

*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25作成期）

第145期	決算日	2023年 8月10日
第146期	決算日	2023年 9月11日
第147期	決算日	2023年10月10日
第148期	決算日	2023年11月10日
第149期	決算日	2023年12月11日
第150期	決算日	2024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（為替ヘッジなし）」は、去る1月10日に第150期の決算を行いましたので、第145期～第150期（第25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 2024. 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）	税金 込 み 金	期 騰 落 中 率	債券組 入 率 比	債券先 物 率 比	純 資 産 額
		円	円	%	%	%	百万円
第21 作成期	121期(2021年 8月10日)	8,637	40	0.1	97.1	10.5	10,941
	122期(2021年 9月10日)	8,599	40	0.0	96.7	10.7	10,613
	123期(2021年10月11日)	8,540	40	△0.2	97.4	9.4	10,379
	124期(2021年11月10日)	8,660	40	1.9	97.2	9.5	10,359
	125期(2021年12月10日)	8,502	40	△1.4	95.6	9.7	10,042
	126期(2022年 1月11日)	8,469	40	0.1	94.9	9.9	9,875
第22 作成期	127期(2022年 2月10日)	8,237	40	△2.3	94.3	8.3	9,557
	128期(2022年 3月10日)	7,941	40	△3.1	94.5	9.1	9,155
	129期(2022年 4月11日)	8,230	40	4.1	96.4	7.4	9,336
	130期(2022年 5月10日)	8,080	40	△1.3	95.9	6.6	9,076
	131期(2022年 6月10日)	8,336	40	3.7	95.1	7.2	9,346
	132期(2022年 7月11日)	8,188	40	△1.3	93.5	7.6	9,119
第23 作成期	133期(2022年 8月10日)	8,295	40	1.8	94.2	7.9	9,234
	134期(2022年 9月12日)	8,383	40	1.5	93.8	9.8	9,301
	135期(2022年10月11日)	8,042	40	△3.6	94.0	10.5	8,879
	136期(2022年11月10日)	8,045	40	0.5	94.4	10.1	8,821
	137期(2022年12月12日)	8,028	20	0.0	94.9	11.1	8,754
	138期(2023年 1月10日)	7,762	20	△3.1	97.2	8.9	8,377
第24 作成期	139期(2023年 2月10日)	7,814	20	0.9	95.5	7.3	8,375
	140期(2023年 3月10日)	7,830	20	0.5	96.0	7.6	8,335
	141期(2023年 4月10日)	7,922	20	1.4	95.2	8.9	7,871
	142期(2023年 5月10日)	7,996	20	1.2	95.0	8.9	7,904
	143期(2023年 6月12日)	8,126	20	1.9	97.0	9.0	7,945
	144期(2023年 7月10日)	8,246	20	1.7	96.6	9.6	7,945
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

(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	騰 落 率		債 券 組 入 率 債 比	債 券 先 物 率 債 比
			騰 落 率	騰 落 率		
第145期	(期 首) 2023年 7月10日	円 8,246	% -	% -	% 96.6	% 9.6
	7月末	8,289	0.5		95.8	10.3
	(期 末) 2023年 8月10日	8,416	2.1		95.3	10.3
第146期	(期 首) 2023年 8月10日	8,396	-		95.3	10.3
	8月末	8,488	1.1		95.0	10.3
	(期 末) 2023年 9月11日	8,440	0.5		95.3	10.4
第147期	(期 首) 2023年 9月11日	8,420	-		95.3	10.4
	9月末	8,380	△0.5		95.5	10.7
	(期 末) 2023年10月10日	8,296	△1.5		95.1	-
第148期	(期 首) 2023年10月10日	8,276	-		95.1	-
	10月末	8,259	△0.2		96.4	-
	(期 末) 2023年11月10日	8,534	3.1		96.8	-
第149期	(期 首) 2023年11月10日	8,514	-		96.8	-
	11月末	8,622	1.3		96.6	-
	(期 末) 2023年12月11日	8,571	0.7		97.2	-
第150期	(期 首) 2023年12月11日	8,551	-		97.2	-
	12月末	8,673	1.4		97.2	-
	(期 末) 2024年 1月10日	8,708	1.8		97.5	-

(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。

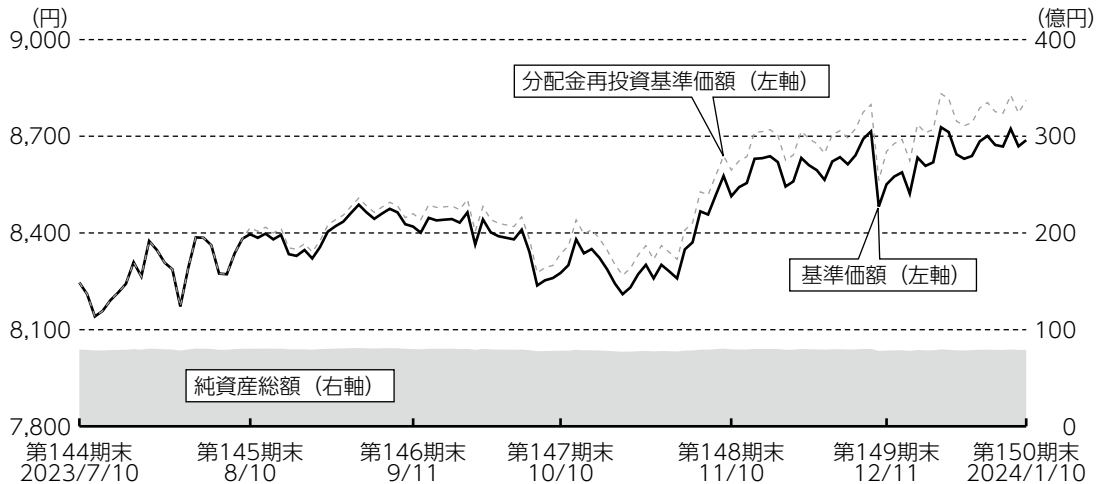
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2023年7月10日～2024年1月10日)



第145期首：8,246円

第150期末：8,688円（既払分配金 120円）

騰落率：6.9%（分配金再投資ベース）

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

既払分配金120円（税引前）を加算した基準価額の値上がりは562円となりました。なお、基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は+6.9%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため値上がりしました。マザーファンドの基準価額の主な上昇要因は、組入債券の価格の上昇や利子収入のほか、為替変動（主に米ドル高・円安）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

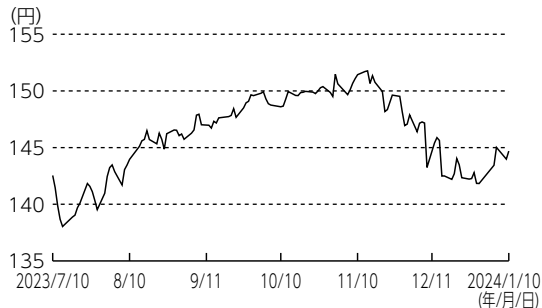
当作成期の投資適格社債の利回りは、前作成期末比で低下しました。作成期の前半、主要国の底堅い経済指標などを背景に、主要中央銀行がタカ派的な姿勢を維持したことが重石となり、投資適格社債の利回りは上昇基調で推移しました。作成期の後半、主要国におけるインフレ鈍化と景気減速見通しなどを背景に、主要中央銀行が政策金利を据え置いたほか、米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に複数回の利下げを実施する可能性を示し、米国長期金利が低下に向かったこと、また、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などを支えに、投資適格社債の利回りは低下基調で推移しました。結果、前作成期末の利回りを下回る水準で作成期を終えました。

米ドル／円レートの推移

当作成期のドル円相場は上昇しました。

作成期の序盤から2023年11月上旬にかけては、FRBが政策金利を「より高くより長く」維持する姿勢を示した環境下で、日本銀行（日銀）が金融緩和政策を維持したため、日米金利差が意識され、米ドルは円に対して上昇基調で推移しました。しかし11月中旬以降は、FRBによる早期利下げ観測が市場で広がったため、米国金利の先高観が後退したほか、日銀が早期に金融政策の修正に踏み切るとの見方が強まった影響などから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。しかし、最終的に前作成期末比で、米ドル高・円安の水準で作成期を終えました。

米ドル／円レートの推移



ポートフォリオについて

当ファンド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。

当作成期、欧米の中央銀行による利上げペースと利上げによるインフレ鈍化や景気減速の兆しを見定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、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ました。セクター別では、公益セクターを概ね選好しました。

^{*}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145期から第150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145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10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）	(0.238%)	(0.237%)	(0.241%)	(0.234%)	(0.233%)	(0.230%)
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	356円	377円	377円	472円	508円	645円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

投資環境の見通し

世界経済は底堅さを維持し、労働市場も堅調な状況が続いています。インフレ動向は、総合インフレ率の伸びが着実に減速している一方で、価格変動の大きい食品やエネルギーを除いたコアインフレ率の鈍化は緩慢なペースにとどまっています。金融政策については、利上げ効果の顕在化や金融機関による融資基準の厳格化などを踏まえると、多くの国・地域で政策金利は既にピーク水準にあると思われます。企業のファンダメンタルズに関しては、引き続き安定していますが、今後は企業業績が減速に向かう可能性も想定されます。また、足元の信用スプレッドは景気のソフトランディング見通しを織り込みつつあり、景気後退を織り込む動きは見られません。こうした環境下、投資適格社債市場では、魅力的な利回り水準などを追い風に投資家からの資金流入が継続しています。

当ファンドの今後の運用方針

マザーファンド受益証券の組入れを高位に維持する方針です。

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

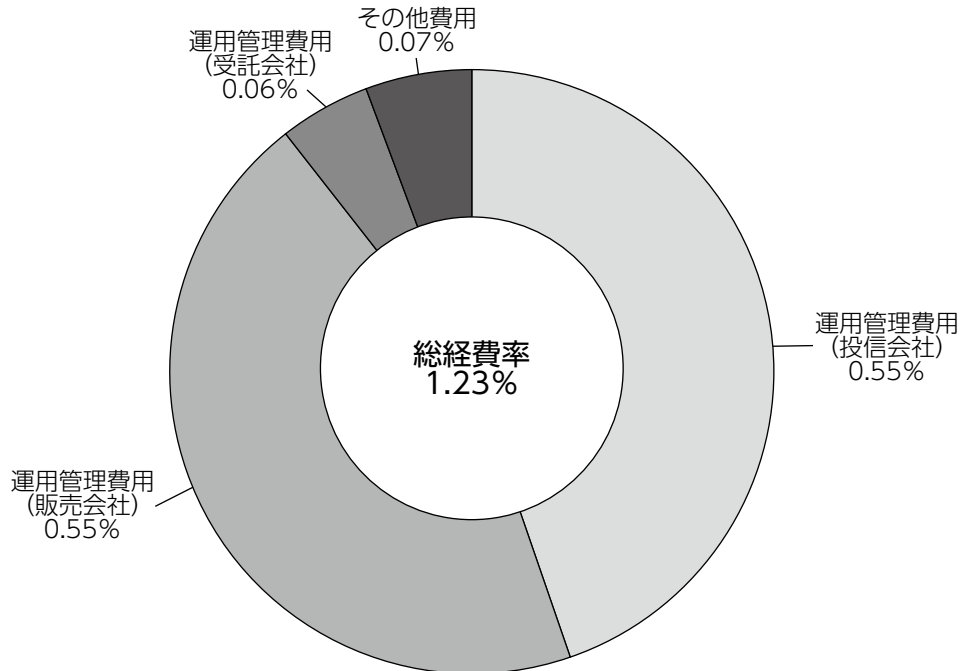
項目	第145期～第150期 2023/7/11～2024/1/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	49円	0.581%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,451円です。
（投信会社）	(23)	(0.277)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.276)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.028)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	先物・オプション取引 所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用	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)	(0.011)	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)	(0.016)	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	52	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 2023年7月11日 至 2024年1月10日）

	第 145 期 ~ 第 150 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□ 33,858	千円 79,000	千□ 292,468	千円 682,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2023年7月11日 至 2024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145期～第150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 4,644	百万円 -	% -	百万円 5,546	百万円 169	% 3.0
債 券 先 物 取 引	5,251	5,251	100.0	7,000	7,000	100.0

(注) 平均保有割合 42.8%

※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 145 期 ~ 第 150 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 -	百万円 47	百万円 212

(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145期～第150期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 76

(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145期～第150期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	67千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	67千円
(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）、クレディ・スイス・エイ・ジー（クレディ・スイス銀行）です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2024年1月10日現在)

項 目	第24作成期末	第25作成期末（第150期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千□ 3,520,578	千□ 3,261,969	千円 7,875,371

(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（7,592,584千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

（2024年1月10日現在）

区 分	第25作成期末（第150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 89,205	千米ドル 83,287	千円 12,050,893	% 65.7	% -	% 47.3	% 12.2	% 6.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 8,820	千カナダ・ドル 8,540	923,119	5.0	-	2.9	1.8	0.3
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	3,250	3,009	476,164	2.6	-	2.0	0.6	-
イ タ リ ア	2,580	2,449	387,545	2.1	-	1.9	0.2	-
フ ラ ン ス	4,880	4,440	702,422	3.8	-	2.9	0.3	0.7
オ ラ ン ダ	4,135	3,845	608,322	3.3	-	2.2	1.1	-
ス ペ イ ン	1,450	1,423	225,230	1.2	-	0.7	0.5	-
ベルギー	300	280	44,338	0.2	-	-	0.2	-
オーストリア	500	480	75,961	0.4	-	-	-	0.4
ルクセンブルク	920	810	128,232	0.7	-	-	0.7	-
フィンランド	620	586	92,766	0.5	-	0.2	0.3	-
アイルランド	260	266	42,146	0.2	-	0.2	-	-
そ の 他	8,015	7,658	1,211,619	6.6	-	4.5	1.2	0.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,144	千イギリス・ポンド 4,771	877,739	4.8	-	2.6	2.1	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,510	千オーストラリア・ドル 1,284	124,342	0.7	-	0.4	0.3	-
合 計	-	-	17,970,845	98.0	-	67.8	21.7	8.5

(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

(2024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	3,500	3,460	500,638	2033/8/15
	US TREASURY N/B 4.125%	4.125	700	691	99,985	2053/8/15
	US TREASURY N/B 4.625%	4.625	1,300	1,335	193,174	2028/9/30
普通社債券(含む投資法人債券)	AEP TEXAS 5.4%	5.4	290	292	42,310	2033/6/1
	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	391	56,687	2047/12/1
	AERCAP IRELAND 1.65%	1.65	157	151	21,980	2024/10/29
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	200	180	26,178	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 6.45%	6.45	399	411	59,568	2027/4/15
	AIR LEASE CORP 3.375%	3.375	300	290	42,009	2025/7/1
	AKER BP ASA 3.1%	3.1	200	169	24,583	2031/7/15
	AKER BP ASA 4%	4.0	600	544	78,787	2031/1/15
	AKER BP ASA 5.6%	5.6	170	171	24,871	2028/6/13
	ALLY FINANCIAL /VAR	6.992	180	184	26,672	2029/6/13
	AMGEN INC 5.25%	5.25	60	61	8,869	2030/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	95	96	13,949	2033/3/2
	AMGEN INC 5.65%	5.65	150	154	22,405	2053/3/2
	AMGEN INC 5.75%	5.75	100	103	14,973	2063/3/2
	AON CORP/AON GLO 5.35%	5.35	200	201	29,188	2033/2/28
	APA INFRA 4.2%	4.2	1,000	983	142,305	2025/3/23
	ARES CAPITAL COR 7%	7.0	340	348	50,464	2027/1/15
	AT&T INC 1.65%	1.65	200	177	25,688	2028/2/1
	AT&T INC 3.55%	3.55	1,000	705	102,103	2055/9/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	1,300	1,274	184,394	2029/3/1
	AT&T INC 4.75%	4.75	2,000	1,795	259,729	2046/5/15
	AT&T INC 5.4%	5.4	325	331	47,903	2034/2/15
	BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,000	750	108,538	2046/8/15
	BANCO SANTANDER 5.147%	5.147	400	397	57,547	2025/8/18
	BANCO SANTANDER 6.607%	6.607	200	211	30,595	2028/11/7
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.384	620	602	87,225	2026/4/2
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.015	400	389	56,429	2033/7/22
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.288	500	494	71,477	2034/4/25
	BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	1,000	984	142,386	2025/8/1
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	529	76,644	-
	BROADCOM INC 3.419%	3.419	300	260	37,735	2033/4/15
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	700	724	104,765	2041/6/1
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	424	61,366	2035/1/15
CAN IMPERIAL BK 5.144%	5.144	195	194	28,204	2025/4/28	
CANADIAN PACIFIC 3.1%	3.1	600	421	60,990	2051/12/2	
CAPITAL ONE FINL /VAR	6.312	320	325	47,156	2029/6/8	
CASTLE PEAK PWR 2.125%	2.125	200	164	23,866	2031/3/3	
CBS CORP 2.9%	2.9	394	364	52,762	2027/1/15	
CENTERPOINT HOUS 4.95%	4.95	550	554	80,173	2033/4/1	
CHARTER COMM OPT 6.15%	6.15	150	152	22,118	2026/11/10	
CITIGROUP INC /VAR	2.52	420	342	49,500	2032/11/3	
CITIGROUP INC 4.65%	4.65	320	290	41,975	2048/7/23	
COLUMBIA PIPE OC 6.036%	6.036	325	337	48,888	2033/11/15	

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)	COMCAST CORP 2.937%	2,937	2,400	1,555	225,034	2056/11/1
	COMCAST CORP 3.95%	3,95	800	788	114,116	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4,15	700	687	99,534	2028/10/15
	CON EDISON CO 5.5%	5,5	350	363	52,591	2034/3/15
	CON EDISON CO 5.9%	5,9	180	194	28,167	2053/11/15
	CONOCOPHIL CO 4.025%	4,025	200	157	22,838	2062/3/15
	CONSTL ENRGY GEN 6.5%	6,5	190	210	30,426	2053/10/1
	CONSUMERS ENERGY 3.25%	3,25	500	382	55,281	2046/8/15
	CRED SUIS NY 7.95%	7,95	295	301	43,637	2025/1/9
	DEUTSCHE BANK NY /VAR	6,819	150	156	22,649	2029/11/20
	DISCOVERY COMMUN 3.95%	3,95	900	853	123,487	2028/3/20
	DISCOVERY COMMUN 5.3%	5,3	710	610	88,341	2049/5/15
	DUKE ENERGY CAR 4%	4,0	1,000	839	121,437	2042/9/30
	DUKE ENERGY FLA 3.4%	3,4	700	515	74,620	2046/10/1
	DUKE ENERGY OHIO 5.25%	5,25	125	126	18,348	2033/4/1
	DUKE ENERGY PROG 5.25%	5,25	275	279	40,491	2033/3/15
	ELEVANCE HEALTH 4.75%	4,75	200	197	28,589	2033/2/15
	ENBRIDGE INC 5.9%	5,9	130	133	19,253	2026/11/15
	ENEL FIN INTL NV 7.5%	7,5	600	677	98,066	2032/10/14
	ENERGY TRANSFER 6%	6,0	400	396	57,307	2048/6/15
	ENERGY TRANSFER 6.05%	6,05	400	397	57,446	2041/6/1
	ENTERPRISE PRODU 4.85%	4,85	800	745	107,867	2042/8/15
	EQT CORP 3.125%	3,125	150	141	20,538	2026/5/15
	EQT CORP 3.9%	3,9	450	428	62,053	2027/10/1
	ERAC USA FINANCE 5.625%	5,625	830	850	123,008	2042/3/15
	EVERSOURCE ENERG 1.65%	1,65	1,000	807	116,852	2030/8/15
	EXELON CO 2.75%	2,75	800	749	108,440	2027/3/15
	EXELON CORP 3.4%	3,4	300	289	41,938	2026/4/15
	FIFTH THIRD BANC /VAR	6,339	150	154	22,333	2029/7/27
	FLORIDA PWR & LT 3.8%	3,8	1,170	994	143,855	2042/12/15
	FLOWSERVE CORP 3.5%	3,5	450	397	57,548	2030/10/1
	FRANCE TELECOM 5.375%	5,375	400	401	58,149	2042/1/13
	GOLDMAN SACHS GP /VAR	3,615	650	618	89,426	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GP 3.5%	3,5	400	391	56,612	2025/4/1
	HARTFORD FINL 4.4%	4,4	350	299	43,403	2048/3/15
	HUMANA INC 5.95%	5,95	270	286	41,405	2034/3/15
	INTESA SANPAOLO 7.2%	7,2	500	522	75,660	2033/11/28
	INTESA SANPAOLO 7.8%	7,8	790	851	123,243	2053/11/28
	JPMORGAN CHASE /VAR	5,299	720	724	104,898	2029/7/24
	JPMORGAN CHASE /VAR	2,739	670	589	85,241	2030/10/15
	KINDER MORGAN 5.3%	5,3	900	883	127,866	2034/12/1
	KINDER MORGAN EN 5.8%	5,8	500	505	73,085	2035/3/15
	KT CORP 4%	4,0	200	196	28,414	2025/8/8
	LIBERTY MUTUAL 4.569%	4,569	200	194	28,167	2029/2/1
	LLOYDS BK GR PLC /VAR	3,574	200	187	27,063	2028/11/7
	LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4,375	200	193	27,989	2028/3/22
	LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4,45	200	197	28,552	2025/5/8

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)		200	170	24,717	2031/4/6
LSEGA FIN PLC 2.5%	2.5	340	351	50,792	2034/12/7
MACQUARIE GROUP /VAR	4.75	600	530	76,744	2044/9/15
MARATHON PETRO 4.75%	5.45	180	183	26,573	2053/3/15
MARSH & MCLENNAN 5.45%	5.5	337	284	41,204	2047/7/31
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.15	300	292	42,355	2043/11/15
MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	400	429	62,149	2036/4/1
MIRVAC GROUP FIN 3.625%	3.625	600	565	81,764	2027/3/18
MONONGAHELA PWR 5.4%	5.4	700	677	98,003	2043/12/15
MONONGAHELA PWR 5.85%	5.85	135	139	20,213	2034/2/15
MORGAN STANLEY /VAR	5.123	295	294	42,592	2029/2/1
MORGAN STANLEY /VAR	2.239	410	329	47,719	2032/7/21
MORGAN STANLEY /VAR	5.424	140	140	20,290	2034/7/21
MORGAN STANLEY 4%	4.0	700	688	99,677	2025/7/23
MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	229	33,256	2042/7/24
MPLX LP 4.25%	4.25	500	486	70,423	2027/12/1
MPLX LP 5.2%	5.2	950	870	125,991	2047/3/1
NATL GRID PLC 5.602%	5.602	175	179	25,986	2028/6/12
NATL GRID PLC 5.809%	5.809	175	181	26,265	2033/6/12
NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	756	109,507	2029/3/15
NISOURCE INC 5.25%	5.25	320	325	47,024	2028/3/30
NISOURCE INC 5.4%	5.4	450	458	66,394	2033/6/30
NORFOLK SOUTHERN 3%	3.0	400	353	51,130	2032/3/15
NTT FINANCE 2.065%	2.065	800	663	95,929	2031/4/3
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	595	86,140	2028/11/15
ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	416	60,248	2049/6/1
ONEOK INC 5.55%	5.55	95	96	13,940	2026/11/1
ONEOK INC 6.625%	6.625	460	504	73,026	2053/9/1
PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	592	85,733	2031/2/1
PACIFIC GAS&ELEC 6.75%	6.75	330	358	51,934	2053/1/15
PACIFICORP 6%	6.0	300	310	44,882	2039/1/15
PENSKE TRUCK LE 6.05%	6.05	400	411	59,518	2028/8/1
PHILLIPS 66 4.65%	4.65	350	335	48,607	2034/11/15
PHILLIPS 66 4.68%	4.68	700	621	89,985	2045/2/15
PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	930	850	123,011	2030/9/15
PRU FUNDING ASIA /VAR	2.95	505	443	64,103	2033/11/3
PUBLIC SERVICE 6.125%	6.125	400	424	61,467	2033/10/15
PUBLIC STORAGE 5.35%	5.35	130	133	19,311	2053/8/1
RELIANCEIndustr 2.875%	2.875	345	290	42,065	2032/1/12
RELIANCEIndustr 3.625%	3.625	250	177	25,630	2052/1/12
ROYAL BK CANADA 5.2%	5.2	400	403	58,338	2026/7/20
SANTANDER UK GRP /VAR	6.534	400	412	59,718	2029/1/10
SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	200	172	24,913	2031/4/29
SANTOS FINANCE 6.875%	6.875	180	189	27,380	2033/9/19
SEMPRA 6%	6.0	850	879	127,311	2039/10/15
SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	500	478	69,212	2026/7/29
SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	700	626	90,691	2045/5/11

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)	SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	200	226	32,795	2038/12/15
	SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	426	61,676	2029/8/1
	SOUTHERN CAL ED 3.7%	3.7	290	283	41,058	2025/8/1
	SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	373	54,063	2047/4/1
	SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	500	442	63,994	2040/9/1
	SOUTHERN CO 3.25%	3.25	800	769	111,358	2026/7/1
	SOUTHERN CO 4.4%	4.4	600	520	75,316	2046/7/1
	SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	300	314	45,455	2040/3/15
	SPRINT SPECTRUM 5.152%	5.152	510	507	73,492	2028/3/20
	STAR ENERGY CO 4.85%	4.85	370	336	48,717	2038/10/14
	T-MOBILE USA INC 5.75%	5.75	145	151	21,896	2034/1/15
	TAPESTRY INC 7.7%	7.7	170	178	25,816	2030/11/27
	TAPESTRY INC 7.85%	7.85	140	148	21,436	2033/11/27
	TARGA RESOURCES 6.15%	6.15	185	192	27,821	2029/3/1
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	1,000	953	137,945	2049/3/1
	TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	850	661	95,743	2042/9/15
	TIME WARNER CABL 5.5%	5.5	400	344	49,789	2041/9/1
	TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	500	469	67,905	2034/3/1
	TRITON CONTAINER 1.15%	1.15	150	146	21,236	2024/6/7
	TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	300	273	39,630	2026/4/15
	TRUIST FINANCIAL /VAR	5.867	90	90	13,073	2034/6/8
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	600	441	63,899	2046/8/15
	UNITED PARCEL 5.05%	5.05	200	202	29,289	2053/3/3
	US BANCORP /VAR	5.775	250	254	36,768	2029/6/12
	US BANCORP /VAR	5.836	340	344	49,783	2034/6/12
	VERIZON COMM INC 1.45%	1.45	955	888	128,508	2026/3/20
	VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	813	696	100,743	2031/3/21
	VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	1,100	1,078	156,096	2025/2/15
	VERIZON COMM INC 5.05%	5.05	605	612	88,644	2033/5/9
	VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	900	867	125,572	2028/4/1
	VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	500	403	58,337	2046/11/15
	VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	240	206	29,934	2043/2/19
	WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	700	783	113,391	2034/12/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	480	434	62,924	2032/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.141%	5.141	120	101	14,721	2052/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.391%	5.391	120	101	14,713	2062/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 6.412%	6.412	330	329	47,723	2026/3/15
	WESTERN MIDSTRM 6.15%	6.15	340	348	50,463	2033/4/1
	WPP FINANCE 2010 3.75%	3.75	900	884	128,012	2024/9/19
	XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,137	164,598	2041/9/15
	XLIT LTD 5.25%	5.25	200	190	27,604	2043/12/15
小計		-	-	-	12,050,893	-
(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	471	50,910	2048/11/25
	BANK OF MONTREAL 4.709%	4.709	350	350	37,928	2027/12/7
	BELL CANADA 4.75%	4.75	510	480	51,918	2044/9/29
	BP CAPITAL PLC 3.47%	3.47	500	490	53,064	2025/5/15

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	
(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)	CAN IMPERIAL BK 5.935%	5.935	300	301	32,558	2026/7/14
	CANADIAN NATL RR 4.4%	4.4	400	400	43,255	2033/5/10
	CANADIAN PACIFIC 2.54%	2.54	650	605	65,440	2028/2/28
	ENBRIDGE INC 5.76%	5.76	300	316	34,196	2053/5/26
	HEATHROW FNDG 3.726%	3.726	500	447	48,380	2033/4/13
	HYDRO ONE INC 4.46%	4.46	400	392	42,421	2053/1/27
	MET LIFE GLOB 3.394%	3.394	500	469	50,774	2030/4/9
	NATL GRID ELECT 5.221%	5.221	500	508	54,995	2031/9/16
	NEW YORK LIFE GL 2%	2.0	300	272	29,454	2028/4/17
	ROGERS COMMUNIC 6.56%	6.56	410	455	49,216	2041/3/22
	ROYAL BK CANADA 5.341%	5.341	400	406	43,888	2026/6/23
	TELUS CORP 4.85%	4.85	450	419	45,357	2044/4/5
	TORONTO DOM BANK 5.423%	5.423	500	508	54,994	2026/7/10
	TRANSCANADA PL 2.97%	2.97	400	352	38,067	2031/6/9
	TRANSURBAN FIN 4.555%	4.555	450	445	48,146	2028/11/14
VERIZON COMM INC 4.05%	4.05	300	253	27,366	2051/3/22	
WALT DISNEY CO 3.057%	3.057	200	192	20,784	2027/3/30	
小計		-	-	-	923,119	-
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALSTRIA OFFICE 1.5%	1.5	400	331	52,520	2026/6/23
	AMPRION GMBH 3.875%	3.875	200	203	32,126	2028/9/7
	DEUTSCH BAHN FIN 4%	4.0	100	105	16,754	2043/11/23
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	300	255	40,415	2030/11/19
	DEUTSCHE BOERSE 3.75%	3.75	300	308	48,777	2029/9/28
	DEUTSCHE BOERSE 3.875%	3.875	300	312	49,491	2033/9/28
	EUROGRID GMBH 3.279%	3.279	200	194	30,771	2031/9/5
	MERCK /VAR	1.625	500	485	76,865	2079/6/25
	RWE A 2.75%	2.75	350	332	52,658	2030/5/24
	VONOVIA SE 0.375%	0.375	200	177	28,056	2027/6/16
	VONOVIA SE 1.625%	1.625	200	111	17,611	2051/9/1
	VONOVIA SE 2.375%	2.375	100	86	13,675	2032/3/25
	VONOVIA SE 5%	5.0	100	103	16,439	2030/11/23
	(イタリア)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTI ROMA 1.75%	1.75	215	182	28,922	2031/7/30
	AEROPORTI ROMA 4.875%	4.875	175	181	28,749	2033/7/10
	AUTOSTRAD PER L 2%	2.0	550	479	75,793	2030/1/15
	BANCO BPM SPA 4.625%	4.625	245	250	39,560	2027/11/29
	ENEL SPA /VAR /PER	3.5	500	489	77,444	-
	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	344	54,574	-
	SNAM 4%	4.0	315	319	50,577	2029/11/27
TERNI RETE 3.625%	3.625	200	201	31,923	2029/4/21	
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE /VAR	1.5	400	359	56,857	2042/1/13
	BPCE 4.5%	4.5	200	205	32,464	2033/1/13
	COFIROUTE SA 1%	1.0	200	170	26,929	2031/5/19
	CRED AGRICOLE SA 4.375%	4.375	200	205	32,504	2033/11/27

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	254	40,201	2049/12/9
	ENGIE 0.375%	0.375	500	421	66,668	2029/10/26
	ENGIE 3.625%	3.625	200	202	31,987	2030/1/11
	GROUPE VYV 1.625%	1.625	200	178	28,287	2029/7/2
	TDF INFRASTRUCTU 5.625%	5.625	300	312	49,365	2028/7/21
	TEREGA SA 2.2%	2.2	800	778	123,190	2025/8/5
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	480	380	60,164	—
TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.625	1,000	972	153,802	—	
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER /VAR /PER	1.625	235	225	35,596	—
	BP CAP MKY BV 4.323%	4.323	565	585	92,663	2035/5/12
	COOPERATIEVE RAB 4%	4.0	300	304	48,187	2030/1/10
	CTP NV 0.875%	0.875	610	563	89,187	2026/1/20
	EDP FINANCE BV 3.875%	3.875	175	178	28,206	2030/3/11
	ENBW 4.3%	4.3	340	351	55,662	2034/5/23
	KONINKLIJKE KPN 0.875%	0.875	500	388	61,526	2033/11/15
	LSEG NTHRLND BV 0.75%	0.75	210	165	26,126	2033/4/6
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	800	746	118,085	2027/4/27
	WINTERSHALL FIN 1.823%	1.823	400	335	53,079	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	271	42,902	2027/9/8
	BANCO BILBAO VIZ 3.875%	3.875	400	398	62,994	2034/1/15
	BANCO SABADELL /VAR	5.0	400	415	65,710	2029/6/7
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	338	53,623	2027/6/8
(ベルギー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	RESA SA BELGIUM 1%	1.0	300	280	44,338	2026/7/22
(オーストリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BK IN 0.25%	0.25	500	480	75,961	2025/1/22
(ルクセンブルグ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CPI PROPERTY GRO 2.75%	2.75	570	485	76,873	2026/5/12
	P3 GROUP SARL 0.875%	0.875	350	324	51,359	2026/1/26
(フィンランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ELENIA FINANCE 0.375%	0.375	405	366	57,957	2027/2/6
	NESTE 3.875%	3.875	215	220	34,808	2031/5/21
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND /VAR	4.625	260	266	42,146	2029/11/13
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	450	435	68,930	2025/2/7
	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	285	292	46,260	2028/6/16
	BARCLAYS PLC /VAR	4.918	255	261	41,363	2030/8/8
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	200	186	29,580	2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	462	73,170	—
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	600	576	91,128	—
	CADENT FIN PLC 4.25%	4.25	300	308	48,792	2029/7/5
	CHORUS LTD 3.625%	3.625	260	260	41,134	2029/9/7
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	300	257	40,749	2038/3/15

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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ)						
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE S 3.39%	3.39	580	578	91,523	2025/12/5
	HEATHROW FNDG 1.5%	1.5	400	352	55,704	2030/2/11
	MACQUARIE GROUP 4.7471%	4.7471	280	289	45,870	2030/1/23
	MOBICO GROUP PLC 4.875%	4.875	100	99	15,816	2031/9/26
	NATL GAS TRANSP 4.25%	4.25	145	148	23,493	2030/4/5
	NBN CO LTD 4.125%	4.125	275	282	44,687	2029/3/15
	ORSTED A/S /VAR	2.25	500	487	77,123	2029/11/26
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	805	740	117,224	2027/7/5
	UBS GROUP /VAR	4.625	250	254	40,192	2028/3/17
	UBS GROUP /VAR	2.875	255	234	37,134	2032/4/2
	VAR ENERGI ASA 5.5%	5.5	120	126	19,991	2029/5/4
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	400	358	56,662	2038/1/15
	VIRGIN MONEY /VAR	4.625	155	153	24,255	2028/10/29
	VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	600	510	80,828	2039/5/24
小計		-	-	-	3,994,750	-
(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	287	52,849	2033/8/9
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	200	208	38,295	2026/12/3
	BARCLAYS PLC /VAR	7.09	300	314	57,808	2029/11/6
	BUPA FINANCE 1.75%	1.75	184	164	30,172	2027/6/14
	CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	440	275	50,680	2046/9/22
	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	400	311	57,300	2031/11/17
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	200	207	38,147	2034/6/2
	LONDON POWER 5.875%	5.875	100	106	19,555	2040/11/15
	NAT GRD ELCT WM 5.75%	5.75	600	624	114,851	2032/4/16
	NORTHERN GAS 5.625%	5.625	300	299	55,187	2040/3/23
	NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	200	181	33,366	2026/10/11
	PACIFIC LIFE GF 5%	5.0	100	100	18,507	2028/1/12
	SEVERN TRENT FIN 4.625%	4.625	220	209	38,543	2034/11/30
	THAMES WATER UTC 3.5%	3.5	640	569	104,702	2028/2/25
	VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	422	77,770	2026/4/7
	VIRGIN MONEY /VAR	3.375	400	381	70,159	2026/4/24
	YORKSHIRE BLD SOC /VAR	7.375	105	107	19,839	2027/9/12
小計		-	-	-	877,739	-
(オーストラリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AURIZON FINANCE 3%	3.0	570	509	49,318	2028/3/9
	LENDLEASE FIN 3.7%	3.7	640	521	50,480	2031/3/31
	TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	300	253	24,544	2031/8/5
小計		-	-	-	124,342	-
合計		-	-	-	17,970,845	-

(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

（2024年1月10日現在）

項 目	第25作成期末（第150期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS公益・金融社債マザーファンド	7,875,371	99.1
コール・ローン等、その他	67,930	0.9
投資信託財産総額	7,943,301	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（18,257,872千円）の投資信託財産総額（18,450,699千円）に対する比率は99.0%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=144.69円、1カナダ・ドル=108.09円、1ユーロ=158.20円、1イギリス・ポンド=183.96円、1オーストラリア・ドル=96.80円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月10日) (2023年9月11日) (2023年10月10日) (2023年11月10日) (2023年12月11日) (2024年1月10日)

項 目	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末	第 149 期 末	第 150 期 末
(A) 資 産	8,066,370,164円	8,053,623,183円	7,832,120,112円	8,006,791,454円	7,884,660,570円	7,943,301,473円
コール・ローン等	39,875,495	39,975,033	39,472,833	39,302,633	39,518,349	40,929,637
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	7,998,494,669	7,946,648,150	7,764,647,279	7,920,488,821	7,805,142,221	7,875,371,836
未 収 入 金	28,000,000	67,000,000	28,000,000	47,000,000	40,000,000	27,000,000
(B) 負 債	28,076,165	66,670,388	28,342,698	47,055,330	39,053,251	28,600,442
未払収益分配金	19,148,445	18,972,324	18,858,395	18,697,367	18,350,732	18,220,638
未払解約金	837,456	39,236,189	1,928,263	20,379,650	12,596,078	2,591,202
未払信託報酬	7,760,124	8,109,050	7,257,025	7,655,772	7,782,439	7,474,518
未 払 利 息	114	114	-	116	115	121
その他未払費用	330,026	352,711	299,015	322,425	323,887	313,963
(C) 純資産総額(A-B)	8,038,293,999	7,986,952,795	7,803,777,414	7,959,736,124	7,845,607,319	7,914,701,031
元 本	9,574,222,578	9,486,162,496	9,429,197,639	9,348,683,910	9,175,366,015	9,110,319,126
次期繰越損益金	△1,535,928,579	△1,499,209,701	△1,625,420,225	△1,388,947,786	△1,329,758,696	△1,195,618,095
(D) 受益権総口数	9,574,222,578口	9,486,162,496口	9,429,197,639口	9,348,683,910口	9,175,366,015口	9,110,319,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,396円	8,420円	8,276円	8,514円	8,551円	8,688円

(注1) 当ファンドの第145期首元本額は9,635,726,525円、第145～150期中追加設定元本額は192,989,112円、第145～150期中一部解約元本額は718,396,511円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第145期0.8396円、第146期0.8420円、第147期0.8276円、第148期0.8514円、第149期0.8551円、第150期0.8688円です。

(注3) 第150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1,195,618,095円です。

損益の状況

第145期（自2023年7月11日 至2023年8月10日） 第147期（自2023年 9月12日 至2023年10月10日） 第149期（自2023年11月11日 至2023年12月11日）
 第146期（自2023年8月11日 至2023年9月11日） 第148期（自2023年10月11日 至2023年11月10日） 第150期（自2023年12月12日 至2024年 1月10日）

項 目	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 3,724円	△ 3,811円	△ 3,330円	△ 3,651円	△ 3,675円	△ 3,611円
支 払 利 息	△ 3,724	△ 3,811	△ 3,330	△ 3,651	△ 3,675	△ 3,611
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	170,286,897	49,946,578	△ 108,919,583	249,169,638	59,676,093	150,249,534
売 買 益	170,684,113	50,654,790	338,658	250,020,189	60,730,564	151,538,452
売 買 損	△ 397,216	△ 708,212	△ 109,258,241	△ 850,551	△ 1,054,471	△ 1,288,918
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,090,150	△ 8,461,761	△ 7,556,040	△ 7,978,197	△ 8,106,445	△ 7,788,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	162,193,023	41,481,006	△ 116,478,953	241,187,790	51,565,973	142,457,442
(E) 前期繰越損益金	△ 119,278,927	23,543,469	45,625,679	△ 88,709,082	131,318,094	162,511,787
(F) 追加信託差損益金	△1,559,694,230	△1,545,261,852	△1,535,708,556	△1,522,729,127	△1,494,292,031	△1,482,366,686
(配当等相当額)	(314,520,837)	(311,768,876)	(310,202,671)	(307,724,181)	(302,201,190)	(301,035,595)
(売買損益相当額)	(△1,874,215,067)	(△1,857,030,728)	(△1,845,911,227)	(△1,830,453,308)	(△1,796,493,221)	(△1,783,402,281)
(G) 計 (D+E+F)	△1,516,780,134	△1,480,237,377	△1,606,561,830	△1,370,250,419	△1,311,407,964	△1,177,397,457
(H) 収 益 分 配 金	△ 19,148,445	△ 18,972,324	△ 18,858,395	△ 18,697,367	△ 18,350,732	△ 18,220,638
次期繰越損益金(G+H)	△1,535,928,579	△1,499,209,701	△1,625,420,225	△1,388,947,786	△1,329,758,696	△1,195,618,095
追加信託差損益金	△1,559,694,230	△1,545,261,852	△1,535,708,556	△1,522,729,127	△1,494,292,031	△1,482,366,686
(配当等相当額)	(314,566,033)	(311,823,669)	(310,290,919)	(307,758,150)	(302,220,594)	(301,126,298)
(売買損益相当額)	(△1,874,260,263)	(△1,857,085,521)	(△1,845,999,475)	(△1,830,487,277)	(△1,796,512,625)	(△1,783,492,984)
分配準備積立金	26,579,939	46,052,151	45,622,402	133,781,341	164,533,335	286,748,591
繰 越 損 益 金	△ 2,814,288	-	△ 135,334,071	-	-	-

(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145期計算期間末における費用控除後の配当等収益（25,671,007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（314,566,033円）および分配準備積立金（20,057,377円）より分配対象収益は360,294,417円（10,000口当たり376円）であり、うち19,148,445円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

(注5) 第146期計算期間末における費用控除後の配当等収益（23,575,097円）、費用控除後の有価証券等損益額（15,127,672円）、信託約款に規定する収益調整金（311,823,669円）および分配準備積立金（26,321,706円）より分配対象収益は376,848,144円（10,000口当たり397円）であり、うち18,972,324円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

(注6) 第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益（18,855,118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（310,290,919円）および分配準備積立金（45,625,679円）より分配対象収益は374,771,716円（10,000口当たり397円）であり、うち18,858,395円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

(注7) 第148期計算期間末における費用控除後の配当等収益（28,120,065円）、費用控除後の有価証券等損益額（79,134,812円）、信託約款に規定する収益調整金（307,758,150円）および分配準備積立金（45,223,831円）より分配対象収益は460,236,858円（10,000口当たり492円）であり、うち18,697,367円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

(注8) 第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益（24,666,707円）、費用控除後の有価証券等損益額（26,899,266円）、信託約款に規定する収益調整金（302,220,594円）および分配準備積立金（131,318,094円）より分配対象収益は485,104,661円（10,000口当たり528円）であり、うち18,350,732円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

(注9) 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益（25,248,261円）、費用控除後の有価証券等損益額（117,209,181円）、信託約款に規定する収益調整金（301,126,298円）および分配準備積立金（162,511,787円）より分配対象収益は606,095,527円（10,000口当たり665円）であり、うち18,220,638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 145 期	20円
第 146 期	20円
第 147 期	20円
第 148 期	20円
第 149 期	20円
第 150 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。

<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）

UBS公益・金融社債マザーファンド

第13期（2023年7月10日決算）

（計算期間：2022年7月12日～2023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13期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行うことにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債の転換請求等により取得した株券に限るものとします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

UBS公益・金融社債マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
9期 (2019年7月10日)	円 18,011	% 5.6	% 97.5	% 1.8	百万円 33,922
10期 (2020年7月10日)	19,266	7.0	97.6	8.8	30,295
11期 (2021年7月12日)	20,937	8.7	95.7	10.3	28,802
12期 (2022年7月11日)	21,177	1.1	94.0	7.6	21,948
13期 (2023年7月10日)	22,454	6.0	97.1	9.6	18,808

(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) 2022年 7月11日	円 21,177	% -	% 94.0	% 7.6
7月末	21,543	1.7	94.6	7.9
8月末	21,524	1.6	93.7	9.7
9月末	21,117	△0.3	94.7	10.5
10月末	21,587	1.9	94.7	10.1
11月末	21,219	0.2	95.2	11.2
12月末	20,339	△4.0	93.5	8.9
2023年 1月末	20,832	△1.6	96.0	7.9
2月末	21,103	△0.3	95.3	7.5
3月末	21,221	0.2	94.7	8.8
4月末	21,516	1.6	96.2	8.8
5月末	22,047	4.1	95.6	9.1
6月末	22,975	8.5	97.6	9.7
(期末) 2023年 7月10日	22,454	6.0	97.1	9.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。

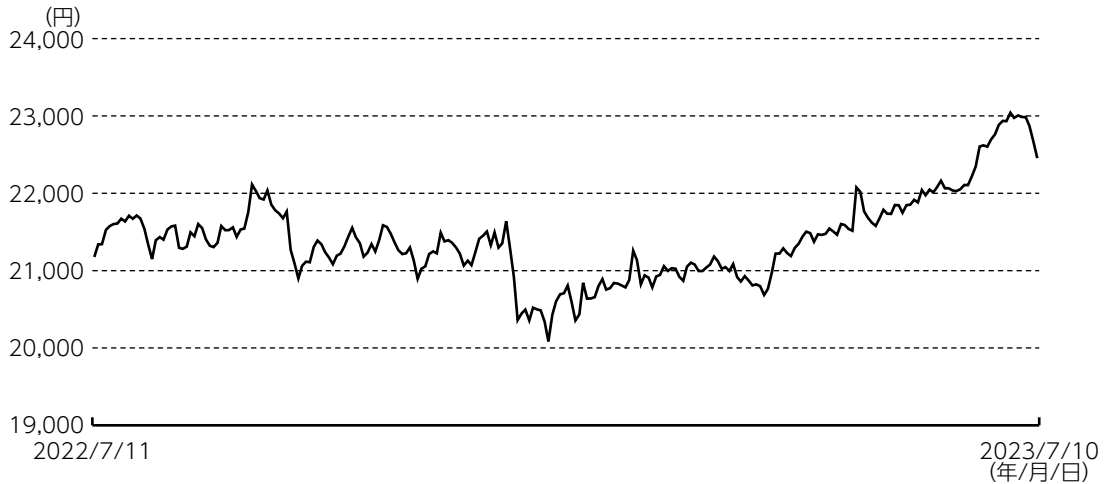
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額の推移について

(2022年7月11日～2023年7月10日)



基準価額は期首比で1,277円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+6.0%となりました。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。主な上昇要因は、為替変動（外貨高・円安）や、組入債券の利子収入などのプラス（上昇）要因が、組入債券の価格の下落などのマイナス（下落）要因を上回ったことなどです。

投資環境について

世界の投資適格社債市場

当期の投資適格社債の利回りは上昇しました。2022年後半は、米欧などでのインフレの高止まりや主要中央銀行による利上げ継続観測などを背景に、投資適格社債の利回りは上昇基調で推移しました。2022年終盤から2023年序盤にかけては、各国の景気見通しや企業業績の動向、また金融政策をめぐる中央銀行高官の発言などに反応して、投資適格社債の利回りは上下に振れながらも方向感の乏しい展開となりました。3月には、米地銀の相次ぐ経営破綻を発端とした金融不安の高まりからスプレッドが急拡大する局面もありましたが、一方で金利の低下が下支えとなり、投資適格社債の利回りは低下しました。5月以降は、米債務上限問題のほか、米欧の利上げ長期化観測、銀行の融資基準の厳格化を背景とする信用リスクの上昇懸念などから、投資適格社債の利回りは緩やかに上昇しました。

米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して上昇しました。

期の序盤より、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ長期化観測や、日本銀行（日銀）が大規模な金融緩和策を維持したことから、日米の金利差拡大が意識されて、米ドルは円に対して上昇基調で推移しました。しかし2022年11月に入り、FRBが利上げペースを減速させるとの思惑が浮上したことや、12月に日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）で長期金利の許容変動幅を拡大したことなどを材料に、円高米ドル安が進行しました。2023年1月以降は、米国の長期金利の上昇などを受けて、日米の金利差拡大観測が再び強まった影響などから、米ドルは上昇に向かいました。

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、高水準のインフレなどを背景に、欧米の金融当局による金融引締めペースが市場の焦点となり、金利上昇基調が鮮明となった一方で、期の後半は、インフレ動向と利上げ終了のタイミングに関する思惑などから、方向感の乏しい展開となりました。そのような市場環境下、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、期の前半はやや短めから中立とし、期の後半は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、公益セクターを選好しました。

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

投資環境の見通し

堅調な個人消費を背景とした底堅い景気動向に加えて、利回り面での魅力も追い風となり、投資適格社債への順調な資金流入が継続しています。また、低水準の失業率と力強い賃金の伸びが金融環境の引き締めによる影響を緩和し、企業のファンダメンタルズは引き続き安定しているうえ、2023年後半は起債ペースの鈍化が予想されることも、投資適格社債市場を下支えすると期待されます。金融政策については、FRBは6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利を据え置きました。ただし、インフレ圧力は根強いことから、年内に2回の追加利上げを実施する可能性を示唆しており、今後の金融政策動向を注視しています。

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 2022/7/12~2023/7/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)	0.017 (0.016) (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 先物取引に係る委託証拠金の支払利息等
合計	4	0.019	

※期中の平均基準価額は21,418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 2022年7月12日 至 2023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
	特 殊 債 券	399	660
	社債券（投資法人債券を含む）	14,639	22,256 (9,032)
	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）	805	999
	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）	499	194 (189)
	イタリア		
	社債券（投資法人債券を含む）	1,479	419
	フランス		
	社債券（投資法人債券を含む）	3,343	1,923
	オランダ		
	社債券（投資法人債券を含む）	1,729	4,304

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
スペイン			
社債券（投資法人債券を含む）		1,495	597
ベルギー			
社債券（投資法人債券を含む）		299	282
オーストリア			
社債券（投資法人債券を含む）		99	－
ルクセンブルク			
社債券（投資法人債券を含む）		－	－ (231)
フィンランド			
社債券（投資法人債券を含む）		280	248
アイルランド			
社債券（投資法人債券を含む）		124	985
ポルトガル			
社債券（投資法人債券を含む）		99	－
その他			
社債券（投資法人債券を含む）		4,934	4,732
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）		795	1,171 (1,093)
オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
社債券（投資法人債券を含む）		－	1,958 (1,200)

(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)	5,430	5,245	—	—
US 10YR ULTRA FUTURES	754	380	—	—
US ULTRA BOND CBT	2,601	2,370	—	—
CAN 10YR BOND FUTURES	2,958	3,010	—	—
AUST 10YR BOND FUTURES	521	1,024	2,067	1,609
LONG GILT FUTURES	—	—	706	1,414
EURO-BOBL FUTURES	—	—	1,352	916
EURO-BOND FUTURES	441	437	912	1,183
EURO BUXL 30Y BND	—	—	565	463

(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 2022年7月12日 至 2023年7月10日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BPCE 4.5% 33/1/13(ユーロ・フランス)	127,042	IBERDROLA INTL /VAR /PER 2.625%(ユーロ・オランダ)	192,126
BANK OF AMER CRP /VAR 5.015% 33/7/22(アメリカ)	109,497	REN FINANCE BV 2.5% 25/2/12(ユーロ・オランダ)	175,804
COOPERATIEVE RAB 4% 30/1/10(ユーロ・オランダ)	98,670	VERIZON COMM INC 3.376% 25/2/15(アメリカ)	152,595
AIA GROUP 5.625% 27/10/25(アメリカ)	85,595	WALT DISNEY CO 1.75% 24/8/30(アメリカ)	133,668
VERIZON COMM INC 5.05% 33/5/9(アメリカ)	84,423	APA INFRA 4.2% 25/3/23(アメリカ)	117,540
CREDIT SUISSE S 3.39% 25/12/5(ユーロ・スイス)	82,052	EDP FINANCE BV 1.5% 27/11/22(ユーロ・オランダ)	107,828
TORONTO DOM BANK 3.631% 29/12/13(ユーロ・カナダ)	79,930	AT&T INC 4.75% 46/5/15(アメリカ)	102,460
VERIZON COMM INC 1.45% 26/3/20(アメリカ)	78,775	LINCOLN NATL CRP 3.8% 28/3/1(アメリカ)	95,415
SANTANDER UK GRP /VAR 6.534% 29/1/10(アメリカ)	78,282	CITIGROUP INC 3.875% 23/10/25(アメリカ)	90,659
GOLDMAN SACHS GP 0.25% 28/1/26(ユーロ・アメリカ)	71,640	RYANAIR DAC 0.875% 26/5/25(ユーロ・アイルランド)	87,125

(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 2022年7月12日 至 2023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 4,369	百万円 70	% 1.6	百万円 5,699	百万円 46	% 0.8
債 券 先 物 取 引	18,305	18,305	100.0	18,086	18,086	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 36	百万円 13	百万円 250

(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 261

(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)	437千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	437千円
(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 (2023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 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 84,312	千米ドル 75,390	千円 10,746,173	% 57.1	% -	% 37.1	% 11.9	% 8.2	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,420	千カナダ・ドル 2,213	237,455	1.3	-	0.9	0.3	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	3,250	2,652	414,613	2.2	-	1.7	0.5	-	
イ タ リ ア	2,750	2,492	389,634	2.1	-	1.9	0.2	-	
フ ラ ン ス	7,865	7,047	1,101,513	5.9	-	3.8	2.0	-	
オ ラ ン ダ	4,755	4,062	634,907	3.4	-	1.7	1.5	0.2	
ス ペ イ ン	2,790	2,634	411,733	2.2	-	0.8	0.9	0.5	
ベルギー	1,000	906	141,657	0.8	-	0.2	0.5	-	
オーストリア	1,200	1,148	179,564	1.0	-	0.5	0.1	0.4	
ルクセンブルク	920	770	120,449	0.6	-	-	0.6	-	
フィンランド	685	631	98,779	0.5	-	-	0.5	-	
アイルランド	525	491	76,805	0.4	-	0.1	0.3	-	
ポルトガル	100	99	15,500	0.1	-	-	0.1	-	
そ の 他	11,750	10,579	1,653,556	8.8	-	5.3	2.5	1.0	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 7,799	千イギリス・ポンド 6,852	1,252,761	6.7	-	2.2	4.1	0.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 9,680	千オーストラリア・ドル 8,337	794,224	4.2	-	2.1	1.8	0.3	
合 計	-	-	18,269,330	97.1	-	58.3	27.9	11.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

②個別銘柄開示

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	KOREA NATL OIL 4.75%	4.75	200	195	27,871	2026/4/3
普通社債券(含む投資法人債券)	AEP TEXAS 5.4%	5.4	290	283	40,473	2033/6/1
	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	388	55,315	2047/12/1
	AERCAP IRELAND 1.65%	1.65	750	704	100,486	2024/10/29
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	200	172	24,556	2028/10/29
	AIA GROUP 5.625%	5.625	580	589	84,062	2027/10/25
	AIR LEASE CORP 3.375%	3.375	300	285	40,653	2025/7/1
	AKER BP ASA 3.1%	3.1	200	162	23,213	2031/7/15
	AKER BP ASA 4%	4.0	600	526	74,980	2031/1/15
	AKER BP ASA 5.6%	5.6	170	166	23,755	2028/6/13
	ALLY FINANCIAL /VAR	6.992	180	175	25,068	2029/6/13
	AMGEN INC 5.25%	5.25	60	59	8,466	2030/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	95	93	13,317	2033/3/2
	AMGEN INC 5.65%	5.65	150	147	21,089	2053/3/2
	AMGEN INC 5.75%	5.75	100	98	14,001	2063/3/2
	AON CORP/AON GLO 5.35%	5.35	200	197	28,190	2033/2/28
	APA INFRA 4.2%	4.2	1,200	1,162	165,679	2025/3/23
	AT&T INC 1.65%	1.65	200	170	24,304	2028/2/1
	AT&T INC 3.55%	3.55	1,000	679	96,817	2055/9/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	1,300	1,236	176,243	2029/3/1
	AT&T INC 4.75%	4.75	2,500	2,135	304,446	2046/5/15
	AT&T INC 5.4%	5.4	325	318	45,403	2034/2/15
	AVOLON HDGS 2.125%	2.125	270	239	34,101	2026/2/21
	BALTIMORE GAS 3.5%	3.5	1,000	731	104,262	2046/8/15
	BANCO SANTANDER 5.147%	5.147	400	394	56,173	2025/8/18
	BANK OF AMER CRP /VAR	3.384	620	594	84,746	2026/4/2
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.015	400	382	54,522	2033/7/22
	BANK OF AMER CRP 3.875%	3.875	1,000	971	138,491	2025/8/1
	BANK OF MONTREAL 5.2%	5.2	315	312	44,512	2024/12/12
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	510	72,735	-
	BROADCOM INC 3.419%	3.419	300	246	35,083	2033/4/15
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	600	599	85,461	2041/6/1
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	410	58,547	2035/1/15
	CAN IMPERIAL BK 5.144%	5.144	195	193	27,565	2025/4/28
	CANADIAN PACIFIC 3.1%	3.1	490	338	48,208	2051/12/2
	CAPITAL ONE FINL /VAR	6.312	320	314	44,845	2029/6/8
	CASTLE PEAK PWR 2.125%	2.125	200	161	23,002	2031/3/3
	CBS CORP 2.9%	2.9	750	671	95,655	2027/1/15
	CENTERPOINT HOUS 4.95%	4.95	315	308	43,911	2033/4/1
	CITIGROUP INC /VAR	2.52	420	331	47,220	2032/11/3
	CITIGROUP INC 3.875%	3.875	700	696	99,271	2023/10/25
	CITIGROUP INC 4.65%	4.65	320	279	39,904	2048/7/23
	COLONIAL ENT INC 3.25%	3.25	370	325	46,344	2030/5/15
	COMCAST CORP 2.937%	2.937	2,350	1,474	210,151	2056/11/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	800	779	111,055	2025/10/15

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)					
COMCAST CORP 4.15%	4.15	700	671	95,690	2028/10/15
COMMONW BK AU NY 5.079%	5.079	355	352	50,236	2025/1/10
CONOCOPHIL CO 4.025%	4.025	200	157	22,470	2062/3/15
CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	500	356	50,842	2046/8/15
CONTINENTAL RESO 2.268%	2.268	400	354	50,565	2026/11/15
CRED SUIS NY 7.95%	7.95	295	300	42,900	2025/1/9
DEUTSCHE BANK NY /VAR	2.222	385	380	54,267	2024/9/18
DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	900	832	118,643	2028/3/20
DISCOVERY COMMUN 5.3%	5.3	710	571	81,442	2049/5/15
DUKE ENERGY CAR 4%	4.0	1,000	804	114,657	2042/9/30
DUKE ENERGY FLA 3.4%	3.4	700	505	72,114	2046/10/1
DUKE ENERGY OHIO 5.25%	5.25	125	124	17,694	2033/4/1
DUKE ENERGY PROG 5.25%	5.25	275	273	39,042	2033/3/15
ELEVANCE HEALTH 4.75%	4.75	200	191	27,226	2033/2/15
ENBRIDGE INC 5.7%	5.7	75	74	10,640	2033/3/8
ENEL FIN INTL NV 7.5%	7.5	205	224	31,942	2032/10/14
ENERGY TRANSFER 6%	6.0	400	371	52,909	2048/6/15
ENERGY TRANSFER 6.05%	6.05	400	375	53,553	2041/6/1
ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	800	717	102,221	2042/8/15
EQT CORP 3.125%	3.125	150	137	19,586	2026/5/15
EQT CORP 3.9%	3.9	450	413	58,888	2027/10/1
ERAC USA FINANCE 5.625%	5.625	830	809	115,318	2042/3/15
EVERSOURCE ENERG 1.65%	1.65	550	429	61,226	2030/8/15
EXELON CO 2.75%	2.75	200	181	25,910	2027/3/15
EXELON CORP 3.4%	3.4	1,400	1,326	189,094	2026/4/15
FIVE COR FND TRS 4.419%	4.419	400	397	56,619	2023/11/15
FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,170	950	135,522	2042/12/15
FLOWSERVE CORP 3.5%	3.5	450	378	53,936	2030/10/1
FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	400	387	55,285	2042/1/13
GEORGIA POWER 2.1%	2.1	435	434	61,871	2023/7/30
GOLDMAN SACHS GP /VAR	3.615	650	606	86,398	2028/3/15
GOLDMAN SACHS GP 3.5%	3.5	560	537	76,656	2025/4/1
HARTFORD FINL 4.4%	4.4	350	283	40,433	2048/3/15
HEALTHPEAK OP 5.25%	5.25	200	191	27,341	2032/12/15
JPMORGAN CHASE /VAR	2.739	670	568	80,968	2030/10/15
KINDER MORGAN 5.3%	5.3	900	848	120,900	2034/12/1
KINDER MORGAN 5.625%	5.625	1,270	1,267	180,739	2023/11/15
KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	500	484	69,040	2035/3/15
KT CORP 4%	4.0	200	193	27,535	2025/8/8
LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	200	188	26,823	2029/2/1
LLOYDS BK GR PLC /VAR	3.574	200	179	25,559	2028/11/7
LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	200	187	26,776	2028/3/22
LLOYDS BK GR PLC 4.45%	4.45	200	193	27,627	2025/5/8
LSEGA FIN PLC 2.5%	2.5	200	163	23,336	2031/4/6
MARATHON PETRO 4.75%	4.75	600	487	69,477	2044/9/15
MARSH & MCLENNAN 5.45%	5.45	180	177	25,367	2053/3/15

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)					
MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	337	290	41,339	2047/7/31
MIDAMERICAN ENER 5.15%	5.15	300	272	38,870	2043/11/15
MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	400	410	58,485	2036/4/1
MIRVAC GROUP FIN 3.625%	3.625	600	554	79,035	2027/3/18
MONONGAHELA PWR 5.4%	5.4	700	662	94,486	2043/12/15
MORGAN STANLEY /VAR	5.123	295	287	40,971	2029/2/1
MORGAN STANLEY /VAR	2.239	410	319	45,573	2032/7/21
MORGAN STANLEY 4%	4.0	700	678	96,709	2025/7/23
MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	216	30,836	2042/7/24
MPLX LP 4.25%	4.25	500	471	67,235	2027/12/1
MPLX LP 5.2%	5.2	950	818	116,722	2047/3/1
NATL GRID PLC 5.602%	5.602	175	174	24,812	2028/6/12
NATL GRID PLC 5.809%	5.809	175	174	24,912	2033/6/12
NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	733	104,554	2029/3/15
NISOURCE INC 5.25%	5.25	320	317	45,213	2028/3/30
NISOURCE INC 5.4%	5.4	130	127	18,226	2033/6/30
NTT FINANCE 2.065%	2.065	515	418	59,684	2031/4/3
ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	579	82,664	2028/11/15
ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	407	58,047	2049/6/1
ORACLE CORP 5.55%	5.55	55	51	7,289	2053/2/6
OVINTIV INC 6.25%	6.25	135	130	18,669	2033/7/15
PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	555	79,237	2031/2/1
PACIFIC GAS&ELEC 6.75%	6.75	330	317	45,278	2053/1/15
PACIFICORP 6%	6.0	300	288	41,119	2039/1/15
PHILLIPS 66 4.65%	4.65	350	323	46,109	2034/11/15
PHILLIPS 66 4.68%	4.68	700	582	83,008	2045/2/15
PLAINS ALL AMER 3.8%	3.8	930	815	116,202	2030/9/15
PRU FUNDING ASIA /VAR	2.95	505	421	60,105	2033/11/3
RELIANCE INDUSTR 2.875%	2.875	345	282	40,211	2032/1/12
RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	250	173	24,725	2052/1/12
SANTANDER HOLD /VAR	6.499	225	220	31,499	2029/3/9
SANTANDER UK GRP /VAR	6.534	400	400	57,039	2029/1/10
SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	200	163	23,373	2031/4/29
SAUDI ARAB OIL 3.5%	3.5	395	358	51,168	2029/4/16
SCENTRE TRUST 2 /VAR	4.75	400	358	51,048	2080/9/24
SEMPRA ENERGY 6%	6.0	850	850	121,209	2039/10/15
SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	500	465	66,316	2026/7/29
SHELL INTL FIN 4.375%	4.375	700	614	87,654	2045/5/11
SHELL INTL FIN 6.375%	6.375	200	218	31,160	2038/12/15
SHINHAN BANK 4.5%	4.5	260	251	35,849	2028/4/12
SK BROADBAND CO 4.875%	4.875	200	195	27,881	2028/6/28
SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	407	58,148	2029/8/1
SOUTHERN CAL ED 3.7%	3.7	290	279	39,779	2025/8/1
SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	359	51,301	2047/4/1
SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	500	422	60,249	2040/9/1
SOUTHERN CO 3.25%	3.25	930	874	124,605	2026/7/1

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 CO 4.4%	4.4	600	498	71,070	2046/7/1
	SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	300	300	42,813	2040/3/15
	STAR ENERGY CO 4.85%	4.85	370	328	46,759	2038/10/14
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	1,000	881	125,644	2049/3/1
	TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	790	574	81,933	2042/9/15
	TIME WARNER CABL 5.5%	5.5	400	327	46,652	2041/9/1
	TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	500	450	64,189	2034/3/1
	TRITON CONTAINER 1.15%	1.15	150	142	20,269	2024/6/7
	TRITON CONTAINER 2.05%	2.05	180	157	22,440	2026/4/15
	TRUIST FINANCIAL /VAR	5.867	90	87	12,535	2034/6/8
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	800	576	82,232	2046/8/15
	US BANCORP /VAR	5.775	250	247	35,222	2029/6/12
	US BANCORP /VAR	5.836	340	334	47,716	2034/6/12
	VERIZON COMM INC 1.45%	1.45	1,255	1,135	161,821	2026/3/20
	VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	1,210	993	141,548	2031/3/21
	VERIZON COMM INC 3.376%	3.376	1,200	1,158	165,201	2025/2/15
	VERIZON COMM INC 5.05%	5.05	605	587	83,704	2033/5/9
	VIACOMCBS INC 4.75%	4.75	595	582	83,039	2025/5/15
	VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	450	422	60,181	2028/4/1
	VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	500	386	55,093	2046/11/15
	VODAFONE GROUP 4.375%	4.375	240	195	27,881	2043/2/19
	WALT DISNEY CO 1.85%	1.85	400	364	51,953	2026/7/30
	WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	800	860	122,613	2034/12/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	480	417	59,447	2032/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.141%	5.141	120	95	13,547	2052/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.391%	5.391	120	94	13,496	2062/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 6.412%	6.412	330	330	47,074	2026/3/15
	WESTERN MIDSTRM 6.15%	6.15	340	335	47,791	2033/4/1
WILLIAMS COS INC 4.3%	4.3	900	889	126,741	2024/3/4	
WPP FINANCE 2010 3.75%	3.75	800	775	110,562	2024/9/19	
XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,108	157,956	2041/9/15	
XLIT LTD 5.25%	5.25	200	188	26,933	2043/12/15	
小計	-	-	-	10,746,173	-	
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	BELL CANADA 4.75%	4.75	510	459	49,323	2044/9/29
	CANADIAN PACIFIC 2.54%	2.54	650	581	62,352	2028/2/28
	ROGERS COMM INC 6.56%	6.56	410	435	46,762	2041/3/22
	TELUS CORP 4.85%	4.85	450	402	43,237	2044/4/5
	TRANSCANADA PL 2.97%	2.97	400	333	35,779	2031/6/9
小計	-	-	-	237,455	-	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALSTRIA OFFICE 1.5%	1.5	400	319	50,008	2026/6/23
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.0	100	94	14,774	2025/11/19
	DEUTSCHE BANK AG /VAR	1.75	300	234	36,722	2030/11/19
	E.ON SE 0.875%	0.875	800	582	91,001	2034/10/18

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	
(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)	EUROGRID GMBH 3.279%	3.279	200	190	29,838	2031/9/5
	MERCK /VAR	1.625	500	474	74,111	2079/6/25
	RWE A 2.75%	2.75	350	318	49,735	2030/5/24
	VONOVIA SE 0.375%	0.375	200	166	25,977	2027/6/16
	VONOVIA SE 1.625%	1.625	200	94	14,703	2051/9/1
	VONOVIA SE 2.375%	2.375	100	80	12,579	2032/3/25
	VONOVIA SE 5%	5.0	100	96	15,160	2030/11/23
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTI ROMA 1.75%	1.75	215	171	26,809	2031/7/30
	AEROPORTI ROMA 4.875%	4.875	175	170	26,709	2033/7/10
	AUTOSTRAD E PER L 2%	2.0	550	459	71,752	2030/1/15
	AUTOSTRAD E PER L 5.125%	5.125	240	236	37,036	2033/6/14
	ENEL SPA /VAR /PER	3.5	500	476	74,450	-
	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	318	49,750	-
	TERNA RETE 1%	1.0	270	250	39,128	2026/4/10
	TERNA RETE 3.625%	3.625	420	409	63,996	2029/4/21
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE /VAR	1.5	400	335	52,480	2042/1/13
	BPCE 0.25%	0.25	400	362	56,605	2026/1/15
	BPCE 4.5%	4.5	700	691	108,124	2033/1/13
	COMPAGNIE FIN ET 1%	1.0	200	162	25,327	2031/5/19
	CRED AGRICOLE SA /VAR	1.0	500	469	73,350	2026/4/22
	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	229	35,839	2049/12/9
	ELEC DE FRANCE 4.625%	4.625	400	372	58,226	2043/1/25
	ENGIE 0.375%	0.375	500	403	63,052	2029/10/26
	ENGIE 3.625%	3.625	200	196	30,645	2030/1/11
	GROUPE VVY 1.625%	1.625	200	167	26,172	2029/7/2
	HOLDING D'INFRAS 4.5%	4.5	280	274	42,920	2027/4/6
	ORANGE /VAR /PER	5.375	100	98	15,426	-
	RTE RESEAU DE TR 1%	1.0	400	365	57,189	2026/10/19
	RTE RESEAU DE TR 3.75%	3.75	200	195	30,609	2035/7/4
	TEREGA SA 2.2%	2.2	800	771	120,530	2025/8/5
	TOTAL CAP INTL 1.994%	1.994	200	172	27,022	2032/4/8
TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	480	345	54,017	-	
TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.625	1,320	1,249	195,288	-	
	WPP FINANCE 4.125%	4.125	185	183	28,681	2028/5/30
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV 3.875%	3.875	300	297	46,426	2026/12/21
	ALLIANDER /VAR /PER	1.625	235	215	33,748	-
	BP CAP MKY BV 0.933%	0.933	565	327	51,127	2040/12/4
	COOPERATIEVE RAB 4%	4.0	600	584	91,305	2030/1/10
	CTP NV 0.875%	0.875	610	521	81,575	2026/1/20
	EDP FINANCE BV 3.875%	3.875	175	172	26,969	2030/3/11
	ENBW 4.049%	4.049	160	160	25,012	2029/11/22
	KONINKLIJKE KPN 0.875%	0.875	600	441	68,936	2033/11/15

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	
(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)	LSEG NTHRLND BV 0.25%	0.25	200	171	26,786	2028/4/6
	LSEG NTHRLND BV 0.75%	0.75	210	156	24,522	2033/4/6
	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1.875	800	730	114,141	2027/4/27
	REN FINANCE BV 2.5%	2.5	200	195	30,622	2025/2/12
	STEDIN HOLDING 0%	-	100	87	13,730	2026/11/16
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABANCA CORP /VAR	0.5	500	425	66,536	2027/9/8
	BANCO BILBAO VIZ /VAR	4.625	400	395	61,886	2031/1/13
	BANCO SABADELL /VAR	5.0	400	397	62,094	2029/6/7
	BANKINTER SA /VAR	4.375	200	196	30,741	2030/5/3
	CANAL DE ISABEL 1.68%	1.68	600	576	90,075	2025/2/26
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	690	642	100,398	2027/6/8
(ベルギー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ELIA TRANS BE 0.875%	0.875	300	244	38,283	2030/4/28
	KBC GROUP NV /VAR	4.375	300	297	46,499	2027/11/23
	RESA SA BELGIUM 1%	1.0	400	363	56,874	2026/7/22
(オーストリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	OMV AG /VAR /PER	2.875	600	585	91,552	-
	RAIFFEISEN BK IN 0.25%	0.25	500	464	72,613	2025/1/22
	RAIFFEISEN BK IN 4.125%	4.125	100	98	15,397	2025/9/8
(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	462	72,267	2026/5/12
	P3 GROUP SARL 0.875%	0.875	350	308	48,182	2026/1/26
(フィンランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ELENIA FINANCE 0.375%	0.375	405	352	55,111	2027/2/6
	OP CORPORATE BK 4.125%	4.125	280	279	43,668	2027/4/18
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND /VAR	4.875	125	124	19,476	2028/7/16
	GAS NETWORKS IE 1.375%	1.375	400	366	57,329	2026/12/5
(ポルトガル)						
普通社債券(含む投資法人債券)	EDP SA 3.875%	3.875	100	99	15,500	2028/6/26
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENT 1.75%	1.75	450	420	65,671	2025/2/7
	ASB FINANCE LTD 0.25%	0.25	400	323	50,634	2028/9/8
	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	285	280	43,880	2028/6/16
	AUSTRALIA PACI 1.75%	1.75	500	481	75,305	2024/10/15
	BARCLAYS PLC /VAR	3.375	300	296	46,396	2025/4/2
	BARCLAYS PLC /VAR	0.577	405	323	50,503	2029/8/9
	BG ENERGY CAP 2.25%	2.25	300	269	42,054	2029/11/21
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	433	67,791	-
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.25	750	692	108,167	-
	CADENT FIN PLC 4.25%	4.25	300	296	46,365	2029/7/5
	CHORUS LTD 3.625%	3.625	260	250	39,137	2029/9/7
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	2.5	300	239	37,437	2038/3/15
	CREDIT SUISSE S 3.39%	3.39	580	566	88,585	2025/12/5

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)	GOLDMAN SACHS GP 0.25%	0.25	500	416	65,033	2028/1/26
	HEATHROW FNDG 1.5%	1.5	400	335	52,371	2030/2/11
	LIBERTY MUTUAL 2.75%	2.75	300	286	44,787	2026/5/4
	NAT GRD ELCT EM 3.949%	3.949	110	106	16,615	2032/9/20
	NATL GAS TRANSM 4.25%	4.25	145	142	22,317	2030/4/5
	NBN CO LTD 4.125%	4.125	275	273	42,728	2029/3/15
	NEW YORK LIFE GL 0.25%	0.25	300	263	41,123	2027/1/23
	ORSTED A/S /VAR	2.25	500	477	74,687	2029/11/26
	ORSTED A/S 3.25%	3.25	165	156	24,473	2031/9/13
	STATNETT SF 3.5%	3.5	220	214	33,549	2033/6/8
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	805	686	107,269	2027/7/5
	TORONTO DOM BANK 3.631%	3.631	300	287	44,885	2029/12/13
	UBS GROUP /VAR	2.125	320	297	46,531	2026/10/13
	UBS GROUP /VAR	4.625	250	245	38,364	2028/3/17
	UBS GROUP /VAR	2.875	255	218	34,137	2032/4/2
	VAR ENERGI ASA 5.5%	5.5	120	118	18,533	2029/5/4
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	400	333	52,183	2038/1/15
VIRGIN MONEY /VAR	4.625	155	144	22,614	2028/10/29	
VODAFONE GROUP 2.5%	2.5	900	700	109,415	2039/5/24	
小計		-	-	-	5,238,714	-
(イギリス)						
			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)	ANGLIAN WAT FIN 4.5%	4.5	300	285	52,197	2026/2/22
	ANNINGTON FND PL 4.75%	4.75	315	258	47,234	2033/8/9
	BAA FUNDING LTD 6.75%	6.75	500	496	90,829	2026/12/3
	BUPA FINANCE 1.75%	1.75	500	414	75,704	2027/6/14
	CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	440	245	44,866	2046/9/22
	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	400	271	49,707	2031/11/17
	EDF ENERGY 5.5%	5.5	300	290	53,177	2026/6/5
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	200	185	33,962	2034/6/2
	GATWICK FND LTD 5.25%	5.25	149	147	27,043	2024/1/23
	LLOYDS BK GR PLC 2.25%	2.25	300	283	51,917	2024/10/16
	NATL GRID ELECT 4%	4.0	600	544	99,600	2027/6/8
	NORTHERN GAS 5.625%	5.625	300	270	49,437	2040/3/23
	NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	1.625	500	425	77,747	2026/10/11
	PACIFIC LIFE GF 5%	5.0	275	258	47,300	2028/1/12
	SEVERN TRENT FIN 4.625%	4.625	220	191	34,979	2034/11/30
	THAMES WATER UTC 3.5%	3.5	640	545	99,728	2028/2/25
	VICINITY CNTRS T 3.375%	3.375	440	400	73,280	2026/4/7
	VIRGIN MONEY /VAR	3.375	570	519	94,966	2026/4/24
	WEST PWR DISTR 5.75%	5.75	850	815	149,081	2032/4/16
	小計		-	-	-	1,252,761
(オーストラリア)						
			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	AIR NEW ZEALAND 5.7%	5.7	420	412	39,299	2026/5/25
	AIR NEW ZEALAND 6.5%	6.5	340	337	32,188	2029/5/25
	AURIZON FINANCE 3%	3.0	570	481	45,904	2028/3/9

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	
(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	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	AURIZON NETWORK 4%	4.0	700	688	65,632	2024/6/21
	AUSGRID FINANCE 1.814%	1.814	1,100	952	90,706	2027/2/5
	AUSNET SERVICES 4.2%	4.2	1,000	917	87,375	2028/8/21
	LENDLEASE FIN 3.4%	3.4	940	815	77,695	2027/10/27
	LENDLEASE FIN 3.7%	3.7	640	488	46,537	2031/3/31
	NETWORK FINANCE 2.579%	2.579	800	670	63,844	2028/10/3
	NSW ELECTRICITY 2.543%	2.543	500	384	36,599	2030/9/23
	OPTUS FINANCE 2.5%	2.5	400	320	30,574	2030/7/1
	QANTAS AIRWAYS 3.15%	3.15	270	231	22,074	2028/9/27
	STOCKLAND TRUST 2.3%	2.3	500	420	40,016	2028/3/24
	TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	900	716	68,220	2031/8/5
VICTORIA POWER N 2.132%	2.132	600	499	47,554	2028/4/21	
小計		—	—	—	794,224	—
合計		—	—	—	18,269,330	—

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) 償還年月日が「—」となっている銘柄は永久債です。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末		
		買 建 額	売 建 額	
外国	債券先物取引	CAN 10YR BOND FUTURES	百万円 706	百万円 -
		EURO-BOBL FUTURES	-	466
		EURO-BOND FUTURES	-	102
		US 10YR NOTE (CBT)	1,403	-
		EURO BUXL 30Y BND	-	165
		US 10YR ULTRA FUTURES	380	-
		US ULTRA BOND CBT	507	-
		AUST 10YR BOND FUTURES	-	456

(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

(2023年7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 18,269,330	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	802,358	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	19,071,688	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 (18,854,617千円) の投資信託財産総額 (19,071,688千円) に対する比率は98.9%です。

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

なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=142.54円、1カナダ・ドル=107.30円、1ユーロ=156.30円、1イギリス・ポンド=182.82円、1オーストラリア・ドル=95.26円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,968,082,290円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	97,161,546
公 社 債(評価額)	18,269,330,712
未 収 入 金	5,160,000,083
未 収 利 息	214,844,004
前 払 費 用	996,789
差 入 委 託 証 拠 金	225,749,156
(B) 負 債	5,159,254,017
未 払 金	5,070,954,003
未 払 解 約 金	88,300,000
未 払 利 息	14
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,808,828,273
元 本	8,376,605,087
次 期 繰 越 損 益 金	10,432,223,186
(D) 受 益 権 総 口 数	8,376,605,087口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	22,454円

〈注記事項〉

期首元本額	10,364,631,068円
期中追加設定元本額	506,454,246円
期中一部解約元本額	2,494,480,227円
1口当たり純資産額	2.2454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)	4,123,874,769円
UBS公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし)	3,520,578,402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)	446,153,548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)	285,998,368円

損益の状況

(自2022年7月12日 至2023年7月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	786,178,612円
受 取 利 息	781,415,571
そ の 他 収 益 金	4,848,292
支 払 利 息	△ 85,251
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	491,206,384
売 買 益	2,236,358,385
売 買 損	△ 1,745,152,001
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 75,598,147
取 引 益	263,666,578
取 引 損	△ 339,264,725
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,439,440
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,198,347,409
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	11,584,349,796
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	559,545,754
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,910,019,773
(I) 計 (E+F+G+H)	10,432,223,186
次 期 繰 越 損 益 金(I)	10,432,223,186

(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。