BOND FUTURES | — | — | — | 21 |

(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 2024年7月11日 至 2025年7月10日)

公社債

| 買 付 | | 売 付 | |
|---|---------|--|---------|
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| PLAINS ALL AMER 5.95% 35/6/15(アメリカ) | 263,444 | PLAINS ALL AMER 3.8% 30/9/15(アメリカ) | 117,642 |
| META PLATFORMS 4.75% 34/8/15(アメリカ) | 170,064 | MORGAN STANLEY 4% 25/7/23(アメリカ) | 100,502 |
| NATURGY FIN IBER 3.875% 35/5/21(ユーロ・スペイン) | 146,029 | APA INFRA 4.2% 25/3/23(アメリカ) | 86,278 |
| BARCLAYS PLC /VAR 3.543% 31/8/14(ユーロ・イギリス) | 113,508 | CPI PROPERTY GRO 2.75% 26/5/12(ユーロ・ルクセンブルク) | 85,735 |
| GOLDMAN SACHS GP /VAR 5.561% 45/11/19(アメリカ) | 112,301 | SWISSCOM FIN 3.5% 31/11/29(ユーロ・オランダ) | 85,139 |
| WINTERSHALL FIN 4.357% 32/10/3(ユーロ・オランダ) | 99,542 | VODAFONE GROUP 2.5% 39/5/24(ユーロ・イギリス) | 85,003 |
| MITSUB UFJ FIN /VAR 5.615% 36/4/24(アメリカ) | 94,096 | AUTOSTRAD PER L 2% 30/1/15(ユーロ・イタリア) | 83,240 |
| TERNA RETE 1% 28/10/11(ユーロ・イタリア) | 87,478 | REDEXIS GAS FIN 1.875% 27/4/27(ユーロ・オランダ) | 76,096 |
| ENEL FIN INTL NV 3% 31/2/24(ユーロ・オランダ) | 82,604 | ENGIE 0.375% 29/10/26(ユーロ・フランス) | 75,675 |
| AGEAS 4.75% 28/12/1(イギリス) | 79,386 | MORGAN STANLEY /VAR 4.099% 36/5/22(ユーロ・アメリカ) | 72,132 |

(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 2024年7月11日 至 2025年7月10日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

| 区 分 | 買 付 額 等 A | うち利害関係人等 との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ % | 売 付 額 等 C | うち利害関係人等 との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ % |
|-------------|--------------|----------------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------------|
| | | | | | | |
| 公 社 債 | 百万円 5,394 | 百万円 145 | 2.7 | 百万円 5,614 | 百万円 444 | 7.9 |
| 債 券 先 物 取 引 | 99 | 99 | 100.0 | 56 | 56 | 100.0 |

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 期 末 保 有 額 |
|-------|------------|------------|-----------|
| 公 社 債 | 百万円 108 | 百万円 210 | 百万円 83 |

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

| 種 類 | 買 付 額 |
|-------|------------|
| 公 社 債 | 百万円 355 |

(4) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|--------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 1千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 1千円 |
| (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 (2025年7月10日現在)

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 74,302 | 千米ドル 69,572 | 千円 10,149,880 | % 64.9 | % 0.8 | % 48.0 | % 11.9 | % 5.0 |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 7,010 | 千カナダ・ドル 6,937 | 740,025 | 4.7 | — | 2.8 | 1.6 | 0.3 |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ド イ ツ | 2,200 | 2,085 | 357,056 | 2.3 | — | 2.1 | 0.2 | — |
| イ タ リ ア | 1,255 | 1,218 | 208,607 | 1.3 | — | 0.7 | 0.6 | — |
| フ ラ ン ス | 2,095 | 1,913 | 327,696 | 2.1 | — | 1.9 | 0.2 | — |
| オ ラ ン ダ | 3,185 | 3,187 | 545,742 | 3.5 | — | 3.1 | 0.4 | — |
| ス ペ イ ン | 1,750 | 1,802 | 308,707 | 2.0 | — | 0.8 | 0.8 | 0.4 |
| オーストリア | 200 | 200 | 34,274 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| ルクセンブルク | 1,935 | 1,932 | 330,982 | 2.1 | — | 0.4 | 1.8 | — |
| フィンランド | 205 | 198 | 33,960 | 0.2 | — | — | — | 0.2 |
| アイルランド | 185 | 187 | 32,024 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| ギ リ シ ャ | 300 | 297 | 50,869 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| そ の 他 | 7,110 | 7,202 | 1,233,239 | 7.9 | — | 4.8 | 2.3 | 0.8 |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 3,805 | 千イギリス・ポンド 3,575 | 709,861 | 4.5 | — | 2.8 | 1.1 | 0.7 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 1,350 | 千オーストラリア・ドル 1,283 | 122,587 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| 合 計 | — | — | 15,185,517 | 97.2 | 0.8 | 68.9 | 20.9 | 7.3 |

(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 | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B 3.875% | 3.875 | 3,000 | 2,931 | 427,668 | 2033/8/15 |
| | US TREASURY N/B 4.125% | 4.125 | 500 | 440 | 64,322 | 2053/8/15 |
| | US TREASURY N/B 4.625% | 4.625 | 760 | 778 | 113,509 | 2028/9/30 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AEGON FUNDING 5.5% | 5.5 | 550 | 555 | 81,083 | 2027/4/16 |
| | AEP TEXAS 5.4% | 5.4 | 290 | 293 | 42,799 | 2033/6/1 |
| | AEP TRANSMISSION 3.75% | 3.75 | 500 | 375 | 54,708 | 2047/12/1 |
| | AERCAP IRELAND 3% | 3.0 | 200 | 190 | 27,781 | 2028/10/29 |
| | AERCAP IRELAND 6.45% | 6.45 | 399 | 411 | 59,975 | 2027/4/15 |
| | AKER BP ASA 3.1% | 3.1 | 200 | 177 | 25,935 | 2031/7/15 |
| | AKER BP ASA 4% | 4.0 | 600 | 567 | 82,829 | 2031/1/15 |
| | AKER BP ASA 5.6% | 5.6 | 170 | 174 | 25,448 | 2028/6/13 |
| | AON CORP/AON GLO 5.35% | 5.35 | 200 | 204 | 29,861 | 2033/2/28 |
| | APA INFRA 5.75% | 5.75 | 180 | 172 | 25,141 | 2044/9/16 |
| | ARES CAPITAL COR 7% | 7.0 | 200 | 206 | 30,066 | 2027/1/15 |
| | AT&T INC 1.65% | 1.65 | 200 | 187 | 27,336 | 2028/2/1 |
| | AT&T INC 3.55% | 3.55 | 840 | 561 | 81,946 | 2055/9/15 |
| | AT&T INC 4.35% | 4.35 | 1,300 | 1,297 | 189,240 | 2029/3/1 |
| | AT&T INC 4.75% | 4.75 | 980 | 853 | 124,500 | 2046/5/15 |
| | AT&T INC 5.4% | 5.4 | 325 | 332 | 48,479 | 2034/2/15 |
| | BALTIMORE GAS 3.5% | 3.5 | 1,000 | 728 | 106,283 | 2046/8/15 |
| | BANK OF AMER CRP /VAR | 5.015 | 400 | 402 | 58,752 | 2033/7/22 |
| | BANK OF AMER CRP /VAR | 5.288 | 500 | 507 | 73,970 | 2034/4/25 |
| | BANK OF AMER CRP 3.875% | 3.875 | 400 | 399 | 58,332 | 2025/8/1 |
| | BERKSHIRE HATHAW 5.15% | 5.15 | 300 | 279 | 40,836 | 2043/11/15 |
| | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 4.875 | 565 | 559 | 81,695 | - |
| | BURLINGTON NORTH 5.4% | 5.4 | 700 | 692 | 100,998 | 2041/6/1 |
| | CAMERON LNG 3.302% | 3.302 | 505 | 430 | 62,767 | 2035/1/15 |
| | CANADIAN PACIFIC 3.1% | 3.1 | 600 | 389 | 56,766 | 2051/12/2 |
| | CAPITAL ONE FINL /VAR | 6.312 | 320 | 334 | 48,807 | 2029/6/8 |
| | CENTERPOINT HOUS 4.95% | 4.95 | 550 | 547 | 79,944 | 2033/4/1 |
| | CITIGROUP INC /VAR | 2.52 | 420 | 365 | 53,326 | 2032/11/3 |
| | CITIGROUP INC 4.65% | 4.65 | 320 | 274 | 40,034 | 2048/7/23 |
| | COLUMBIA PIPE OC 6.036% | 6.036 | 325 | 340 | 49,649 | 2033/11/15 |
| | COMCAST CORP 2.937% | 2.937 | 1,500 | 871 | 127,123 | 2056/11/1 |
| | COMCAST CORP 3.95% | 3.95 | 800 | 798 | 116,485 | 2025/10/15 |
| COMCAST CORP 4.15% | 4.15 | 500 | 497 | 72,628 | 2028/10/15 | |
| CON EDISON CO 5.5% | 5.5 | 350 | 362 | 52,874 | 2034/3/15 | |
| CON EDISON CO 5.9% | 5.9 | 180 | 182 | 26,606 | 2053/11/15 | |
| CONOCOPHIL CO 4.025% | 4.025 | 200 | 143 | 20,895 | 2062/3/15 | |
| CONSTL ENRGY GEN 5.75% | 5.75 | 195 | 189 | 27,694 | 2054/3/15 | |
| CONSTL ENRGY GEN 6.5% | 6.5 | 190 | 202 | 29,574 | 2053/10/1 | |
| CONSUMERS ENERGY 3.25% | 3.25 | 500 | 362 | 52,817 | 2046/8/15 | |

| 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) | DISCOVERY COMMUN 3.95% | 3.95 | 500 | 458 | 66,865 | 2028/3/20 |
| | DUKE ENERGY CAR 4% | 4.0 | 1,000 | 820 | 119,674 | 2042/9/30 |
| | DUKE ENERGY FLA 3.4% | 3.4 | 700 | 496 | 72,446 | 2046/10/1 |
| | DUKE ENERGY OHIO 5.25% | 5.25 | 125 | 127 | 18,592 | 2033/4/1 |
| | DUKE ENERGY PROG 5.25% | 5.25 | 275 | 281 | 41,137 | 2033/3/15 |
| | ENEL FIN INTL NV 7.5% | 7.5 | 600 | 682 | 99,589 | 2032/10/14 |
| | ENERGY TRANSFER 6% | 6.0 | 200 | 189 | 27,668 | 2048/6/15 |
| | ENERGY TRANSFER 6.05% | 6.05 | 400 | 397 | 58,007 | 2041/6/1 |
| | ENTERPRISE PRODU 4.85% | 4.85 | 700 | 633 | 92,426 | 2042/8/15 |
| | EQT CORP 3.125% | 3.125 | 450 | 443 | 64,678 | 2026/5/15 |
| | EQT CORP 3.9% | 3.9 | 336 | 330 | 48,271 | 2027/10/1 |
| | ERAC USA FINANCE 5.625% | 5.625 | 830 | 821 | 119,780 | 2042/3/15 |
| | EVERSOURCE ENERG 1.65% | 1.65 | 1,000 | 863 | 126,042 | 2030/8/15 |
| | EXELON CO 5.15% | 5.15 | 630 | 644 | 93,971 | 2029/3/15 |
| | FIFTH THIRD BANC /VAR | 6.339 | 150 | 157 | 22,994 | 2029/7/27 |
| | FLORIDA PWR & LT 3.8% | 3.8 | 1,170 | 944 | 137,821 | 2042/12/15 |
| | FLOWSERVE CORP 3.5% | 3.5 | 450 | 420 | 61,273 | 2030/10/1 |
| | FRANCE TELECOM 5.375% | 5.375 | 400 | 386 | 56,443 | 2042/1/13 |
| | FWD GROUP HOLDI 7.784% | 7.784 | 200 | 228 | 33,317 | 2033/12/6 |
| | GOLDMAN SACHS GP /VAR | 3.615 | 500 | 492 | 71,883 | 2028/3/15 |
| | GOLDMAN SACHS GP /VAR | 5.561 | 745 | 733 | 106,960 | 2045/11/19 |
| | GREENSAIF PIPELI 5.8528% | 5.8528 | 295 | 298 | 43,568 | 2036/2/23 |
| | HARBOUR ENERGY 6.327% | 6.327 | 260 | 257 | 37,625 | 2035/4/1 |
| | HARTFORD INSUR 4.4% | 4.4 | 350 | 290 | 42,437 | 2048/3/15 |
| | HPHT FINANCE 25 5% | 5.0 | 430 | 431 | 62,900 | 2030/2/21 |
| | INTESA SANPAOLO 7.2% | 7.2 | 300 | 336 | 49,054 | 2033/11/28 |
| | INTESA SANPAOLO 7.8% | 7.8 | 500 | 581 | 84,871 | 2053/11/28 |
| | JPMORGAN CHASE /VAR | 5.299 | 720 | 736 | 107,514 | 2029/7/24 |
| | JPMORGAN CHASE /VAR | 2.739 | 670 | 622 | 90,792 | 2030/10/15 |
| | JPMORGAN CHASE /VAR | 4.946 | 450 | 444 | 64,788 | 2035/10/22 |
| | JPMORGAN CHASE /VAR | 5.572 | 245 | 252 | 36,788 | 2036/4/22 |
| | KINDER MORGAN 5.15% | 5.15 | 80 | 81 | 11,882 | 2030/6/1 |
| | KINDER MORGAN 5.3% | 5.3 | 300 | 299 | 43,656 | 2034/12/1 |
| | KINDER MORGAN EN 5.8% | 5.8 | 500 | 513 | 74,852 | 2035/3/15 |
| | KT CORP 4% | 4.0 | 200 | 199 | 29,159 | 2025/8/8 |
| | LIBERTY MUTUAL 4.569% | 4.569 | 200 | 199 | 29,119 | 2029/2/1 |
| | LLOYDS BK GR PLC 4.375% | 4.375 | 200 | 199 | 29,060 | 2028/3/22 |
| | MARSH & MCLENNAN 5.45% | 5.45 | 180 | 172 | 25,168 | 2053/3/15 |
| | META PLATFORMS 4.75% | 4.75 | 900 | 897 | 130,884 | 2034/8/15 |
| | MIDAMERICAN ENER 6.125% | 6.125 | 400 | 426 | 62,149 | 2036/4/1 |
| | MIRVAC GROUP FIN 3.625% | 3.625 | 600 | 589 | 85,974 | 2027/3/18 |
| | MITSUB UFJ FIN /VAR | 5.615 | 660 | 675 | 98,480 | 2036/4/24 |
| | MONONGAHELA PWR 5.4% | 5.4 | 700 | 677 | 98,806 | 2043/12/15 |

| 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) | MONONGAHELA PWR 5.85% | 5.85 | 135 | 139 | 20,354 | 2034/2/15 |
| | MORGAN STANLEY /VAR | 5.123 | 295 | 299 | 43,699 | 2029/2/1 |
| | MORGAN STANLEY /VAR | 2.239 | 410 | 353 | 51,602 | 2032/7/21 |
| | MORGAN STANLEY /VAR | 5.664 | 345 | 354 | 51,724 | 2036/4/17 |
| | MORGAN STANLEY 6.375% | 6.375 | 200 | 218 | 31,813 | 2042/7/24 |
| | MPLX LP 4.25% | 4.25 | 500 | 496 | 72,442 | 2027/12/1 |
| | MPLX LP 5.2% | 5.2 | 510 | 440 | 64,314 | 2047/3/1 |
| | MPLX LP 5.5% | 5.5 | 150 | 149 | 21,864 | 2034/6/1 |
| | MTR CORP CI LTD/VAR /PER | 5.625 | 210 | 210 | 30,750 | - |
| | MTR CORP LTD 5.25% | 5.25 | 425 | 413 | 60,368 | 2055/4/1 |
| | NATL RURAL UTIL 3.7% | 3.7 | 800 | 781 | 113,979 | 2029/3/15 |
| | NATWEST GROUP /VAR | 4.964 | 335 | 337 | 49,302 | 2030/8/15 |
| | NISOURCE INC 5.25% | 5.25 | 320 | 327 | 47,711 | 2028/3/30 |
| | NISOURCE INC 5.4% | 5.4 | 450 | 458 | 66,884 | 2033/6/30 |
| | NISOURCE INC 5.85% | 5.85 | 210 | 206 | 30,152 | 2055/4/1 |
| | NORFOLK SOUTHERN 3% | 3.0 | 300 | 269 | 39,367 | 2032/3/15 |
| | NTT FINANCE 2.065% | 2.065 | 600 | 517 | 75,484 | 2031/4/3 |
| | ONCOR ELECTRIC D 3.7% | 3.7 | 620 | 607 | 88,619 | 2028/11/15 |
| | ONCOR ELECTRIC D 3.8% | 3.8 | 520 | 381 | 55,664 | 2049/6/1 |
| | ONEOK INC 5.55% | 5.55 | 95 | 96 | 14,023 | 2026/11/1 |
| | ONEOK INC 6.625% | 6.625 | 260 | 267 | 39,069 | 2053/9/1 |
| | PACIFIC GAS&ELEC 2.5% | 2.5 | 720 | 623 | 90,988 | 2031/2/1 |
| | PACIFIC GAS&ELEC 6.75% | 6.75 | 330 | 330 | 48,240 | 2053/1/15 |
| | PACIFICORP 6% | 6.0 | 260 | 266 | 38,849 | 2039/1/15 |
| | PENSKE TRUCK LE 6.05% | 6.05 | 400 | 415 | 60,681 | 2028/8/1 |
| | PHILLIPS 66 4.65% | 4.65 | 350 | 334 | 48,759 | 2034/11/15 |
| | PHILLIPS 66 4.68% | 4.68 | 500 | 416 | 60,715 | 2045/2/15 |
| | PLAINS ALL AMER 5.95% | 5.95 | 1,710 | 1,750 | 255,433 | 2035/6/15 |
| | PRU FUNDING ASIA /VAR | 2.95 | 505 | 473 | 69,019 | 2033/11/3 |
| | PUBLIC SERVICE 6.125% | 6.125 | 400 | 424 | 61,939 | 2033/10/15 |
| | RELIANCE INDUSTR 3.625% | 3.625 | 250 | 171 | 25,028 | 2052/1/12 |
| | ROYAL BK CANADA 5.2% | 5.2 | 400 | 403 | 58,855 | 2026/7/20 |
| | RWE FINANCE US 5.875% | 5.875 | 240 | 247 | 36,125 | 2034/4/16 |
| | SANTANDER UK GRP /VAR | 6.534 | 400 | 416 | 60,706 | 2029/1/10 |
| | SANTOS FINANCE 3.649% | 3.649 | 200 | 184 | 26,941 | 2031/4/29 |
| | SANTOS FINANCE 6.875% | 6.875 | 180 | 195 | 28,501 | 2033/9/19 |
| | SEMPRA 6% | 6.0 | 850 | 852 | 124,364 | 2039/10/15 |
| | SGSP AUSTRALIA 3.25% | 3.25 | 200 | 197 | 28,769 | 2026/7/29 |
| | SHELL FINANCE US 4.375% | 4.375 | 300 | 251 | 36,709 | 2045/5/11 |
| | SHELL INTL FIN 6.375% | 6.375 | 200 | 220 | 32,146 | 2038/12/15 |
| SIXTH STREET LEN 6.125% | 6.125 | 85 | 86 | 12,612 | 2030/7/15 | |
| SOUTHERN CAL ED 2.85% | 2.85 | 470 | 433 | 63,302 | 2029/8/1 | |
| SOUTHERN CAL ED 4% | 4.0 | 465 | 333 | 48,713 | 2047/4/1 | |

| 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) | SOUTHERN CAL ED 4.5% | 4.5 | 500 | 414 | 60,457 | 2040/9/1 |
| | SOUTHERN CO 3.25% | 3.25 | 800 | 791 | 115,418 | 2026/7/1 |
| | SOUTHERN CO 4.4% | 4.4 | 600 | 497 | 72,630 | 2046/7/1 |
| | SOUTHWESTN EL PR 6.2% | 6.2 | 300 | 307 | 44,928 | 2040/3/15 |
| | SPRINT SPECTRUM 5.152% | 5.152 | 330 | 331 | 48,422 | 2028/3/20 |
| | STANDARD CHART /VAR | 5.005 | 200 | 201 | 29,358 | 2030/10/15 |
| | STATE STREET CRP /VAR | 4.53 | 270 | 271 | 39,589 | 2029/2/20 |
| | T-MOBILE USA INC 5.75% | 5.75 | 145 | 151 | 22,059 | 2034/1/15 |
| | TELEFONICA EMIS 5.52% | 5.52 | 600 | 547 | 79,873 | 2049/3/1 |
| | TIME WARNER CABL 4.5% | 4.5 | 750 | 590 | 86,158 | 2042/9/15 |
| | TRANSCANADA PL 4.625% | 4.625 | 500 | 475 | 69,306 | 2034/3/1 |
| | TRITON CONTAINER 2.05% | 2.05 | 300 | 292 | 42,637 | 2026/4/15 |
| | TRUIST FINANCIAL /VAR | 5.867 | 90 | 93 | 13,669 | 2034/6/8 |
| | UNION PAC CORP 3.35% | 3.35 | 600 | 429 | 62,676 | 2046/8/15 |
| | UNITED PARCEL 5.05% | 5.05 | 200 | 179 | 26,234 | 2053/3/3 |
| | US BANCORP /VAR | 5.775 | 250 | 258 | 37,769 | 2029/6/12 |
| | US BANCORP /VAR | 5.836 | 340 | 354 | 51,780 | 2034/6/12 |
| | VERIZON COMM INC 2.55% | 2.55 | 1,313 | 1,173 | 171,198 | 2031/3/21 |
| | VERIZON COMM INC 5.05% | 5.05 | 605 | 610 | 89,080 | 2033/5/9 |
| | VIRGINIA EL&PWR 3.8% | 3.8 | 900 | 891 | 130,060 | 2028/4/1 |
| | VIRGINIA EL&PWR 4% | 4.0 | 500 | 385 | 56,293 | 2046/11/15 |
| | WALT DISNEY CO 6.2% | 6.2 | 800 | 888 | 129,566 | 2034/12/15 |
| | WARNERMEDIA HLDG 4.279% | 4.279 | 279 | 234 | 34,216 | 2032/3/15 |
| | WARNERMEDIA HLDG 5.141% | 5.141 | 120 | 69 | 10,066 | 2052/3/15 |
| | WARNERMEDIA HLDG 5.391% | 5.391 | 120 | 66 | 9,724 | 2062/3/15 |
| | WESTERN MIDSTRM 6.15% | 6.15 | 500 | 520 | 75,898 | 2033/4/1 |
| | WILLIS NORTH AME 5.9% | 5.9 | 570 | 563 | 82,269 | 2054/3/5 |
| XCEL ENERGY INC 4.8% | 4.8 | 1,300 | 1,118 | 163,163 | 2041/9/15 | |
| XLIT LTD 5.25% | 5.25 | 200 | 191 | 27,878 | 2043/12/15 | |
| 小計 | - | - | - | 10,149,880 | - | |
| (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) | AT&T INC 5.1% | 5.1 | 500 | 488 | 52,130 | 2048/11/25 |
| | BANK OF MONTREAL 4.709% | 4.709 | 250 | 257 | 27,497 | 2027/12/7 |
| | BELL CANADA 4.75% | 4.75 | 410 | 384 | 41,021 | 2044/9/29 |
| | CAN IMPERIAL BK 5.5% | 5.5 | 300 | 315 | 33,627 | 2028/1/14 |
| | CANADIAN NATL RR 4.4% | 4.4 | 300 | 307 | 32,841 | 2033/5/10 |
| | CANADIAN PACIFIC 2.54% | 2.54 | 650 | 640 | 68,296 | 2028/2/28 |
| | ENBRIDGE INC 5.76% | 5.76 | 300 | 320 | 34,147 | 2053/5/26 |
| | HEATHROW FNDG 3.726% | 3.726 | 500 | 476 | 50,806 | 2033/4/13 |
| | HYDRO ONE INC 4.46% | 4.46 | 400 | 381 | 40,701 | 2053/1/27 |
| | MET LIFE GLOB 3.394% | 3.394 | 400 | 397 | 42,371 | 2030/4/9 |
| | NATL GRID ELECT 5.221% | 5.221 | 500 | 523 | 55,889 | 2031/9/16 |
| | NEW YORK LIFE GL 2% | 2.0 | 300 | 290 | 30,983 | 2028/4/17 |

| 銘柄名 | | 利率 | 額面金額 | | 評価額 | | 償還年月日 |
|--------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|----------|------------|-------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | | % | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円 | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ROGERS COMMUNIC 6.56% | 6.56 | 200 | 226 | 24,202 | 2041/3/22 | |
| | ROYAL BK CANADA 5.341% | 5.341 | 400 | 408 | 43,614 | 2026/6/23 | |
| | TELUS CORP 4.85% | 4.85 | 450 | 427 | 45,596 | 2044/4/5 | |
| | TRANSCANADA PL 2.97% | 2.97 | 400 | 381 | 40,655 | 2031/6/9 | |
| | TRANSURBAN FIN 4.555% | 4.555 | 450 | 458 | 48,886 | 2028/11/14 | |
| | VERIZON COMM INC 4.05% | 4.05 | 300 | 250 | 26,755 | 2051/3/22 | |
| 小計 | | - | - | - | 740,025 | - | |
| (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) | DEUTSCHE BANK AG /VAR | 1.75 | 300 | 281 | 48,267 | 2030/11/19 | |
| | DEUTSCHE BANK AG /VAR | 1.375 | 300 | 268 | 45,950 | 2032/2/17 | |
| | DEUTSCHE BOERSE 3.75% | 3.75 | 200 | 208 | 35,753 | 2029/9/28 | |
| | DEUTSCHE POST AG 4% | 4.0 | 400 | 405 | 69,409 | 2040/3/24 | |
| | EUROGRID GMBH 4.056% | 4.056 | 300 | 304 | 52,171 | 2037/5/28 | |
| | RWE A /VAR | 4.125 | 200 | 202 | 34,613 | 2055/6/18 | |
| | VIER GAS TRANSPO 3.375% | 3.375 | 300 | 302 | 51,753 | 2031/11/11 | |
| VONOVIA SE 1.625% | 1.625 | 200 | 111 | 19,138 | 2051/9/1 | | |
| (イタリア) | | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AEROPORTI ROMA 3.625% | 3.625 | 275 | 275 | 47,098 | 2032/6/15 | |
| | ENI SPA /VAR /PER | 3.375 | 380 | 372 | 63,730 | - | |
| | TERNA RETE 1% | 1.0 | 600 | 571 | 97,778 | 2028/10/11 | |
| (フランス) | | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BPCE /VAR | 4.0 | 200 | 203 | 34,919 | 2034/1/20 | |
| | BPCE 4.5% | 4.5 | 200 | 211 | 36,222 | 2033/1/13 | |
| | ELEC DE FRANCE 2% | 2.0 | 400 | 246 | 42,126 | 2049/12/9 | |
| | ELEC DE FRANCE 4.75% | 4.75 | 100 | 101 | 17,302 | 2044/6/17 | |
| | ENGIE 3.875% | 3.875 | 300 | 311 | 53,412 | 2031/1/6 | |
| | GROUPE VYV 1.625% | 1.625 | 200 | 189 | 32,452 | 2029/7/2 | |
| | TOTALENERGIES SE/VAR/PER | 2.125 | 380 | 332 | 56,875 | - | |
| TOTALENERGIES SE/VAR/PER | 4.5 | 315 | 317 | 54,383 | - | | |
| (オランダ) | | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BP CAP MKY BV 3.36% | 3.36 | 200 | 202 | 34,600 | 2031/9/12 | |
| | COOPERATIEVE RAB 4% | 4.0 | 200 | 209 | 35,919 | 2030/1/10 | |
| | CTP NV 3.625% | 3.625 | 375 | 372 | 63,849 | 2031/3/10 | |
| | CTP NV 3.875% | 3.875 | 200 | 197 | 33,768 | 2032/11/21 | |
| | CTP NV 4.25% | 4.25 | 385 | 379 | 64,917 | 2035/3/10 | |
| | DSV FINANCE BV 3.375% | 3.375 | 190 | 190 | 32,651 | 2032/11/6 | |
| | EDP FINANCE BV 3.875% | 3.875 | 175 | 181 | 31,144 | 2030/3/11 | |
| | ENEL FIN INTL NV 3% | 3.0 | 535 | 533 | 91,309 | 2031/2/24 | |
| | KONINKLIJKE KPN 3.375% | 3.375 | 300 | 294 | 50,369 | 2035/2/17 | |
| | WINTERSHALL FIN 4.357% | 4.357 | 625 | 626 | 107,210 | 2032/10/3 | |
| (スペイン) | | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ABANCA CORP /VAR | 5.875 | 200 | 219 | 37,574 | 2030/4/2 | |

| 銘柄名 | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
|-----------------|--------------------------|-------|------|-------|---------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| (スペイン) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BANCO SABADELL /VAR | 5.0 | 200 | 212 | 36,436 | 2029/6/7 |
| | BANKINTER SA /VAR | 4.375 | 100 | 105 | 18,041 | 2030/5/3 |
| | FCC AQUALIA SA 2.629% | 2.629 | 350 | 350 | 59,987 | 2027/6/8 |
| | IBERCAJA /VAR | 4.375 | 200 | 206 | 35,439 | 2028/7/30 |
| | NATURGY FIN IBER 3.875% | 3.875 | 500 | 501 | 85,864 | 2035/5/21 |
| | REDEXIS SA 4.375% | 4.375 | 200 | 206 | 35,363 | 2031/5/30 |
| (オーストリア) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | RAIFFEISEN BK IN /VAR | 3.5 | 200 | 200 | 34,274 | 2032/2/18 |
| (ルクセンブルク) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AROUNDTOWN SA 3.5% | 3.5 | 300 | 296 | 50,706 | 2030/5/13 |
| | GRAND CITY PROP 4.375% | 4.375 | 300 | 311 | 53,300 | 2030/1/9 |
| | P3 GROUP SARL 4.625% | 4.625 | 345 | 359 | 61,581 | 2030/2/13 |
| | PROLOGIS INTL II 1.625% | 1.625 | 200 | 177 | 30,336 | 2032/6/17 |
| | SES 2% | 2.0 | 300 | 289 | 49,532 | 2028/7/2 |
| | SES 4.125% | 4.125 | 100 | 101 | 17,412 | 2030/6/24 |
| | SES 4.875% | 4.875 | 155 | 158 | 27,116 | 2033/6/24 |
| | SIG COMBIBLOC PU 3.75% | 3.75 | 235 | 239 | 40,996 | 2030/3/19 |
| (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 | 205 | 198 | 33,960 | 2027/2/6 |
| (アイルランド) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BANK OF IRELAND /VAR | 3.625 | 185 | 187 | 32,024 | 2032/5/19 |
| (ギリシャ) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | EUROBANK /VAR | 4.0 | 300 | 297 | 50,869 | 2036/2/7 |
| (その他) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ATHORA HOLDING L 6.625% | 6.625 | 185 | 201 | 34,471 | 2028/6/16 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 4.918 | 255 | 272 | 46,704 | 2030/8/8 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 3.543 | 400 | 403 | 69,154 | 2031/8/14 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 4.973 | 195 | 205 | 35,148 | 2036/5/31 |
| | BG ENERGY CAP 2.25% | 2.25 | 200 | 195 | 33,463 | 2029/11/21 |
| | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 3.625 | 500 | 498 | 85,289 | - |
| | BP CAPITAL PLC /VAR /PER | 3.25 | 650 | 650 | 111,460 | - |
| | BUPA FINANCE 5% | 5.0 | 200 | 216 | 37,044 | 2030/10/12 |
| | CADENT FIN PLC 4.25% | 4.25 | 200 | 210 | 36,112 | 2029/7/5 |
| | CEZ AS 4.25% | 4.25 | 200 | 206 | 35,317 | 2032/6/11 |
| | CHORUS LTD 3.625% | 3.625 | 260 | 266 | 45,641 | 2029/9/7 |
| | ELLEVIO AB 4.125% | 4.125 | 225 | 233 | 40,029 | 2034/3/7 |
| | GOODMAN AUST FIN 4.25% | 4.25 | 240 | 251 | 43,028 | 2030/5/3 |
| | INFORMA PLC 3.25% | 3.25 | 180 | 179 | 30,811 | 2030/10/23 |
| | INFORMA PLC 3.375% | 3.375 | 220 | 218 | 37,498 | 2031/6/9 |
| | MANCHESTER AGF 4% | 4.0 | 290 | 294 | 50,425 | 2035/3/19 |
| | NATIONWIDE BLDG /VAR | 4.0 | 165 | 169 | 28,958 | 2028/3/18 |
| | NATIONWIDE BLDG /VAR | 4.625 | 155 | 161 | 27,727 | 2028/10/29 |

| 銘柄名 | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
|-------------------------|-------------------------|--------|------|--------|------------|------------|
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| (その他) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | NATL GAS TRANSM 4.25% | 4.25 | 145 | 151 | 26,016 | 2030/4/5 |
| | SOUTHERN GAS NET 3.5% | 3.5 | 190 | 192 | 32,910 | 2030/10/16 |
| | SVENSKA HNDLSBKN 3.25% | 3.25 | 100 | 101 | 17,301 | 2031/8/27 |
| | TAURON POLSKA SA 2.375% | 2.375 | 500 | 490 | 83,960 | 2027/7/5 |
| | TRANSURBAN FIN 4.143% | 4.143 | 130 | 134 | 23,110 | 2035/4/17 |
| | TRITAX EUROBOX P 0.95% | 0.95 | 200 | 197 | 33,783 | 2026/6/2 |
| | UBS GROUP /VAR | 2.875 | 485 | 484 | 83,027 | 2030/2/12 |
| | VAR ENERGI ASA 3.875% | 3.875 | 340 | 342 | 58,627 | 2031/3/12 |
| VERIZON COMM INC 2.875% | 2.875 | 300 | 269 | 46,211 | 2038/1/15 | |
| 小計 | | - | - | - | 3,463,162 | - |
| (イギリス) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AGEAS 4.75% | 4.75 | 400 | 400 | 79,611 | 2028/12/1 |
| | BARCLAYS PLC /VAR | 7.09 | 300 | 319 | 63,445 | 2029/11/6 |
| | BRITISH LAND 5.25% | 5.25 | 205 | 207 | 41,149 | 2032/4/14 |
| | CADENT FINANCE P 2.75% | 2.75 | 440 | 257 | 51,091 | 2046/9/22 |
| | DERWENT LONDON 1.875% | 1.875 | 400 | 330 | 65,599 | 2031/11/17 |
| | DERWENT LONDON 5.25% | 5.25 | 140 | 141 | 28,004 | 2032/5/30 |
| | EASTERN POWER 5.375% | 5.375 | 315 | 300 | 59,668 | 2039/10/2 |
| | ELEC DE FRANCE 6.125% | 6.125 | 200 | 205 | 40,713 | 2034/6/2 |
| | GREAT PORT ESTAT 5.375% | 5.375 | 260 | 258 | 51,401 | 2031/9/25 |
| | NAT GRD ELCT WM 5.75% | 5.75 | 500 | 514 | 102,113 | 2032/4/16 |
| | NORTHUMBRIAN WTR 1.625% | 1.625 | 100 | 96 | 19,094 | 2026/10/11 |
| | VICINITY CNTRS T 3.375% | 3.375 | 440 | 435 | 86,536 | 2026/4/7 |
| | YORKSHIRE BLD SOC /VAR | 7.375 | 105 | 107 | 21,432 | 2027/9/12 |
| 小計 | | - | - | - | 709,861 | - |
| (オーストラリア) | | | | | | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | LENDLEASE FIN 3.7% | 3.7 | 330 | 286 | 27,370 | 2031/3/31 |
| | NSW ELECTRICITY /FRN | 5.7849 | 150 | 149 | 14,310 | 2055/3/11 |
| | QPH FINANCE CO P 5.302% | 5.302 | 110 | 110 | 10,564 | 2032/3/5 |
| | QUBE TREASURY 5.6% | 5.6 | 460 | 468 | 44,793 | 2031/12/11 |
| | TRANSURBAN QLD 3.25% | 3.25 | 300 | 267 | 25,548 | 2031/8/5 |
| 小計 | | - | - | - | 122,587 | - |
| 合計 | | - | - | - | 15,185,517 | - |

(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。

投資信託財産の構成

(2025年7月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 15,185,517 | % 96.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 540,686 | 3.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 15,726,203 | 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 (15,634,218千円) の投資信託財産総額 (15,726,203千円) に対する比率は99.4%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=145.89円、1カナダ・ドル=106.67円、1ユーロ=171.23円、1イギリス・ポンド=198.54円、1オーストラリア・ドル=95.53円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 15,804,975,437円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 285,252,502 |
| 公 社 債(評価額) | 15,185,517,373 |
| 未 収 入 金 | 131,678,743 |
| 未 収 利 息 | 196,255,647 |
| 前 払 費 用 | 6,271,172 |
| (B) 負 債 | 175,771,744 |
| 未 払 金 | 78,771,744 |
| 未 払 解 約 金 | 97,000,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 15,629,203,693 |
| 元 本 | 5,846,883,223 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 9,782,320,470 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 5,846,883,223口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 26,731円 |

〈注記事項〉

| | |
|-------------------|----------------|
| 期首元本額 | 6,642,613,865円 |
| 期中追加設定元本額 | 632,846,746円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,428,577,388円 |
| 1 口 当 た り 純 資 産 額 | 2.6731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) | 2,393,939,128円 |
| UBS公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし) | 2,728,113,060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) | 290,225,758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) | 434,605,277円 |

損益の状況

(自2024年7月11日 至2025年7月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 714,146,458円 |
| 受 取 利 息 | 714,004,014 |
| そ の 他 収 益 金 | 142,444 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 1,128,313,405 |
| 売 買 益 | 351,737,907 |
| 売 買 損 | △ 1,480,051,312 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △ 984,013 |
| 取 引 損 | △ 984,013 |
| (D) 信 託 報 酬 等 | △ 2,361,798 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | △ 417,512,758 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 11,524,102,586 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,000,153,254 |
| (H) 解 約 差 損 益 金 | △ 2,324,422,612 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | 9,782,320,470 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 9,782,320,470 |

(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。

<約款変更のお知らせ>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。（約款変更実施日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。