

*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 (為替ヘッジあり)

愛称：わかば

運用報告書（全体版）（第32作成期）

第186期	決算日	2026年2月10日
第187期	決算日	2026年3月10日
第188期	決算日	2026年4月10日
第189期	決算日	2026年5月11日
第190期	決算日	2026年6月10日
第191期	決算日	2026年7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7月10日に第191期の決算を行いましたので、第186期～第191期（第32作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	税込 分配 金	期騰 落 中 率	債券組 入 率 比	債券先 物 率 比	純資 産 額
第28 作成期		円	円	%	%	%	百万円
	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
第29 作成期	167期(2024年 7月10日)	7,144	10	0.4	100.2	△0.2	7,603
	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
第30 作成期	173期(2025年 1月10日)	6,965	10	△3.1	98.9	—	6,899
	174期(2025年 2月10日)	7,053	10	1.4	93.9	—	6,836
	175期(2025年 3月10日)	7,039	10	△0.1	93.9	—	6,762
	176期(2025年 4月10日)	6,907	10	△1.7	94.9	—	6,531
	177期(2025年 5月12日)	6,954	10	0.8	99.0	—	6,529
	178期(2025年 6月10日)	6,970	10	0.4	96.7	—	6,476
第31 作成期	179期(2025年 7月10日)	7,022	10	0.9	96.9	—	6,413
	180期(2025年 8月12日)	7,056	10	0.6	96.7	—	6,389
	181期(2025年 9月10日)	7,112	10	0.9	95.8	—	6,364
	182期(2025年10月10日)	7,094	10	△0.1	99.8	—	6,246
	183期(2025年11月10日)	7,077	10	△0.1	98.6	—	6,124
	184期(2025年12月10日)	7,036	10	△0.4	98.5	△0.2	6,031
第32 作成期	185期(2026年 1月13日)	7,042	10	0.2	99.6	—	5,991
	186期(2026年 2月10日)	7,051	10	0.3	96.3	—	5,864
	187期(2026年 3月10日)	7,022	10	△0.3	99.5	—	5,635
	188期(2026年 4月10日)	6,947	10	△0.9	96.4	—	5,501
	189期(2026年 5月11日)	6,939	10	0.0	95.5	—	5,370
	190期(2026年 6月10日)	6,904	10	△0.4	95.9	—	5,275
	191期(2026年 7月10日)	6,877	10	△0.2	96.8	—	5,180

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

(注5) 債券組入比率は、当ファンドの資金流入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 券 先 物 率
			騰 落 率		
第186期	(期 首) 2026年1月13日	円 7,042	% —	% 99.6	% —
	1月末	7,052	0.1	94.8	—
	(期 末) 2026年2月10日	7,061	0.3	96.3	—
第187期	(期 首) 2026年2月10日	7,051	—	96.3	—
	2月末	7,101	0.7	98.8	△0.1
	(期 末) 2026年3月10日	7,032	△0.3	99.5	—
第188期	(期 首) 2026年3月10日	7,022	—	99.5	—
	3月末	6,886	△1.9	97.1	—
	(期 末) 2026年4月10日	6,957	△0.9	96.4	—
第189期	(期 首) 2026年4月10日	6,947	—	96.4	—
	4月末	6,905	△0.6	96.5	—
	(期 末) 2026年5月11日	6,949	0.0	95.5	—
第190期	(期 首) 2026年5月11日	6,939	—	95.5	—
	5月末	6,943	0.1	95.4	—
	(期 末) 2026年6月10日	6,914	△0.4	95.9	—
第191期	(期 首) 2026年6月10日	6,904	—	95.9	—
	6月末	6,962	0.8	96.8	—
	(期 末) 2026年7月10日	6,887	△0.2	96.8	—

(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。

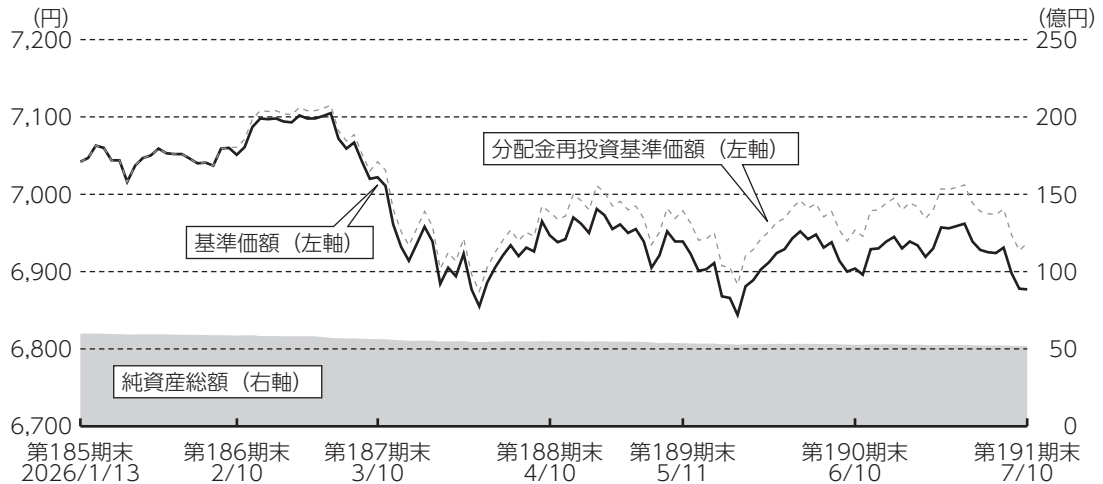
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

（2026年1月13日～2026年7月10日）



第186期首：7,042円

第191期末：6,877円（既払分配金 60円）

騰 落 率：－1.5%（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下落しました。組入れマザーファンドの基準価額は保有する債券からの利子収入等により小幅に上昇したものの、為替ヘッジのための取引コストや信託報酬などのマイナス（下落）要因が上回りました。

投資環境について

世界の投資適格社債市場

当作成期における投資適格社債の利回りは、前作成期末比で上昇しました。

作成期の序盤は、良好な需給環境などを背景に、スプレッド（国債との利回り格差）が低水準で推移したほか、企業業績が底堅く推移したことなどが市場の下支えとなりました。しかしながら、作成期中盤にかけては、インフレ圧力の根強さに加え、米国の関税政策を巡る不透明感や地政学的緊張に伴う原油価格の上昇などを背景に、米国の利下げ観測が後退し、米国長期金利が上昇したことから、投資適格社債の利回りも上昇に転じました。その後も米国長期金利の上昇が主な押し上げ要因となり、投資適格社債の利回りは前作成期末を上回って終了しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

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

なお、当作成期においても、マザーファンドの組入れを高位に保ち、実質外貨建資産については為替リスク低減のため、対円で為替ヘッジを行いました。

マザーファンドのポートフォリオについて

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

米国では、一時的にインフレ鈍化が意識され利下げ観測が強まる場面もありましたが、インフレ懸念や堅調な景気・雇用指標などを背景に利下げ期待が後退し、長期金利は総じて上昇基調で推移しました。そのような環境下、デュレーション^{*}については、市場動向や金利水準等に応じて調節を行いつつも、全般的にやや長めを維持しました。通貨別では、概ね米ドル建て、英ポンド建て、ユーロ建て社債をやや選好し、セクター別では、金融セクターを選好しました。

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期の分配金は、配当等収益の水準および市況動向等を勘案し、第186期から第191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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日	2026年6月11日～ 2026年7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）	(0.142%)	(0.142%)	(0.144%)	(0.144%)	(0.145%)	(0.145%)
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	793円	801円	810円	820円	829円	838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デュレーションを調整していく方針です。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

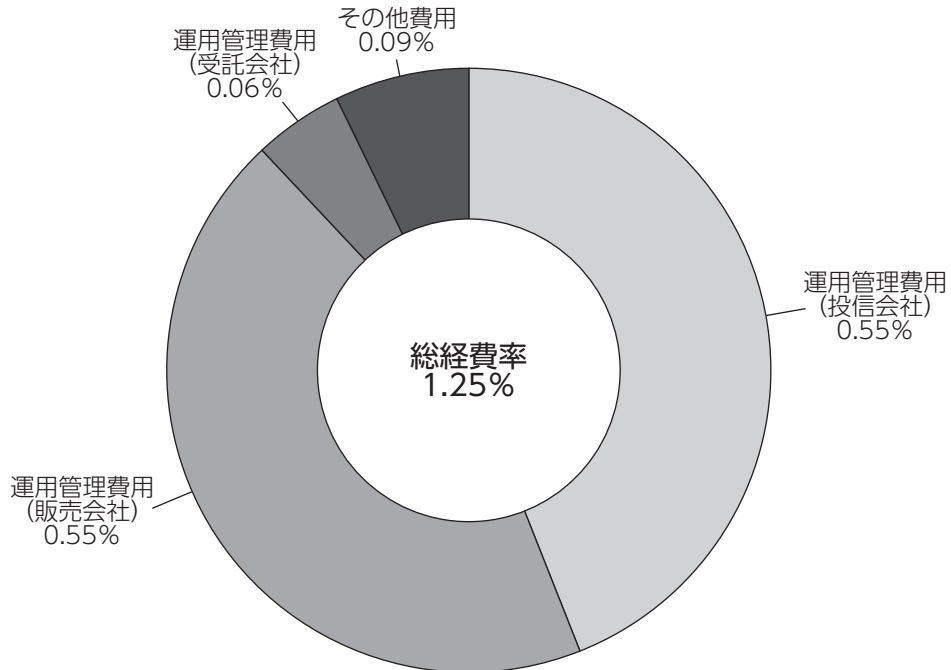
項 目	第186期～第191期 2026/1/14～2026/7/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	39円	0.563%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は6,974円です。
（投信会社）	(19)	(0.268)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(19)	(0.268)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・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	0.042	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）	(0)	(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)	(0.023)	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	42	0.605	

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報） 総経費率



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

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2026年1月14日 至 2026年7月10日）

	第 186 期 ～ 第 191 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□ 54,224	千円 162,000	千□ 396,808	千円 1,191,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2026年1月14日 至 2026年7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186期～第191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 2,417	百万円 55	% 2.3	百万円 3,249	百万円 162	% 5.0
債 券 先 物 取 引	34	17	50.0	34	17	50.0

(注) 平均保有割合 36.2%

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

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

種 類	第 186 期 ～ 第 191 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 73	百万円 125	百万円 36

(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186期～第191期	
	買 付	額
公 社 債		百万円 47

(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186期～第191期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	0.289千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.159千円
(B)／(A)	55.1%

(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

(2026年7月10日現在)

項 目	第 31 作 成 期 末	第32作成期末（第191期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千□ 2,037,992	千□ 1,695,408	千円 5,195,919

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年7月10日現在)

項 目	第32作成期末（第191期末）	
	評 価 額	比 率
UBS公益・金融社債マザーファンド	千円 5,195,919	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,186	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,235,105	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（14,684,507千円）の投資信託財産総額（14,908,354千円）に対する比率は98.5%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＝162.14円、1カナダ・ドル＝114.47円、1ユーロ＝185.47円、1イギリス・ポンド＝217.62円、1オーストラリア・ドル＝112.59円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月10日) (2026年3月10日) (2026年4月10日) (2026年5月11日) (2026年6月10日) (2026年7月10日)

項 目	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末
(A) 資 産	12,040,996,680円	11,461,309,687円	11,417,209,464円	11,077,261,580円	10,587,514,134円	10,704,590,799円
コール・ローン等	29,686,007	28,005,275	27,740,093	26,441,043	25,772,941	26,185,512
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	5,796,909,129	5,749,661,802	5,492,138,841	5,272,991,763	5,290,576,970	5,195,919,266
未 収 入 金	6,214,401,057	5,683,642,150	5,897,330,074	5,777,828,340	5,271,163,800	5,482,485,412
未 収 利 息	487	460	456	434	423	609
(B) 負 債	6,176,727,970	5,825,592,816	5,915,855,870	5,706,336,648	5,312,042,666	5,524,340,341
未 払 金	6,141,546,182	5,805,790,284	5,901,469,648	5,679,344,420	5,282,112,054	5,510,975,272
未払収益分配金	8,316,456	8,025,901	7,918,818	7,740,660	7,640,757	7,532,481
未 払 解 約 金	21,327,719	6,405,042	749,971	13,603,383	16,952,611	553,214
未 払 信 託 報 酬	5,262,112	5,128,200	5,408,170	5,341,900	5,053,203	4,994,229
その他未払費用	275,501	243,389	309,263	306,285	284,041	285,145
(C) 純資産総額(A－B)	5,864,268,710	5,635,716,871	5,501,353,594	5,370,924,932	5,275,471,468	5,180,250,458
元 本	8,316,456,580	8,025,901,412	7,918,818,127	7,740,660,874	7,640,757,360	7,532,481,695
次期繰越損益金	△ 2,452,187,870	△ 2,390,184,541	△ 2,417,464,533	△ 2,369,735,942	△ 2,365,285,892	△ 2,352,231,237
(D) 受 益 権 総 口 数	8,316,456,580口	8,025,901,412口	7,918,818,127口	7,740,660,874口	7,640,757,360口	7,532,481,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,051円	7,022円	6,947円	6,939円	6,904円	6,877円

(注1) 当ファンドの第186期首元本額は8,508,126,699円、第186～191期中追加設定元本額は20,595,606円、第186～191期中一部解約元本額は996,240,610円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第186期0.7051円、第187期0.7022円、第188期0.6947円、第189期0.6939円、第190期0.6904円、第191期0.6877円です。

(注3) 第191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2,352,231,237円です。

損益の状況

第186期 (自2026年1月14日 至2026年2月10日) 第188期 (自2026年3月11日 至2026年4月10日) 第190期 (自2026年5月12日 至2026年6月10日)
 第187期 (自2026年2月11日 至2026年3月10日) 第189期 (自2026年4月11日 至2026年5月11日) 第191期 (自2026年6月11日 至2026年7月10日)

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 配 当 等 収 益	13,806円	13,480円	14,304円	13,943円	13,096円	17,436円
受 取 利 息	13,806	13,480	14,304	13,943	13,096	17,436
(B) 有価証券売買損益	21,502,644	△ 10,515,492	△ 45,628,665	6,544,658	△ 13,206,111	△ 7,742,003
売 買 益	191,593,047	180,483,006	176,013,328	96,129,785	105,944,469	93,089,466
売 買 損	△ 170,090,403	△ 190,998,498	△ 221,641,993	△ 89,585,127	△ 119,150,580	△ 100,831,469
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,566,024	△ 5,402,322	△ 5,741,542	△ 5,648,185	△ 5,394,622	△ 5,311,079
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,950,426	△ 15,904,334	△ 51,355,903	910,416	△ 18,587,637	△ 13,035,646
(E) 前期繰越損益金	△ 1,783,761,629	△ 1,713,136,260	△ 1,713,060,685	△ 1,731,610,366	△ 1,715,199,505	△ 1,715,749,498
(F) 追加信託差損益金	△ 676,060,211	△ 653,118,046	△ 645,129,127	△ 631,295,332	△ 623,857,993	△ 615,913,612
(配当等相当額)	(118,248,376)	(114,328,969)	(113,027,339)	(110,693,244)	(109,483,622)	(108,207,420)
(売買損益相当額)	(△ 794,308,587)	(△ 767,447,015)	(△ 758,156,466)	(△ 741,988,576)	(△ 733,341,615)	(△ 724,121,032)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,443,871,414	△ 2,382,158,640	△ 2,409,545,715	△ 2,361,995,282	△ 2,357,645,135	△ 2,344,698,756
(H) 収 益 分 配 金	△ 8,316,456	△ 8,025,901	△ 7,918,818	△ 7,740,660	△ 7,640,757	△ 7,532,481
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,452,187,870	△ 2,390,184,541	△ 2,417,464,533	△ 2,369,735,942	△ 2,365,285,892	△ 2,352,231,237
追加信託差損益金	△ 676,060,211	△ 653,118,046	△ 645,129,127	△ 631,295,332	△ 623,857,993	△ 615,913,612
(配当等相当額)	(118,253,309)	(114,333,603)	(113,033,264)	(110,698,371)	(109,488,436)	(108,213,233)
(売買損益相当額)	(△ 794,313,520)	(△ 767,451,649)	(△ 758,162,391)	(△ 741,993,703)	(△ 733,346,429)	(△ 724,126,845)
分配準備積立金	541,735,205	528,826,337	529,137,853	524,421,877	524,244,602	523,526,256
繰 越 損 益 金	△ 2,317,862,864	△ 2,265,892,832	△ 2,301,473,259	△ 2,262,862,487	△ 2,265,672,501	△ 2,259,843,881

- (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186期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,425,705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 (118,253,309円) および分配準備積立金 (535,625,956円) より分配対象収益は668,304,970円 (10,000口当たり803円) であり、うち8,316,456円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。
- (注5) 第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (13,994,298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 (114,333,603円) および分配準備積立金 (522,857,940円) より分配対象収益は651,185,841円 (10,000口当たり811円) であり、うち8,025,901円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。
- (注6) 第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,395,340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 (113,033,264円) および分配準備積立金 (521,661,331円) より分配対象収益は650,089,935円 (10,000口当たり820円) であり、うち7,918,818円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。
- (注7) 第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,959,827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 (110,698,371円) および分配準備積立金 (517,202,710円) より分配対象収益は642,860,908円 (10,000口当たり830円) であり、うち7,740,660円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。
- (注8) 第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,349,968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 (109,488,436円) および分配準備積立金 (517,535,391円) より分配対象収益は641,373,795円 (10,000口当たり839円) であり、うち7,640,757円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。
- (注9) 第191期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,411,711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 (108,213,233円) および分配準備積立金 (516,647,026円) より分配対象収益は639,271,970円 (10,000口当たり848円) であり、うち7,532,481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 186 期	10円
第 187 期	10円
第 188 期	10円
第 189 期	10円
第 190 期	10円
第 191 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。

<約款変更のお知らせ>

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

UBS公益・金融社債マザーファンド

第16期（2026年7月10日決算）

（計算期間：2025年7月11日～2026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16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	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		騰 落 率			
	円	%	%	%	百万円
12期 (2022年7月11日)	21,177	1.1	94.0	7.6	21,948
13期 (2023年7月10日)	22,454	6.0	97.1	9.6	18,808
14期 (2024年7月10日)	27,349	21.8	98.0	△0.2	18,166
15期 (2025年7月10日)	26,731	△ 2.3	97.2	－	15,629
16期 (2026年7月10日)	30,647	14.6	96.5	－	14,723

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

当期中の基準価額等の推移

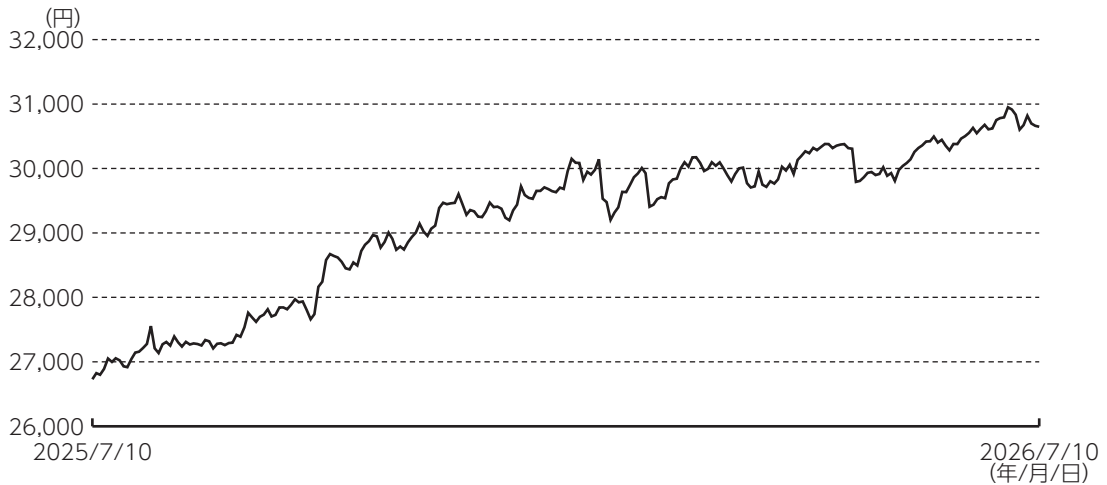
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		率		
(期 首)	円	%	%	%
2025年 7月10日	26,731	－	97.2	－
7月末	27,279	2.1	96.3	－
8月末	27,260	2.0	95.9	－
9月末	27,936	4.5	96.8	－
10月末	29,005	8.5	98.5	－
11月末	29,604	10.7	97.8	－
12月末	29,708	11.1	96.6	－
2026年 1月末	29,397	10.0	97.4	－
2月末	30,028	12.3	97.8	△0.1
3月末	29,802	11.5	97.4	－
4月末	30,307	13.4	96.4	－
5月末	30,357	13.6	95.4	－
6月末	30,950	15.8	96.5	－
(期 末)				
2026年 7月10日	30,647	14.6	96.5	－

(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

(2025年7月10日～2026年7月10日)



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、保有する債券からの利子収入に加え、米ドルをはじめとした主要通貨が円安となったこと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、前期末比で上昇しました。

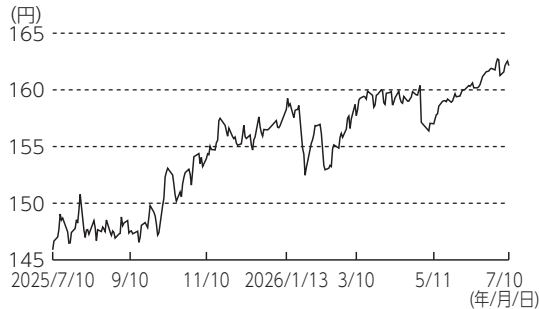
期の序盤から2026年2月末にかけては、投資家の底堅い需要や概ね良好な企業業績などを背景に、スプレッド（国債との利回り格差）が低水準で推移しました。また、米国の金融緩和観測などを受けて米国長期金利が低下したことから、投資適格社債の利回りは低位で安定的に推移しました。しかし3月以降は、インフレ圧力への警戒感や米国の財政・通商政策を巡る不透明感などを背景に、米国長期金利が上昇したことから、投資適格社債の利回りも上昇に転じました。その後も米国長期金利の上昇が主な押し上げ要因となり、投資適格社債の利回りは前期末を上回って終了しました。

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。

当期は、米国の底堅い景気や根強いインフレ圧力を背景に米国金利が高水準で推移したほか、日米金利差や日銀の慎重な利上げ姿勢などが意識されたことから、期を通じて概ね米ドル高・円安基調となりました。

米ドル／円レートの推移



ポートフォリオについて

当ファンドは、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、米国では景気・雇用動向や金融政策見通しを背景に金利が上下しましたが、利下げ期待の高まりから総じて低下基調となりました。後半に入ると、インフレ懸念や堅調な景気・雇用指標などを背景に利下げ期待が後退し、長期金利は総じて上昇基調で推移しました。そのような環境下、デュレーション^{*}については、市場動向や金利水準等に応じて調節を行いつつも、全般的にやや長めを維持しました。通貨別では、概ね米ドル建て、英ポンド建て、ユーロ建て社債をやや選好し、セクター別では、金融セクターを選好しました。

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

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

今後の運用方針

当ファンドでは、市場動向や金利水準等に応じて機動的にデュレーションを調整していく方針です。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 2025/7/11～2026/7/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)	0.016 (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 海外の税務手続きに関する費用等
合 計	5	0.016	

※期中の平均基準価額は29,302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 2025年7月11日 至 2026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	580	2,835
	社債券（投資法人債券を含む）	10,881 (229)	15,605 (3,990)
	千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	社債券（投資法人債券を含む）	239	883 (200)
	千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ		
	社債券（投資法人債券を含む）	2,457	2,920
	イタリア		
	社債券（投資法人債券を含む）	1,629	1,052
	フランス		
	社債券（投資法人債券を含む）	1,388	1,894

		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）	3,407	3,253
スペイン			
	社債券（投資法人債券を含む）	797	1,519
ルクセンブルク			
	社債券（投資法人債券を含む）	1,845	2,341
フィンランド			
	社債券（投資法人債券を含む）	－	198
アイルランド			
	社債券（投資法人債券を含む）	254	434
ギリシャ			
	社債券（投資法人債券を含む）	548	－
その他			
	社債券（投資法人債券を含む）	5,455	6,038 (500)
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）	144	513 (340)
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）	1,130	1,572

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
US 5YR NOTE (CBT)	－	－	34	34
US 2YR NOTE (CBT)	－	－	32	32

(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 2025年7月11日 至 2026年7月10日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
ENI SPA 4% 35/5/26(ユーロ・イタリア)	114,786	US TREASURY N/B 3.875% 33/8/15(アメリカ)	223,425
VIRGINIA EL&PWR 4% 46/11/15(アメリカ)	101,436	PLAINS ALL AMER 5.95% 35/6/15(アメリカ)	142,147
CEZ AS 4.375% 34/5/27(ユーロ・チェコ)	98,920	BALTIMORE GAS 3.5% 46/8/15(アメリカ)	118,934
MITSUBISHI ESTAT 4.352% 30/10/2(アメリカ)	98,260	US TREASURY N/B 4.625% 28/9/30(アメリカ)	116,223
NATWEST GROUP /VAR 3.756% 37/2/25(ユーロ・イギリス)	93,748	AT&T INC 4.35% 29/3/1(アメリカ)	112,175
ORANGE 3.75% 38/5/13(ユーロ・フランス)	89,699	MITSUB UFJ FIN /VAR 5.615% 36/4/24(アメリカ)	108,018
ENEL FIN INTL NV /STEP 0.625% 29/5/28(ユーロ・オランダ)	87,158	TERNA RETE 1% 28/10/11(ユーロ・イタリア)	104,353
TERNA RETE 3% 31/7/22(ユーロ・イタリア)	79,922	MITSUBISHI ESTAT 4.352% 30/10/2(アメリカ)	101,564
AMPRION GMBH 4.072% 38/1/15(ユーロ・ドイツ)	73,344	MIRVAC GROUP FIN 3.625% 27/3/18(アメリカ)	95,505
UBS GROUP /VAR 3.125% 31/2/13(ユーロ・スイス)	73,305	NATWEST GROUP /VAR 3.756% 37/2/25(ユーロ・イギリス)	93,288

(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 2025年7月11日 至 2026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			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 5,179	百万円 160	% 3.1	百万円 6,803	百万円 308	% 4.5
債 券 先 物 取 引	67	17	25.4	66	17	25.8

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

(2) 利害関係人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 73	百万円 125	百万円 36

(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 47

(4) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	0.426千円
(B)／(A)	35.7%

※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 (2026年7月10日現在)

外国（外貨建）公社債

①種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額	組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 62,925	千米ドル 58,767	千円 9,528,638	% 64.7	% －	% 46.3	% 14.4	% 4.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 6,150	千カナダ・ドル 6,067	694,498	4.7	－	2.7	1.0	1.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,700	1,584	293,895	2.0	－	1.6	0.4	－
イ タ リ ア	1,815	1,794	332,918	2.3	－	2.3	－	－
フ ラ ン ス	1,580	1,381	256,283	1.7	－	1.4	0.4	－
オ ラ ン ダ	3,415	3,328	617,266	4.2	－	2.9	1.3	－
ス ペ イ ン	1,050	1,060	196,658	1.3	－	0.4	0.8	0.2
オーストリア	200	198	36,819	0.3	－	0.3	－	－
ルクセンブルク	1,465	1,440	267,212	1.8	－	0.9	0.9	－
ギ リ シ ャ	850	841	156,044	1.1	－	0.7	0.3	－
そ の 他	6,085	6,035	1,119,415	7.6	－	4.9	2.1	0.6
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,105	千イギリス・ポンド 2,846	619,359	4.2	－	3.2	1.1	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 870	千オーストラリア・ドル 830	93,552	0.6	－	0.6	－	－
合 計	－	－	14,212,563	96.5	－	67.9	22.7	5.9

(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	1,500	1,450	235,210	2033/8/15
	US TREASURY N/B 4.125%	4.125	500	428	69,441	2053/8/15
普通社債券(含む投資法人債券)	AEGON FUNDING 5.5%	5.5	550	552	89,616	2027/4/16
	AEP TEXAS 5.4%	5.4	290	292	47,504	2033/6/1
	AEP TRANSMISSION 3.75%	3.75	500	372	60,441	2047/12/1
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	200	192	31,227	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 6.45%	6.45	399	404	65,562	2027/4/15
	AKER BP ASA 3.1%	3.1	200	182	29,555	2031/7/15
	AKER BP ASA 4%	4.0	600	575	93,373	2031/1/15
	AKER BP ASA 5.6%	5.6	170	172	27,960	2028/6/13
	AON CORP/AON GLO 5.35%	5.35	200	202	32,905	2033/2/28
	APOLLO DEBT SOLU 5.2%	5.2	86	84	13,732	2028/12/8
	ARES CAPITAL COR 7%	7.0	200	202	32,775	2027/1/15
	ASB BANK LIMITED 4.155%	4.155	470	459	74,454	2030/10/29
	AT&T INC 3.55%	3.55	840	529	85,799	2055/9/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	600	595	96,478	2029/3/1
	AT&T INC 4.75%	4.75	900	743	120,545	2046/5/15
	AT&T INC 5.4%	5.4	325	326	52,993	2034/2/15
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.015	200	199	32,302	2033/7/22
	BANK OF AMER CRP /VAR	5.288	500	503	81,673	2034/4/25
	BERKSHIRE HATHAW 5.15%	5.15	300	278	45,204	2043/11/15
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	4.875	565	556	90,228	—
	BURLINGTON NORTH 5.4%	5.4	700	694	112,660	2041/6/1
	CAMERON LNG 3.302%	3.302	505	437	70,931	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC 3.1%	3.1	600	384	62,290	2051/12/2
	CAPITAL ONE FINL /VAR	6.312	320	328	53,322	2029/6/8
	CAPITAL ONE FINL /VAR	6.051	300	310	50,312	2035/2/1
	CAPITAL ONE FINL /VAR	5.884	300	306	49,717	2035/7/26
	CENTERPOINT HOUS 4.95%	4.95	550	548	88,894	2033/4/1
	CHARTER COMM OPT 6.7%	6.7	400	372	60,387	2055/12/1
	CITIGROUP INC /VAR	2.52	420	370	60,146	2032/11/3
	COLUMBIA PIPE OC 6.036%	6.036	325	339	54,976	2033/11/15
	COMCAST CORP 2.937%	2.937	1,100	579	94,008	2056/11/1
	CON EDISON CO 5.5%	5.5	350	359	58,284	2034/3/15
	CON EDISON CO 5.9%	5.9	180	178	28,916	2053/11/15
	CONOCOPHIL CO 4.025%	4.025	200	143	23,227	2062/3/15
	CONSTL ENRGY GEN 5.75%	5.75	395	382	62,088	2054/3/15
	CONSUMERS ENERGY 3.25%	3.25	500	350	56,816	2046/8/15
	DTE ENERGY CO /VAR	6.2	225	226	36,712	2058/7/1
	DUKE ENERGY CAR 4%	4.0	1,000	817	132,621	2042/9/30
	DUKE ENERGY CAR 5.15%	5.15	300	298	48,336	2036/6/15
	DUKE ENERGY FLA 3.4%	3.4	700	498	80,789	2046/10/1

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)	DUKE ENERGY PROG 5.25%	5.25	315	319	51,854	2033/3/15
	ENEL FIN INTL NV 7.5%	7.5	600	670	108,667	2032/10/14
	ENERGY TRANSFER 6%	6.0	200	191	31,094	2048/6/15
	ENERGY TRANSFER 6.05%	6.05	300	302	49,051	2041/6/1
	ENTERPRISE PRODU 4.85%	4.85	500	454	73,676	2042/8/15
	EQT CORP 3.9%	3.9	227	224	36,463	2027/10/1
	ERAC USA FINANCE 5.625%	5.625	830	814	132,056	2042/3/15
	EVERSOURCE ENERG /VAR	6.1	145	144	23,464	2056/8/15
	EVERSOURCE ENERG 1.65%	1.65	800	704	114,284	2030/8/15
	EVERSOURCE ENERG 4.45%	4.45	135	132	21,483	2030/12/15
	EXELON CO 5.15%	5.15	630	637	103,357	2029/3/15
	FLORIDA PWR & LT 3.8%	3.8	1,170	935	151,621	2042/12/15
	FRANCE TELECOM 5.375%	5.375	400	382	62,041	2042/1/13
	GEORGIA POWER 4%	4.0	445	440	71,417	2028/10/1
	GOLDMAN SACHS GP /VAR	3.615	300	297	48,312	2028/3/15
	GOLDMAN SACHS GP /VAR	5.094	110	108	17,650	2034/4/20
	GOLDMAN SACHS GP /VAR	5.561	550	525	85,264	2045/11/19
	GREENSAIF PIPELI 5.8528%	5.8528	295	298	48,378	2036/2/23
	HARTFORD INSUR 4.4%	4.4	350	287	46,581	2048/3/15
	INTESA SANPAOLO 7.2%	7.2	300	335	54,349	2033/11/28
	INTESA SANPAOLO 7.8%	7.8	500	594	96,399	2053/11/28
	JPMORGAN CHASE /VAR	5.299	720	728	118,112	2029/7/24
	JPMORGAN CHASE /VAR	2.739	670	628	101,846	2030/10/15
	JPMORGAN CHASE /VAR	4.946	450	440	71,501	2035/10/22
	JPMORGAN CHASE /VAR	5.572	245	249	40,430	2036/4/22
	KINDER MORGAN 5.15%	5.15	80	81	13,166	2030/6/1
	KINDER MORGAN 5.3%	5.3	300	300	48,792	2034/12/1
	KINDER MORGAN EN 5.8%	5.8	500	515	83,657	2035/3/15
	LIBERTY MUTUAL 4.569%	4.569	200	198	32,228	2029/2/1
	LLOYDS BK GR PLC 4.375%	4.375	200	199	32,326	2028/3/22
	MARSH & MCLENNAN 5.45%	5.45	180	167	27,236	2053/3/15
	META PLATFORMS 4.6%	4.6	140	136	22,175	2032/11/15
	META PLATFORMS 4.75%	4.75	900	873	141,682	2034/8/15
	META PLATFORMS 4.875%	4.875	250	240	38,997	2035/11/15
	MIDAMERICAN ENER 6.125%	6.125	400	422	68,568	2036/4/1
	MIZUHO BANK LTD 5.185%	5.185	365	360	58,484	2036/4/16
	MONONGAHELA PWR 5.4%	5.4	600	563	91,323	2043/12/15
	MONONGAHELA PWR 5.85%	5.85	135	140	22,707	2034/2/15
	MORGAN STANLEY /VAR	5.123	295	296	48,107	2029/2/1
	MORGAN STANLEY /VAR	4.708	425	418	67,831	2032/3/12
	MORGAN STANLEY /VAR	4.809	380	375	60,902	2032/4/16
	MORGAN STANLEY /VAR	2.239	210	183	29,760	2032/7/21
	MORGAN STANLEY /VAR	5.664	345	351	56,949	2036/4/17

銘 柄 名		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	MORGAN STANLEY /VAR	5.296	190	187	30,382	2037/4/10
	MORGAN STANLEY 6.375%	6.375	200	214	34,702	2042/7/24
	MPLX LP 5.5%	5.5	150	150	24,468	2034/6/1
	MPLX LP 6.2%	6.2	325	320	52,029	2055/9/15
	NATL RURAL UTIL 3.7%	3.7	800	781	126,784	2029/3/15
	NATWEST GROUP /VAR	4.964	335	335	54,446	2030/8/15
	NEXTERA ENERGY /VAR	6.0	150	149	24,244	2056/10/1
	NISOURCE INC 5.25%	5.25	320	323	52,418	2028/3/30
	NISOURCE INC 5.4%	5.4	450	458	74,312	2033/6/30
	NISOURCE INC 5.85%	5.85	210	204	33,150	2055/4/1
	NORFOLK SOUTHERN 3%	3.0	300	273	44,397	2032/3/15
	NRG ENERGY INC 4.955%	4.955	190	187	30,350	2031/4/30
	NTT FINANCE 2.065%	2.065	400	350	56,864	2031/4/3
	NTT FINANCE 4.876%	4.876	400	398	64,540	2030/7/16
	NVIDIA CORP 4.5%	4.5	160	158	25,728	2031/6/15
	NVIDIA CORP 4.95%	4.95	185	181	29,393	2036/6/15
	ONCOR ELECTRIC D 3.7%	3.7	620	608	98,713	2028/11/15
	ONCOR ELECTRIC D 3.8%	3.8	520	381	61,799	2049/6/1
	ONEOK INC 5.55%	5.55	95	95	15,444	2026/11/1
	ONEOK INC 6.625%	6.625	260	268	43,491	2053/9/1
	PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	2.5	720	644	104,578	2031/2/1
	PACIFIC GAS&ELEC 6.75%	6.75	330	342	55,455	2053/1/15
	PENSKE TRUCK LE 6.05%	6.05	400	409	66,353	2028/8/1
	PHILLIPS 66 4.65%	4.65	450	433	70,225	2034/11/15
	PHILLIPS 66 CO /VAR	5.875	215	213	34,602	2056/3/15
	PLAINS ALL AMER 5.95%	5.95	850	871	141,227	2035/6/15
	PRU FUNDING ASIA /VAR	2.95	505	482	78,157	2033/11/3
	PUBLIC SERVICE 6.125%	6.125	400	420	68,233	2033/10/15
	ROYAL CARIBBEAN 6%	6.0	250	253	41,109	2033/2/1
	RWE FINANCE US 5.875%	5.875	240	246	39,917	2034/4/16
	SANTANDER UK GRP /VAR	6.534	400	410	66,519	2029/1/10
	SANTOS FINANCE 3.649%	3.649	410	382	61,937	2031/4/29
	SEMPRA 6%	6.0	850	866	140,426	2039/10/15
	SGSP AUSTRALIA 3.25%	3.25	200	199	32,405	2026/7/29
	SHELL FINANCE US 6.375%	6.375	200	216	35,099	2038/12/15
	SIXTH STREET LEN 6.125%	6.125	85	85	13,814	2030/7/15
	SOUTHERN CAL ED 2.85%	2.85	470	443	71,925	2029/8/1
	SOUTHERN CAL ED 4%	4.0	465	340	55,193	2047/4/1
	SOUTHERN CAL ED 4.5%	4.5	500	425	69,033	2040/9/1
	SOUTHERN CO 4.4%	4.4	600	494	80,098	2046/7/1
	SOUTHWESTN EL PR 6.2%	6.2	300	311	50,448	2040/3/15
	SPRINT SPECTRUM 5.152%	5.152	210	210	34,106	2028/3/20
	STANDARD CHART /VAR	5.005	200	200	32,547	2030/10/15

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)	SUMITOMO MITSU /VAR	5.046	265	258	41,875	2037/1/15
	SUMITOMO MITSU /VAR	5.57	200	193	31,367	2047/1/15
	T-MOBILE USA INC 5.75%	5.75	145	149	24,192	2034/1/15
	TELEFONICA EMIS 5.52%	5.52	600	540	87,655	2049/3/1
	TIME WARNER CABL 4.5%	4.5	750	560	90,825	2042/9/15
	TRANSCANADA PL 4.625%	4.625	500	480	77,982	2034/3/1
	UNION PAC CORP 3.35%	3.35	600	426	69,230	2046/8/15
	UNITED PARCEL 5.05%	5.05	200	177	28,774	2053/3/3
	US BANCORP /VAR	5.775	250	255	41,364	2029/6/12
	VERIZON COMM INC 2.55%	2.55	1,213	1,097	177,922	2031/3/21
	VERIZON COMM INC 5.05%	5.05	605	605	98,123	2033/5/9
	VIRGINIA EL&PWR 3.8%	3.8	800	790	128,148	2028/4/1
	VIRGINIA EL&PWR 4%	4.0	1,100	856	138,842	2046/11/15
	VISTRA OPERATION 5%	5.0	260	257	41,732	2031/4/30
	WALT DISNEY CO 6.2%	6.2	800	867	140,633	2034/12/15
	WESTERN MIDSTRM 6.15%	6.15	500	519	84,225	2033/4/1
	WILLIS NORTH AME 5.9%	5.9	570	554	89,855	2054/3/5
	XCEL ENERGY INC 4.8%	4.8	1,300	1,146	185,963	2041/9/15
	XLIT LTD 5.25%	5.25	200	185	30,147	2043/12/15
小計		—	—	—	9,528,638	—
(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	350	335	38,436	2048/11/25
	BANK OF MONTREAL 4.709%	4.709	250	254	29,181	2027/12/7
	BELL CANADA 4.75%	4.75	410	385	44,118	2044/9/29
	CAN IMPERIAL BK 5.5%	5.5	300	309	35,443	2028/1/14
	CANADIAN NATL RR 4.4%	4.4	300	307	35,157	2033/5/10
	CANADIAN PACIFIC 2.54%	2.54	500	494	56,624	2028/2/28
	ENBRIDGE INC 5.76%	5.76	300	313	35,857	2053/5/26
	HEATHROW FNDG 3.726%	3.726	200	193	22,196	2033/4/13
	HYDRO ONE INC 4.46%	4.46	400	367	42,107	2053/1/27
	MET LIFE GLOB 3.394%	3.394	400	396	45,395	2030/4/9
	NATL GRID ELECT 5.221%	5.221	500	527	60,437	2031/9/16
	NEW YORK LIFE GL 2%	2.0	300	293	33,623	2028/4/17
	ONCOR ELECTRIC D 4.2%	4.2	240	238	27,264	2035/10/1
	ROGERS COMMUNIC 6.56%	6.56	200	226	25,969	2041/3/22
	TELUS CORP 4.85%	4.85	350	333	38,131	2044/4/5
	TRANSCANADA PL 2.97%	2.97	400	387	44,313	2031/6/9
	TRANSURBAN FIN 4.555%	4.555	450	456	52,267	2028/11/14
	VERIZON COMM INC 4.05%	4.05	300	244	27,971	2051/3/22
小計		—	—	—	694,498	—
(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 4.072%	4.072	400	395	73,323	2038/1/15

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	
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	EUROGRID GMBH 3.915%	3.915	200	201	37,284	2034/2/1
	VIER GAS TRANSPO 3.375%	3.375	100	98	18,307	2031/11/11
	VIER GAS TRANSPO 3.5%	3.5	300	299	55,550	2030/10/21
	VONOVIA SE 1.625%	1.625	200	103	19,118	2051/9/1
	VONOVIA SE 4%	4.0	200	194	35,981	2036/11/12
	VONOVIA SE 4.375%	4.375	300	292	54,330	2038/7/6
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTI ROMA 3.625%	3.625	275	272	50,491	2032/6/15
	ENI SPA /VAR /PER	3.375	380	373	69,308	—
	ENI SPA /VAR /PER	4.125	165	162	30,230	—
	ENI SPA 4%	4.0	625	623	115,676	2035/5/26
	TERNA RETE 3%	3.0	370	362	67,211	2031/7/22
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPCE 4.5%	4.5	200	206	38,322	2033/1/13
	ELEC DE FRANCE 2%	2.0	400	236	43,887	2049/12/9
	ENGIE 3.875%	3.875	300	305	56,596	2031/1/6
	SOCIETE GENERALE /VAR	3.875	300	296	54,936	2034/4/14
	TOTALENERGIES SE/VAR/PER	2.125	380	337	62,540	—
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	COCA-COLA HBC BV 4%	4.0	225	227	42,255	2033/10/1
	COOPERATIEVE RAB 4%	4.0	200	204	37,966	2030/1/10
	CTP NV 3.625%	3.625	175	173	32,127	2031/3/10
	CTP NV 3.625%	3.625	265	259	48,139	2032/4/13
	CTP NV 3.875%	3.875	200	197	36,630	2032/11/21
	DSV FINANCE BV 3.375%	3.375	190	187	34,728	2032/11/6
	ELM BV SWISS PRI 3.125%	3.125	200	193	35,980	2031/10/1
	ENEL FIN INTL NV /STEP	0.625	400	372	69,036	2029/5/28
	EXOR NV 3.75%	3.75	190	184	34,159	2035/11/5
	KONINKLIJKE KPN 3.375%	3.375	300	288	53,480	2035/2/17
	SARTORIUS FIN 3.75%	3.75	300	300	55,727	2031/5/12
	SWISSCOM FIN 3.625%	3.625	145	143	26,696	2035/5/20
	WINTERSHALL FIN 1.823%	1.823	300	268	49,868	2031/9/25
	WINTERSHALL FIN 4.357%	4.357	325	326	60,469	2032/10/3
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABANCA CORP /VAR	5.875	200	212	39,370	2030/4/2
	CELLNEX FINANCE 3.875%	3.875	300	292	54,209	2036/1/19
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	150	149	27,714	2027/6/8
	REDEXIS SA 4.375%	4.375	400	406	75,365	2031/5/30
(オーストリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BK IN /VAR	3.5	200	198	36,819	2032/2/18
(ルクセンブルグ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 3.25%	3.25	100	96	17,859	2031/1/2

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	
(ルクセンブルク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AROUNDTOWN SA 3.5%	3.5	200	196	36,382	2030/5/13
	EUROFINS SCIEN 3.875%	3.875	190	188	34,994	2033/2/5
	MILEWAY 4.375%	4.375	330	329	61,074	2033/7/15
	P3 GROUP SARL 4.625%	4.625	200	205	38,196	2030/2/13
	PROLOGIS INTL II 1.625%	1.625	200	178	33,064	2032/6/17
	SIG COMBIBLOC PU 4%	4.0	245	246	45,640	2031/4/7
(ギリシャ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	EUROBANK /VAR	3.875	275	276	51,208	2032/5/25
	EUROBANK /VAR	4.0	300	294	54,579	2036/2/7
	NATL BK GREECE /VAR	3.125	275	270	50,257	2031/2/4
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ATHORA HOLDING L 6.625%	6.625	185	192	35,777	2028/6/16
	BARCLAYS PLC /VAR	3.543	200	199	37,061	2031/8/14
	BARCLAYS PLC /VAR	3.792	250	244	45,292	2036/10/31
	BARCLAYS PLC /VAR	4.433	175	178	33,092	2037/11/12
	BLUE OWL CREDIT 4.25%	4.25	150	144	26,757	2031/1/31
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	3.625	500	497	92,282	—
	BP CAPITAL PLC 2.822%	2.822	200	192	35,657	2032/4/7
	BT FINANCE PLC 3.875%	3.875	310	307	57,066	2034/6/2
	BUPA FINANCE 5%	5.0	200	210	39,114	2030/10/12
	CADENT FIN PLC 4.25%	4.25	200	205	38,121	2029/7/5
	CEZ AS 4.25%	4.25	300	303	56,369	2032/6/11
	CEZ AS 4.375%	4.375	100	101	18,824	2034/5/27
	CHORUS LTD 3.625%	3.625	260	261	48,583	2029/9/7
	DIGITAL EURO FIN 3.75%	3.75	190	186	34,547	2033/1/15
	FASTIGHETS AB BA 3.625%	3.625	375	365	67,854	2031/8/25
	GOODMAN AUST FIN 4.25%	4.25	240	245	45,502	2030/5/3
	IMPERIAL BRANDS 3.875%	3.875	330	324	60,141	2033/8/2
	INFORMA PLC 3.375%	3.375	220	216	40,217	2031/6/9
	SLOVENSKA ELEKTR 3.875%	3.875	145	143	26,634	2032/11/20
	SOC NA 4.625%	4.625	140	140	26,059	2031/11/4
	SOUTH E POWER 4.102%	4.102	185	183	34,062	2038/3/17
	SVENSKA HNDLSBKN 3.25%	3.25	100	99	18,398	2031/8/27
	TAURON POLSKA SA 2.375%	2.375	300	295	54,831	2027/7/5
	TRANSURBAN FIN 4.143%	4.143	130	131	24,390	2035/4/17
	UBS GROUP /VAR	3.125	200	197	36,687	2031/2/13
	VAR ENERGI ASA 3.875%	3.875	200	200	37,131	2031/3/12
	VERIZON COMM INC 2.875%	2.875	300	263	48,953	2038/1/15
小計		—	—	—	3,276,514	—
(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)	AGEAS 4.75%	4.75	400	399	86,864	2028/12/1
	BARCLAYS PLC /VAR	7.09	300	312	67,999	2029/11/6

銘 柄 名		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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)	BRITISH LAND 5.25%	5.25	205	204	44,534	2032/4/14
	CADENT FINANCE P 2.75%	2.75	440	251	54,781	2046/9/22
	DERWENT LONDON 1.875%	1.875	400	336	73,240	2031/11/17
	DERWENT LONDON 5.25%	5.25	140	138	30,143	2032/5/30
	EASTERN POWER 5.375%	5.375	315	294	63,986	2039/10/2
	GREAT PORT ESTAT 5.375%	5.375	260	258	56,289	2031/9/25
	MARKS & SPENCER 5.125%	5.125	145	142	30,908	2032/8/18
	NAT GRD ELCT WM 5.75%	5.75	500	508	110,612	2032/4/16
小 計		—	—	—	619,359	—
(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)	QPH FINANCE CO P 5.302%	5.302	110	107	12,128	2032/3/5
	QUBE TREASURY 5.6%	5.6	460	456	51,365	2031/12/11
	TRANSURBAN QLD 3.25%	3.25	300	266	30,057	2031/8/5
小 計		—	—	—	93,552	—
合 計		—	—	—	14,212,563	—

(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。

(2026年7月10日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 14,212,563	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	695,791	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	14,908,354	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 (14,684,507千円) の投資信託財産総額 (14,908,354千円) に対する比率は98.5%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=162.14円、1カナダ・ドル=114.47円、1ユーロ=185.47円、1イギリス・ポンド=217.62円、1オーストラリア・ドル=112.59円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年7月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,908,354,735円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	419,336,666
公 社 債(評価額)	14,212,563,796
未 収 入 金	81,755,213
未 収 利 息	192,846,892
前 払 費 用	1,852,168
(B) 負 債	184,363,697
未 払 金	106,363,697
未 払 解 約 金	78,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	14,723,991,038
元 本	4,804,391,750
次 期 繰 越 損 益 金	9,919,599,288
(D) 受 益 権 総 口 数	4,804,391,750口
1 万口当たり基準価額(C／D)	30,647円

〈注記事項〉
期首元本額 5,846,883,223円
期中追加設定元本額 163,298,094円
期中一部解約元本額 1,205,789,567円
1 口当たり純資産額 3.0647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) 1,695,408,773円
UBS公益・金融社債ファンド (為替ヘッジなし) 2,446,128,121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) 208,197,387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) 454,657,469円

損益の状況

(自2025年7月11日 至2026年7月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	715,698,658円
受 取 利 息	713,518,061
そ の 他 収 益 金	2,180,597
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,427,073,987
売 買 益	1,602,917,667
売 買 損	△ 175,843,680
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	16,485
取 引 益	72,647
取 引 損	△ 56,162
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,601,785
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	2,140,187,345
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,782,320,470
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	318,901,906
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,321,810,433
(I) 計 (E + F + G + H)	9,919,599,288
次 期 繰 越 損 益 金(I)	9,919,599,288

(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＞

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）