

*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。 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表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 (為替ヘッジあり)

愛称：わかば

運用報告書（全体版）（第29作成期）

第168期	決算日	2024年 8月13日
第169期	決算日	2024年 9月10日
第170期	決算日	2024年10月10日
第171期	決算日	2024年11月11日
第172期	決算日	2024年12月10日
第173期	決算日	2025年 1月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る1月10日に第173期の決算を行いましたので、第168期～第173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 2025. 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 (分配落)	騰落率			債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
			税込 分配 金	期騰 落	中 率			
第25 作成期	144期(2022年 8月10日)	円 7,912	円 15	% 2.5	% 92.2	% 7.7	百万円 11,144	
	145期(2022年 9月12日)	7,624	15	△3.5	96.5	10.1	10,650	
	146期(2022年10月11日)	7,264	15	△4.5	94.6	10.6	10,074	
	147期(2022年11月10日)	7,175	15	△1.0	96.5	10.3	9,873	
	148期(2022年12月12日)	7,530	10	5.1	92.4	10.8	10,317	
	149期(2023年 1月10日)	7,494	10	△0.3	93.9	8.6	10,196	
第26 作成期	150期(2023年 2月10日)	7,536	10	0.7	92.5	7.1	10,100	
	151期(2023年 3月10日)	7,338	10	△2.5	95.8	7.6	9,663	
	152期(2023年 4月10日)	7,521	10	2.6	95.9	8.9	9,859	
	153期(2023年 5月10日)	7,412	10	△1.3	98.2	9.2	9,663	
	154期(2023年 6月12日)	7,308	10	△1.3	103.5	9.6	9,432	
	155期(2023年 7月10日)	7,189	10	△1.5	97.6	9.7	9,216	
第27 作成期	156期(2023年 8月10日)	7,231	10	0.7	97.5	10.5	9,165	
	157期(2023年 9月11日)	7,126	10	△1.3	99.3	10.8	8,950	
	158期(2023年10月10日)	6,929	10	△2.6	95.6	—	8,559	
	159期(2023年11月10日)	6,964	10	0.6	99.7	—	8,406	
	160期(2023年12月11日)	7,225	10	3.9	97.0	—	8,605	
	161期(2024年 1月10日)	7,309	10	1.3	98.7	—	8,653	
第28 作成期	162期(2024年 2月13日)	7,241	10	△0.8	101.9	—	8,391	
	163期(2024年 3月11日)	7,277	10	0.6	101.1	—	8,380	
	164期(2024年 4月10日)	7,201	10	△0.9	97.8	—	8,146	
	165期(2024年 5月10日)	7,133	10	△0.8	99.8	—	8,000	
	166期(2024年 6月10日)	7,122	10	△0.0	101.2	—	7,837	
	167期(2024年 7月10日)	7,144	10	0.4	100.2	△ 0.2	7,603	
第29 作成期	168期(2024年 8月13日)	7,216	10	1.1	91.4	—	7,628	
	169期(2024年 9月10日)	7,307	10	1.4	89.7	—	7,669	
	170期(2024年10月10日)	7,210	10	△1.2	100.1	—	7,471	
	171期(2024年11月11日)	7,157	10	△0.6	99.6	—	7,342	
	172期(2024年12月10日)	7,199	10	0.7	93.8	—	7,249	
	173期(2025年 1月10日)	6,965	10	△3.1	98.9	—	6,899	

(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。

(注5) 債券組入率は、当ファンドの資金流入出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 比	債 券 先 物 率 債 比
		円	騰 落 率 %		
第168期	(期 首) 2024年 7月10日	7,144	—	100.2	△0.2
	7月末	7,179	0.5	94.1	—
	(期 末) 2024年 8月13日	7,226	1.1	91.4	—
第169期	(期 首) 2024年 8月13日	7,216	—	91.4	—
	8月末	7,261	0.6	90.4	—
	(期 末) 2024年 9月10日	7,317	1.4	89.7	—
第170期	(期 首) 2024年 9月10日	7,307	—	89.7	—
	9月末	7,322	0.2	95.4	—
	(期 末) 2024年10月10日	7,220	△1.2	100.1	—
第171期	(期 首) 2024年10月10日	7,210	—	100.1	—
	10月末	7,134	△1.1	99.7	—
	(期 末) 2024年11月11日	7,167	△0.6	99.6	—
第172期	(期 首) 2024年11月11日	7,157	—	99.6	—
	11月末	7,168	0.2	93.1	△0.2
	(期 末) 2024年12月10日	7,209	0.7	93.8	—
第173期	(期 首) 2024年12月10日	7,199	—	93.8	—
	12月末	7,024	△2.4	98.2	—
	(期 末) 2025年 1月10日	6,975	△3.1	98.9	—

(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。

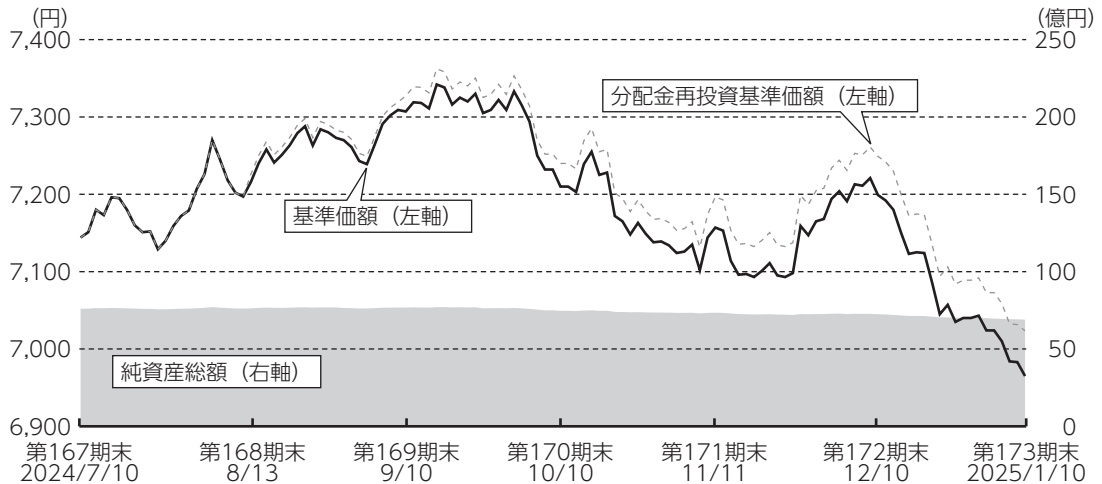
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2024年7月10日～2025年1月10日)



第168期首：7,144円

第173期末：6,965円（既払分配金 60円）

騰落率：-1.7%（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下落したため、値下がりしました。マザーファンドの基準価額の主な下落要因は、取引コストの費用負担や、為替変動（外貨安・円高）などのマイナス（下落）要因が、組入債券の利子収入などのプラス（上昇）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、前作成期末比でほぼ横ばいとなりました。

作成期初から2024年9月にかけては、主要国でインフレ鈍化が進み、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）をはじめ多くの中央銀行が金融緩和に転じる中で、利回りは概ね低下基調で推移しました。しかし作成期の後半、米国で底堅い経済指標の発表が相次ぎ、FRBによる追加利下げペースが減速するとの見方が市場で広がり、米国金利が上昇した影響などから、利回りは上昇に向かいました。結果、前作成期末比でほぼ横ばいの利回り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、対円での為替ヘッジを行いました。

マザーファンドのポートフォリオについて

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

利上げによるインフレ鈍化や景気減速の兆しを注視しながら欧米金融当局による利下げへの政策転換のタイミングを見極めること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などに応じて機動的に調節を行いました。作成期の序盤・中盤は中立からやや短めとし、作成期の終盤は中立からやや長めとしました。通貨別では、概ねユーロ建て社債をやや選好しました。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168期から第173期までそれぞれ1万口当たり10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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2024年7月11日~ 2024年8月13日	2024年8月14日~ 2024年9月10日	2024年9月11日~ 2024年10月10日	2024年10月11日~ 2024年11月11日	2024年11月12日~ 2024年12月10日	2024年12月11日~ 2025年1月10日
当期分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
（対基準価額比率）	(0.138%)	(0.137%)	(0.139%)	(0.140%)	(0.139%)	(0.143%)
当期の収益	10円	10円	10円	10円	10円	10円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	601円	612円	620円	630円	642円	652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。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

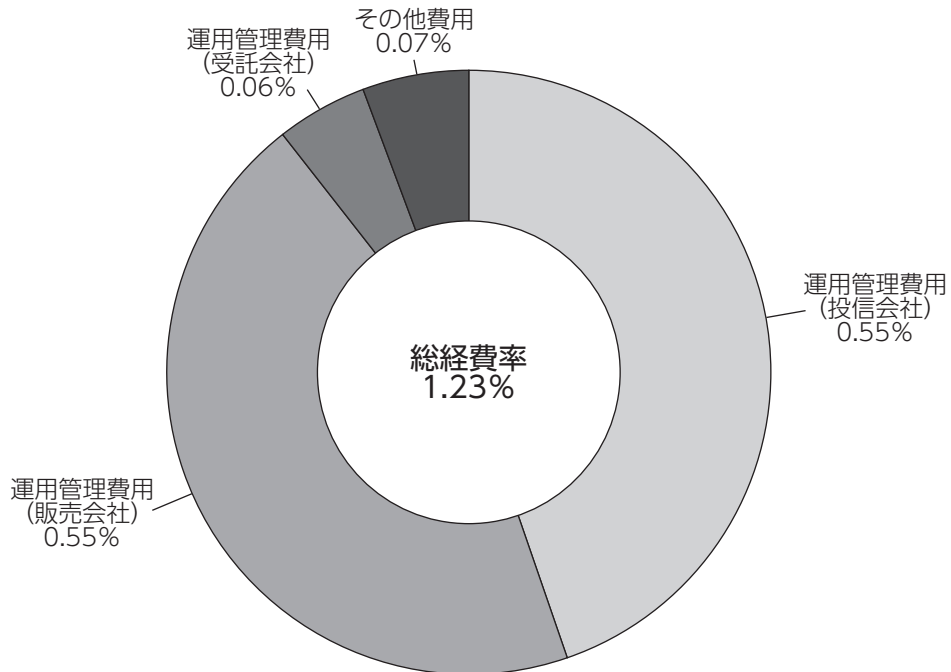
項目	第168期～第173期 2024/7/11～2025/1/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	42円	0.582%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は7,181円です。
（投信会社）	(20)	(0.277)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(20)	(0.277)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.028)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(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	0.036	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）	(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	45	0.618	

(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。

(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1.23%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2024年7月11日 至 2025年1月10日）

	第 168 期 ~ 第 173 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□ 234,489	千円 601,000	千□ 449,188	千円 1,186,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2024年7月11日 至 2025年1月10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168期～第173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 2,188	百万円 31	% 1.4	百万円 2,402	百万円 67	% 2.8
債 券 先 物 取 引	97	97	100.0	56	56	100.0

(注) 平均保有割合 43.0%

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

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

種 類	第 168 期 ~ 第 173 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 -	百万円 100	百万円 74

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

種 類	第168期～第173期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 133

(5) 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168期～第173期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	0.443千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.443千円
(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

(2025年1月10日現在)

項 目	第28作成期末	第29作成期末（第173期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千□ 2,841,273	千□ 2,626,574	千円 7,042,897

(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（6,206,176千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

（2025年1月10日現在）

区 分	第29作成期末（第173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 75,972	千米ドル 69,557	千円 11,002,656	% 66.1	% -	% 47.1	% 13.3	% 5.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 7,510	千カナダ・ドル 7,388	811,598	4.9	-	3.1	1.4	0.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,300	1,197	194,995	1.2	-	1.0	0.2	-
イ タ リ ア	2,050	2,004	326,449	2.0	-	2.0	-	-
フ ラ ンス	2,395	2,134	347,549	2.1	-	1.7	0.4	-
オ ラ ン ダ	4,040	3,955	644,211	3.9	-	3.4	0.5	-
ス ペ イ ン	1,350	1,368	222,819	1.3	-	0.6	0.7	-
ルクセンブルク	1,310	1,317	214,540	1.3	-	0.7	0.6	-
フィンランド	680	652	106,289	0.6	-	0.3	0.4	-
そ の 他	8,420	8,385	1,365,528	8.2	-	5.0	2.6	0.6
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,275	千イギリス・ポンド 3,964	771,436	4.6	-	2.8	0.5	1.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,240	千オーストラリア・ドル 1,143	111,987	0.7	-	0.6	0.1	-
合 計	-	-	16,120,064	96.9	-	68.2	20.6	8.1

(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

(2025年1月10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	US TREASURY N/B 3.875%	3.875	3,000	2,834	448,292	2033/8/15
	US TREASURY N/B 4.125%	4.125	500	436	68,996	2053/8/15
	US TREASURY N/B 4.625%	4.625	760	765	121,109	2028/9/30
普通社債券(含む投資法人債券)	AEGON FUNDING 5.5%	5.5	550	554	87,647	2027/4/16
	AEP TEXAS 5.4%	5.4	290	284	44,999	2033/6/1
	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	363	57,488	2047/12/1
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	200	185	29,287	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 6.45%	6.45	399	411	65,013	2027/4/15
	AIR LEASE CORP 3.375%	3.375	200	198	31,410	2025/7/1
	AKER BP ASA 3.1%	3.1	200	172	27,266	2031/7/15
	AKER BP ASA 4%	4.0	600	551	87,285	2031/1/15
	AKER BP ASA 5.6%	5.6	170	172	27,277	2028/6/13
	AON CORP/AON GLO 5.35%	5.35	200	197	31,251	2033/2/28
	APA INFRA 5.75%	5.75	180	173	27,461	2044/9/16
	ARES CAPITAL COR 7%	7.0	200	207	32,744	2027/1/15
	AT&T INC 1.65%	1.65	200	181	28,749	2028/2/1
	AT&T INC 3.55%	3.55	1,000	657	103,956	2055/9/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	1,300	1,266	200,364	2029/3/1
	AT&T INC 4.75%	4.75	1,100	937	148,279	2046/5/15
	AT&T INC 5.4%	5.4	325	322	50,998	2034/2/15
	BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,000	712	112,751	2046/8/15
	BANCO SANTANDER 5.147%	5.147	400	400	63,365	2025/8/18
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.384	620	617	97,727	2026/4/2
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.015	400	389	61,649	2033/7/22
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.288	500	492	77,874	2034/4/25
	BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	600	597	94,522	2025/8/1
	BNP PARIBAS /VAR	5.786	200	200	31,763	2033/1/13
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	536	84,818	-
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	700	678	107,383	2041/6/1
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	412	65,171	2035/1/15
	CAN IMPERIAL BK 5.144%	5.144	195	195	30,891	2025/4/28
	CANADIAN PACIFIC 3.1%	3.1	600	381	60,313	2051/12/2
	CAPITAL ONE FINL /VAR	6.312	320	330	52,236	2029/6/8
	CENTERPOINT HOUS 4.95%	4.95	550	532	84,294	2033/4/1
	CITIGROUP INC /VAR	2.52	420	349	55,230	2032/11/3
	CITIGROUP INC 4.65%	4.65	320	268	42,531	2048/7/23
COLUMBIA PIPE OC 6.036%	6.036	325	331	52,361	2033/11/15	
COMCAST CORP 2.937%	2.937	1,500	853	135,084	2056/11/1	
COMCAST CORP 3.95%	3.95	800	796	125,967	2025/10/15	
COMCAST CORP 4.15%	4.15	500	487	77,087	2028/10/15	
CON EDISON CO 5.5%	5.5	350	352	55,763	2034/3/15	
CON EDISON CO 5.9%	5.9	180	178	28,254	2053/11/15	
CONOCOPHIL CO 4.025%	4.025	200	140	22,300	2062/3/15	
CONSTL ENRGY GEN 5.75%	5.75	195	183	29,089	2054/3/15	
CONSTL ENRGY GEN 6.5%	6.5	190	196	31,139	2053/10/1	
CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	500	354	56,079	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%	500	473	74,910	2028/3/20
	DUKE ENERGY CAR 4%	1,000	800	126,638	2042/9/30
	DUKE ENERGY FLA 3.4%	700	487	77,157	2046/10/1
	DUKE ENERGY OHIO 5.25%	125	123	19,605	2033/4/1
	DUKE ENERGY PROG 5.25%	275	272	43,174	2033/3/15
	ENEL FIN INTL NV 7.5%	600	663	104,919	2032/10/14
	ENERGY TRANSFER 6%	400	382	60,462	2048/6/15
	ENERGY TRANSFER 6.05%	400	390	61,798	2041/6/1
	ENGIE 5.625%	200	198	31,340	2034/4/10
	ENTERPRISE PRODU 4.85%	700	621	98,387	2042/8/15
	EQT CORP 3.125%	450	438	69,323	2026/5/15
	EQT CORP 3.9%	450	436	69,065	2027/10/1
	EQT CORP 5.75%	160	158	24,994	2034/2/1
	ERAC USA FINANCE 5.625%	830	812	128,550	2042/3/15
	EVERSOURCE ENERG 1.65%	1,000	826	130,797	2030/8/15
	EXELON CO 5.15%	630	631	99,854	2029/3/15
	FIFTH THIRD BANC /VAR	150	155	24,575	2029/7/27
	FLORIDA PWR & LT 3.8%	1,170	913	144,478	2042/12/15
	FLOWSERVE CORP 3.5%	450	408	64,576	2030/10/1
	FRANCE TELECOM 5.375%	400	378	59,807	2042/1/13
	FWD GROUP HOLDI 7.784%	200	221	35,103	2033/12/6
	GOLDMAN SACHS GP /VAR	500	485	76,865	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GP /VAR	745	710	112,377	2045/11/19
	GOLDMAN SACHS GP 3.5%	300	299	47,336	2025/4/1
	GOODMAN US SIX 5.125%	70	66	10,583	2034/10/7
	GREENSAIF PIPELI 5.8528%	295	289	45,832	2036/2/23
	HARTFORD FINL 4.4%	350	286	45,318	2048/3/15
	INTESA SANPAOLO 7.2%	300	322	50,947	2033/11/28
	INTESA SANPAOLO 7.8%	790	874	138,259	2053/11/28
	JPMORGAN CHASE /VAR	720	726	114,874	2029/7/24
	JPMORGAN CHASE /VAR	670	600	95,056	2030/10/15
	JPMORGAN CHASE /VAR	450	429	67,962	2035/10/22
	KINDER MORGAN 5.3%	300	289	45,770	2034/12/1
	KINDER MORGAN EN 5.8%	500	498	78,878	2035/3/15
	KT CORP 4%	200	198	31,442	2025/8/8
	LIBERTY MUTUAL 4.569%	200	195	30,880	2029/2/1
	LLOYDS BK GR PLC 4.375%	200	194	30,815	2028/3/22
	LLOYDS BK GR PLC 4.45%	200	199	31,604	2025/5/8
	MARSH & MCLENNAN 5.45%	180	170	26,892	2053/3/15
	META PLATFORMS 4.75%	1,155	1,113	176,079	2034/8/15
	MIDAMERICAN ENER 5.15%	300	280	44,319	2043/11/15
	MIDAMERICAN ENER 6.125%	400	415	65,710	2036/4/1
	MIRVAC GROUP FIN 3.625%	600	581	91,916	2027/3/18
	MONONGAHELA PWR 5.4%	700	650	102,962	2043/12/15
	MONONGAHELA PWR 5.85%	135	136	21,669	2034/2/15
	MORGAN STANLEY /VAR	295	295	46,710	2029/2/1
	MORGAN STANLEY /VAR	410	338	53,545	2032/7/21

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千円ドル	千円ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	213	33,753	2042/7/24
MPLX LP 4.25%	4.25	500	491	77,780	2027/12/1
MPLX LP 5.2%	5.2	750	653	103,432	2047/3/1
MPLX LP 5.5%	5.5	150	146	23,191	2034/6/1
NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	761	120,469	2029/3/15
NATWEST GROUP /VAR	4.964	335	328	51,974	2030/8/15
NISOURCE INC 5.25%	5.25	320	322	51,011	2028/3/30
NISOURCE INC 5.4%	5.4	450	444	70,388	2033/6/30
NORFOLK SOUTHERN 3%	3.0	300	259	41,041	2032/3/15
NTT FINANCE 2.065%	2.065	800	668	105,798	2031/4/3
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	595	94,163	2028/11/15
ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	383	60,640	2049/6/1
ONEOK INC 5.55%	5.55	95	96	15,205	2026/11/1
ONEOK INC 6.625%	6.625	260	268	42,485	2053/9/1
PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	611	96,779	2031/2/1
PACIFIC GAS&ELEC 6.75%	6.75	330	349	55,336	2053/1/15
PACIFICORP 6%	6.0	300	300	47,534	2039/1/15
PENSKE TRUCK LE 6.05%	6.05	400	411	65,086	2028/8/1
PHILLIPS 66 4.65%	4.65	350	322	51,053	2034/11/15
PHILLIPS 66 4.68%	4.68	700	577	91,378	2045/2/15
PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	830	768	121,579	2030/9/15
PRU FUNDING ASIA /VAR	2.95	505	458	72,566	2033/11/3
PUBLIC SERVICE 6.125%	6.125	400	413	65,429	2033/10/15
RELIANCE INDUSTR 2.875%	2.875	345	290	45,959	2032/1/12
RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	250	168	26,592	2052/1/12
ROYAL BK CANADA 5.2%	5.2	400	403	63,866	2026/7/20
RWE FINANCE US 5.875%	5.875	240	237	37,634	2034/4/16
SANTANDER UK GRP /VAR	6.534	400	412	65,172	2029/1/10
SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	200	176	27,959	2031/4/29
SANTOS FINANCE 6.875%	6.875	180	189	29,940	2033/9/19
SEMPRA 6%	6.0	850	853	135,056	2039/10/15
SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	200	195	30,868	2026/7/29
SHELL FINANCE US 4.375%	4.375	300	246	39,027	2045/5/11
SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	200	215	34,100	2038/12/15
SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	427	67,580	2029/8/1
SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	344	54,493	2047/4/1
SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	500	427	67,641	2040/9/1
SOUTHERN CO 3.25%	3.25	800	783	123,940	2026/7/1
SOUTHERN CO 4.4%	4.4	600	486	76,924	2046/7/1
SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	300	306	48,506	2040/3/15
SPRINT SPECTRUM 5.152%	5.152	390	391	61,888	2028/3/20
STANDARD CHART /VAR	5.005	200	195	30,971	2030/10/15
STATE STREET CRP /VAR	4.53	270	267	42,243	2029/2/20
T-MOBILE USA INC 5.75%	5.75	145	147	23,270	2034/1/15
TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	600	543	85,956	2049/3/1
TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	750	557	88,147	2042/9/15
TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	500	460	72,900	2034/3/1

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	
(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)	TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	300	287	45,443	2026/4/15
	TRUIST FINANCIAL /VAR	5.867	90	90	14,365	2034/6/8
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	600	420	66,471	2046/8/15
	UNITED PARCEL 5.05%	5.05	200	179	28,387	2053/3/3
	US BANCORP /VAR	5.775	250	255	40,374	2029/6/12
	US BANCORP /VAR	5.836	340	343	54,291	2034/6/12
	VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	1,313	1,125	178,107	2031/3/21
	VERIZON COMM INC 5.05%	5.05	605	591	93,524	2033/5/9
	VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	900	871	137,919	2028/4/1
	VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	500	382	60,443	2046/11/15
	WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	800	860	136,045	2034/12/15
	WARNERMEDIA HDG 4.279%	4.279	480	418	66,151	2032/3/15
	WARNERMEDIA HDG 5.141%	5.141	120	86	13,734	2052/3/15
	WARNERMEDIA HDG 5.391%	5.391	120	86	13,622	2062/3/15
	WARNERMEDIA HDG 6.412%	6.412	330	329	52,183	2026/3/15
	WESTERN MIDSTRM 6.15%	6.15	500	505	79,979	2033/4/1
	WILLIS NORTH AME 5.9%	5.9	570	550	87,093	2054/3/5
XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,120	177,211	2041/9/15	
XLIT LTD 5.25%	5.25	200	182	28,912	2043/12/15	
小計		-	-	-	11,002,656	-
(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	484	53,212	2048/11/25
	BANK OF MONTREAL 4.709%	4.709	350	360	39,570	2027/12/7
	BELL CANADA 4.75%	4.75	510	471	51,806	2044/9/29
	BP CAPITAL PLC 3.47%	3.47	300	299	32,953	2025/5/15
	CAN IMPERIAL BK 5.5%	5.5	300	315	34,644	2028/1/14
	CANADIAN NATL RR 4.4%	4.4	300	305	33,543	2033/5/10
	CANADIAN PACIFIC 2.54%	2.54	650	629	69,188	2028/2/28
	ENBRIDGE INC 5.76%	5.76	300	322	35,391	2053/5/26
	HEATHROW FNDG 3.726%	3.726	500	472	51,886	2033/4/13
	HYDRO ONE INC 4.46%	4.46	400	386	42,437	2053/1/27
	MET LIFE GLOB 3.394%	3.394	400	391	43,013	2030/4/9
	NATL GRID ELECT 5.221%	5.221	500	526	57,845	2031/9/16
	NEW YORK LIFE GL 2%	2.0	300	285	31,415	2028/4/17
	ROGERS COMMUNIC 6.56%	6.56	200	225	24,790	2041/3/22
	ROYAL BK CANADA 5.341%	5.341	400	410	45,093	2026/6/23
	TELUS CORP 4.85%	4.85	450	422	46,445	2044/4/5
	TRANSCANADA PL 2.97%	2.97	400	375	41,236	2031/6/9
TRANSURBAN FIN 4.555%	4.555	450	453	49,853	2028/11/14	
VERIZON COMM INC 4.05%	4.05	300	248	27,269	2051/3/22	
小計		-	-	-	811,598	-
(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)	AMPRION GMBH 3.625%	3.625	200	202	32,941	2031/5/21
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	300	274	44,747	2030/11/19
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	4.5	100	102	16,653	2035/7/12
	DEUTSCHE BOERSE 3.75%	3.75	200	206	33,626	2029/9/28

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)	VIER GAS TRANSPO 3.375%	3.375	300	295	48,199	2031/11/11
	VONOVIA SE 1.625%	1.625	200	115	18,828	2051/9/1
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTI ROMA 1.75%	1.75	215	191	31,221	2031/7/30
	AEROPORTI ROMA 4.875%	4.875	175	188	30,747	2033/7/10
	AUTOSTRADA PER L 2%	2.0	300	277	45,201	2030/1/15
	ENEL SPA /VAR /PER	3.5	500	500	81,430	-
	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	364	59,413	-
	MEDIOBANCA SPA /VAR	3.875	220	224	36,504	2030/7/4
	SNAM 3.375%	3.375	260	257	41,930	2031/11/26
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE /VAR	1.5	200	190	31,076	2042/1/13
	BPCE 4.5%	4.5	200	208	33,926	2033/1/13
	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	252	41,055	2049/12/9
	ELEC DE FRANCE 4.75%	4.75	100	102	16,740	2044/6/17
	ENGIE 0.375%	0.375	300	263	42,836	2029/10/26
	ENGIE 3.625%	3.625	200	203	33,061	2030/1/11
	GROUPE VYV 1.625%	1.625	200	184	30,012	2029/7/2
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	480	411	67,029	-
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	4.5	315	318	51,810	-
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	COOPERATIEVE RAB 4%	4.0	200	206	33,667	2030/1/10
	DIGITAL DUTCH 3.875%	3.875	300	297	48,500	2035/3/15
	DSV FINANCE BV 3.25%	3.25	400	400	65,296	2030/11/6
	DSV FINANCE BV 3.375%	3.375	190	190	30,980	2032/11/6
	EDP FINANCE BV 3.875%	3.875	175	179	29,250	2030/3/11
	ENBW 4.3%	4.3	300	313	51,023	2034/5/23
	ING GROEP NV /VAR	3.375	400	394	64,251	2032/11/19
	KONINKLIJKE KPN 0.875%	0.875	200	160	26,106	2033/11/15
	KONINKLIJKE KPN 3.875%	3.875	200	201	32,809	2036/2/16
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	500	484	78,981	2027/4/27
	SWISSCOM FIN 3.5%	3.5	400	407	66,291	2031/11/29
	WINTERSHALL FIN 1.823%	1.823	400	344	56,148	2031/9/25
	WINTERSHALL FIN 4.357%	4.357	375	373	60,903	2032/10/3
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZ 3.5%	3.5	200	202	33,023	2031/3/26
	BANCO SABADELL /VAR	5.0	200	211	34,403	2029/6/7
	CEPSA FINANCE SA 4.125%	4.125	200	200	32,571	2031/4/11
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	346	56,369	2027/6/8
	IBERCAJA /VAR	4.375	200	205	33,506	2028/7/30
	REDEXIS SA 4.375%	4.375	200	202	32,944	2031/5/30
(ルクセンブルク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 4.8%	4.8	100	102	16,765	2029/7/16
	GRAND CITY PROP 4.375%	4.375	100	102	16,654	2030/1/9
	LOGICOR FIN 4.25%	4.25	215	219	35,761	2029/7/18
	P3 GROUP SARL 4.625%	4.625	345	355	57,850	2030/2/13

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 4.625%	4.625	250	264	43,049	2035/2/21
	SES 2%	2.0	300	273	44,459	2028/7/2
(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	383	62,404	2027/2/6
	NORDEA BANK ABP 3%	3.0	275	269	43,885	2031/10/28
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	200	199	32,537	2025/2/7
	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	285	307	50,063	2028/6/16
	BARCLAYS PLC /VAR	4.918	255	269	43,962	2030/8/8
	BARCLAYS PLC /VAR	4.347	265	270	44,044	2035/5/8
	BARCLAYS PLC /VAR	4.973	195	201	32,831	2036/5/31
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	200	192	31,394	2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	488	79,592	-
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	650	645	105,124	-
	BP CAPITAL PLC 2.822%	2.822	300	288	46,983	2032/4/7
	CADENT FIN PLC 4.25%	4.25	300	311	50,698	2029/7/5
	CHORUS LTD 3.625%	3.625	260	262	42,806	2029/9/7
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	200	176	28,747	2038/3/15
	EASYJET PLC 3.75%	3.75	200	201	32,801	2031/3/20
	ELLEVIQ AB 4.125%	4.125	225	231	37,652	2034/3/7
	GATWICK FND LTD 3.625%	3.625	220	217	35,421	2033/10/16
	GOODMAN AUST FIN 4.25%	4.25	140	145	23,750	2030/5/3
	INFORMA PLC 3.25%	3.25	180	177	28,985	2030/10/23
	MACQUARIE GROUP 4.7471%	4.7471	280	297	48,431	2030/1/23
	NATL GAS TRANSM 4.25%	4.25	145	149	24,348	2030/4/5
	NBN CO LTD 4.125%	4.125	275	286	46,580	2029/3/15
	SOUTHERN GAS NET 3.5%	3.5	190	187	30,551	2030/10/16
	SVENSKA HNDLSBKN 3.25%	3.25	385	383	62,480	2031/8/27
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	500	479	78,146	2027/7/5
	TRANSURBAN FIN 3.974%	3.974	180	182	29,729	2036/3/12
	TRITAX EUROBOX P 0.95%	0.95	200	194	31,592	2026/6/2
	TSB BANK PLC 3.319%	3.319	100	101	16,601	2029/3/5
	UBS GROUP /VAR	4.625	250	257	41,896	2028/3/17
	UBS SWITZERLAND 3.39%	3.39	200	201	32,781	2025/12/5
	VAR ENERGI ASA 5.5%	5.5	120	128	20,929	2029/5/4
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	300	271	44,157	2038/1/15
VIRGIN MONEY /VAR	4.0	165	167	27,293	2028/3/18	
VIRGIN MONEY /VAR	4.625	155	160	26,158	2028/10/29	
VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	400	346	56,449	2039/5/24	
小計		-	-	-	3,422,384	-
(イギリス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ANNINGTON FND PL 4.75%	4.75	315	313	61,077	2033/8/9
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	200	205	40,005	2026/12/3
	BARCLAYS PLC /VAR	7.09	300	314	61,187	2029/11/6
	CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	440	254	49,528	2046/9/22
	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	400	317	61,708	2031/11/17

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	
(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)	EASTERN POWER 5.375%	5.375	315	296	57,709	2039/10/2
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	200	198	38,636	2034/6/2
	GREAT PORT ESTAT 5.375%	5.375	260	251	49,014	2031/9/25
	NAT GRD ELCT WM 5.75%	5.75	500	501	97,654	2032/4/16
	NORTHERN GAS 5.625%	5.625	300	279	54,411	2040/3/23
	NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	100	93	18,246	2026/10/11
	VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	431	83,901	2026/4/7
	VIRGIN MONEY /VAR	3.375	400	397	77,315	2026/4/24
YORKSHRE BLD SOC /VAR	7.375	105	108	21,037	2027/9/12	
小計		—	—	—	771,436	—
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	AURIZON FINANCE 3%	3.0	150	140	13,743	2028/3/9
	LENDLEASE FIN 3.7%	3.7	330	284	27,880	2031/3/31
	QUBE TREASURY 5.6%	5.6	460	457	44,762	2031/12/11
	TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	300	261	25,601	2031/8/5
小計		—	—	—	111,987	—
合計		—	—	—	16,120,064	—

(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

（2025年1月10日現在）

項 目	第29作成期末（第173期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS公益・金融社債マザーファンド	7,042,897	99.2
コール・ローン等、その他	56,701	0.8
投資信託財産総額	7,099,598	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（16,627,325千円）の投資信託財産総額（16,784,757千円）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=158.18円、1カナダ・ドル=109.85円、1ユーロ=162.85円、1イギリス・ポンド=194.58円、1オーストラリア・ドル=97.93円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月13日) (2024年9月10日) (2024年10月10日) (2024年11月11日) (2024年12月10日) (2025年1月10日)

項 目	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末	第 173 期 末
(A) 資 産	15,886,377,284円	16,348,033,790円	15,511,412,204円	15,833,544,332円	14,924,262,097円	14,136,803,050円
コール・ローン等	38,174,732	41,346,467	38,388,168	36,760,432	36,600,898	34,426,778
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	7,169,735,266	7,072,524,337	7,829,927,746	7,511,492,247	7,098,657,975	7,042,897,751
未 収 入 金	8,678,467,171	9,234,162,862	7,643,096,175	8,285,291,543	7,789,003,114	7,059,478,418
未 収 利 息	115	124	115	110	110	103
(B) 負 債	8,257,547,138	8,678,464,561	8,039,926,890	8,491,284,684	7,674,351,594	7,237,430,416
未 払 金	8,233,422,096	8,648,185,257	8,018,603,638	8,454,174,397	7,648,270,641	7,215,976,405
未払収益分配金	10,572,828	10,496,575	10,362,671	10,259,033	10,071,257	9,905,415
未 払 解 約 金	4,969,467	12,674,468	3,377,565	19,015,373	9,040,989	4,299,213
未 払 信 託 報 酬	8,200,161	6,788,086	7,258,454	7,490,106	6,660,139	6,920,003
その他未払費用	382,586	320,175	324,562	345,775	308,568	329,380
(C) 純資産総額(A-B)	7,628,830,146	7,669,569,229	7,471,485,314	7,342,259,648	7,249,910,503	6,899,372,634
元 本	10,572,828,424	10,496,575,974	10,362,671,479	10,259,033,686	10,071,257,134	9,905,415,569
次期繰越損益金	△ 2,943,998,278	△ 2,827,006,745	△ 2,891,186,165	△ 2,916,774,038	△ 2,821,346,631	△ 3,006,042,935
(D) 受益権総口数	10,572,828,424口	10,496,575,974口	10,362,671,479口	10,259,033,686口	10,071,257,134口	9,905,415,569口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,216円	7,307円	7,210円	7,157円	7,199円	6,965円

(注1) 当ファンドの第168期首元本額は10,643,431,765円、第168～173期中追加設定元本額は87,959,657円、第168～173期中一部解約元本額は825,975,853円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第168期0.7216円、第169期0.7307円、第170期0.7210円、第171期0.7157円、第172期0.7199円、第173期0.6965円です。

(注3) 第173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3,006,042,935円です。

損益の状況

第168期 (自2024年7月11日 至2024年8月13日) 第170期 (自2024年 9月11日 至2024年10月10日) 第172期 (自2024年11月12日 至2024年12月10日)
 第169期 (自2024年8月14日 至2024年9月10日) 第171期 (自2024年10月11日 至2024年11月11日) 第173期 (自2024年12月11日 至2025年 1月10日)

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 配 当 等 収 益	1,701円	3,250円	4,090円	3,729円	3,207円	3,378円
受 取 利 息	1,701	3,250	4,090	3,729	3,207	3,378
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	94,801,700	113,234,058	△ 82,489,089	△ 36,463,116	58,962,050	△ 214,058,314
売 買 益	678,287,967	151,343,318	938,130,076	536,409,697	329,858,995	88,188,806
売 買 損	△ 583,486,267	△ 38,109,260	△ 1,020,619,165	△ 572,872,813	△ 270,896,945	△ 302,247,120
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,588,687	△ 7,147,481	△ 7,583,016	△ 7,835,881	△ 7,019,497	△ 7,287,574
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	86,214,714	106,089,827	△ 90,068,015	△ 44,295,268	51,945,760	△ 221,342,510
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,196,603,342	△ 2,102,639,403	△ 1,976,714,292	△ 2,050,398,344	△ 2,064,998,470	△ 1,988,358,942
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 823,036,822	△ 819,960,594	△ 814,041,187	△ 811,821,393	△ 798,222,664	△ 786,436,068
(配 当 等 相 当 額)	(140,648,058)	(140,334,097)	(139,713,891)	(139,773,564)	(137,569,722)	(135,639,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 963,684,880)	(△ 960,294,691)	(△ 953,755,078)	(△ 951,594,957)	(△ 935,792,386)	(△ 922,076,040)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,933,425,450	△ 2,816,510,170	△ 2,880,823,494	△ 2,906,515,005	△ 2,811,275,374	△ 2,996,137,520
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,572,828	△ 10,496,575	△ 10,362,671	△ 10,259,033	△ 10,071,257	△ 9,905,415
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,943,998,278	△ 2,827,006,745	△ 2,891,186,165	△ 2,916,774,038	△ 2,821,346,631	△ 3,006,042,935
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 823,036,822	△ 819,960,594	△ 814,041,187	△ 811,821,393	△ 798,222,664	△ 786,436,068
(配 当 等 相 当 額)	(140,659,301)	(140,351,916)	(139,752,472)	(139,826,409)	(137,578,514)	(135,649,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 963,696,123)	(△ 960,312,510)	(△ 953,793,659)	(△ 951,647,802)	(△ 935,801,178)	(△ 922,085,818)
分 配 準 備 積 立 金	495,569,037	502,649,410	503,163,454	507,492,655	509,497,741	510,431,386
繰 越 損 益 金	△ 2,616,530,493	△ 2,509,695,561	△ 2,580,308,432	△ 2,612,445,300	△ 2,532,621,708	△ 2,730,038,253

(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168期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,589,656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 (140,659,301円) および分配準備積立金 (479,552,209円) より分配対象収益は646,801,166円 (10,000口当たり611円) であり、うち10,572,828円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注5) 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,764,082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 (140,351,916円) および分配準備積立金 (491,381,903円) より分配対象収益は653,497,901円 (10,000口当たり622円) であり、うち10,496,575円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注6) 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,314,332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 (139,752,472円) および分配準備積立金 (495,211,793円) より分配対象収益は653,278,597円 (10,000口当たり630円) であり、うち10,362,671円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注7) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (20,922,941円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (139,826,409円) および分配準備積立金 (496,828,747円) より分配対象収益は657,578,097円 (10,000口当たり640円) であり、うち10,259,033円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注8) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,495,175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 (137,578,514円) および分配準備積立金 (498,073,823円) より分配対象収益は657,147,512円 (10,000口当たり652円) であり、うち10,071,257円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注9) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,403,531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 (135,649,750円) および分配準備積立金 (500,933,270円) より分配対象収益は655,986,551円 (10,000口当たり662円) であり、うち9,905,415円 (10,000口当たり10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 168 期	10円
第 169 期	10円
第 170 期	10円
第 171 期	10円
第 172 期	10円
第 173 期	10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14期（2024年7月10日決算）

（計算期間：2023年7月11日～2024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14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
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
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

(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) 2023年 7月10日	円	%	%	%
7月末	22,454	—	97.1	9.6
8月末	22,585	0.6	96.2	10.3
9月末	23,210	3.4	95.4	10.4
10月末	22,990	2.4	95.9	10.7
11月末	22,734	1.2	96.8	—
12月末	23,819	6.1	97.0	—
2024年 1月末	24,038	7.1	97.7	—
2月末	24,703	10.0	98.1	—
3月末	24,977	11.2	97.8	—
4月末	25,421	13.2	98.1	—
5月末	25,818	15.0	96.6	—
6月末	26,089	16.2	96.7	—
(期末) 2024年 7月10日	27,086	20.6	98.2	—
	27,349	21.8	98.0	△ 0.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。

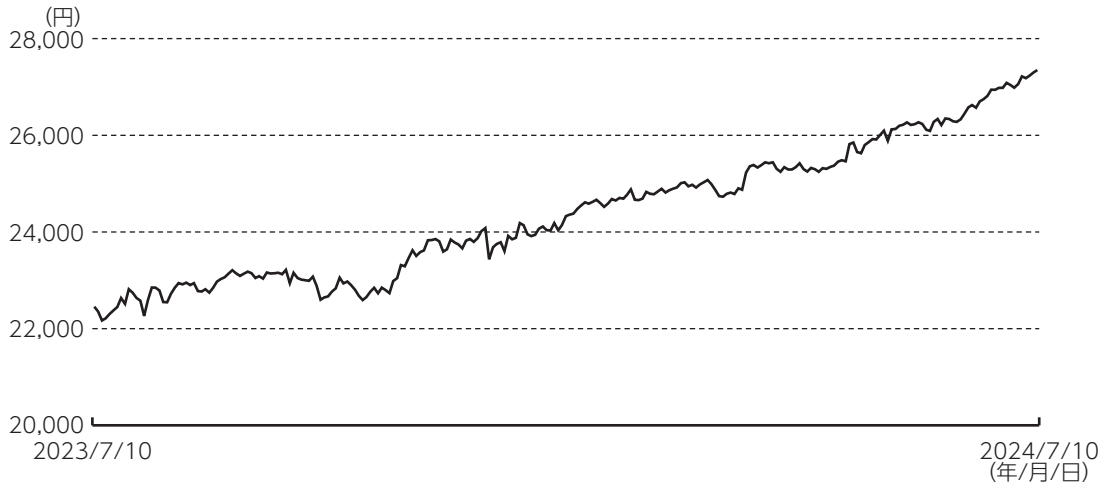
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2023年7月10日～2024年7月10日)



基準価額は期首比で4,895円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+21.8%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、組入債券の利子収入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低下しました。

期の序盤から2023年10月にかけては、米国の根強いインフレ圧力などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化観測などが重石となり、投資適格社債の利回りは上昇基調で推移しました。しかし11月以降は、米国のインフレ鈍化の流れに加え、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）でハト派的な姿勢が示され、同国の利下げを織り込む動きが進んだことから、利回りは低下基調に転じました。2024年の年明け後は、FRB高官から早期利下げに対して慎重な発言が相次ぎ、米国金利が再び上昇した一方で、底堅い企業業績や経済のソフトランディング（軟着陸）期待などを背景にスプレッドの縮小が進んだため、利回りはレンジ内での動きが続きました。期の終盤、FOMCで2024年の想定利下げ回数が下方修正されましたが、その後同国のインフレ率の伸びの鈍化傾向などを背景にFRBによる年内の利下げ開始が市場で意識されるなど、利回りは方向感に乏しい展開となりました。

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。

期初、日本銀行（日銀）の長短金利操作（イールド・カーブ・コントロール、YCC）の修正観測の強まりなどから円高が進行したため、米ドルは対円で急落して始まりました。しかしその後、堅調な米国経済などを背景に、FRBが政策金利を「より高く、より長く」維持する姿勢をみせる中、米ドルは対円で反発に転じ、その後も上昇基調で推移しました。2023年の終盤、米国のインフレ鈍化の流れに加え、FRBが金融政策においてハト派的な姿勢を示したことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。しかし2024年の年明け以降は、米国経済が底堅さを示す中、FRBによる利下げ先送り観測が強まった影響のほか、3月に日銀がマイナス金利政策を解除したものの、当面の間緩和的な金融環境を維持するとの考えを示したため、日米間の金利差が縮小しない状況が続くとの見方が広がり、米ドルは対円で概ね上昇基調で推移しました。

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。

インフレ鈍化や景気減速の兆しを見定めながら欧米金融当局による利上げペースや利下げへの政策転換のタイミングを見極めること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などに応じて機動的に調節を行いました。期の序盤・中盤においては、概ね中立からやや長めとし、より利下げが意識された期の終盤においては中立からやや短めとしました。通貨別では、概ね米ドル建て社債をやや選好しました。セクター別では、期の前半において公益セクターを概ね選好し、期の後半において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

投資環境の見通し

2024年6月は、フランス総選挙に対する警戒感から市場の値動きが不安定化し、信用スプレッドが拡大傾向となりました。こうした状況下、企業の間で起債を休止する動きがみられ、特に欧州において新規発行は低調となりました。夏期は、季節要因に加えて企業の決算シーズンを控えていることもあり、通常は起債ペースが鈍化する傾向にあります。一方で、社債に対する投資家の需要は引き続き旺盛と思われます。10月以降は、米大統領選に絡んで市場のボラティリティが拡大する可能性があることから、その時期の起債を避けるために、今年は夏場にかけて起債が増加するシナリオも想定しており、状況を注視しています。

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 2023/7/11~2024/7/10		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)	0.001% (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)	0.019 (0.019) (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	5	0.020	

※期中の平均基準価額は24,455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 2023年7月11日 至 2024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	6,726	2,553
	特殊債券	—	195
	社債券（投資法人債券を含む）	19,086 (781)	23,038 (4,346)
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）	5,945	1,165
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）	2,145	3,644
イタリア			
	社債券（投資法人債券を含む）	1,187	1,537
フランス			
	社債券（投資法人債券を含む）	895	4,924

	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）	2,720	3,704 (126)
スペイン		
社債券（投資法人債券を含む）	1,894	2,386
ベルギー		
社債券（投資法人債券を含む）	-	742
オーストリア		
社債券（投資法人債券を含む）	-	1,168
ルクセンブルク		
社債券（投資法人債券を含む）	252	-
フィンランド		
社債券（投資法人債券を含む）	212	278
アイルランド		
社債券（投資法人債券を含む）	259	762
ポルトガル		
社債券（投資法人債券を含む）	-	100
その他		
社債券（投資法人債券を含む）	3,312	5,617 (493)
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）	1,002	4,084
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）	249	7,777

(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 10YR NOTE (CBT)	1,433	2,846	－	－
US 10YR ULTRA FUTURES	386	760	－	－
US ULTRA BOND CBT	504	955	－	－
CAN 10YR BOND FUTURES	705	1,384	－	－
AUST 10YR BOND FUTURES	－	－	465	908
EURO-BOBL FUTURES	－	－	407	858
EURO-BOND FUTURES	－	－	63	144
EURO BUXL 30Y BND	－	－	165	316

(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 2023年7月11日 至 2024年7月10日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 3.875% 33/8/15(アメリカ)	722,955	US TREASURY N/B 3.875% 33/8/15(アメリカ)	284,237
US TREASURY N/B 4.625% 28/9/30(アメリカ)	193,155	EXELON CORP 3.4% 26/4/15(アメリカ)	199,587
WILLIS NORTH AME 5.9% 54/3/5(アメリカ)	146,904	KINDER MORGAN 5.625% 23/11/15(アメリカ)	189,716
INTESA SANPAOLO 7.8% 53/11/28(アメリカ)	115,918	AT&T INC 4.75% 46/5/15(アメリカ)	180,189
ROYAL BK CANADA 5.2% 26/7/20(アメリカ)	115,582	WILLIAMS COS INC 4.3% 24/3/4(アメリカ)	133,571
JPMORGAN CHASE /VAR 5.299% 29/7/24(アメリカ)	101,498	TEREGA SA 2.2% 25/8/5(ユーロ・フランス)	130,446
EXELON CO 5.15% 29/3/15(アメリカ)	94,826	EXELON CO 2.75% 27/3/15(アメリカ)	112,249
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 33/9/28(ユーロ・ドイツ)	93,633	CITIGROUP INC 3.875% 23/10/25(アメリカ)	104,543
US TREASURY N/B 4.125% 53/8/15(アメリカ)	90,916	NATL GRID ELECT 4% 27/6/8(イギリス)	102,328
BP CAP MKY BV 4.323% 35/5/12(ユーロ・オランダ)	90,052	DEUTSCHE BOERSE 3.875% 33/9/28(ユーロ・ドイツ)	101,065

(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 2023年7月11日 至 2024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 6,799	百万円 73	% 1.1	百万円 9,542	百万円 307	% 3.2
債 券 先 物 取 引	5,257	5,257	100.0	7,050	7,050	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 -	百万円 96	百万円 187

(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 167

(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)	160千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	160千円
(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 (2024年7月10日現在)

(1) 外国 (外貨建) 公社債

①種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
						5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 80,159	千米ドル 74,372	千円 12,014,825	% 66.1	% -	% 44.6	% 12.4	% 9.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 7,810	千カナダ・ドル 7,476	885,875	4.9	-	2.9	1.4	0.6
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,500	1,380	241,113	1.3	-	1.1	0.2	-
イ タ リ ア	2,390	2,286	399,425	2.2	-	2.2	-	-
フ ラ ン ス	3,680	3,293	575,289	3.2	-	3.0	0.2	-
オ ラ ン ダ	3,238	3,182	556,014	3.1	-	2.5	0.5	0.2
ス ペ イ ン	2,250	2,224	388,635	2.1	-	0.9	1.2	-
ベルギー	200	188	32,972	0.2	-	-	0.2	-
ルクセンブルク	1,175	1,120	195,665	1.1	0.5	0.2	-	0.8
フィンランド	620	585	102,256	0.6	-	0.2	0.4	-
そ の 他	8,490	8,280	1,446,654	8.0	-	5.0	2.1	0.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,155	858,408	4.7	-	2.9	0.9	0.9
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 1,041	113,287	0.6	-	0.3	0.3	-
合 計	-	-	17,810,425	98.0	0.5	65.8	19.7	12.6

(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	3,200	3,097	500,461	2033/8/15
	US TREASURY N/B 4.125%	4.125	500	469	75,871	2053/8/15
	US TREASURY N/B 4.625%	4.625	860	870	140,669	2028/9/30
普通社債券(含む投資法人債券)	AEGON FUNDING 5.5%	5.5	550	549	88,730	2027/4/16
	AEP TEXAS 5.4%	5.4	290	284	46,031	2033/6/1
	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	374	60,429	2047/12/1
	AERCAP IRELAND 1.65%	1.65	157	155	25,042	2024/10/29
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	200	183	29,592	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 6.45%	6.45	399	409	66,233	2027/4/15
	AIR LEASE CORP 3.375%	3.375	300	293	47,421	2025/7/1
	AKER BP ASA 3.1%	3.1	200	171	27,709	2031/7/15
	AKER BP ASA 4%	4.0	600	548	88,581	2031/1/15
	AKER BP ASA 5.6%	5.6	170	172	27,796	2028/6/13
	AMGEN INC 5.25%	5.25	95	95	15,423	2033/3/2
	AMGEN INC 5.65%	5.65	150	149	24,113	2053/3/2
	AON CORP/AON GLO 5.35%	5.35	200	200	32,382	2033/2/28
	APA INFRA 4.2%	4.2	1,000	989	159,781	2025/3/23
	ARES CAPITAL COR 7%	7.0	340	348	56,240	2027/1/15
	AT&T INC 1.65%	1.65	200	178	28,892	2028/2/1
	AT&T INC 3.55%	3.55	1,000	685	110,665	2055/9/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	1,300	1,267	204,771	2029/3/1
	AT&T INC 4.75%	4.75	1,100	964	155,863	2046/5/15
	AT&T INC 5.4%	5.4	325	328	53,017	2034/2/15
	BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,000	732	118,315	2046/8/15
	BANCO BILBAO VIZ 5.381%	5.381	200	202	32,640	2029/3/13
	BANCO SANTANDER 5.147%	5.147	400	397	64,251	2025/8/18
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.384	620	610	98,554	2026/4/2
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.015	400	394	63,683	2033/7/22
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.288	500	498	80,561	2034/4/25
	BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	700	690	111,471	2025/8/1
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	532	85,968	-
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	700	699	113,023	2041/6/1
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	420	67,890	2035/1/15
	CAN IMPERIAL BK 5.144%	5.144	195	194	31,424	2025/4/28
	CANADIAN PACIFIC 3.1%	3.1	600	404	65,333	2051/12/2
	CAPITAL ONE FINL /VAR	6.312	320	329	53,246	2029/6/8
CENTERPOINT HOUS 4.95%	4.95	550	539	87,181	2033/4/1	
CITIGROUP INC /VAR	2.52	420	348	56,293	2032/11/3	
CITIGROUP INC 4.65%	4.65	320	284	45,913	2048/7/23	
COLUMBIA PIPE OC 6.036%	6.036	325	335	54,148	2033/11/15	
COM BK AUSTRALIA 5.837%	5.837	200	202	32,647	2034/3/13	
COMCAST CORP 2.937%	2.937	2,000	1,225	197,916	2056/11/1	
COMCAST CORP 3.95%	3.95	800	788	127,371	2025/10/15	
COMCAST CORP 4.15%	4.15	500	486	78,586	2028/10/15	
CON EDISON CO 5.5%	5.5	350	359	58,000	2034/3/15	

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)					
CON EDISON CO 5.9%	5.9	180	186	30,156	2053/11/15
CONOCOPHIL CO 4.025%	4.025	200	152	24,612	2062/3/15
CONSTL ENRGY GEN 5.75%	5.75	195	191	31,012	2054/3/15
CONSTL ENRGY GEN 6.5%	6.5	190	205	33,202	2053/10/1
CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	500	364	58,922	2046/8/15
DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	500	470	76,010	2028/3/20
DUKE ENERGY CAR 4%	4.0	1,000	811	131,078	2042/9/30
DUKE ENERGY FLA 3.4%	3.4	700	493	79,775	2046/10/1
DUKE ENERGY OHIO 5.25%	5.25	125	125	20,286	2033/4/1
DUKE ENERGY PROG 5.25%	5.25	275	276	44,720	2033/3/15
ENEL FIN INTL NV 7.5%	7.5	600	670	108,355	2032/10/14
ENERGY TRANSFER 6%	6.0	400	392	63,423	2048/6/15
ENERGY TRANSFER 6.05%	6.05	400	395	63,962	2041/6/1
ENGIE 5.625%	5.625	200	200	32,404	2034/4/10
ENGIE 5.875%	5.875	215	211	34,096	2054/4/10
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	700	638	103,190	2042/8/15
EQT CORP 3.125%	3.125	150	143	23,216	2026/5/15
EQT CORP 3.9%	3.9	450	432	69,839	2027/10/1
EQT CORP 5.75%	5.75	160	160	25,862	2034/2/1
ERAC USA FINANCE 5.625%	5.625	830	835	134,960	2042/3/15
EVERSOURCE ENERG 1.65%	1.65	1,000	813	131,350	2030/8/15
EXELON CO 5.15%	5.15	630	631	102,033	2029/3/15
FIFTH THIRD BANC /VAR	6.339	150	155	25,044	2029/7/27
FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,170	944	152,622	2042/12/15
FLOWSERVE CORP 3.5%	3.5	450	403	65,170	2030/10/1
FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	400	386	62,407	2042/1/13
FWD GROUP HOLDI 7.784%	7.784	200	220	35,627	2033/12/6
GOLDMAN SACHS GP /VAR	3.615	500	480	77,652	2028/3/15
GOLDMAN SACHS GP 3.5%	3.5	400	394	63,662	2025/4/1
HARTFORD FINL 4.4%	4.4	350	293	47,422	2048/3/15
INTESA SANPAOLO 7.2%	7.2	500	543	87,739	2033/11/28
INTESA SANPAOLO 7.8%	7.8	790	894	144,582	2053/11/28
JPMORGAN CHASE /VAR	5.299	720	727	117,447	2029/7/24
JPMORGAN CHASE /VAR	2.739	670	597	96,491	2030/10/15
KINDER MORGAN 5.3%	5.3	300	294	47,509	2034/12/1
KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	500	505	81,681	2035/3/15
KT CORP 4%	4.0	200	197	31,855	2025/8/8
LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	200	195	31,604	2029/2/1
LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	200	194	31,449	2028/3/22
LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4.45	200	198	32,011	2025/5/8
MARATHON PETRO 4.75%	4.75	400	344	55,611	2044/9/15
MARSH & MCLENNAN 5.45%	5.45	180	177	28,665	2053/3/15
METRO BK & TRST 5.375%	5.375	265	265	42,917	2029/3/6
MIDAMERICAN ENER 5.15%	5.15	300	284	45,991	2043/11/15
MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	400	424	68,537	2036/4/1
MIRVAC GROUP FIN 3.625%	3.625	600	572	92,437	2027/3/18

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 5.4%	5.4	700	658	106,415	2043/12/15
	MONONGAHELA PWR 5.85%	5.85	135	138	22,369	2034/2/15
	MORGAN STANLEY /VAR	5.123	295	295	47,751	2029/2/1
	MORGAN STANLEY /VAR	2.239	410	337	54,585	2032/7/21
	MORGAN STANLEY 4%	4.0	700	690	111,515	2025/7/23
	MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	223	36,136	2042/7/24
	MPLX LP 4.25%	4.25	500	486	78,557	2027/12/1
	MPLX LP 5.2%	5.2	750	682	110,290	2047/3/1
	MPLX LP 5.5%	5.5	150	149	24,096	2034/6/1
	NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	758	122,471	2029/3/15
	NISOURCE INC 5.25%	5.25	320	321	51,945	2028/3/30
	NISOURCE INC 5.4%	5.4	450	448	72,431	2033/6/30
	NORFOLK SOUTHERN 3%	3.0	200	173	28,107	2032/3/15
	NTT FINANCE 2.065%	2.065	800	663	107,110	2031/4/3
	ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	592	95,742	2028/11/15
	ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	399	64,514	2049/6/1
	ONEOK INC 5.55%	5.55	95	95	15,456	2026/11/1
	ONEOK INC 6.625%	6.625	260	281	45,510	2053/9/1
	PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	597	96,602	2031/2/1
	PACIFIC GAS&ELEC 6.75%	6.75	330	348	56,245	2053/1/15
	PACIFICORP 6%	6.0	300	307	49,739	2039/1/15
	PENSKE TRUCK LE 6.05%	6.05	400	411	66,528	2028/8/1
	PHILLIPS 66 4.65%	4.65	350	328	53,075	2034/11/15
	PHILLIPS 66 4.68%	4.68	700	601	97,251	2045/2/15
	PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	830	764	123,505	2030/9/15
	PRU FUNDING ASIA /VAR	2.95	505	450	72,817	2033/11/3
	PUBLIC SERVICE 6.125%	6.125	400	418	67,678	2033/10/15
	RELIANCEIndustr 2.875%	2.875	345	294	47,531	2032/1/12
	RELIANCEIndustr 3.625%	3.625	250	177	28,712	2052/1/12
	ROYAL BK CANADA 5.2%	5.2	400	400	64,738	2026/7/20
	RWE FINANCE US 5.875%	5.875	240	243	39,271	2034/4/16
	SANTANDER UK GRP /VAR	6.534	400	412	66,647	2029/1/10
	SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	200	176	28,498	2031/4/29
	SANTOS FINANCE 6.875%	6.875	180	192	31,166	2033/9/19
	SEMPRA 6%	6.0	850	871	140,800	2039/10/15
	SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	200	192	31,037	2026/7/29
	SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	300	260	42,025	2045/5/11
	SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	200	223	36,025	2038/12/15
	SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	424	68,560	2029/8/1
	SOUTHERN CAL ED 3.7%	3.7	290	284	45,979	2025/8/1
	SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	360	58,199	2047/4/1
	SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	500	432	69,914	2040/9/1
	SOUTHERN CO 3.25%	3.25	800	772	124,796	2026/7/1
	SOUTHERN CO 4.4%	4.4	600	506	81,815	2046/7/1
	SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	300	313	50,604	2040/3/15
	SPRINT SPECTRUM 5.152%	5.152	450	449	72,605	2028/3/20

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券(含む投資法人債券)	STAR ENERGY CO 4.85%	4.85	370	339	54,805	2038/10/14
	T-MOBILE USA INC 5.75%	5.75	145	150	24,328	2034/1/15
	TAPESTRY INC 7.7%	7.7	170	179	28,962	2030/11/27
	TAPESTRY INC 7.85%	7.85	140	148	24,042	2033/11/27
	TARGA RESOURCES 6.15%	6.15	185	192	31,032	2029/3/1
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	600	564	91,164	2049/3/1
	TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	750	554	89,640	2042/9/15
	TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	500	472	76,393	2034/3/1
	TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	300	280	45,252	2026/4/15
	TRUIST FINANCIAL /VAR	5.867	90	91	14,805	2034/6/8
	UBS AG STAMFORD 7.95%	7.95	295	298	48,159	2025/1/9
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	600	434	70,233	2046/8/15
	UNITED PARCEL 5.05%	5.05	200	189	30,693	2053/3/3
	US BANCORP /VAR	5.775	250	255	41,234	2029/6/12
	US BANCORP /VAR	5.836	340	348	56,265	2034/6/12
	VERIZON COMM INC 1.45%	1.45	955	897	144,983	2026/3/20
	VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	813	696	112,508	2031/3/21
	VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	1,100	1,085	175,339	2025/2/15
	VERIZON COMM INC 5.05%	5.05	605	601	97,247	2033/5/9
	VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	900	866	139,924	2028/4/1
	VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	500	392	63,470	2046/11/15
	VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	240	211	34,119	2043/2/19
	WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	600	658	106,324	2034/12/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	480	422	68,230	2032/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.141%	5.141	120	94	15,251	2052/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.391%	5.391	120	94	15,271	2062/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 6.412%	6.412	330	330	53,311	2026/3/15
	WESTERN MIDSTRM 6.15%	6.15	340	350	56,616	2033/4/1
	WILLIS NORTH AME 5.9%	5.9	690	683	110,357	2054/3/5
	WPP FINANCE 2010 3.75%	3.75	600	597	96,483	2024/9/19
	XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,127	182,112	2041/9/15
	XLIT LTD 5.25%	5.25	200	186	30,105	2043/12/15
小計	-	-	-	-	12,014,825	-
(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	463	54,976	2048/11/25
	BANK OF MONTREAL 4.709%	4.709	350	352	41,746	2027/12/7
	BELL CANADA 4.75%	4.75	510	462	54,839	2044/9/29
	BP CAPITAL PLC 3.47%	3.47	300	296	35,152	2025/5/15
	CAN IMPERIAL BK 5.935%	5.935	200	200	23,700	2024/7/14
	CANADIAN NATL RR 4.4%	4.4	300	297	35,223	2033/5/10
	CANADIAN PACIFIC 2.54%	2.54	650	611	72,438	2028/2/28
	ENBRIDGE INC 5.76%	5.76	300	310	36,816	2053/5/26
	HEATHROW FNDG 3.726%	3.726	500	449	53,283	2033/4/13
	HYDRO ONE INC 4.46%	4.46	400	374	44,408	2053/1/27
	MET LIFE GLOB 3.394%	3.394	400	379	44,935	2030/4/9
	NATL GRID ELECT 5.221%	5.221	500	508	60,292	2031/9/16

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	
(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)	NEW YORK LIFE GL 2%	2.0	300	275	32,652	2028/4/17
	ROGERS COMMUNIC 6.56%	6.56	200	220	26,112	2041/3/22
	ROYAL BK CANADA 5.341%	5.341	400	405	48,066	2026/6/23
	TELUS CORP 4.85%	4.85	450	410	48,609	2044/4/5
	TORONTO DOM BANK 5.423%	5.423	400	406	48,137	2026/7/10
	TRANSCANADA PL 2.97%	2.97	400	363	43,034	2031/6/9
	TRANSURBAN FIN 4.555%	4.555	450	442	52,433	2028/11/14
	VERIZON COMM INC 4.05%	4.05	300	244	29,015	2051/3/22
小計		-	-	-	885,875	-
(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)	AMPRION GMBH 3.875%	3.875	200	202	35,337	2028/9/7
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	300	265	46,437	2030/11/19
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	4.5	100	100	17,579	2035/7/12
	DEUTSCHE BOERSE 3.75%	3.75	200	203	35,546	2029/9/28
	MERCK /VAR	1.625	500	494	86,305	2079/6/25
	VONOVIA SE 1.625%	1.625	200	113	19,907	2051/9/1
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTI ROMA 1.75%	1.75	215	186	32,510	2031/7/30
	AEROPORTI ROMA 4.875%	4.875	175	184	32,185	2033/7/10
	AUTOSTRAD PER L 2%	2.0	550	495	86,555	2030/1/15
	ENEL SPA /VAR /PER	3.5	500	495	86,482	-
	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	353	61,775	-
	ERG SPA 4.125%	4.125	135	135	23,604	2030/7/3
	MEDIOBANCA SPA /VAR	3.875	220	218	38,257	2030/7/4
SNAM 4%	4.0	215	217	38,054	2029/11/27	
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE /VAR	1.5	400	370	64,704	2042/1/13
	BPCE 4.5%	4.5	200	207	36,295	2033/1/13
	COFIROUTE SA 1%	1.0	200	169	29,628	2031/5/19
	CTE CO TRANSP EL 3.75%	3.75	100	98	17,184	2036/1/17
	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	250	43,823	2049/12/9
	ELEC DE FRANCE 4.125%	4.125	100	101	17,711	2031/6/17
	ELEC DE FRANCE 4.75%	4.75	100	101	17,793	2044/6/17
	ENGIE 0.375%	0.375	500	425	74,327	2029/10/26
	ENGIE 3.625%	3.625	200	200	34,983	2030/1/11
	GROUPE VYV 1.625%	1.625	200	179	31,276	2029/7/2
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	480	398	69,598	-
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.625	800	789	137,961	-
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BP CAP MKY BV 4.323%	4.323	400	414	72,486	2035/5/12
	COOPERATIEVE RAB 4%	4.0	200	204	35,763	2030/1/10
	CTP NV 0.875%	0.875	168	160	28,005	2026/1/20
	CTP NV 4.75%	4.75	195	198	34,724	2030/2/5
	EDP FINANCE BV 3.875%	3.875	175	177	30,996	2030/3/11
	ENBW 4.3%	4.3	300	312	54,542	2034/5/23

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	
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	KONINKLIJKE KPN 3.875%	3.875	400	398	69,650	2036/2/16
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	500	473	82,704	2027/4/27
	SWISSCOM FIN 3.5%	3.5	500	502	87,733	2031/11/29
	WINTERSHALL FIN 1.823%	1.823	400	340	59,406	2031/9/25
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABANCA CORP /VAR	0.5	300	279	48,814	2027/9/8
	BANCO BILBAO VIZ 3.5%	3.5	400	397	69,447	2031/3/26
	BANCO SABADELL /VAR	5.0	400	417	72,999	2029/6/7
	CEPSA FINANCE SA 4.125%	4.125	400	390	68,257	2031/4/11
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	339	59,255	2027/6/8
	IBERCAJA /VAR	4.375	200	202	35,307	2028/7/30
	REDEXIS S.A.U. 4.375%	4.375	200	197	34,552	2031/5/30
(ベルギー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	RESA SA BELGIUM 1%	1.0	200	188	32,972	2026/7/22
(ルクセンブルク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CPI PROPERTY GRO 2.75%	2.75	570	532	93,034	2026/5/12
	GRAND CITY PROP 4.375%	4.375	100	98	17,253	2030/1/9
	P3 GROUP SARL 0.875%	0.875	350	333	58,177	2026/1/26
	P3 GROUP SARL 4.625%	4.625	155	155	27,199	2030/2/13
(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	369	64,522	2027/2/6
	NESTE 3.875%	3.875	215	215	37,734	2031/5/21
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	450	443	77,440	2025/2/7
	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	285	300	52,543	2028/6/16
	BARCLAYS PLC /VAR	4.918	255	266	46,586	2030/8/8
	BARCLAYS PLC /VAR	4.347	265	267	46,752	2035/5/8
	BARCLAYS PLC /VAR	4.973	195	197	34,481	2036/5/31
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	200	187	32,748	2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	479	83,766	-
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	500	489	85,498	-
	CADENT FIN PLC 4.25%	4.25	300	306	53,517	2029/7/5
	CHORUS LTD 3.625%	3.625	260	257	45,001	2029/9/7
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	300	260	45,542	2038/3/15
	EASYJET PLC 3.75%	3.75	400	393	68,696	2031/3/20
	ELLEVIQ AB 4.125%	4.125	225	228	39,963	2034/3/7
	GOODMAN AUST FIN 4.25%	4.25	140	141	24,680	2030/5/3
	MACQUARIE GROUP 4.7471%	4.7471	280	292	51,047	2030/1/23
	MOBICO GROUP PLC 4.875%	4.875	100	97	17,036	2031/9/26
	NATL GAS TRANSM 4.25%	4.25	145	148	25,882	2030/4/5
	NBN CO LTD 4.125%	4.125	275	283	49,484	2029/3/15
	SEVERN TRENT FIN 4%	4.0	190	188	32,928	2034/3/5
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	500	470	82,149	2027/7/5
	TRANSURBAN FIN 3.974%	3.974	180	178	31,113	2036/3/12
	TRITAX EUROBOX P 0.95%	0.95	200	189	33,028	2026/6/2

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	
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	TSB BANK PLC 3.319%	3.319	100	100	17,502	2029/3/5
	UBS GROUP /VAR	4.625	250	255	44,615	2028/3/17
	UBS GROUP /VAR	2.875	255	239	41,880	2032/4/2
	UBS SWITZERLAND 3.39%	3.39	300	299	52,378	2025/12/5
	VAR ENERGI ASA 5.5%	5.5	120	126	22,141	2029/5/4
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	400	359	62,792	2038/1/15
	VIRGIN MONEY /VAR	4.0	165	165	28,850	2028/3/18
	VIRGIN MONEY /VAR	4.625	155	158	27,675	2028/10/29
VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	600	509	88,925	2039/5/24	
小計		-	-	-	3,938,027	-
(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)	ANNINGTON FND PL 4.75%	4.75	315	290	59,921	2033/8/9
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	200	206	42,657	2026/12/3
	BARCLAYS PLC /VAR	7.09	300	318	65,698	2029/11/6
	BARCLAYS PLC /VAR	5.851	100	100	20,776	2035/3/21
	CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	440	268	55,374	2046/9/22
	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	400	316	65,460	2031/11/17
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	200	204	42,305	2034/6/2
	LONDON POWER 5.875%	5.875	100	104	21,507	2040/11/15
	NAT GRD ELCT WM 5.75%	5.75	600	615	127,092	2032/4/16
	NORTHERN GAS 5.625%	5.625	300	295	61,060	2040/3/23
	NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	100	91	18,902	2026/10/11
	THAMES WATER UTC 3.5%	3.5	500	415	85,900	2028/2/25
	VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	425	87,985	2026/4/7
	VIRGIN MONEY /VAR	3.375	400	393	81,275	2026/4/24
YORKSHRE BLD SOC /VAR	7.375	105	108	22,489	2027/9/12	
小計		-	-	-	858,408	-
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	AURIZON FINANCE 3%	3.0	570	514	55,952	2028/3/9
	LENDLEASE FIN 3.7%	3.7	330	273	29,791	2031/3/31
	TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	300	253	27,543	2031/8/5
小計		-	-	-	113,287	-
合計		-	-	-	17,810,425	-

(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	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	EURO-BOBL FUTURES	百万円 -	百万円 20
		EURO-BOND FUTURES	-	22

(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

(2024年7月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 17,810,425	% 97.6
コール・ローン等、その他	441,869	2.4
投資信託財産総額	18,252,294	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 (18,174,315千円) の投資信託財産総額 (18,252,294千円) に対する比率は99.6%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=161.55円、1カナダ・ドル=118.49円、1ユーロ=174.70円、1イギリス・ポンド=206.57円、1オーストラリア・ドル=108.77円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,300,593,209円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	194,946,330
公 社 債(評価額)	17,810,425,478
未 収 入 金	65,661,934
未 収 利 息	227,361,978
前 払 費 用	974,858
差 入 委 託 証 拠 金	1,222,631
(B) 負 債	133,876,758
未 払 金	65,876,758
未 払 解 約 金	68,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,166,716,451
元 本	6,642,613,865
次 期 繰 越 損 益 金	11,524,102,586
(D) 受 益 権 総 口 数	6,642,613,865口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	27,349円

〈注記事項〉

期首元本額	8,376,605,087円
期中追加設定元本額	325,547,768円
期中一部解約元本額	2,059,538,990円
1 口 当 た り 純 資 産 額	2.7349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)	2,841,273,746円
UBS公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし)	3,083,260,862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)	335,478,454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)	382,600,803円

損益の状況

(自2023年7月11日 至2024年7月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	842,294,394円
受 取 利 息	840,393,817
そ の 他 収 益 金	1,970,135
支 払 利 息	△ 69,558
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,977,137,600
売 買 益	3,206,119,796
売 買 損	△ 228,982,196
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 181,807,126
取 引 益	43,729,398
取 引 損	△ 225,536,524
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,836,690
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	3,633,788,178
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	10,432,223,186
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	472,552,232
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,014,461,010
(I) 計 (E+F+G+H)	11,524,102,586
次 期 繰 越 損 益 金(I)	11,524,102,586

(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〉

デリバティブ取引の利用目的をより明確にする変更を行いました。(約款変更実施日：2023年10月11日)