【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年10月9日提出
【計算期間】	ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）　第20特定期間 ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）　第18特定期間 (自 2020年1月11日至 2020年7月10日)
【ファンド名】	ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり） ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）
【発行者名】	ＵＢＳアセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 三木　桂一
【本店の所在の場所】	東京都千代田区大手町一丁目５番１号　大手町ファーストスクエア
【事務連絡者氏名】	佐井　経堂
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目５番１号　大手町ファーストスクエア
【電話番号】	03-5293-3667
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

①　ファンドの目的
ＵＢＳ公益・金融社債マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）への投資を通じて、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、中長期的な信託財産の成長を目指します。

②　ファンドの基本的性格
＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞
１）商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信	国　内	株　式
		債　券
	海　外	不動産投信
追加型投信		その他資産（　　）
	内　外	
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

２）属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　） 不動産投信 その他資産 （投資信託証券 （債券　社債）） 資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年１回 年２回 年４回 年６回 （隔月） 年 12 回 （毎月） 日々 その他 （　　）	グローバル （含む日本） 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あり （フルヘッジ） なし

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産(投資信託証券（債券　社債)）)と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（債券）とが異なります。

＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞

１）商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国　内 海　外 内　外	株　式 債　券 不動産投信 その他資産 （　　） 資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

２）属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　）	年１回 年２回 年４回 年６回 （隔月） 年 12 回 （毎月） 日々 その他 （　）	グローバル （含む日本） 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファミリーファンド	あり （　　）
不動産投信 その他資産 （投資信託証券 （債券　社債）） 資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型			ファンド・オブ・ファンズ	なし

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産(投資信託証券（債券　社債)）)と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（債券）とが異なります。

＜商品分類の定義＞

1. 単位型投信・追加型投信の区分
   (1)単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
   (2)追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
2. 投資対象地域による区分
   (1)国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
   (2)海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
   (3)内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
3. 投資対象資産による区分
   (1)株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
   (2)債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
   (3)不動産投信(リート)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
   (4)その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げ

る資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

4. 独立した区分

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。

(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。

(3)ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

＜補足として使用する商品分類＞

(1)インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

＜属性区分の定義＞

1. 投資対象資産による属性区分

(1)株式

①一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

②大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

③中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(2)債券

①一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

②公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

③社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

④その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

⑤格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記①から④の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記①から④に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

(3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

(4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

(5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

①資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

②資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

2. 決算頻度による属性区分

①年1回：目論見書又は投資信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいう。

②年2回：目論見書又は投資信託約款において、年２回決算する旨の記載があるものをいう。

③年4回：目論見書又は投資信託約款において、年４回決算する旨の記載があるものをいう。

④年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年６回決算する旨の記載があるものをいう。

⑤年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

⑥日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

⑦その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

①グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

②日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

③北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

④欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

⑤アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

⑥オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

⑦中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

⑧アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

⑨中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

⑩エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

4. 投資形態による属性区分

①ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

②ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

5. 為替ヘッジによる属性区分

①為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

②為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

①日経225

②TOPIX

③その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

7. 特殊型

①ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

②条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

③ロング・ショート型／絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

④その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記①から③に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

※上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ（https://www.toushin.or.jp/）でもご覧頂けます。

③　ファンドの特色

1 日本を含む世界の投資適格※の「公益・金融」企業の発行する社債を実質的な投資対象とします。

・当ファンドが投資対象とするマザーファンドの運用は、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドが行います。

※当ファンドが投資対象とするマザーファンドは、BBB-／Baa3以上の長期格付けが付与された銘柄に投資します。BB格相当以下の銘柄の購入は行いませんが、購入後の格下げ等を理由に一部、BB格相当以下の銘柄を保有する場合があります。なお、一部格付をもたない銘柄についても、運用者がBBB格相当以上と判断した銘柄について投資する場合もあります。

◎「公益・金融」企業の魅力

・「公益・金融」企業とは、私たちの社会基盤となる、生活に不可欠な公共サービスを提供する企業です。
・「公益・金融」企業は、収益が長期的に安定しており、財務基盤が比較的しっかりしています。
・「公益・金融」企業が発行する社債には、信用力(格付)が高いものが多く存在します。

電力、水道など　携帯電話など　石油など　鉄道・海運・空輸など　銀行・保険など

当ファンドの「公益」とは…電力・水道などに加え、通信・エネルギー・運輸も、生活に不可欠な公共サービスを提供する業種として「公益」と考えます。

■投資環境が変わる中にあっても、「公益・金融」サービスの必要性は変わりません。

2 「為替ヘッジあり(愛称:わかば)」は原則として対円での為替ヘッジを行い、「為替ヘッジなし(愛称:めばえ)」は原則として為替ヘッジを行いません。

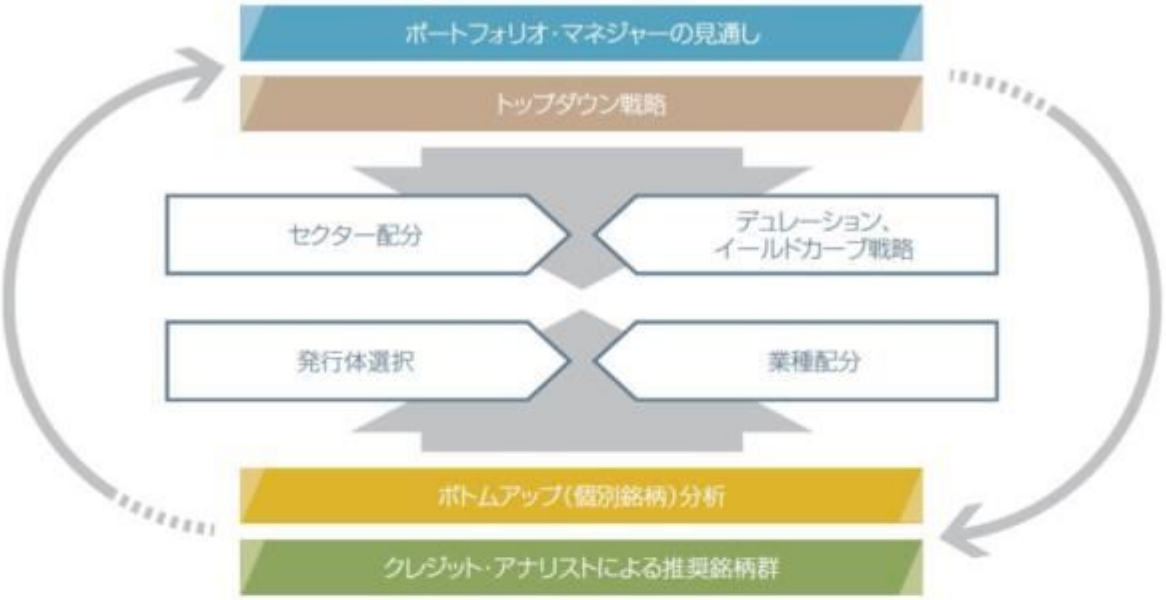
・「為替ヘッジあり(愛称:わかば)」については、実質的に投資を行う外貨建資産について、原則、対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。
・「為替ヘッジなし(愛称:めばえ)」については、実質的に投資を行う外貨建資産について、原則、為替ヘッジを行いませんので為替変動による影響を受けます。

※販売会社によっては「為替ヘッジあり(愛称:わかば)」または「為替ヘッジなし(愛称:めばえ)」どちらか一方の取扱いとなる場合があります。

3 毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。

・毎月10日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に収益分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。
詳しくは後記「分配方針」をご覧ください。

◎運用プロセス



2020年7月末現在

◎当ファンドの仕組み

［ファミリーファンド方式について］
当ファンドは「UBS公益・金融社債マザーファンド」を親投資信託（マザーファンド）とするファミリーファンド方式で運用します。「ファミリーファンド方式」とは、投資者がその資金をベビーファンドに投資し、ベビーファンドがその資金を主としてマザーファンドに投資し、その実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。

※マザーファンドの運用にあたっては、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。
・委託先名称：UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド　(UBS Asset Management (UK) Ltd)
・委託の内容：有価証券等および通貨の運用

◎ 主な投資制限

・株式への実質投資割合は、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ならびに転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券等に限るものとします。
・投資信託証券(マザーファンドおよび上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
・デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
・一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

◎ 分配方針

毎決算時(毎月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。
・分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。)を含みます。)と売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。)等の全額とします。
・収益分配金額は、上記の範囲内で、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、委託会社の判断で、分配を行わないことがあります。
・収益の分配にあてなかった利益については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいて、元本部分と同一の運用を行います。
※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
※分配金は、原則として決算日より起算して5営業日目までに支払いが開始されますが、販売会社との契約によっては、税引後無手数料で再投資が可能です。

[イメージ]

1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金	分配金

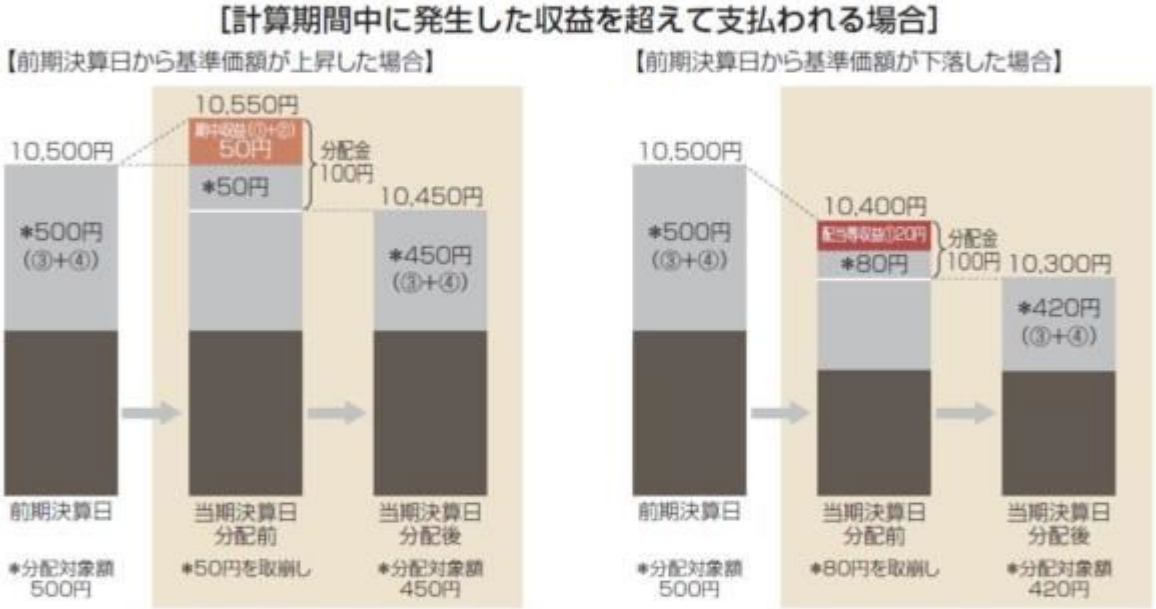
※上記は収益分配のイメージであり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
※両ファンドとも委託会社の判断で、分配を行わないことがあります。

資金動向、信託財産の規模、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

◎分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

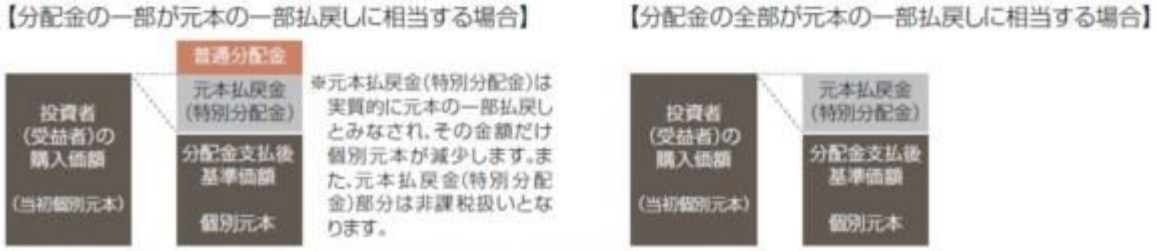
◎分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。



(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

◎投資者（受益者）のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。



普通分配金：個別元本（投資者（受益者）のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者（受益者）の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

④　信託金限度額

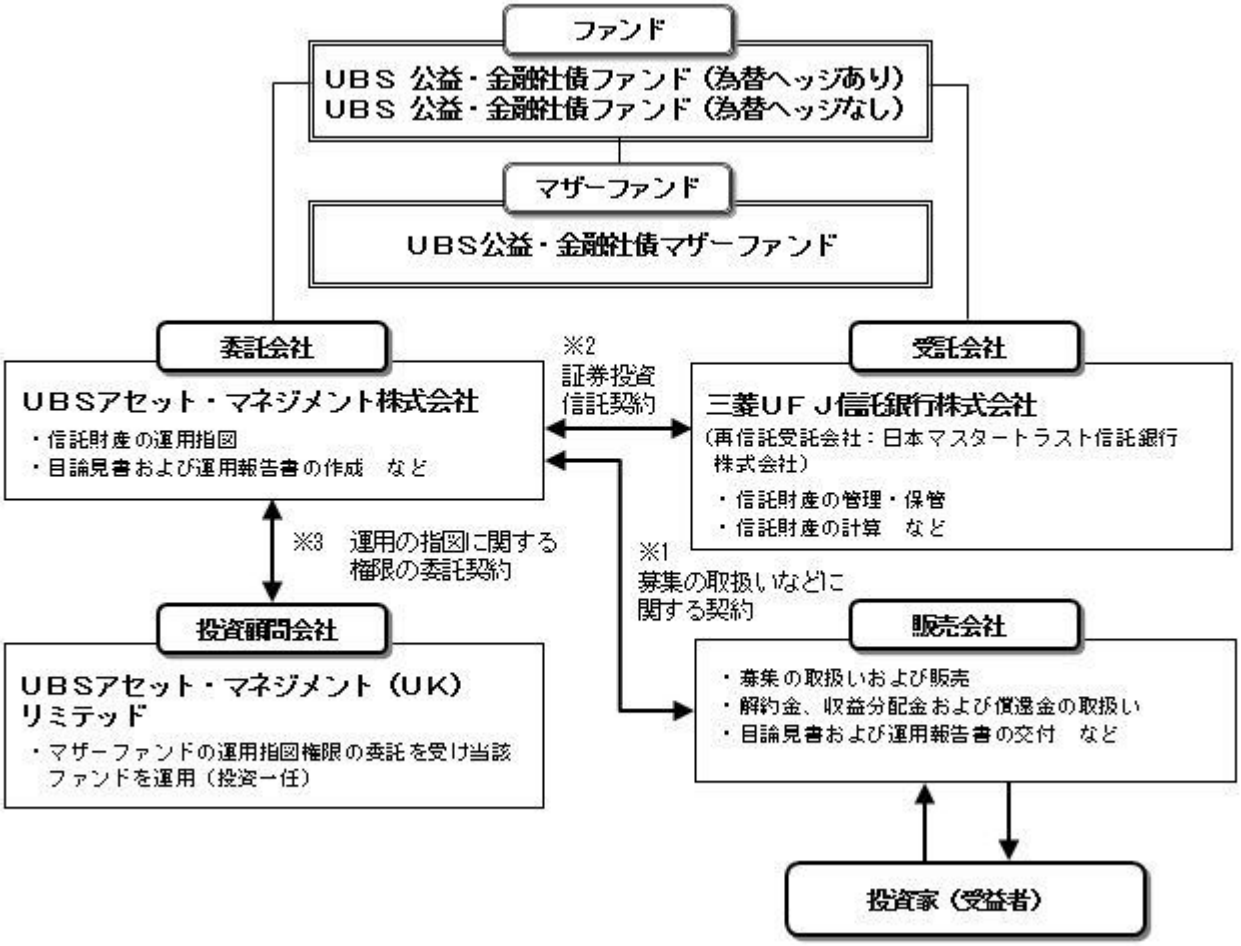
・各ファンド毎に、1兆円を限度として信託金を追加することができます。
・委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

（２）【ファンドの沿革】

2010年7月23日
・「ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）」の信託契約締結、運用開始
2011年7月12日
・「ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）」の信託契約締結、運用開始

（３）【ファンドの仕組み】

①　ファンドの仕組み



※1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したもの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。

※2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したもの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

※3 投資顧問会社に運用の指図に関する権限を委託するにあたり、そのルールを委託会社と投資顧問会社との間で規定したもの。委託する業務内容、報酬の取決めの内容などが含まれています。

②　委託会社の概況（2020年7月末現在）

１）資本金

2,200百万円

２）沿革

1996年4月1日　：ユー・ビー・エス投資顧問株式会社設立

1998年4月28日　：ユー・ビー・エス投信投資顧問株式会社に商号変更

2000年7月1日　：ユービーエス・ブリンソン投資顧問株式会社と合併し、ユービーエス・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

2002年4月8日　：ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

2015年12月1日　：UBSアセット・マネジメント株式会社に商号変更

３）大株主の状況

名　　称	住　　所	所有株数	所有比率

UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー	スイス国　チューリッヒ市　CH-8001 バーンホフストラッセ 45	21,600株	100%

2【投資方針】

（1）【投資方針】

＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞

① マザーファンドへの投資を通じて、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。ただし、マザーファンドは、各国国債や非投資適格債券を保有する場合があります。
② マザーファンドを通じた公社債への投資については、原則として、購入時において主要格付け機関よりBBB-/Baa3以上の長期格付けが付与された銘柄に投資を行います。
③ 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。
④ 信託財産のリスク軽減、流動性確保のため、先物取引、オプション、スワップ等のデリバティブ取引を行うことがあります。
⑤ マザーファンドの組入れについては、高位を維持することを基本とします。
⑥ 資金動向、信託財産の規模、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞

① マザーファンドへの投資を通じて、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。ただし、マザーファンドは、各国国債や非投資適格債券を保有する場合があります。
② マザーファンドを通じた公社債への投資については、原則として、購入時において主要格付け機関よりBBB-/Baa3以上の長期格付けが付与された銘柄に投資を行います。
③ 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。
④ 信託財産のリスク軽減、流動性確保のため、先物取引、オプション、スワップ等のデリバティブ取引を行うことがあります。
⑤ マザーファンドの組入れについては、高位を維持することを基本とします。
⑥ 資金動向、信託財産の規模、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（2）【投資対象】

＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞
＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞

ＵＢＳ公益・金融社債マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー、コール等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

① 投資の対象とする資産の種類
この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）および特定資産以外の資産とします。
１）特定資産
イ）有価証券
ロ）デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に掲げるものをいい、約款第21条、第22条および第23条に定めるものをいいます。以下同じ。）に係る権利
ハ）約束手形（金融商品取引法第2条第1項15号に掲げるものを除きます。）
ニ）金銭債権
２）次に掲げる特定資産以外の資産
イ）為替手形
② 有価証券の指図範囲
委託会社は、信託金を、主としてUBSアセット・マネジメント株式会社を委託会社とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託であるＵＢＳ公益・金融社債マザーファンド受益証

券および次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

１）転換社債の転換請求ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券等

２）国債証券

３）地方債証券

４）特別の法律により法人の発行する債券

５）社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。なお、社債券のうちで、新株予約権付社債のうち会社法第236 条第1 項第3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）

６）特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第１項第4号で定めるものをいいます。）

７）投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

８）コマーシャル・ペーパー

９）外国または外国の者の発行する証券または証書で、１）～８）の証券または証書の性質を有するもの

10）投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

11）投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

12）外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

13）オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）

14）外国法人が発行する譲渡性預金証書

15）指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

16）抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

17）貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

18）外国の者に対する権利で17）の有価証券の性質を有するもの

なお、１）の証券および９）の証券または証書のうち１）の証券の性質を有するものを以下「株式」といい、２）から７）までの証券および９）の証券または証書のうち２）から７）までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、10）および11）の証券を以下「投資信託証券」といいます。

③　金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用指図することができます。

１）預金

２）指定金銭信託（金融商品取引法第2条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

３）コール・ローン

４）手形割引市場において売買される手形

５）貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

６）外国の者に対する権利で５）の権利の性質を有するもの

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

④　その他の投資対象と指図範囲

先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図、有価証券の貸付の指図、外国為替予約の指図、資金の借入れを行うことができます。

＜ＵＢＳ公益・金融社債マザーファンド＞

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。

① 投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）および特定資産以外の資産とします。

１）特定資産

イ）有価証券

ロ）デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に掲げるものをいい、約款第19条、第20条および第21条に定めるものをいいます。）に係る権利

ハ）約束手形（金融商品取引法第2条第1項15号に掲げるものを除きます。）

ニ）金銭債権

２）次に掲げる特定資産以外の資産

イ）為替手形

② 有価証券の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

１）転換社債の転換請求ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券等

２）国債証券

３）地方債証券

４）特別の法律により法人の発行する債券

５）社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。なお、社債券のうちで、新株予約権付社債のうち会社法第236 条第1 項第3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、ならびに会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）

６）特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第１項第4号で定めるものをいいます。）

７）投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

８）コマーシャル・ペーパー

９）外国または外国の者の発行する証券または証書で、１）～８）の証券または証書の性質を有するもの

10）投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

11）投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

12）外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

13）オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）

14）外国法人が発行する譲渡性預金証書

15）指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

16）抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

17）貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

18）外国の者に対する権利で17）の有価証券の性質を有するもの

なお、１）の証券および９）の証券または証書のうち１）の証券の性質を有するものを以下「株式」といい、２）から７）までの証券および９）の証券または証書のうち２）から７）までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、10）および11）の証券を以下「投資信託証券」といいます。

③ 金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用指図することができます。

１）預金
２）指定金銭信託（金融商品取引法第2条第１項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
３）コール・ローン
４）手形割引市場において売買される手形
５）貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
６）外国の者に対する権利で５）の権利の性質を有するもの

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

④　その他の投資対象と指図範囲

先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図、有価証券の貸付の指図、外国為替予約の指図を行うことができます。

◆投資対象とするマザーファンドの概要

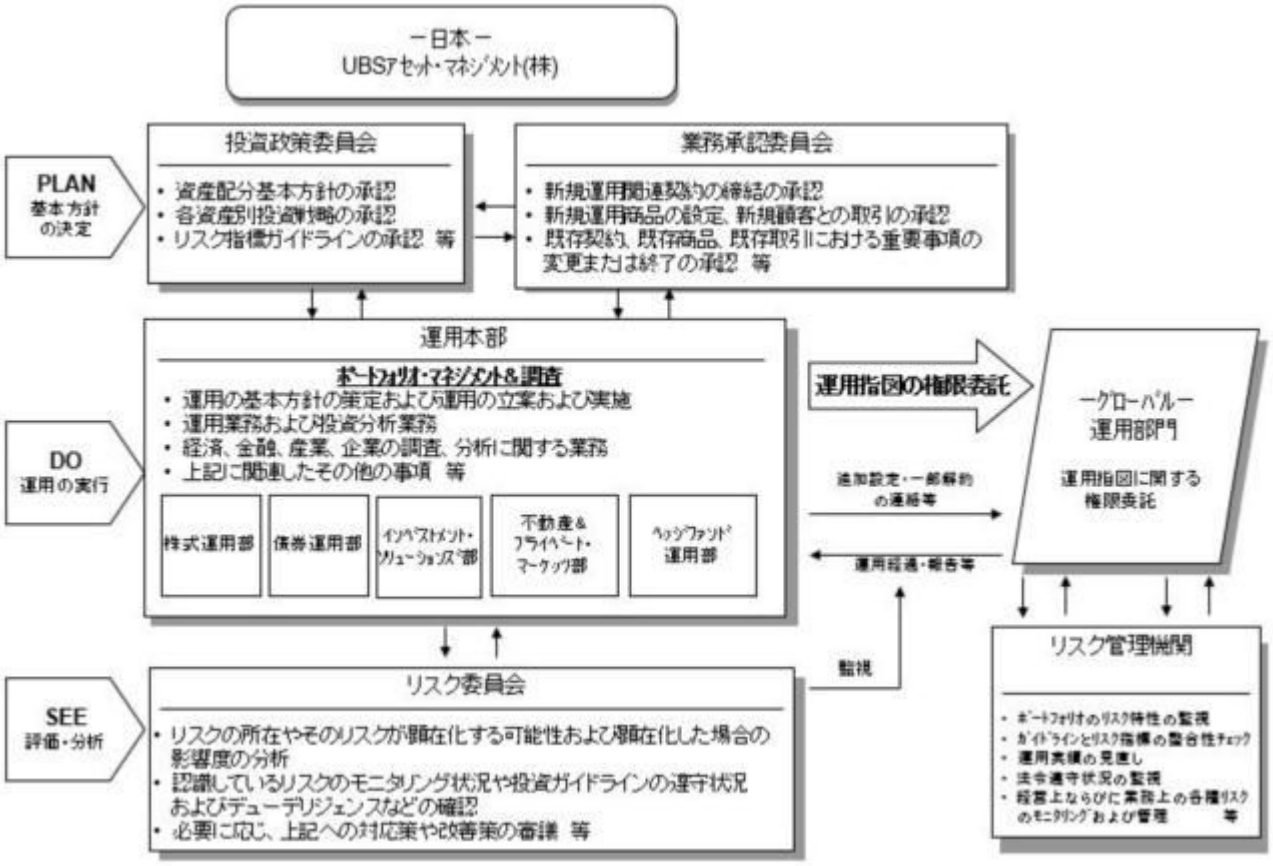
＜ＵＢＳ公益・金融社債マザーファンド＞

運用の基本方針	
基本方針	この投資信託は、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な投資対象	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。
投資方針	①　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。ただし、各国国債や非投資適格債券を保有する場合があります。 ②　公社債への投資については、原則として、購入時において主要格付機関よりBBB-/Baa3以上の長期格付けが付与された銘柄に投資を行います。 ③　外貨建資産については、原則として円に対する為替ヘッジを行いません。 ④　信託財産のリスク軽減、流動性確保のため、先物取引、オプション、スワップ等のデリバティブ取引を行うことがあります。 ⑤　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。 ⑥　資金動向、信託財産の規模、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

主な投資制限	①　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ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券等に限るものとします。 ②　投資信託証券（上場投資信託証券（金融商品取引所に上場等され、かつ当該取引所において常時売却可能（市場急変等により一時的に流動性が低下している場合を除きます。）な投資信託証券）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③　同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ④　同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ⑤　デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。 ⑥　外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ⑦　一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
収益分配	収益分配は行いません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 ※上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	UBSアセット・マネジメント株式会社
受託会社	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

（３）【運用体制】

当ファンドの運用体制は以下のとおりです。



＜運用体制に関する社内規則等およびファンドに関係する法人等の管理＞

ファンドの運用に関しましては、当社の運用本部（15～20名程度）は、運用に関する社内規則を遵守することが求められております。当該社内規則におきましては、運用者の適正な行動基準および禁止行為が規定されており、法令遵守、顧客の保護、最良執行・公平性の確保等が規定されています。実際の取引においては、取引を行う第一種金融商品取引業者の承認基準、利害関係人との取引・ファンド間売買等の種々の社内規程を設けて、利益相反となる取引、インサイダー取引等の防止措置を講じております。

当社では、受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を受託会社より受取っております。

＜内部管理およびファンドに係る意思決定を監督する組織＞

投資政策委員会：

投資政策および運用の基本方針、運用戦略等の決定機関として投資政策委員会を経営委員会直属の機関として設置しております。投資政策委員会は、原則として議長である運用本部長が毎月および必要に応じて招集し、その議事運営には、運用本部長の他、運用本部を構成する各部のうち、投資判断を行う部の部長またはその代理の5～10名程度が構成員として参加しております。なお、議長の承認により構成員以外の者を参考人として出席させることができます。

業務承認委員会：

商品性、収益性、リスク管理等の観点から、新規運用関連契約の締結、新規運用商品の設定、新規顧客との取引、既存契約および既存商品ならびに既存取引における重要事項の変更ないし終了等を包括的にレビューし、承認する機関として、経営委員会直属である業務承認委員会を設置しております。業務承認委員会は、原則として案件の申請者または議長である商品開発部長が招集し、その議事運営には、社長、ジャパン・オペレーティング・オフィサー、審議案件に関与する機関投資家営業本部長または投信営業本部長、営業推進本部長、運用本部長、管理本部長、クライアント・サービス部長、商品開発部長、コンプライアンス＆オペレーショナル・リスク・コントロール部長、法務部長、企画管理部長、経理部長等、またはその代理の12名程度が構成員として参加しております。なお、議長の承認により構成員以外の者を参考人として出席させることができます。

リスク委員会：
業務の執行にあたって、経営上ならびに業務上のリスクの分析、モニタリングおよび管理状況の確認などの総合的な評価および検討を行い、必要に応じて改善策等を講じるための機関であり、また、業務上のリスクの所在やそのリスクが顕在化する可能性および顕在化した場合の影響度を分析し、認識しているリスクのモニタリング状況や投資ガイドラインの遵守状況およびデューデリジェンスなどの確認を行い、必要に応じて対応策や改善策などを決議する機関として、経営委員会直属であるリスク委員会を設置しております。リスク委員会は、原則としてジャパン・オペレーティング・オフィサーまたは企画管理部長が毎月および必要に応じて招集し、その議事運営には、社長、ジャパン・オペレーティング・オフィサー、機関投資家営業本部長、投信営業本部長、営業推進本部長、運用本部長、管理本部長、クライアント・サービス部長、商品開発部長、コンプライアンス＆オペレーショナル・リスク・コントロール部長、法務部長、経理部長、企画管理部長、テクノロジー部長の14名程度の構成員が参加しております。なお、議長の承認により構成員以外の者を参考人として出席させることができます。

※上記の運用体制は、2020年7月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

（４）【分配方針】

①　収益分配方針
毎決算時（毎月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。
１）分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）と売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）等の全額とします。
２）収益分配金額は、上記１）の範囲内で、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、委託会社の判断で、分配を行わないことがあります。
３）収益の分配にあてなかった利益については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいて、元本部分と同一の運用を行います。

②　収益分配金の支払い
＜分配金再投資コース＞
原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。
＜分配金受取りコース＞
毎計算期間終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して５営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。
※各コースの詳細については、「第２　管理及び運営　１　申込（販売）手続等　（２）コースの選択」をご参照下さい。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

（５）【投資制限】

①　約款に定める投資制限
＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞
＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞
１）株式への実質投資割合は、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ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券等に限るものとします。
２）投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券（金融商品取引所に上場等され、かつ当該取引所において常時売却可能（市場急変等により一時的に流動性が低下している場合を除きます。）な投資信託証券）を除きます。）への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5％以内とします。
３）同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。

４）同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

５）デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

６）外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

７）一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

８）投資する株式等の範囲

イ）委託会社が投資することを指図する株式は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。

ロ）イ）の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

９）先物取引等の運用指図

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)。

ロ）委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

ハ）委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

10）スワップ取引の運用指図

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ニおよび第28条第8項第4号ホに掲げるものをいいます。）等（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

ロ）スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ）スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

ニ）委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

11）金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

ロ）金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ）金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

ニ）委託会社は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

ホ）11）において「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金

銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

へ）11）において「為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下11）において同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下11）において同じ。）を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

ト）11）において「直物為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

12）有価証券の貸付の指図および範囲

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。

１．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50％を超えないものとします。

２．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50％を超えないものとします。

ロ）イ）に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

ハ）委託会社は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

13）デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券又はオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。

14）特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に、必要と認められる場合には、制約されることがあります。

15）外国為替予約の指図

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券、外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。以下同じ。）とマザーファンドに属する外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

16）資金の借入れ

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払い資金の手当て（一部解約に伴う支払い資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払い資金の手当てを目的として、資金の借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ）一部解約に伴う支払い資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託

財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10％の範囲内とします。

ハ）収益分配金の再投資に係る借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

ニ）借入金の利息は信託財産中より支弁します。

＜ＵＢＳ公益・金融社債マザーファンド＞

１）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ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券等に限るものとします。

２）投資信託証券（上場投資信託証券（金融商品取引所に上場等され、かつ当該取引所において常時売却可能（市場急変等により一時的に流動性が低下している場合を除きます。）な投資信託証券）を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。

３）同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。

４）同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の5％以内とします。

５）デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

６）外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

７）一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10％、合計で20％以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

８）投資する株式等の範囲

イ）委託会社が投資することを指図する株式は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。

ロ）イ）の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

９）先物取引等の運用指図

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取扱うものとします(以下同じ。)。

ロ）委託会社は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

ハ）委託会社は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

10）スワップ取引の運用指図

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ニおよび第28条第8項第4号ホに掲げるものをいいます。）等（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

ロ）スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ）スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

ニ）委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

11）金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。

ロ）金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、約款第4条に定める信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

ハ）金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。

ニ）委託会社は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

ホ）11）において「金利先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」といいます。）までの期間に係る国内または海外において代表的利率として公表される預金契約または金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」といいます。）の数値を取り決め、その取り決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額および当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

へ）11）において「為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引および当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいいます。以下11）において同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいいます。以下11）において同じ。）を取り決め、その取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭またはその取り決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた金額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

ト）11）において「直物為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

12）有価証券の貸付の指図および範囲

イ）委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。

１．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50％を超えないものとします。

２．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50％を超えないものとします。

ロ）イ）に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

ハ）委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

13）デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券又はオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとします。

14）特別の場合の外貨建有価証券への投資制限
外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に、必要と認められる場合には、制約されることがあります。

15）外国為替予約の指図
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産（外貨建有価証券、外国通貨表示の預金その他の資産をいいます。以下同じ。）について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

② 法令による投資制限

１）同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）
同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

２）デリバティブ取引の投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）
委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行いません。

３）信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）
委託会社は、運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる内容とした運用を行いません。

3【投資リスク】

（1）ファンドのリスク

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、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ので、実質組入債券の価格の下落や当該債券の発行体の財務状況の悪化等の影響により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、当ファンドは、実質的に外貨建資産に投資しますので、為替の変動により損失を被ることがあります。
したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドにかかる主なリスクは次の通りです。
ただし、すべてのリスクについて記載されているわけではありません。

① 公社債に関する価格変動リスク
当ファンドは公社債へ投資を行います。公社債の価格は、主に金利の変動および発行体の信用力の変化の影響を受けて変動します。公社債の価格が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。公社債の価格の変動幅は、公社債の償還までの残存期間、発行体の信用状況などに左右されます。

１）金利変動リスク
公社債の価格は金利変動によって変動します。一般的に公社債の市場価格は、金利が低下した場合には上昇する傾向となり、逆に金利が上昇した場合には下落する傾向があります。

２）信用リスク
公社債の価格は発行体の信用力の変化によっても変動します。公社債の発行体の業績悪化、財務内容の変化、経営不振等により、債務不履行（デフォルト、元利金の支払いが期日までに行われないこと）が生じた場合、あるいはそのような状況が予想される局面となった場合には、

公社債の価格は大きく下落することがあります。このような場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け、大きく下落することがあります。

② カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

③ 為替変動リスク

＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞

組入資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできませんので、基準価額は円と当該組入資産に係る通貨との為替変動の影響を受ける場合があります。また、円金利が当該組入資産に係る通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のコストがかかり、基準価額の変動要因となることがあります。

なお、一部の通貨に対しては先進主要国通貨等の他通貨を用いた代替ヘッジを行うことがあります。その場合、為替ヘッジ効果が得られない可能性や、円と当該他通貨との為替変動の影響を受ける可能性があります。

＜ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞

組入資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、円と当該組入資産に係る通貨との為替変動の影響を受けることになり、円高方向へ進んだ場合には基準価額が下落する要因となります。

＜その他の留意点＞

① 買付および換金申込に係る制限

・買付または換金の申込日が、ロンドン証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日と同日の場合には、当該買付または換金のお申込は受付けません。

・金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、買付および換金のお申込の受付けを中止することおよび既に受付けた当該各お申込を取り消すことがあります。

・信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。

② クーリング・オフ

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

③ 分配金に関する留意点

分配金は計算期間中に発生した信託報酬等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）を超過して支払われる場合がありますので、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。受益者のファンドの購入価額によっては、分配金はその支払いの一部ないし全てが実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。また、ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。なお、分配金の支払いは純資産総額から行われますので、分配金支払いにより純資産総額は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。

＜投資信託に関する一般的なリスク＞

・法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。

・信託財産の状況によっては、目指す運用が行われないことがあります。また、信託財産の減少の状況によっては、委託会社が目的とする運用が困難と判断した場合、安定運用に切り替えることがあります。

・証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これによりファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながり、その結果、投資元本を下回る可能性があります。

＜投資信託に関する一般的な留意事項＞

・投資信託は、預貯金または保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の

保護の対象ではありません。

・投資信託は金融機関の預貯金とは異なり、元本および利息の保証はありません。投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。

・銀行等の登録金融機関でご購入頂いた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。

（２）リスク管理体制

委託会社では、取引の執行については、運用部門が投資対象・投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って執行します。

取引の管理については、管理部門は運用ガイドラインに則って適切な運用がなされているか、および運用結果の定期的な検証を通じて、各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。

また、それらの状況は定期的に開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運営について検証が行われます。

また、委託会社は、運用指図権限の委託先とファンドの運用方針に基づくガイドライン等を規定した運用委託契約を締結し、運用状況、ガイドラインの遵守状況をモニタリングします。

※上記体制は2020年7月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

［為替ヘッジあり］

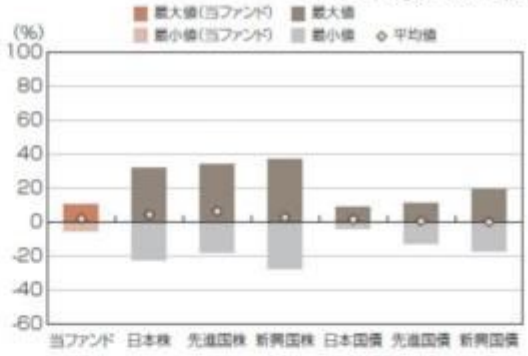
ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2015年8月末～2020年7月末

＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2015年8月末を10,000として指数化しております。
＊年間騰落率は、2015年8月から2020年7月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2015年8月末～2020年7月末



(%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	10.0	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△5.5	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値	2.0	4.4	6.5	2.8	1.7	0.7	0.2

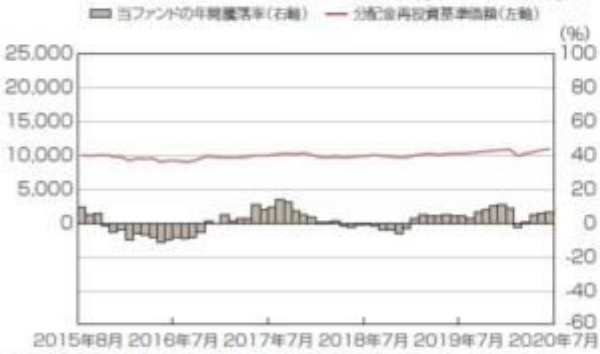
＊上記は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
＊全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
＊2015年8月から2020年7月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※分配金再投資基準価額および年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率と異なる場合があります。

［為替ヘッジなし］

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

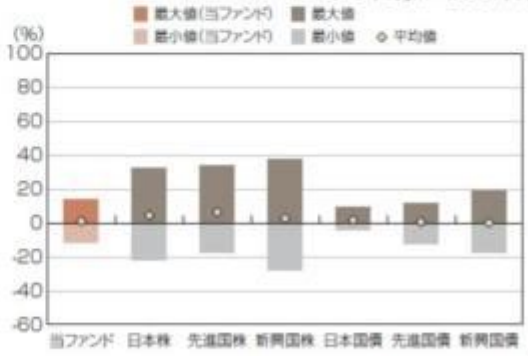
2015年8月末～2020年7月末



＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2015年8月末を10,000として指数化しております。
＊年間騰落率は、2015年8月から2020年7月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2015年8月末～2020年7月末



(%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	13.4	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△11.8	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値	1.2	4.4	6.5	2.8	1.7	0.7	0.2

＊上記は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
＊全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
＊2015年8月から2020年7月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※分配金再投資基準価額および年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率と異なる場合があります。

■各資産クラスの指数
日 本 株：東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
先進国株：MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)
新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)
日本国債：NOMURA-BPI国債
先進国債：FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)
新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)
(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について
騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所および各指数のデータ提供者は、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
東証株価指数(TOPIX)に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社東京証券取引所に帰属します。

・MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)
・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)
MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

・NOMURA-BPI国債
NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)
FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)
JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

・販売会社における申込手数料率は2.2%（税抜2.0%）が上限となっております。
・申込手数料の額（１口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。
・＜分配金再投資コース＞の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。
※申込手数料は、商品および関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務手続きの対価です。

（2）【換金（解約）手数料】

① 換金手数料
ありません。

② 信託財産留保額
解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.15%の率を乗じて得た額（１口当たり）が差し引かれます。
※「信託財産留保額」とは、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

（3）【信託報酬等】

① 信託報酬
信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年1.155%（税抜1.05%）の率を乗じて得た額とします。

② 信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率			
合計	委託会社	販売会社	受託会社
1.05%	0.50%	0.50%	0.05%

役務の内容	
委託会社	委託した資金の運用の対価
販売会社	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
受託会社	運用財産の管理、運用指図実行等の対価

※表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。
※マザーファンドの投資顧問会社（運用指図権限の委託先）への報酬は、委託会社が受取る報酬から支払われます。

③　支払時期
信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

（４）【その他の手数料等】

①　信託事務の諸費用
信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担として、原則として発生の都度信託財産から支弁します。

②　売買委託手数料等
組入有価証券の売買に係る売買委託手数料等および先物取引・オプション取引等に要する費用等のファンドを運用するための費用等ならびに当該売買委託手数料等に係る消費税等相当額は、受益者の負担として、原則として発生の都度信託財産から支弁します。

③　監査費用
信託財産に関する監査報酬および当該監査報酬に係る消費税等相当額は受益者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

④　その他の諸費用
以下の諸費用および当該費用に係る消費税等相当額は受益者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。
１．受益権の管理事務に関連する費用
２．有価証券届出書、有価証券報告書等の作成、印刷および提出に係る費用
３．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
４．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
５．運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用
６．ファンドの受益者に対して行う公告に係る費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用

委託会社は、前記③および④の１．から６．の費用等の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積った結果、信託財産の純資産総額に対して年率0.10%を上限とする額を、かかる費用等の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限としてファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時および期中に、随時係る費用等の年率を見直し、これを変更することができます。
前記③および④の１．から６．費用等は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されます。かかる費用等は、毎計算期末または信託終了時に、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

⑤　上記①から④の費用のうち、主要なものを対価とする役務の内容は以下のとおりです。
１．監査費用：監査法人等に支払うファンド監査に係る費用

２．印刷費用等：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
３．売買委託手数料：有価証券等を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
４．保管費用：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

※前記①および②の費用は、マーケット状況、信託財産の規模、取引量等により変動しますので、事前に金額および計算方法を表示することができません。
なお、受益者が直接および間接的に負担する費用の合計額は、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

①　個人受益者の場合

１）収益分配金に対する課税
収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税５%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。
なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

２）解約金および償還金に対する課税
解約時および償還時の差益（譲渡益）*については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税５%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税５%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。
＊解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益
※確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。
※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が５年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が５年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

②　法人受益者の場合

１）収益分配金、解約金、償還金に対する課税
収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

２）益金不算入制度の適用
益金不算入制度は適用されません。

※買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

③　個別元本

１）各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
２）受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、１口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

④　普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

１）収益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)」（元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

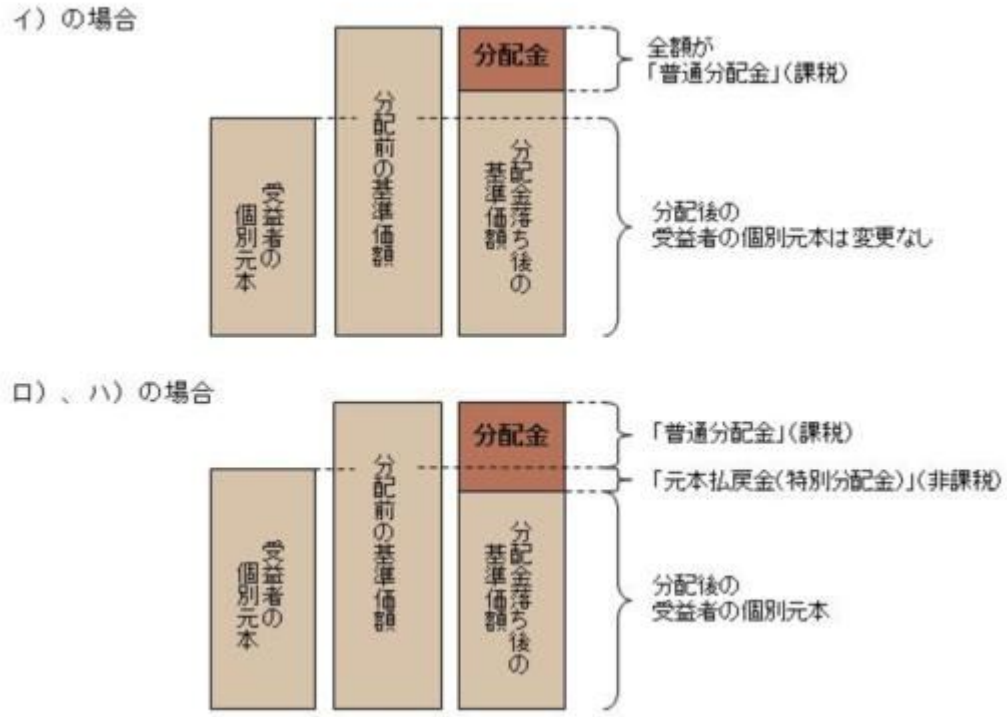
２）受益者が収益分配金を受け取る際

イ）収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の１口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

ロ）収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の１口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。

ハ）収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

＜分配金に関するイメージ図＞



※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。

※上記は2020年7月末現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

５【運用状況】

【ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）】

以下の運用状況は2020年 7月31日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）【投資状況】

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	16,718,054,487	98.22
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	303,463,917	1.78
合計(純資産総額)		17,021,518,404	100.00

（注）「国／地域」は、組入銘柄の発行地または登録地により分類されています。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

イ.評価額上位銘柄明細

国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド	8,618,442,359	1.9265	16,603,429,205	1.9398	16,718,054,487	98.22

（注）「国／地域」は、組入銘柄の発行地または登録地により分類されています。

ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率（%）
親投資信託受益証券	98.22
合計	98.22

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

（為替予約）

資産の種類	通貨	買建／売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率（%）
為替予約取引	米ドル	売建	103,730,000.00	11,121,861,040	10,837,710,400	△63.67
	カナダ・ドル	売建	10,180,000.00	802,794,800	792,105,800	△4.65
	ユーロ	売建	30,640,000.00	3,760,539,120	3,805,488,000	△22.36
	イギリス・ポンド	売建	7,150,000.00	960,534,575	980,336,500	△5.76
	スイス・フラン	売建	730,000.00	83,490,100	84,147,100	△0.49

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末　(2011年 1月11日)	17,155	17,206	0.9911	0.9941
第2特定期間末　(2011年 7月11日)	16,323	16,372	0.9945	0.9975
第3特定期間末　(2012年 1月10日)	19,247	19,305	0.9971	1.0001
第4特定期間末　(2012年 7月10日)	26,221	26,297	1.0272	1.0302

第5特定期間末 (2013年 1月10日)	33,744	33,841	1.0441	1.0471
第6特定期間末 (2013年 7月10日)	29,371	29,474	0.9902	0.9937
第7特定期間末 (2014年 1月10日)	25,297	25,387	0.9890	0.9925
第8特定期間末 (2014年 7月10日)	23,275	23,355	1.0138	1.0173
第9特定期間末 (2015年 1月13日)	25,188	25,274	1.0247	1.0282
第10特定期間末 (2015年 7月10日)	26,675	26,771	0.9757	0.9792
第11特定期間末 (2016年 1月12日)	25,195	25,288	0.9447	0.9482
第12特定期間末 (2016年 7月11日)	24,247	24,332	0.9936	0.9971
第13特定期間末 (2017年 1月10日)	23,352	23,438	0.9515	0.9550
第14特定期間末 (2017年 7月10日)	22,501	22,585	0.9395	0.9430
第15特定期間末 (2018年 1月10日)	26,882	26,983	0.9286	0.9321
第16特定期間末 (2018年 7月10日)	22,672	22,736	0.8830	0.8855
第17特定期間末 (2019年 1月10日)	20,016	20,075	0.8564	0.8589
第18特定期間末 (2019年 7月10日)	19,200	19,232	0.9088	0.9103
第19特定期間末 (2020年 1月10日)	17,228	17,256	0.9168	0.9183
第20特定期間末 (2020年 7月10日)	16,707	16,734	0.9434	0.9449
2019年 7月末日	19,004	—	0.9135	—
8月末日	18,716	—	0.9293	—
9月末日	17,893	—	0.9208	—
10月末日	17,526	—	0.9160	—
11月末日	17,331	—	0.9179	—
12月末日	17,291	—	0.9196	—
2020年 1月末日	17,447	—	0.9320	—
2月末日	17,304	—	0.9355	—
3月末日	15,533	—	0.8620	—
4月末日	16,159	—	0.9057	—
5月末日	16,292	—	0.9165	—
6月末日	16,568	—	0.9333	—
7月末日	17,021	—	0.9575	—

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

②【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2010年 7月23日～2011年 1月11日	0.0120
第2特定期間	2011年 1月12日～2011年 7月11日	0.0180
第3特定期間	2011年 7月12日～2012年 1月10日	0.0180
第4特定期間	2012年 1月11日～2012年 7月10日	0.0180
第5特定期間	2012年 7月11日～2013年 1月10日	0.0180
第6特定期間	2013年 1月11日～2013年 7月10日	0.0210
第7特定期間	2013年 7月11日～2014年 1月10日	0.0210

第8特定期間	2014年 1月11日～2014年 7月10日	0.0210
第9特定期間	2014年 7月11日～2015年 1月13日	0.0210
第10特定期間	2015年 1月14日～2015年 7月10日	0.0210
第11特定期間	2015年 7月11日～2016年 1月12日	0.0210
第12特定期間	2016年 1月13日～2016年 7月11日	0.0210
第13特定期間	2016年 7月12日～2017年 1月10日	0.0210
第14特定期間	2017年 1月11日～2017年 7月10日	0.0210
第15特定期間	2017年 7月11日～2018年 1月10日	0.0210
第16特定期間	2018年 1月11日～2018年 7月10日	0.0190
第17特定期間	2018年 7月11日～2019年 1月10日	0.0150
第18特定期間	2019年 1月11日～2019年 7月10日	0.0090
第19特定期間	2019年 7月11日～2020年 1月10日	0.0090
第20特定期間	2020年 1月11日～2020年 7月10日	0.0090

③【収益率の推移】

期	期間	収益率（%）
第1特定期間	2010年 7月23日～2011年 1月11日	0.3
第2特定期間	2011年 1月12日～2011年 7月11日	2.2
第3特定期間	2011年 7月12日～2012年 1月10日	2.1
第4特定期間	2012年 1月11日～2012年 7月10日	4.8
第5特定期間	2012年 7月11日～2013年 1月10日	3.4
第6特定期間	2013年 1月11日～2013年 7月10日	△3.2
第7特定期間	2013年 7月11日～2014年 1月10日	2.0
第8特定期間	2014年 1月11日～2014年 7月10日	4.6
第9特定期間	2014年 7月11日～2015年 1月13日	3.1
第10特定期間	2015年 1月14日～2015年 7月10日	△2.7
第11特定期間	2015年 7月11日～2016年 1月12日	△1.0
第12特定期間	2016年 1月13日～2016年 7月11日	7.4
第13特定期間	2016年 7月12日～2017年 1月10日	△2.1
第14特定期間	2017年 1月11日～2017年 7月10日	0.9
第15特定期間	2017年 7月11日～2018年 1月10日	1.1
第16特定期間	2018年 1月11日～2018年 7月10日	△2.9
第17特定期間	2018年 7月11日～2019年 1月10日	△1.3
第18特定期間	2019年 1月11日～2019年 7月10日	7.2
第19特定期間	2019年 7月11日～2020年 1月10日	1.9
第20特定期間	2020年 1月11日～2020年 7月10日	3.9

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

（４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数	解約口数
第1特定期間	2010年 7月23日～2011年 1月11日	21,666,594,213	4,356,771,623
第2特定期間	2011年 1月12日～2011年 7月11日	3,893,039,014	4,788,163,752
第3特定期間	2011年 7月12日～2012年 1月10日	6,462,523,260	3,573,174,475
第4特定期間	2012年 1月11日～2012年 7月10日	14,988,314,039	8,765,014,410
第5特定期間	2012年 7月11日～2013年 1月10日	19,237,092,665	12,445,819,052
第6特定期間	2013年 1月11日～2013年 7月10日	10,648,919,301	13,306,024,549
第7特定期間	2013年 7月11日～2014年 1月10日	3,748,434,566	7,829,675,906
第8特定期間	2014年 1月11日～2014年 7月10日	2,994,218,794	5,616,303,595
第9特定期間	2014年 7月11日～2015年 1月13日	6,344,294,505	4,720,249,870
第10特定期間	2015年 1月14日～2015年 7月10日	7,491,772,585	4,733,679,215
第11特定期間	2015年 7月11日～2016年 1月12日	3,808,362,617	4,479,483,800
第12特定期間	2016年 1月13日～2016年 7月11日	2,897,099,483	5,162,823,709
第13特定期間	2016年 7月12日～2017年 1月10日	5,067,631,910	4,928,578,515
第14特定期間	2017年 1月11日～2017年 7月10日	2,933,279,721	3,524,488,302
第15特定期間	2017年 7月11日～2018年 1月10日	8,066,091,369	3,067,899,986
第16特定期間	2018年 1月11日～2018年 7月10日	1,835,294,846	5,107,915,552
第17特定期間	2018年 7月11日～2019年 1月10日	579,222,286	2,883,801,343
第18特定期間	2019年 1月11日～2019年 7月10日	617,143,040	2,862,829,471
第19特定期間	2019年 7月11日～2020年 1月10日	721,262,211	3,055,151,453
第20特定期間	2020年 1月11日～2020年 7月10日	453,461,354	1,536,760,063

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

【ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）】

以下の運用状況は2020年 7月31日現在です。
・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）【投資状況】

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	12,475,287,537	99.56
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	55,191,060	0.44
合計(純資産総額)		12,530,478,597	100.00

（注）「国／地域」は、組入銘柄の発行地または登録地により分類されています。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

イ.評価額上位銘柄明細

国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド	6,431,223,599	1.9266	12,390,395,386	1.9398	12,475,287,537	99.56

（注）「国／地域」は、組入銘柄の発行地または登録地により分類されています。

ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率（%）
親投資信託受益証券	99.56
合計	99.56

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末　(2012年 1月10日)	108	108	0.9414	0.9444
第2特定期間末　(2012年 7月10日)	189	189	0.9945	0.9975
第3特定期間末　(2013年 1月10日)	268	269	1.1386	1.1421
第4特定期間末　(2013年 7月10日)	1,567	1,574	1.2194	1.2249
第5特定期間末　(2014年 1月10日)	2,030	2,039	1.2863	1.2918
第6特定期間末　(2014年 7月10日)	2,743	2,755	1.2795	1.2850
第7特定期間末　(2015年 1月13日)	4,185	4,217	1.4157	1.4267
第8特定期間末　(2015年 7月10日)	9,212	9,287	1.3363	1.3473
第9特定期間末　(2016年 1月12日)	9,242	9,326	1.2068	1.2178
第10特定期間末　(2016年 7月11日)	7,138	7,212	1.0576	1.0686
第11特定期間末　(2017年 1月10日)	5,777	5,834	1.1073	1.1183
第12特定期間末　(2017年 7月10日)	4,861	4,912	1.0616	1.0726
第13特定期間末　(2018年 1月10日)	16,154	16,329	1.0125	1.0235
第14特定期間末　(2018年 7月10日)	17,576	17,720	0.9123	0.9198
第15特定期間末　(2019年 1月10日)	14,743	14,875	0.8364	0.8439
第16特定期間末　(2019年 7月10日)	14,688	14,817	0.8590	0.8665
第17特定期間末　(2020年 1月10日)	13,785	13,849	0.8508	0.8548

第18特定期間末　(2020年 7月10日)	12,582	12,642	0.8435	0.8475
2019年 7月末日	14,647	—	0.8593	—
8月末日	14,493	—	0.8503	—
9月末日	14,428	—	0.8478	—
10月末日	14,345	—	0.8527	—
11月末日	14,146	—	0.8518	—
12月末日	13,953	—	0.8567	—
2020年 1月末日	13,580	—	0.8600	—
2月末日	13,233	—	0.8625	—
3月末日	11,842	—	0.7821	—
4月末日	12,173	—	0.8065	—
5月末日	12,373	—	0.8225	—
6月末日	12,557	—	0.8398	—
7月末日	12,530	—	0.8487	—

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

②【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2011年 7月12日～2012年 1月10日	0.0120
第2特定期間	2012年 1月11日～2012年 7月10日	0.0180
第3特定期間	2012年 7月11日～2013年 1月10日	0.0185
第4特定期間	2013年 1月11日～2013年 7月10日	0.0250
第5特定期間	2013年 7月11日～2014年 1月10日	0.0330
第6特定期間	2014年 1月11日～2014年 7月10日	0.0330
第7特定期間	2014年 7月11日～2015年 1月13日	0.0385
第8特定期間	2015年 1月14日～2015年 7月10日	0.0660
第9特定期間	2015年 7月11日～2016年 1月12日	0.0660
第10特定期間	2016年 1月13日～2016年 7月11日	0.0660
第11特定期間	2016年 7月12日～2017年 1月10日	0.0660
第12特定期間	2017年 1月11日～2017年 7月10日	0.0660
第13特定期間	2017年 7月11日～2018年 1月10日	0.0660
第14特定期間	2018年 1月11日～2018年 7月10日	0.0590
第15特定期間	2018年 7月11日～2019年 1月10日	0.0450
第16特定期間	2019年 1月11日～2019年 7月10日	0.0450
第17特定期間	2019年 7月11日～2020年 1月10日	0.0380
第18特定期間	2020年 1月11日～2020年 7月10日	0.0240

③【収益率の推移】

期	期間	収益率（%）

第1特定期間	2011年 7月12日～2012年 1月10日	△4.7
第2特定期間	2012年 1月11日～2012年 7月10日	7.6
第3特定期間	2012年 7月11日～2013年 1月10日	16.3
第4特定期間	2013年 1月11日～2013年 7月10日	9.3
第5特定期間	2013年 7月11日～2014年 1月10日	8.2
第6特定期間	2014年 1月11日～2014年 7月10日	2.0
第7特定期間	2014年 7月11日～2015年 1月13日	13.7
第8特定期間	2015年 1月14日～2015年 7月10日	△0.9
第9特定期間	2015年 7月11日～2016年 1月12日	△4.8
第10特定期間	2016年 1月13日～2016年 7月11日	△6.9
第11特定期間	2016年 7月12日～2017年 1月10日	10.9
第12特定期間	2017年 1月11日～2017年 7月10日	1.8
第13特定期間	2017年 7月11日～2018年 1月10日	1.6
第14特定期間	2018年 1月11日～2018年 7月10日	△4.1
第15特定期間	2018年 7月11日～2019年 1月10日	△3.4
第16特定期間	2019年 1月11日～2019年 7月10日	8.1
第17特定期間	2019年 7月11日～2020年 1月10日	3.5
第18特定期間	2020年 1月11日～2020年 7月10日	2.0

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

（４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数	解約口数
第1特定期間	2011年 7月12日～2012年 1月10日	123,284,313	7,965,423
第2特定期間	2012年 1月11日～2012年 7月10日	121,838,064	46,955,546
第3特定期間	2012年 7月11日～2013年 1月10日	178,979,522	133,194,098
第4特定期間	2013年 1月11日～2013年 7月10日	1,544,273,645	494,679,590
第5特定期間	2013年 7月11日～2014年 1月10日	997,830,801	704,487,685
第6特定期間	2014年 1月11日～2014年 7月10日	1,135,735,176	570,287,252
第7特定期間	2014年 7月11日～2015年 1月13日	1,972,347,759	1,160,484,108
第8特定期間	2015年 1月14日～2015年 7月10日	5,437,187,536	1,499,483,377
第9特定期間	2015年 7月11日～2016年 1月12日	1,840,003,382	1,075,849,428
第10特定期間	2016年 1月13日～2016年 7月11日	415,137,451	1,323,953,537
第11特定期間	2016年 7月12日～2017年 1月10日	339,149,685	1,870,944,867
第12特定期間	2017年 1月11日～2017年 7月10日	576,775,327	1,214,611,820
第13特定期間	2017年 7月11日～2018年 1月10日	13,456,904,632	2,081,061,052
第14特定期間	2018年 1月11日～2018年 7月10日	4,615,363,227	1,305,510,065
第15特定期間	2018年 7月11日～2019年 1月10日	519,711,132	2,159,233,118
第16特定期間	2019年 1月11日～2019年 7月10日	554,879,434	1,081,621,758
第17特定期間	2019年 7月11日～2020年 1月10日	645,034,140	1,542,118,341

第18特定期間	2020年 1月11日～2020年 7月10日	531,328,775	1,816,241,203

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

（参考）

ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド

以下の運用状況は2020年 7月31日現在です。
・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資状況

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
社債券	アメリカ	15,135,944,971	49.85
	イギリス	3,636,732,527	11.98
	フランス	2,313,496,907	7.62
	オランダ	1,652,700,264	5.44
	オーストラリア	1,564,028,631	5.15
	カナダ	986,058,159	3.25
	スペイン	983,529,103	3.24
	ドイツ	517,386,502	1.70
	メキシコ	328,294,427	1.08
	ジャージー	321,384,069	1.06
	アイルランド	263,208,442	0.87
	デンマーク	212,685,557	0.70
	オーストリア	212,120,047	0.70
	イタリア	185,730,982	0.61
	スイス	170,721,646	0.56
	ルクセンブルク	159,304,226	0.52
	英ヴァージン諸島	121,833,176	0.40
	ポーランド	100,446,257	0.33
	ベルギー	89,681,536	0.30
	スウェーデン	88,447,168	0.29
	サウジアラビア	67,858,236	0.22
	ケイマン	51,795,264	0.17
	フィンランド	50,392,098	0.17
	ノルウェー	50,153,339	0.17
	日本	45,993,771	0.15
	ポルトガル	38,029,882	0.13
	小計	29,347,957,187	96.66
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	1,013,223,263	3.34
合計(純資産総額)		30,361,180,450	100.00

（注）「国／地域」は、組入銘柄の発行地または登録地により分類されています。

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ.評価額上位銘柄明細

国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資比率 (%)
アメリカ	社債券	AT&T INC 4.75%	4,100,000	12,731.78	522,003,245	13,037.58	534,541,139	4.75	2046/5/15	1.76
アメリカ	社債券	JPMORGAN CHASE 3.2%	3,700,000	11,136.44	412,048,390	11,156.78	412,800,873	3.2	2023/1/25	1.36
スペイン	社債券	TELEFONICA EMIS 5.52%	2,160,000	14,369.82	310,388,256	14,133.58	305,285,446	5.52	2049/3/1	1.01
アメリカ	社債券	BANK OF AMER CRP 3.875%	2,400,000	11,925.29	286,207,064	11,946.37	286,713,035	3.875	2025/8/1	0.94
アメリカ	社債券	WALT DISNEY CO 6.2%	1,847,000	15,554.83	287,297,722	15,521.33	286,679,127	6.2	2034/12/15	0.94
オーストラリア	社債券	APT PIPELINES 4.2%	2,355,000	11,534.55	271,638,789	11,563.94	272,330,985	4.2	2025/3/23	0.90
アメリカ	社債券	VERIZON COMM INC 3.376%	2,300,000	11,667.48	268,352,050	11,725.91	269,696,146	3.376	2025/2/15	0.89
アメリカ	社債券	CITIGROUP INC 3.875%	2,200,000	11,533.06	253,727,481	11,515.97	253,351,534	3.875	2023/10/25	0.83
アメリカ	社債券	COMCAST CORP 4.75%	1,700,000	14,436.49	245,420,425	14,676.98	249,508,702	4.75	2044/3/1	0.82
アメリカ	社債券	EXELON CORP 3.4%	2,000,000	11,813.02	236,260,438	11,838.79	236,775,949	3.4	2026/4/15	0.78
アメリカ	社債券	BP CAP MKTS AMER 3.224%	2,000,000	11,268.69	225,373,879	11,318.98	226,379,713	3.224	2024/4/14	0.75
アメリカ	社債券	WALT DISNEY CO 1.75%	1,990,000	10,858.26	216,079,567	10,918.88	217,285,778	1.75	2024/8/30	0.72
アメリカ	社債券	CHARTER COMM OPT 4.5%	1,835,000	11,593.35	212,738,018	11,623.20	213,285,722	4.5	2024/2/1	0.70
アメリカ	社債券	AT&T INC 3.4%	1,810,000	11,548.10	209,020,750	11,518.05	208,476,779	3.4	2025/5/15	0.69
フランス	社債券	TOTAL SE /VAR /PER	1,620,000	12,723.69	206,123,898	12,851.02	208,186,585	2.625	9999/99/99	0.69
アメリカ	社債券	DUKE ENERGY CAR 4%	1,500,000	12,984.38	194,765,838	13,577.18	203,657,800	4	2042/9/30	0.67
オランダ	社債券	REDEXIS GAS FIN 1.875%	1,480,000	12,882.45	190,660,403	13,052.31	193,174,323	1.875	2027/4/27	0.64
アメリカ	社債券	AT&T INC 3.55%	1,655,000	11,451.08	189,515,491	11,564.34	191,389,941	3.55	2024/6/1	0.63
アメリカ	社債券	VERIZON COMM INC 5.25%	1,300,000	14,620.53	190,066,996	14,717.71	191,330,237	5.25	2037/3/16	0.63

イギリス	社債券	WESTERN POWER 5.75%	950,000	19,886.31	188,919,962	20,139.18	191,322,303	5.75	2032/4/16	0.63
オランダ	社債券	REN FINANCE BV 2.5%	1,400,000	13,490.44	188,866,278	13,635.95	190,903,333	2.5	2025/2/12	0.63
アメリカ	社債券	FLORIDA PWR & LT 3.8%	1,415,000	12,824.68	181,469,349	13,490.70	190,893,482	3.8	2042/12/15	0.63
アメリカ	社債券	XCEL ENERGY INC 4.8%	1,400,000	12,913.63	180,790,958	13,541.44	189,580,214	4.8	2041/9/15	0.62
イギリス	社債券	VODAFONE GROUP 2.5%	1,320,000	13,879.00	183,202,801	14,303.45	188,805,543	2.5	2039/5/24	0.62
アメリカ	社債券	KINDER MORGAN 5.3%	1,470,000	12,501.46	183,771,514	12,818.11	188,426,243	5.3	2034/12/1	0.62
アメリカ	社債券	SOUTHERN CAL ED 4.5%	1,350,000	12,474.08	168,400,084	12,821.06	173,084,415	4.5	2040/9/1	0.57
アメリカ	社債券	COMCAST CORP 4.15%	1,350,000	12,715.41	171,658,039	12,816.16	173,018,230	4.15	2028/10/15	0.57
アメリカ	社債券	WILLIAMS COS INC 4.3%	1,500,000	11,441.72	171,625,818	11,441.09	171,616,498	4.3	2024/3/4	0.57
イギリス	社債券	BUPA FINANCE 1.75%	1,220,000	13,753.16	167,788,642	13,848.25	168,948,732	1.75	2027/6/14	0.56
アメリカ	社債券	GOLDMAN SACHS GP 3.5%	1,455,000	11,500.46	167,331,805	11,591.12	168,650,816	3.5	2025/4/1	0.56

（注）「国／地域」は、組入銘柄の発行地または登録地により分類されています。

（注）永久債の償還期限については、「9999/99/99」と表示しています。

ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率（%）
社債券	96.66
合計	96.66

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（先物）

資産の種類	地域	取引所	資産の名称	買建／売建	数量	通貨	帳簿価額	帳簿価額（円）	評価額	評価額（円）	投資比率（%）
債券先物取引	アメリカ	シカゴ商品取引所	US10YN 2009	買建	170	米ドル	23,715,000	2,480,589,000	23,802,657.1	2,489,757,932	8.20
	カナダ	モントリオール取引所	CAN10YBD2009	買建	59	カナダ・ドル	9,088,950	707,847,426	9,145,000	712,212,600	2.35

	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	EUROBUND2009	売建	24	ユーロ	4,236,480	525,874,261	4,264,560	529,359,832	△1.74
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	EUROBUXL2009	売建	4	ユーロ	884,240	109,760,711	903,200	112,114,216	△0.37
	オーストラリア	シドニー先物取引所	AU10Y6%B2009	買建	87	オーストラリア・ドル	12,913,150.74	973,264,172	12,960,333.45	976,820,332	3.22
	イギリス	インターコンチネンタル取引所	LONGGILT2009	売建	51	イギリス・ポンド	7,026,270	964,074,506	7,071,150	970,232,491	△3.20

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

（為替予約）

資産の種類	通貨	買建／売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率（%）
為替予約取引	米ドル	買建	3,395,000.00	363,536,600	355,083,050	1.17
	カナダ・ドル	買建	12,555,000.00	988,706,250	977,657,850	3.22
	ユーロ	買建	2,948,002.52	360,022,751	365,935,552	1.21
	スイス・フラン	買建	1,320,000.00	150,321,600	151,971,600	0.50
	ユーロ	売建	6,055,000.00	731,262,350	751,607,150	△2.48
	イギリス・ポンド	売建	3,360,000.00	453,129,600	460,992,000	△1.52
	オーストラリア・ドル	売建	4,115,000.00	305,991,400	310,106,400	△1.02

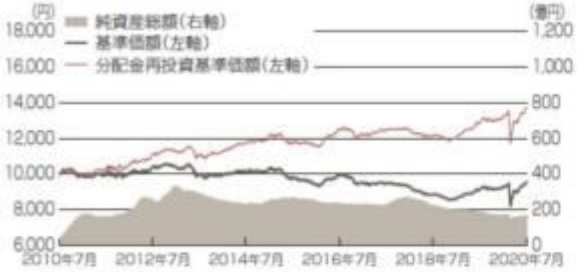
≪参考情報≫

運用実績

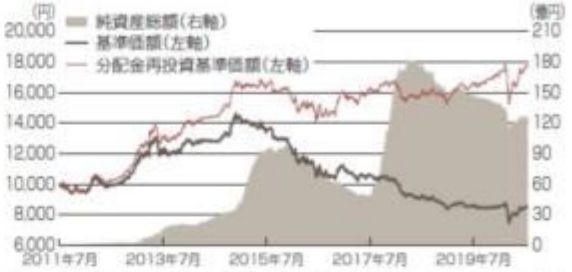
◎最新の運用実績は委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。
◎運用実績はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

基準価額・純資産の推移(2020年7月31日現在)

為替ヘッジあり



為替ヘッジなし



※分配金再投資基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後で、収益分配が行われた場合には税引前の当該分配金を再投資したものとして算出。
※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後で算出。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

為替ヘッジあり		為替ヘッジなし	
2020年3月	15円	2020年3月	40円
2020年4月	15円	2020年4月	40円
2020年5月	15円	2020年5月	40円
2020年6月	15円	2020年6月	40円
2020年7月	15円	2020年7月	40円
直近1年間累計	180円	直近1年間累計	620円
設定来累計	3,550円	設定来累計	7,850円

主要な資産の状況(2020年7月31日現在)

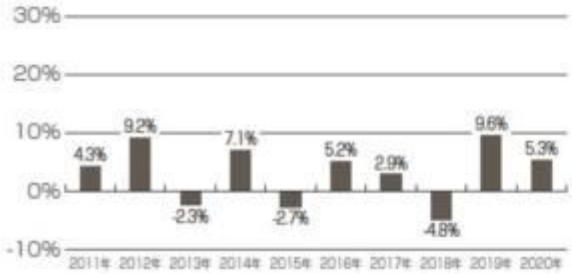
組入上位10銘柄

	銘柄名	償還期限	利率	国名または地域	投資比率
1	AT&T INC 4.75%	2046年5月15日	4.750%	アメリカ	1.76%
2	JPMORGAN CHASE 3.2%	2023年1月25日	3.200%	アメリカ	1.36%
3	TELEFONICA EMIS 5.52%	2049年3月1日	5.520%	スペイン	1.01%
4	BANK OF AMER CRP 3.875%	2025年8月1日	3.875%	アメリカ	0.94%
5	WALT DISNEY CO 6.2%	2034年12月15日	6.200%	アメリカ	0.94%
6	APT PIPELINES 4.2%	2025年3月23日	4.200%	オーストラリア	0.90%
7	VERIZON COMM INC 3.376%	2025年2月15日	3.376%	アメリカ	0.89%
8	CITIGROUP INC 3.875%	2023年10月25日	3.875%	アメリカ	0.83%
9	COMCAST CORP 4.75%	2044年3月1日	4.750%	アメリカ	0.82%
10	EXELON CORP 3.4%	2026年4月15日	3.400%	アメリカ	0.78%

※投資比率は、マザーファンドの純資産総額に占める割合。
※「為替ヘッジあり」はファンドの純資産総額に対しマザーファンドを98.22%、「為替ヘッジなし」はファンドの純資産総額に対しマザーファンドを99.56%組入れています。

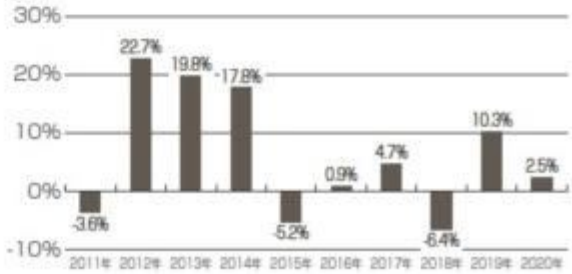
年間収益率の推移(2020年7月31日現在)

為替ヘッジあり



※2020年は、年初から7月末までの騰落率。
※税引前分配金を再投資したものとして算出。
※ファンドには、ベンチマークはありません。

為替ヘッジなし



※2011年については、当初設定日(2011年7月12日)から年末までの騰落率。2020年は、年初から7月末までの騰落率。
※税引前分配金を再投資したものとして算出。
※ファンドには、ベンチマークはありません。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

（１）申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

（２）コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース＞と＜分配金受取りコース＞の２通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。また、＜分配金再投資コース＞を利用する場合は、販売会社と別に定める自動けいぞく投資約款にしたがい契約を締結します。なお、上記の契約または規定について、別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約が用いられることがあり、この場合上記の契約または規定は、当該別の名称に読み替えるものとします。

＜分配金再投資コース＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

（３）申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

（４）取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

（５）取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日がロンドン証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日に該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（６）申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

※「分配金再投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

（７）申込単位（当初元本１口＝１円）

１円または１口単位を最低単位として、販売会社が独自に定める単位とします。

※詳しくは、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

委託会社の照会先
＜UBSアセット・マネジメント株式会社＞
ホームページアドレス：http://www.ubs.com/japanfunds/
電 話 番 号：03-5293-3700（営業日の9:00-17:00）

（８）申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

（９）受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所※等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

※金融商品取引法第２条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第２条第８項第３号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

２【換金（解約）手続等】

＜解約請求による換金＞

（１）解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

（２）取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。な

お、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

（３）解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日がロンドン証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日に該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（４）解約制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

（５）解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（当該基準価額に0.15%の率を乗じて得た額）を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

委託会社の照会先
＜UBSアセット・マネジメント株式会社＞
ホームページアドレス：http://www.ubs.com/japanfunds/
電 話 番 号：03-5293-3700（営業日の9:00-17:00）

（６）手取額

１口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。
※税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。
詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

（７）解約単位

１円または１口単位を最低単位として、販売会社が独自に定める単位とします。
※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（８）解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

（９）受付の中止および取消

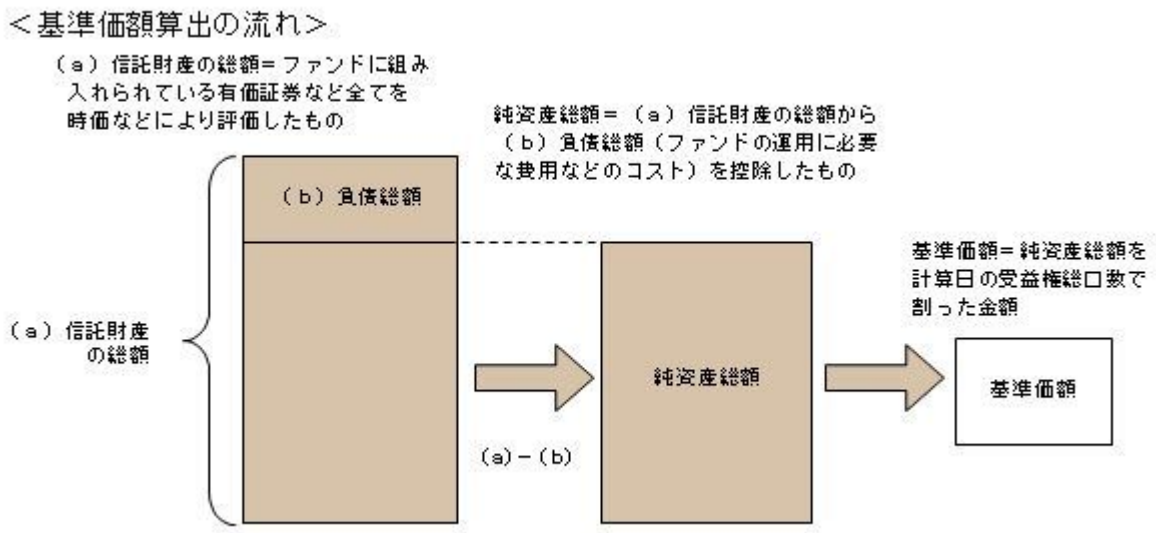
・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

① 基準価額の算出

・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。



② 有価証券などの評価基準

・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価します。

＜主な資産の評価方法＞

◇マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

◇公社債（国内・外国）

原則として、基準価額計算日*における以下のいずれかの価額で評価します。

・日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）

・金融商品取引業者（第一種金融商品取引業者および外国の法令に準拠して設立された法人でこの者に類する者をいいます。）、銀行などの提示する価額（売気配相場を除きます。）

・価格情報会社の提供する価額

※残存期間１年以内の公社債などについては、一部償却原価法により評価することができます。

＊外国公社債については、基準価額計算日に知りうる直近の日とします。

・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

③ 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

委託会社の照会先
＜UBSアセット・マネジメント株式会社＞
ホームページアドレス：http://www.ubs.com/japanfunds/
電 話 番 号：03-5293-3700（営業日の9:00-17:00）

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

＜ＵＢＳ 公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）＞

無期限とします（2010年7月23日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

＜ＵＢＳ 公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）＞

無期限とします（2011年7月12日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

（４）【計算期間】

毎月11日から翌月10日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

（５）【その他】

① 信託の終了（繰上償還）

１）委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。

イ）受益者の解約により各ファンドの純資産総額が30億円を下回ることとなったとき

ロ）繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき

ハ）やむを得ない事情が発生したとき

２）この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）

３）委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。

イ）信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合

ロ）監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき

ハ）委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。）

ニ）受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき

４）繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

② 償還金について

・償還金は、信託終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して５営業日まで）から受益者に支払います。

・償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

③ 信託約款の変更など

１）委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（以下「併合」といいます。）を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

２）この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。）については、書面決議を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）

３）委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

④ 書面決議

１）繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の２週間前までに知れている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

２）受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。

３）書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上にあたる多数をもって行ないます。

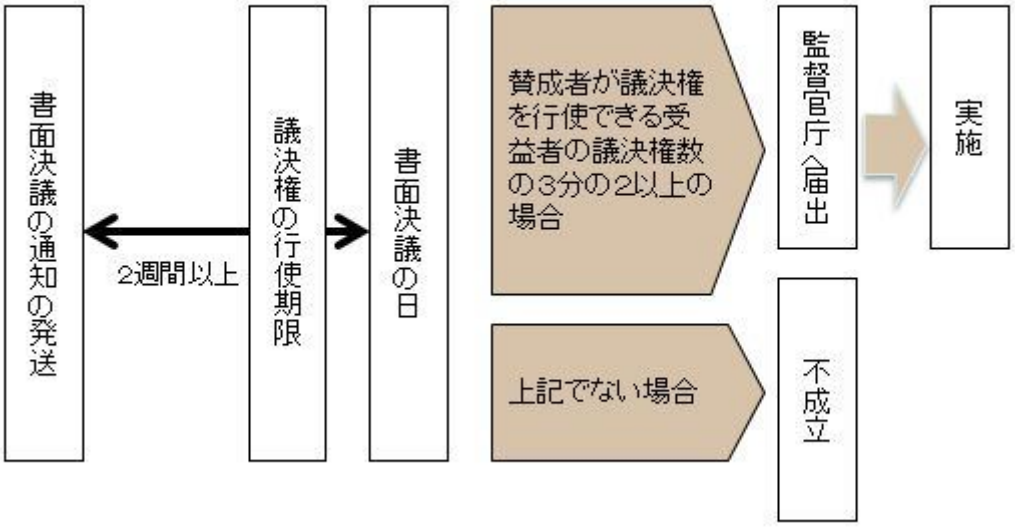
４）繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。

５）当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。

６）当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者

からの買取請求は受け付けません。

＜書面決議の主な流れ＞



⑤　公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

⑥　運用報告書の作成

・委託会社は、年２回（１月、７月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。

・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して交付されます。

・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページ アドレス　http://www.ubs.com/japanfunds/

⑦　関係法人との契約について

・販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より１年間とします。ただし、期間満了の３ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に１年間延長されるものとし、以後も同様とします。

・投資顧問会社とのマザーファンドにおける運用の指図に関する権限の委託契約は、当該ファンドの信託期間終了まで存続します。ただし、投資顧問会社、委託会社が重大な契約違反を行なったとき、その他契約を継続し難い重大な事由があるときは、相手方に通知をなすことにより契約を終了することができます。

⑧　他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

１．他の受益者の氏名または名称および住所

２．他の受益者が有する受益権の内容

４【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

（１）収益分配金・償還金受領権

・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。

・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から５年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行なわない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

（２）解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

（３）帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第３【ファンドの経理状況】

ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）
ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）

(1)　当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。
　なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)　当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。

(3)　当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間(2020年 1月11日から2020年7月10日まで)の財務諸表について、ＰｗＣあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

１【財務諸表】

【ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	89,532,460	83,940,733
親投資信託受益証券	17,393,366,785	16,724,202,642
派生商品評価勘定	6,697,920	43,558,240
未収入金	52,000,000	63,000,000
流動資産合計	17,541,597,165	16,914,701,615
資産合計	17,541,597,165	16,914,701,615
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	257,646,650	143,667,780
未払収益分配金	28,189,112	26,564,164
未払解約金	10,065,065	20,544,863
未払受託者報酬	804,261	749,993
未払委託者報酬	16,085,217	14,999,791
未払利息	252	236
その他未払費用	329,690	344,981
流動負債合計	313,120,247	206,871,808
負債合計	313,120,247	206,871,808
純資産の部		
元本等		
元本	18,792,741,847	17,709,443,138
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,564,264,929	△1,001,613,331
（分配準備積立金）	112,504,463	186,349,074
元本等合計	17,228,476,918	16,707,829,807
純資産合計	17,228,476,918	16,707,829,807
負債純資産合計	17,541,597,165	16,914,701,615

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自　2019年 7月11日 至　2020年 1月10日	当期 自　2020年 1月11日 至　2020年 7月10日
営業収益		
有価証券売買等損益	719,786,608	421,835,857
為替差損益	△274,605,475	290,519,195
営業収益合計	445,181,133	712,355,052
営業費用		
支払利息	51,289	44,962
受託者報酬	4,930,827	4,531,575
委託者報酬	98,616,396	90,631,445
その他費用	1,876,472	1,921,743
営業費用合計	105,474,984	97,129,725
営業利益又は営業損失（△）	339,706,149	615,225,327
経常利益又は経常損失（△）	339,706,149	615,225,327
当期純利益又は当期純損失（△）	339,706,149	615,225,327
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	1,363,839	△20,238,265
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△1,925,971,750	△1,564,264,929
剰余金増加額又は欠損金減少額	256,949,050	124,175,425
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	256,949,050	124,175,425
剰余金減少額又は欠損金増加額	58,987,280	34,448,349
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	58,987,280	34,448,349
分配金	174,597,259	162,539,070
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△1,564,264,929	△1,001,613,331

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
２.デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
３.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	金融商品の時価に関する補足情報 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（貸借対照表に関する注記）

項目		前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
１.	特定期間末日における受益権の総数	18,792,741,847口	17,709,443,138口
２.	元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,564,264,929円です。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,001,613,331円です。
３.	特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9168円 (9,168円)	0.9434円 (9,434円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日		当期 自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日	
1.分配金の計算過程		1.分配金の計算過程	
自 2019年 7月11日		自 2020年 1月11日	
至 2019年 8月13日		至 2020年 2月10日	
A 費用控除後の配当等収益額	51,520,681円	A 費用控除後の配当等収益額	42,169,867円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C 収益調整金額	140,663,862円	C 収益調整金額	133,673,922円
D 分配準備積立金額	82,507,238円	D 分配準備積立金額	111,228,513円
E 当ファンドの分配対象収益額	274,691,781円	E 当ファンドの分配対象収益額	287,072,302円

F	10,000口当たり収益分配対象額	135円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	30,487,983円
	自　2019年 8月14日	
	至　2019年 9月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	29,455,772円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	139,832,343円
D	分配準備積立金額	102,104,508円
E	当ファンドの分配対象収益額	271,392,623円
F	10,000口当たり収益分配対象額	134円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	30,169,431円
	自　2019年 9月11日	
	至　2019年10月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	27,922,844円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	135,343,335円
D	分配準備積立金額	97,791,608円
E	当ファンドの分配対象収益額	261,057,787円
F	10,000口当たり収益分配対象額	135円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	29,000,537円
	自　2019年10月11日	
	至　2019年11月11日	
A	費用控除後の配当等収益額	33,184,239円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	133,592,103円
D	分配準備積立金額	94,856,563円
E	当ファンドの分配対象収益額	261,632,905円
F	10,000口当たり収益分配対象額	137円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	28,511,891円
	自　2019年11月12日	
	至　2019年12月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	37,546,139円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	133,008,661円
D	分配準備積立金額	98,203,341円
E	当ファンドの分配対象収益額	268,758,141円
F	10,000口当たり収益分配対象額	142円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	28,238,305円

F	10,000口当たり収益分配対象額	153円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	27,972,609円
	自　2020年 2月11日	
	至　2020年 3月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	24,506,187円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	132,774,290円
D	分配準備積立金額	123,700,439円
E	当ファンドの分配対象収益額	280,980,916円
F	10,000口当たり収益分配対象額	152円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	27,654,384円
	自　2020年 3月11日	
	至　2020年 4月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	26,603,185円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	129,685,016円
D	分配準備積立金額	117,896,166円
E	当ファンドの分配対象収益額	274,184,367円
F	10,000口当たり収益分配対象額	152円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	26,957,147円
	自　2020年 4月11日	
	至　2020年 5月11日	
A	費用控除後の配当等収益額	39,779,404円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	128,882,279円
D	分配準備積立金額	116,663,002円
E	当ファンドの分配対象収益額	285,324,685円
F	10,000口当たり収益分配対象額	159円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	26,765,436円
	自　2020年 5月12日	
	至　2020年 6月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	40,428,371円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	128,815,634円
D	分配準備積立金額	128,537,152円
E	当ファンドの分配対象収益額	297,781,157円
F	10,000口当たり収益分配対象額	167円
G	10,000口当たり分配金額	15円
H	収益分配金金額	26,625,330円

自　2019年12月11日 至　2020年 1月10日 A　費用控除後の配当等収益額　34,252,681円 B　費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額　0円 C　収益調整金額　134,025,102円 D　分配準備積立金額　106,440,894円 E　当ファンドの分配対象収益額　274,718,677円 F　10,000口当たり収益分配対象額　146円 G　10,000口当たり分配金額　15円 H　収益分配金金額　28,189,112円 2.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 報酬対象期間の日々におけるベビーファンドの信託財産に属する当該マザーファンドの受益証券の純資産総額に年率0.15%以内を乗じて日割り計算し、当該報酬対象期間に応じて合計した金額	自　2020年 6月11日 至　2020年 7月10日 A　費用控除後の配当等収益額　39,153,312円 B　費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額　32,916,220円 C　収益調整金額　130,064,404円 D　分配準備積立金額　140,843,706円 E　当ファンドの分配対象収益額　342,977,642円 F　10,000口当たり収益分配対象額　193円 G　10,000口当たり分配金額　15円 H　収益分配金金額　26,564,164円 2.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 同左

（金融商品に関する注記）

Ⅰ.金融商品の状況に関する事項

項目	前期 自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日	当期 自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、親投資信託受益証券等の金融商品を主要投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、親投資信託受益証券、為替予約取引、コール・ローン等の金銭債権および金銭債務です。また、当ファンドが親投資信託受益証券への投資を通じて保有する主な金融資産は、公社債等、債券先物取引、為替予約取引です。これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスクに晒されております。 なお、為替予約取引は、信託財産に属する有価証券、ならびに外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを低減する目的で利用しております。	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行については、投資対象、投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って運用部門が執行します。 管理部門は、運用ガイドラインに則って適切な運用がされているかおよび、運用結果の定期的な検証を通じて、下記に掲げる各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。 また、それらの状況は定期的に開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運営について検証が行われます。 ・市場リスク ファンドのパフォーマンスが一定の許容範囲内にあるかどうかモニタリングし、リターンの大きな変動を注視することで市場リスクが適切に管理されていることを確認しています。 ・信用リスク、流動性リスク 運用ガイドラインに従って、証券格付や、証券や発行体への集中投資制限をモニタリングし、投資対象に関するこれらのリスクが適切に管理されていることを確認しています。 また、取引先の信用リスクについては、グループポリシーで認められた相手に限定することで、これを管理しています。	同左

Ⅱ.金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は原則として全て時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、帳簿価額は時価と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「1.有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3)デリバティブ取引	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)有価証券 売買目的有価証券 同左 (3)デリバティブ取引

	デリバティブ取引等に関する注記に記載しております。	同左
3.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	デリバティブ取引に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	267,804,101	133,682,507
合計	267,804,101	133,682,507

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

前期（2020年 1月10日現在）

区分	種類	契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建				
	米ドル	324,648,000	－	328,440,000	3,792,000
	ユーロ	62,925,720	－	63,278,800	353,080
	イギリス・ポンド	106,241,160	－	108,794,000	2,552,840
	売建				
	米ドル	11,647,723,700	－	11,821,650,400	△173,926,700
	カナダ・ドル	879,826,500	－	897,498,000	△17,671,500
	ユーロ	3,959,233,960	－	3,988,998,200	△29,764,240
	イギリス・ポンド	1,175,141,500	－	1,209,617,500	△34,476,000
	スイス・フラン	80,367,890	－	82,176,100	△1,808,210
合計		18,236,108,430	－	18,500,453,000	△250,948,730

当期（2020年 7月10日現在）

区分	種類	契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	10,692,773,240	－	10,651,095,000	41,678,240
	カナダ・ドル	747,014,200	－	769,485,200	△22,471,000
	ユーロ	3,636,265,500	－	3,749,908,500	△113,643,000
	イギリス・ポンド	936,147,670	－	940,043,900	△3,896,230
	スイス・フラン	81,347,550	－	83,125,100	△1,777,550
合計		16,093,548,160	－	16,193,657,700	△100,109,540

(注1)時価の算定方法

為替予約の時価

1.特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①特定期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」といいます。)の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

②特定期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によっております。

イ)特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後２つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

ロ)特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

2.特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

(注2)デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されておりません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

項目	前期 自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日	当期 自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日
元本の推移		
期首元本額	21,126,631,089円	18,792,741,847円
期中追加設定元本額	721,262,211円	453,461,354円
期中一部解約元本額	3,055,151,453円	1,536,760,063円

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

①　株式

該当事項はありません。

②　株式以外の有価証券

種　類	銘　柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド	8,680,682,364	16,724,202,642	
合計		8,680,682,364	16,724,202,642	

(注)親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

【ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	72,959,112	70,266,915
親投資信託受益証券	13,716,821,125	12,519,233,919
未収入金	94,000,000	79,000,000
流動資産合計	13,883,780,237	12,668,500,834
資産合計	13,883,780,237	12,668,500,834
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	64,807,976	59,668,326
未払解約金	19,954,626	13,737,911
未払受託者報酬	649,279	566,360
未払委託者報酬	12,985,603	11,327,176
未払利息	205	198
その他未払費用	295,900	307,033
流動負債合計	98,693,589	85,607,004
負債合計	98,693,589	85,607,004
純資産の部		
元本等		
元本	16,201,994,161	14,917,081,733
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△2,416,907,513	△2,334,187,903
（分配準備積立金）	9,220	5,812
元本等合計	13,785,086,648	12,582,893,830
純資産合計	13,785,086,648	12,582,893,830
負債純資産合計	13,883,780,237	12,668,500,834

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自　2019年 7月11日 至　2020年 1月10日	当期 自　2020年 1月11日 至　2020年 7月10日
営業収益		
有価証券売買等損益	580,497,202	322,412,794
営業収益合計	580,497,202	322,412,794
営業費用		
支払利息	42,374	36,128
受託者報酬	3,922,341	3,463,413
委託者報酬	78,446,691	69,268,145
その他費用	1,648,684	1,709,140
営業費用合計	84,060,090	74,476,826
営業利益又は営業損失（△）	496,437,112	247,935,968
経常利益又は経常損失（△）	496,437,112	247,935,968
当期純利益又は当期純損失（△）	496,437,112	247,935,968
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	7,104,901	2,493,002
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△2,410,158,634	△2,416,907,513
剰余金増加額又は欠損金減少額	242,381,473	286,878,521
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	242,381,473	286,878,521
剰余金減少額又は欠損金増加額	98,555,479	85,275,159
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	98,555,479	85,275,159
分配金	639,907,084	364,326,718
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△2,416,907,513	△2,334,187,903

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
２.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	金融商品の時価に関する補足情報 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（貸借対照表に関する注記）

項目		前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
１．	特定期間末日における受益権の総数	16,201,994,161口	14,917,081,733口
２．	元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,416,907,513円です。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,334,187,903円です。
３．	特定期間末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.8508円 (8,508円)	0.8435円 (8,435円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日		当期 自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日	
1.分配金の計算過程		1.分配金の計算過程	
自　2019年 7月11日		自　2020年 1月11日	
至　2019年 8月13日		至　2020年 2月10日	
A　費用控除後の配当等収益額	27,141,982円	A　費用控除後の配当等収益額	32,740,637円
B　費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円	B　費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C　収益調整金額	1,488,385,579円	C　収益調整金額	948,698,743円
D　分配準備積立金額	56,894円	D　分配準備積立金額	19,502円
E　当ファンドの分配対象収益額	1,515,584,455円	E　当ファンドの分配対象収益額	981,458,882円
F　10,000口当たり収益分配対象額	888円	F　10,000口当たり収益分配対象額	625円
G　10,000口当たり分配金額	75円	G　10,000口当たり分配金額	40円
H　収益分配金金額	127,972,886円	H　収益分配金金額	62,748,870円

	自　2019年 8月14日	
	至　2019年 9月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	34,509,962円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	1,386,144,379円
D	分配準備積立金額	372円
E	当ファンドの分配対象収益額	1,420,654,713円
F	10,000口当たり収益分配対象額	833円
G	10,000口当たり分配金額	75円
H	収益分配金金額	127,828,706円
	自　2019年 9月11日	
	至　2019年10月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	22,741,477円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	1,285,195,343円
D	分配準備積立金額	105,631円
E	当ファンドの分配対象収益額	1,308,042,451円
F	10,000口当たり収益分配対象額	772円
G	10,000口当たり分配金額	75円
H	収益分配金金額	127,065,704円
	自　2019年10月11日	
	至　2019年11月11日	
A	費用控除後の配当等収益額	38,822,462円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	1,170,055,661円
D	分配準備積立金額	28,935円
E	当ファンドの分配対象収益額	1,208,907,058円
F	10,000口当たり収益分配対象額	720円
G	10,000口当たり分配金額	75円
H	収益分配金金額	125,873,436円
	自　2019年11月12日	
	至　2019年12月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	30,137,943円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	1,070,735,508円
D	分配準備積立金額	174,058円
E	当ファンドの分配対象収益額	1,101,047,509円
F	10,000口当たり収益分配対象額	663円
G	10,000口当たり分配金額	40円
H	収益分配金金額	66,358,376円
	自　2019年12月11日	
	至　2020年 1月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	33,862,729円
	自　2020年 2月11日	
	至　2020年 3月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	18,916,391円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	893,886,457円
D	分配準備積立金額	74,803円
E	当ファンドの分配対象収益額	912,877,651円
F	10,000口当たり収益分配対象額	598円
G	10,000口当たり分配金額	40円
H	収益分配金金額	61,045,118円
	自　2020年 3月11日	
	至　2020年 4月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	21,191,307円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	844,261,238円
D	分配準備積立金額	55,034円
E	当ファンドの分配対象収益額	865,507,579円
F	10,000口当たり収益分配対象額	572円
G	10,000口当たり分配金額	40円
H	収益分配金金額	60,497,561円
	自　2020年 4月11日	
	至　2020年 5月11日	
A	費用控除後の配当等収益額	19,914,482円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	803,188,328円
D	分配準備積立金額	12,826円
E	当ファンドの分配対象収益額	823,115,636円
F	10,000口当たり収益分配対象額	545円
G	10,000口当たり分配金額	40円
H	収益分配金金額	60,359,642円
	自　2020年 5月12日	
	至　2020年 6月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	30,817,635円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	758,354,096円
D	分配準備積立金額	15,623円
E	当ファンドの分配対象収益額	789,187,354円
F	10,000口当たり収益分配対象額	526円
G	10,000口当たり分配金額	40円
H	収益分配金金額	60,007,201円
	自　2020年 6月11日	
	至　2020年 7月10日	
A	費用控除後の配当等収益額	27,433,627円

B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円	B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C	収益調整金額	1,010,595,659円	C	収益調整金額	725,231,491円
D	分配準備積立金額	8,658円	D	分配準備積立金額	79,283円
E	当ファンドの分配対象収益額	1,044,467,046円	E	当ファンドの分配対象収益額	752,744,401円
F	10,000口当たり収益分配対象額	644円	F	10,000口当たり収益分配対象額	504円
G	10,000口当たり分配金額	40円	G	10,000口当たり分配金額	40円
H	収益分配金金額	64,807,976円	H	収益分配金金額	59,668,326円
2.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 報酬対象期間の日々におけるベビーファンドの信託財産に属する当該マザーファンドの受益証券の純資産総額に年率0.15%以内を乗じて日割り計算し、当該報酬対象期間に応じて合計した金額			2.信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 同左		

（金融商品に関する注記）

Ⅰ.金融商品の状況に関する事項

項目	前期 自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日	当期 自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、親投資信託受益証券等の金融商品を主要投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、親投資信託受益証券、コール・ローン等の金銭債権および金銭債務です。また、当ファンドが親投資信託受益証券への投資を通じて保有する主な金融資産は、公社債等、債券先物取引、為替予約取引です。これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスクに晒されております。	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行については、投資対象、投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って運用部門が執行します。 管理部門は、運用ガイドラインに則って適切な運用がされているかおよび、運用結果の定期的な検証を通じて、下記に掲げる各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。 また、それらの状況は定期的に開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運営について検証が行われます。 ・市場リスク ファンドのパフォーマンスが一定の許容範囲内にあるかどうかモニタリングし、リターンの大きな変動を注視することで市場リスクが適切に管理されていることを確認しています。 ・信用リスク、流動性リスク 運用ガイドラインに従って、証券格付や、証券や発行体への集中投資制限をモニタリングし、投資対象に関するこれらのリスクが適切に管理されていることを確認しています。 また、取引先の信用リスクについては、グループポリシーで認められた相手に限定することで、これを管理しています。	同左

Ⅱ.金融商品の時価等に関する事項

項目	前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は原則として全て時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、帳簿価額は時価と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「1.有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3)デリバティブ取引	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)有価証券 売買目的有価証券 同左 (3)デリバティブ取引

	デリバティブ取引等に関する注記に記載しております。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 2020年 1月10日現在	当期 2020年 7月10日現在
	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	211,196,659	100,070,695
合計	211,196,659	100,070,695

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

項目	前期 自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日	当期 自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日
元本の推移		
期首元本額	17,099,078,362円	16,201,994,161円
期中追加設定元本額	645,034,140円	531,328,775円
期中一部解約元本額	1,542,118,341円	1,816,241,203円

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表

①　株式

該当事項はありません。

② 株式以外の有価証券

種　類	銘　柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド	6,498,097,124	12,519,233,919	
合計		6,498,097,124	12,519,233,919	

(注)親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「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ており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。
なお、同ファンドの状況は以下の通りです。

「ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド」の状況
なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	2020年 1月10日現在	2020年 7月10日現在
資産の部		
流動資産		
預金	334,285,409	220,720,291
コール・ローン	169,934,157	125,629,383
国債証券	162,778,369	-
特殊債券	165,032,554	33,669,397
社債券	31,112,943,768	29,532,238,108
派生商品評価勘定	59,003,929	17,725,148
未収入金	-	147,543,043

	2020年 1月10日現在	2020年 7月10日現在
未収利息	345,912,723	278,459,927
前払金	6,308,959	28,296,675
前払費用	4,223,659	715,346
差入委託証拠金	60,694,479	102,901,284
流動資産合計	32,421,118,006	30,487,898,602
資産合計	32,421,118,006	30,487,898,602
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	26,284,851	23,170,859
未払金	310,829,772	24,104,250
未払解約金	149,700,000	145,000,000
未払利息	479	354
流動負債合計	486,815,102	192,275,463
負債合計	486,815,102	192,275,463
純資産の部		
元本等		
元本	17,013,776,764	15,725,136,678
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	14,920,526,140	14,570,486,461
元本等合計	31,934,302,904	30,295,623,139
純資産合計	31,934,302,904	30,295,623,139
負債純資産合計	32,421,118,006	30,487,898,602

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券、特殊債券、社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、または価格情報会社の提供する価額に基づいて評価しております。
2.デリバティブ等の評価基準及び評価方法	(1)債券先物取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、開示対象ファンドの期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。 (2)為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として、わが国における開示対象ファンドの期末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における開示対象ファンドの期末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

4.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定および外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 (2)金融商品の時価に関する補足情報 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（貸借対照表に関する注記）

項目		2020年 1月10日現在	2020年 7月10日現在
1.	開示対象ファンドの期末日における受益権の総数	17,013,776,764口	15,725,136,678口
2.	開示対象ファンドの期末日における1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.8770円 (18,770円)	1.9266円 (19,266円)

（金融商品に関する注記）

Ⅰ.金融商品の状況に関する事項

項目	自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日	自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、公社債等の金融商品を主要投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、公社債等、債券先物取引、為替予約取引、コール・ローン等の金銭債権および金銭債務です。これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスクに晒されております。 なお、為替予約取引は、外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを低減する目的で利用しております。 また、債券先物取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として利用しております。	同左

3.金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行については、投資対象、投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って運用部門が執行します。 管理部門は、運用ガイドラインに則って適切な運用がされているかおよび、運用結果の定期的な検証を通じて、下記に掲げる各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。 また、それらの状況は定期的に開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運営について検証が行われます。 ・市場リスク ファンドのパフォーマンスが一定の許容範囲内にあるかどうかモニタリングし、リターンの大きな変動を注視することで市場リスクが適切に管理されていることを確認しています。 ・信用リスク、流動性リスク 運用ガイドラインに従って、証券格付や、証券や発行体への集中投資制限をモニタリングし、投資対象に関するこれらのリスクが適切に管理されていることを確認しています。 また、取引先の信用リスクについては、グループポリシーで認められた相手に限定することで、これを管理しています。	同左

Ⅱ.金融商品の時価等に関する事項

項目	2020年 1月10日現在	2020年 7月10日現在
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	金融商品は原則として全て時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2.金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、帳簿価額は時価と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 (2)有価証券 売買目的有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記「1.有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (3)デリバティブ取引 デリバティブ取引等に関する注記に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)有価証券 売買目的有価証券 同左 (3)デリバティブ取引 同左

3.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	デリバティブ取引に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	2020年 1月10日現在	2020年 7月10日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	927,019	―
特殊債券	9,886,932	1,717,509
社債券	559,604,277	1,380,792,115
合計	570,418,228	1,382,509,624

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当該親投資信託の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額です。

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

（2020年 1月10日現在）

区分	種類	契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建				
	米ドル	552,830,966	―	555,255,750	2,424,784
	カナダ・ドル	1,091,424,041	―	1,096,156,600	4,732,559
	スイス・フラン	148,306,937	―	148,618,800	311,863
	売建				
	ユーロ	1,158,426,670	―	1,153,107,500	5,319,170
	イギリス・ポンド	261,033,583	―	261,157,500	△123,917
	オーストラリア・ドル	147,223,430	―	144,943,000	2,280,430
合計		3,359,245,627	―	3,359,239,150	14,944,889

（2020年 7月10日現在）

区分	種類	契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建				
	米ドル	364,313,987	－	363,536,600	△777,387
	カナダ・ドル	992,536,906	－	988,706,250	△3,830,656
	ユーロ	119,600,000	－	118,717,214	△882,786
	スイス・フラン	150,327,474	－	150,321,600	△5,874
	売建				
	ユーロ	734,424,634	－	731,262,350	3,162,284
	イギリス・ポンド	451,638,398	－	453,129,600	△1,491,202
	オーストラリア・ドル	306,361,832	－	305,991,400	370,432
合計		3,119,203,231	－	3,111,665,014	△3,455,189

(注1)時価の算定方法

為替予約の時価

1.開示対象ファンドの期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①開示対象ファンドの期末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」といいます。)の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

②開示対象ファンドの期末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によっております。

イ)開示対象ファンドの期末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後２つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

ロ)開示対象ファンドの期末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

2.開示対象ファンドの期末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、開示対象ファンドの期末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

(注2)デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されておりません。

債券関連

（2020年 1月10日現在）

区分	種類	契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引	債券先物取引				
	買建	5,355,950,169	－	5,329,789,234	△26,160,935

	売建	2,441,891,444	－	2,397,956,320	43,935,124
合計		7,797,841,613	－	7,727,745,554	17,774,189

（2020年 7月10日現在）

区分	種類	契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引	債券先物取引				
	買建	4,203,460,913	－	4,217,095,583	13,634,670
	売建	1,550,596,778	－	1,566,221,970	△15,625,192
合計		5,754,057,691	－	5,783,317,553	△1,990,522

（注1）

1.時価の算定方法

債券先物取引の時価については、以下のように評価しております。
原則として開示対象ファンドの期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、開示対象ファンドの期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2.債券先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3.契約額等には手数料相当額を考慮しておりません。

（注2）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されておりません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

項目	自 2019年 7月11日 至 2020年 1月10日	自 2020年 1月11日 至 2020年 7月10日
1.元本の推移		
本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	18,834,926,288円	17,013,776,764円
期中追加設定元本額	650,017,182円	530,853,510円
期中一部解約元本額	2,471,166,706円	1,819,493,596円
2.開示対象ファンドの期末日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）	9,266,577,936円	8,680,682,364円
ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）	7,307,842,901円	6,498,097,124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）	363,713,603円	451,749,202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）	75,642,324円	94,607,988円
合計	17,013,776,764円	15,725,136,678円

附属明細表

第１　有価証券明細表

①　株式

該当事項はありません。

②　株式以外の有価証券

種　類	通貨	銘　柄	券面総額	評価額	備考
特殊債券	ユーロ	PETROLEOS MEXICA 3.75%	300,000.00	278,812.50	
	ユーロ 小計		300,000.00	278,812.50 (33,669,397)	
特殊債券合計				33,669,397 (33,669,397)	
社債券	日本円	BERKSHIRE HATHWY 0.44%	160,000,000	153,888,000	
	日本円 小計		160,000,000	153,888,000	
	米ドル	AEP TRANSMISSION 3.75%	550,000.00	675,334.88	
		AIR LEASE CORP 3.375%	515,000.00	518,508.95	
		AIR PROD & CHEM 2.05%	260,000.00	276,980.73	
		AKER BP ASA 3%	485,000.00	475,662.92	
		AMERICA MOVIL SA 3.125%	900,000.00	933,468.75	
		AMERICAN EXPRESS 3.4%	1,300,000.00	1,389,298.82	
		APACHE CORP 4.25%	1,590,000.00	1,208,400.00	
		APT PIPELINES 4.2%	2,355,000.00	2,596,929.15	
		APT PIPELINES 4.25%	800,000.00	891,688.00	
		ARCHER-DANIELS 2.75%	190,000.00	208,030.58	
		AT&T INC 3.4%	1,810,000.00	1,998,286.33	
		AT&T INC 3.55%	1,655,000.00	1,811,811.58	
		AT&T INC 3%	1,000,000.00	1,040,412.80	
		AT&T INC 4.35%	1,300,000.00	1,528,653.75	
		AT&T INC 4.75%	4,100,000.00	4,990,470.80	
		AT&T INC 5.15%	300,000.00	381,281.01	
		AT&T INC 5.35%	200,000.00	262,114.58	
		AT&T INC 5.55%	850,000.00	1,109,998.85	
		BALTIMORE GAS 3.5%	1,100,000.00	1,275,219.88	
		BANK OF AMER CRP /VAR	810,000.00	851,629.95	
		BANK OF AMER CRP 3.875%	2,400,000.00	2,736,205.20	

		BARCLAYS PLC 3.684%	1,090,000.00	1,133,087.70	
		BIOGEN INC 2.25%	775,000.00	797,731.60	
		BNP PARIBAS 4.4%	800,000.00	936,824.40	
		BP CAP MKTS AMER 3.224%	2,000,000.00	2,154,626.00	
		BP CAPITAL PLC /VAR /PER	565,000.00	587,600.00	
		BROADCOM INC 3.15%	485,000.00	520,024.85	
		BROADCOM INC 4.7%	250,000.00	284,189.52	
		BURLINGTON NORTH 5.4%	1,100,000.00	1,557,098.73	
		CAMERON LNG 3.302%	505,000.00	561,144.03	
		CANADIAN NATL RE 2.95%	530,000.00	547,357.07	
		CANADIAN NATL RE 3.85%	1,130,000.00	1,212,991.72	
		CARRIER GLOBAL 2.722%	175,000.00	178,182.56	
		CBS CORP 2.9%	750,000.00	806,392.05	
		CHARTER COMM OPT 4.5%	1,835,000.00	2,033,824.26	
		CHARTER COMM OPT 5.375%	600,000.00	746,559.90	
		CHEVRON CORP 1.141%	85,000.00	86,852.99	
		CITIGROUP INC 3.875%	2,200,000.00	2,425,692.94	
		CITIGROUP INC 4.65%	800,000.00	1,098,832.08	
		CNPC GENERAL CAP 3.4%	310,000.00	327,825.00	
		COCA-COLA FEMSA 2.75%	360,000.00	383,176.80	
		COLONIAL ENT INC 3.25%	370,000.00	402,797.35	
		COMCAST CORP 3.95%	800,000.00	919,772.56	
		COMCAST CORP 4.15%	1,350,000.00	1,641,090.24	
		COMCAST CORP 4.7%	300,000.00	422,056.83	
		COMCAST CORP 4.75%	1,700,000.00	2,346,275.57	
		COMCAST CORP 4.95%	350,000.00	527,030.38	
		CONOCOPHILLIPS 6.5%	650,000.00	983,354.97	
		CONSUMERS ENERGY 3.25%	500,000.00	582,410.95	
		COSTCO COMPANIES 1.6%	155,000.00	158,158.79	
		CRED SUIS NY 3%	820,000.00	846,574.47	
		CREDIT SUISSE 4.282%	445,000.00	500,093.00	
		DELL INT / EMC 5.85%	250,000.00	287,877.92	
		DEUTSCHE BANK NY 3.15%	1,235,000.00	1,243,160.38	
		DIAMONDBACK ENER 3.25%	585,000.00	590,812.38	
		DISCOVERY COMMUN 3.95%	900,000.00	1,014,084.18	
		DISCOVERY COMMUN 5.3%	710,000.00	898,788.64	
		DUKE ENERGY CAR 4%	1,500,000.00	1,862,006.10	
		DUKE ENERGY FLA 3.4%	1,210,000.00	1,430,829.84	
		E.ON INTL FIN BV 6.65%	510,000.00	713,357.14	
		ELEC DE FRANCE /VAR /PER	250,000.00	258,750.00	
		ENABLE MIDSTRM 3.9%	750,000.00	735,705.45	
		ENEL SPA /VAR	400,000.00	455,960.00	

		ENERGY TRANSFER 4.5%	500,000.00	531,907.10	
		ENERGY TRANSFER 6.05%	1,500,000.00	1,537,275.30	
		ENERGY TRANSFER 6%	800,000.00	826,731.52	
		ENTERPRISE PRODU 4.85%	1,050,000.00	1,255,651.32	
		ENTERPRISE PRODU 4.85%	450,000.00	527,014.08	
		ERAC USA FINANCE 5.625%	830,000.00	971,549.69	
		EXELON CORP 3.4%	2,000,000.00	2,258,704.00	
		FEDEX CORP 4.55%	800,000.00	924,850.48	
		FEMSA 3.5%	1,380,000.00	1,467,630.00	
		FIRSTENERGY CORP 2.25%	350,000.00	355,423.98	
		FIVE COR FND TRS 4.419%	1,090,000.00	1,212,833.73	
		FLORIDA PWR & LT 3.8%	1,415,000.00	1,734,888.62	
		FRANCE TELECOM 5.375%	400,000.00	571,928.24	
		GE CAPITAL INTL 4.418%	945,000.00	978,505.44	
		GEN ELEC CAP CRP 6.75%	413,000.00	518,328.42	
		GEN ELECTRIC CO 3.45%	145,000.00	151,667.02	
		GEN ELECTRIC CO 3.625%	145,000.00	148,799.02	
		GEORGIA POWER 2.1%	435,000.00	454,625.63	
		GOLDMAN SACHS GP 3.5%	1,455,000.00	1,599,730.44	
		HARTFORD FINL 4.4%	800,000.00	991,667.60	
		HCP Inc 3.875%	400,000.00	443,019.40	
		HSBC HOLDINGS 4.95%	235,000.00	285,268.02	
		INFOR INC 1.75%	160,000.00	161,944.04	
		JPMORGAN CHASE /VAR	670,000.00	721,764.40	
		JPMORGAN CHASE /VAR	780,000.00	836,518.64	
		JPMORGAN CHASE 3.2%	3,700,000.00	3,939,277.15	
		KINDER MORGAN 3.15%	1,250,000.00	1,311,210.37	
		KINDER MORGAN 5.3%	1,470,000.00	1,756,897.84	
		KINDER MORGAN 5.625%	1,140,000.00	1,284,607.17	
		KINDER MORGAN EN 5.8%	500,000.00	594,981.70	
		LIBERTY MUTUAL 4.569%	330,000.00	394,292.44	
		LINCOLN NATL CRP 3.8%	1,075,000.00	1,206,562.15	
		LLOYDS BK GR PLC /VAR	925,000.00	1,026,612.17	
		LLOYDS BK GR PLC 4.375%	795,000.00	930,783.05	
		LLOYDS BK GR PLC 4.45%	645,000.00	736,344.38	
		MARATHON OIL COR 3.85%	820,000.00	831,852.60	
		MARATHON PETRO 4.75%	800,000.00	866,134.72	
		MET LIFE GLOB 2.4%	450,000.00	454,527.40	
		MEXICO CITY ARPT 5.5%	337,000.00	279,710.00	
		MIDAMERICAN ENER 3.5%	700,000.00	776,921.81	
		MIDAMERICAN ENER 5.15%	900,000.00	1,283,189.85	
		MIDAMERICAN ENER 6.125%	575,000.00	863,698.93	
		MIRVAC GROUP FIN 3.625%	1,265,000.00	1,343,036.20	

		MITSUB UFJ FIN 2.665%	200,000.00	207,282.00	
		MONONGAHELA PWR 5.4%	800,000.00	1,145,110.40	
		MORGAN STANLEY /VAR	1,130,000.00	1,304,279.44	
		MORGAN STANLEY 2.5%	800,000.00	813,034.56	
		MORGAN STANLEY 4%	1,260,000.00	1,435,303.67	
		MORGAN STANLEY 6.375%	350,000.00	569,445.31	
		MPLX LP 4.25%	500,000.00	542,348.30	
		MPLX LP 5.2%	950,000.00	1,055,550.41	
		NATL RURAL UTIL 3.7%	900,000.00	1,048,733.46	
		NBCUNIVERSAL MED 2.875%	1,340,000.00	1,437,019.35	
		NEXEN INC 6.4%	500,000.00	717,000.00	
		NIKE INC 2.4%	125,000.00	134,827.02	
		NOBLE ENERGY INC 3.85%	380,000.00	375,129.75	
		NOBLE ENERGY INC 4.95%	600,000.00	564,052.06	
		NOMURA HOLDINGS 2.679%	225,000.00	224,790.75	
		NXP BV/NXP FDG 2.7%	90,000.00	94,694.79	
		NXP BV/NXP FDG 3.15%	230,000.00	245,102.78	
		ONCOR ELECTRIC D 2.95%	150,000.00	163,947.43	
		ONCOR ELECTRIC D 3.7%	790,000.00	937,400.49	
		ORIGIN ENER FIN 5.45%	710,000.00	744,427.90	
		OTIS WORLDWIDE 2.565%	230,000.00	242,898.74	
		PACIFIC GAS&ELEC 2.1%	675,000.00	664,382.25	
		PACIFIC GAS&ELEC 2.5%	340,000.00	331,700.60	
		PACIFICORP 2.7%	110,000.00	121,677.50	
		PACIFICORP 6%	550,000.00	831,577.83	
		PHILIP MORRIS IN 1.5%	285,000.00	293,395.81	
		PHILLIPS 66 4.65%	550,000.00	663,719.10	
		PHILLIPS 66 PTNR 4.68%	850,000.00	941,267.13	
		PLAINS ALL AMER 3.6%	815,000.00	843,317.66	
		PLAINS ALL AMER 3.8%	575,000.00	569,722.82	
		PPL CAPITAL FDG 4.7%	900,000.00	1,071,894.33	
		ROYAL BK SCOTLND /VAR	925,000.00	1,006,025.19	
		ROYAL BK SCOTLND 3.875%	1,005,000.00	1,085,774.66	
		ROYAL BK SCOTLND 4.8%	700,000.00	813,174.04	
		SANDS CHINA LTD 4.375%	200,000.00	207,360.00	
		SAUDI ARAB OIL 2.875%	200,000.00	209,500.00	
		SAUDI ARAB OIL 3.5%	395,000.00	433,759.37	
		SCENTRE GROUP TR 2.375%	610,000.00	611,987.99	
		SEMPRA ENERGY 6%	1,000,000.00	1,416,830.60	
		SGSP AUSTRALIA 3.25%	930,000.00	1,010,263.55	
		SHELL INTL FIN 3.25%	1,100,000.00	1,222,595.44	
		SHELL INTL FIN 4.375%	1,000,000.00	1,283,221.70	

		SHELL INTL FIN 6.375%	400,000.00	622,486.48	
		SINOPEC CAPITAL 3.125%	800,000.00	834,500.00	
		SOUTHERN CAL ED 2.85%	470,000.00	506,008.81	
		SOUTHERN CAL ED 3.7%	290,000.00	321,705.72	
		SOUTHERN CAL ED 4.5%	1,350,000.00	1,609,943.44	
		SOUTHERN CAL ED 4%	465,000.00	547,436.78	
		SOUTHERN CO 3.25%	930,000.00	1,039,622.16	
		SOUTHERN CO 4.4%	1,100,000.00	1,352,843.58	
		SOUTHWEST AIR 4.75%	285,000.00	296,021.74	
		SOUTHWEST AIR 5.125%	280,000.00	292,793.14	
		SOUTHWESTN EL PR 6.2%	1,080,000.00	1,494,521.92	
		STANDARD CHART /VAR	1,217,000.00	1,282,655.08	
		STATE STREET CRP /VAR	460,000.00	500,782.35	
		SUNCOR ENERGY 3.1%	260,000.00	277,935.97	
		SUNCOR INC 6.5%	970,000.00	1,266,904.87	
		SUNCORP-METWAY 2.8%	450,000.00	463,585.50	
		SUNTRUST BANKS 2.7%	650,000.00	670,186.85	
		SWISS RE TREAS 4.25%	540,000.00	686,927.84	
		TELEFONICA EMIS 5.52%	2,160,000.00	2,967,382.94	
		TIME WARNER CABL 4.5%	800,000.00	879,121.12	
		TIME WARNER CABL 5.5%	950,000.00	1,180,097.41	
		TRANSCANADA PL 4.625%	1,113,000.00	1,311,790.70	
		TRANSCONT GAS PL 4.45%	310,000.00	352,642.85	
		UNION PAC CORP 3.35%	850,000.00	967,097.02	
		UNTD AIR 16-1 B 3.65%	306,493.05	226,645.05	
		VALERO ENERGY 2.85%	250,000.00	264,845.35	
		VALERO ENERGY 4.9%	1,140,000.00	1,382,071.93	
		VERIZON COMM INC 3.376%	2,300,000.00	2,565,507.17	
		VERIZON COMM INC 5.15%	200,000.00	228,771.70	
		VERIZON COMM INC 5.25%	1,300,000.00	1,817,084.10	
		VIACOMCBS INC 4.75%	1,165,000.00	1,336,595.64	
		VIRGINIA EL&PWR 3.8%	450,000.00	529,401.87	
		VIRGINIA EL&PWR 4%	650,000.00	817,902.15	
		VISA INC 1.9%	405,000.00	428,747.29	
		VODAFONE GROUP 4.125%	900,000.00	1,023,231.60	
		VODAFONE GROUP 4.375%	540,000.00	650,762.53	
		WALT DISNEY CO 1.75%	1,990,000.00	2,065,770.24	
		WALT DISNEY CO 1.85%	250,000.00	260,837.75	
		WALT DISNEY CO 6.2%	1,847,000.00	2,746,632.14	
		WALT DISNEY CO 6.4%	300,000.00	458,471.34	
		WESTPAC BANKING 2.8%	450,000.00	464,742.00	
		WESTPAC BANKING 2%	400,000.00	414,592.52	
		WILLIAMS COS INC 4.3%	1,500,000.00	1,640,782.20	

	WILLIAMS COS INC 4.9%	450,000.00	492,979.36	
	WPP FINANCE 2010 3.75%	800,000.00	872,592.40	
	XCEL ENERGY INC 4.8%	1,400,000.00	1,728,403.04	
	XLIT LTD 5.25%	200,000.00	277,856.60	
米ドル 小計		156,728,493.05	179,765,961.33 (19,258,327,437)	
カナダ・ドル	BELL CANADA 4.75%	550,000.00	683,798.50	
	CANADIAN NATL RE 3.42%	400,000.00	419,024.00	
	ROGERS COMM INC 6.56%	500,000.00	741,070.00	
	ROYAL BK CANADA 1.65%	800,000.00	806,960.00	
	SUNCOR ENERGY 3%	1,300,000.00	1,363,973.00	
	TELUS CORP 3.75%	150,000.00	164,448.00	
	TELUS CORP 4.85%	450,000.00	557,500.50	
	TRANSCANADA PL 3.3%	400,000.00	429,608.00	
カナダ・ドル 小計		4,550,000.00	5,166,382.00 (407,007,573)	
ユーロ	ABBVIE INC 2.625%	205,000.00	233,218.25	
	ABERTI 1.5%	400,000.00	399,638.58	
	ABERTI 2.375%	700,000.00	710,122.00	
	ADO PROPERTIES 1.5%	800,000.00	746,680.00	
	AKELIUS RESIDENT 1.75%	450,000.00	455,471.10	
	ALLIANDER /VAR /PER	235,000.00	239,934.06	
	ALSTRIA OFFICE 1.5%	400,000.00	400,920.00	
	AP MOLLER 1.75%	465,000.00	468,906.00	
	AROUNDTOWN SA 2%	500,000.00	523,419.15	
	AURIZON NETWORK 2%	490,000.00	514,337.32	
	AUSGRID FINANCE 1.25%	860,000.00	887,056.46	
	AUSTRALIA PACI 1.75%	750,000.00	766,347.00	
	BANK OF IRELAND 1.375%	380,000.00	381,919.00	
	BARCLAYS PLC /VAR	620,000.00	669,529.81	
	BG ENERGY CAP 2.25%	560,000.00	634,954.88	
	BNP PARIBAS /VAR	600,000.00	609,914.40	
	BNP PARIBAS 1.25%	1,500,000.00	1,545,735.00	
	BNP PARIBAS 1%	670,000.00	682,381.60	
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	600,000.00	608,018.40	
	BP CAPITAL PLC /VAR /PER	750,000.00	760,395.45	
	BPCE 0.25%	700,000.00	695,942.66	
	BPCE 1.375%	1,000,000.00	1,038,150.00	
	BRIT SKY BROADCA 2.5%	860,000.00	972,711.60	
	CAIXABANK 0.375%	500,000.00	493,655.00	
	CANAL DE ISABEL 1.68%	700,000.00	738,995.04	
	CHUBB INA HLDGS 2.5%	765,000.00	889,892.37	

		CNH IND FIN 1.875%	170,000.00	169,555.55	
		COFIROUTE 0.375%	1,000,000.00	1,010,360.00	
		COMMERZBANK AG 0.625%	485,000.00	485,211.46	
		CPI PROPERTY GRO 2.75%	570,000.00	581,172.00	
		CRED AGRICOLE SA /VAR	800,000.00	810,406.40	
		CREDIT AGRICOLE 1.375%	1,000,000.00	1,038,182.00	
		CREDIT SUISSE /VAR	210,000.00	233,068.50	
		DANSKE BANK A/S 1.375%	710,000.00	719,724.65	
		DEUTSCHE BANK AG 1.125%	400,000.00	409,382.40	
		DEUTSCHE BANK AG 1.625%	300,000.00	301,125.00	
		EDP FINANCE BV 1.5%	260,000.00	273,249.60	
		EDP FINANCE BV 2%	890,000.00	951,951.56	
		ELEC DE FRANCE /VAR /PER	500,000.00	515,680.00	
		ELEC DE FRANCE 2%	400,000.00	393,346.40	
		ELENIA FINANCE 0.375%	405,000.00	403,218.00	
		ELIA TRANS BE 0.875%	300,000.00	306,990.00	
		ENEL SPA /VAR	500,000.00	520,617.00	
		ENERGIE BADEN-WU /VAR	600,000.00	606,588.00	
		ENGIE /VAR /PER	200,000.00	209,834.00	
		FCC AQUALIA SA 2.629%	690,000.00	725,673.00	
		GALP GAS NATURAL 1.375%	300,000.00	304,842.06	
		GAS NETWORKS IE 0.125%	490,000.00	484,492.24	
		GAS NETWORKS IE 1.375%	400,000.00	422,672.00	
		GDF SUEZ 1%	900,000.00	935,685.00	
		GOLDMAN SACHS GP 1.625%	900,000.00	944,038.80	
		GOLDMAN SACHS GP 2%	410,000.00	446,954.12	
		GOLDMAN SACHS GP 3.375%	545,000.00	609,495.30	
		HEATHROW FNDG 1.5%	790,000.00	793,239.00	
		HEINEKEN NV 2.25%	215,000.00	244,180.66	
		IBERDROLA INTL /VAR /PER	1,300,000.00	1,340,154.40	
		ING GROEP NV 1.125%	700,000.00	721,651.77	
		JPMORGAN CHASE /VAR	495,000.00	486,108.81	
		KBC GROUP NV 1.125%	500,000.00	514,825.00	
		LIBERTY MUTUAL 2.75%	600,000.00	661,700.10	
		LLOYDS BK GR PLC /VAR	295,000.00	328,820.57	
		LVMH MOET HENNES 0.125%	900,000.00	886,077.00	
		MEDIOBANCA SPA 0.875%	300,000.00	291,627.60	
		MERCK /VAR	600,000.00	599,592.00	
		NATL GRID ELECT 0.19%	245,000.00	245,465.50	
		NATURGY FINANCE 1.25%	400,000.00	416,360.00	
		NEW YORK LIFE GL 0.25%	495,000.00	491,100.65	
		OMV AG /VAR /PER	600,000.00	605,251.20	
		ORSTED A/S /VAR	500,000.00	511,250.00	

		RAIFFEISEN BK IN 0.25%	1,100,000.00	1,091,879.80	
		REDEXIS GAS FIN 1.875%	1,480,000.00	1,535,973.60	
		REN FINANCE BV 2.5%	1,695,000.00	1,842,227.70	
		RESA SA BELGIUM 1%	400,000.00	407,842.08	
		ROYAL BK SCOTLND /VAR	500,000.00	517,747.00	
		RTE RESEAU DE TR 1%	600,000.00	628,176.00	
		SANTAN CONS FIN 1%	700,000.00	709,535.40	
		SGSP AUSTRALIA 2%	190,000.00	194,438.40	
		STEDIN HOLDING 0.875%	380,000.00	393,178.40	
		SVENSKA HNDLSBKN 1%	240,000.00	249,941.28	
		TAURON POLSKA SA 2.375%	805,000.00	805,861.35	
		TDF INFRASTRUCTU 2.875%	900,000.00	926,123.40	
		TELEFONICA EMIS 1.447%	800,000.00	843,742.40	
		TEREGA SA 2.2%	1,100,000.00	1,165,780.00	
		TERNA SPA 1%	270,000.00	278,492.04	
		TLG IMMOBILEN 0.375%	300,000.00	295,194.60	
		TOTAL CAP INTL 1.491%	400,000.00	427,615.20	
		TOTAL CAP INTL 1.994%	200,000.00	226,868.80	
		TOTAL SA /VAR /PER	1,620,000.00	1,660,548.60	
		UMG GROUPE VYV 1.625%	600,000.00	609,048.00	
		UNIBAIL-RODAMCO /VAR/PER	500,000.00	442,690.00	
		UNIBAIL-RODAMCO /VAR/PER	600,000.00	534,000.00	
		VERIZON COMM INC 2.875%	650,000.00	793,574.60	
		VODAFONE GROUP 2.5%	1,320,000.00	1,475,894.64	
		VONOVIA BV 1.625%	500,000.00	493,552.00	
	ユーロ 小計		57,580,000.00	59,569,089.72 (7,193,563,274)	
	イギリス・ポンド	ANGLIAN WAT FIN 4.5%	650,000.00	714,181.97	
		BAA FUNDING LTD 6.75%	500,000.00	627,470.80	
		BARCLAYS PLC /VAR	1,120,000.00	1,138,282.88	
		BUPA FINANCE 1.75%	1,220,000.00	1,222,860.16	
		CADENT FINANCE P 2.75%	760,000.00	881,610.64	
		EDF ENERGY 5.5%	500,000.00	619,204.00	
		ELEC DE FRANCE 6.125%	300,000.00	443,250.00	
		GATWICK FND LTD 5.25%	900,000.00	981,674.46	
		INNOGY FINANCE 4.75%	800,000.00	1,079,496.00	
		KPN NV 5%	200,000.00	234,583.50	
		LLOYDS BK GR PLC 2.25%	415,000.00	430,558.35	
		NATL GRID ELECT 4%	850,000.00	1,013,854.50	
		NORTHERN GAS 5.625%	300,000.00	482,941.20	
		NORTHUMBRIAN WTR 1.625%	790,000.00	815,311.60	
		SSE PLC /VAR /PER	470,000.00	470,000.00	

		THAMES WATER UTC 3.5%	640,000.00	727,136.00	
		THAMES WATER UTL 5.125%	400,000.00	575,695.56	
		VICINITY CNTRS T 3.375%	440,000.00	459,272.00	
		VIRGIN MONEY /VAR	570,000.00	562,789.50	
		WESTERN POWER 5.75%	950,000.00	1,376,867.30	
		YORKSHIRE WATER /VAR	290,000.00	298,707.48	
		YORKSHIRE WATER 3.625%	500,000.00	584,920.25	
	イギリス・ポンド 小計		13,565,000.00	15,740,668.15 (2,123,416,133)	
	オーストラリア・ドル	AURIZON NETWORK 4%	1,000,000.00	1,066,960.00	
		AUSGRID FINANCE 3.75%	500,000.00	547,060.00	
		AUSNET SERVICES 4.2%	1,000,000.00	1,172,300.00	
		BANCO SANTANDER 4%	1,200,000.00	1,250,408.88	
		OPTUS FINANCE 2.5%	780,000.00	779,812.80	
		TELSTRA CORP LTD 2.9%	500,000.00	507,950.00	
	オーストラリア・ドル 小計		4,980,000.00	5,324,491.68 (396,035,691)	
社債券合計				29,532,238,108 (29,378,350,108)	
合計				29,565,907,505 (29,412,019,505)	

(注)

1.通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額です。

2.合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に関わるもので内書きです。

3.通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。

4.外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数		組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	社債券	195銘柄	100.0%	65.5%
カナダ・ドル	社債券	8銘柄	100.0%	1.4%
ユーロ	特殊債券	1銘柄	0.5%	0.1%
	社債券	94銘柄	99.5%	24.5%
イギリス・ポンド	社債券	22銘柄	100.0%	7.2%
オーストラリア・ドル	社債券	6銘柄	100.0%	1.3%

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

２【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2020年 7月31日現在です。

【ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）】

【純資産額計算書】

Ⅰ　資産総額	17,117,600,779円
Ⅱ　負債総額	96,082,375円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	17,021,518,404円
Ⅳ　発行済口数	17,777,075,440口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.9575円

【ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）】

【純資産額計算書】

Ⅰ　資産総額	12,571,120,535円
Ⅱ　負債総額	40,641,938円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	12,530,478,597円
Ⅳ　発行済口数	14,764,091,008口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.8487円

（参考）

ＵＢＳ　公益・金融社債マザーファンド

純資産額計算書

Ⅰ　資産総額	30,520,758,072円
Ⅱ　負債総額	159,577,622円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	30,361,180,450円
Ⅳ　発行済口数	15,651,980,334口
Ⅴ　1口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.9398円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

（１）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行なわないものとします。

（２）受益者に対する特典

該当事項はありません。

（３）譲渡制限の内容

①　譲渡制限はありません。

②　受益権の譲渡

・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

③　受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

（４）受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

（５）受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

（６）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

（１）資本金の額等

2020年7月末現在の委託会社の資本金の額：	2,200,000,000円
委託会社が発行する株式総数：	86,400株
発行済株式総数：	21,600株
最近５年間における資本金の額の増減：	該当事項はありません。

（２）委託会社等の機構

①　経営体制

（取締役会）

委託会社の業務執行上重要な事項は、取締役会の決議によってこれを決定します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、社長がこれを招集し、その通知は会日の少なくとも３日前に各取締役および各監査役に対して発します。ただし、緊急の必要あるときは、取締役および監査役全員の同意を得て、招集の手続を省略することができます。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもってこれを行います。

取締役会の議長には、社長が当たります。社長がその職務にあたれない場合は、他の取締役で、取締役の順序において上位にある者がその任に当たります。

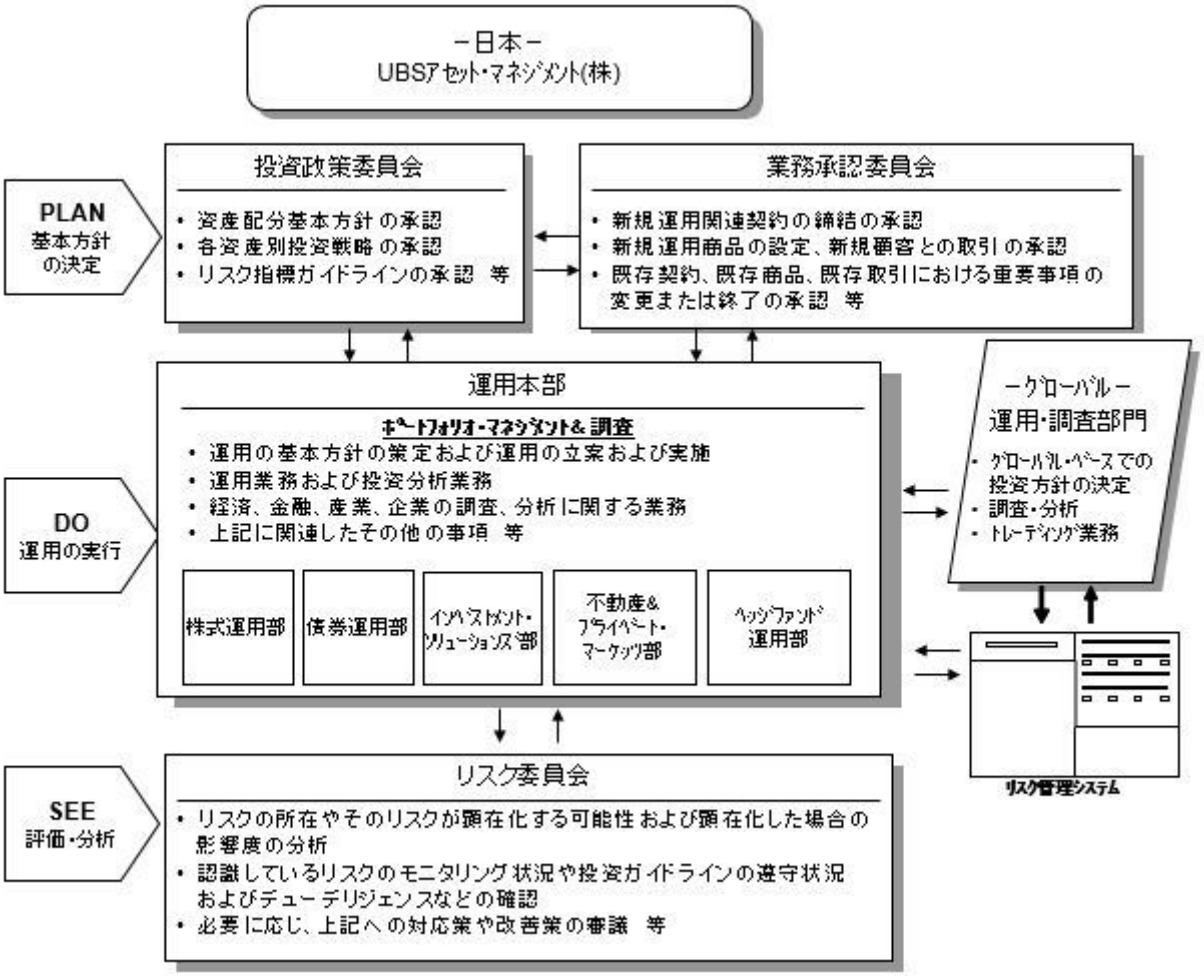
（代表取締役および役付取締役）

代表取締役は、取締役会の決議によって選定します。

代表取締役は、会社を代表し取締役会の決議に従い業務を執行します。

取締役会の決議をもって取締役の中から会長、社長、副社長、およびその他役付取締役若干名を定めることができます。

②　投資運用の意思決定機構



※2020年7月末現在

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用及び投資一任契約に基づき委任された資産の運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業及び投資助言業を行っています。
委託会社の運用する証券投資信託は2020年7月末現在、以下のとおりです。（ただし、親投資信託は除きます。）

ファンドの種類	本数	純資産総額（百万円）
単位型株式投資信託	28	74,169
追加型株式投資信託	79	757,750
合計	107	831,918

3【委託会社等の経理状況】

1.　財務諸表の作成方法について

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）に基づいて作成しております。また、記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という。）並びに同規則第38条及び第57条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

また中間財務諸表の記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2.　監査証明について

当社は、「金融商品取引法」第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2019年1月1日から2019年12月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

当社は、「金融商品取引法」第193条の2第1項の規定に基づき、当中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により中間監査を受けております。

（１）【貸借対照表】

期別		前事業年度（2018年12月31日）		当事業年度（2019年12月31日）	
科目	注記番号	内訳	金額（千円）	内訳	金額（千円）
（資産の部）					
流動資産					
現金・預金	*1		3,506,883		4,001,040
未収入金	*1		58,517		58,843
未収委託者報酬			1,143,245		947,872
未収運用受託報酬	*1		2,050,817		2,088,489
その他未収収益	*1		571,116		386,023
前払費用			16,682		13,878
その他			512		78
流動資産計			7,347,775		7,496,227
固定資産					
投資その他の資産			428,900		396,109
投資有価証券		100		-	
前払年金費用		-		21,809	
繰延税金資産		408,799		354,300	
ゴルフ会員権		20,000		20,000	
固定資産計			428,900		396,109
資産合計			7,776,676		7,892,336

期別		前事業年度（2018年12月31日）		当事業年度（2019年12月31日）	
科目	注記番号	内訳	金額（千円）	内訳	金額（千円）
（負債の部）					
流動負債					
預り金			61,156		55,862
未払費用	*1		1,841,768		1,643,137
未払消費税			146,096		161,344
未払法人税等			508,920		566,957
賞与引当金			597,449		574,455
その他			46,332		6,728
流動負債計			3,201,722		3,008,486
固定負債					
退職給付引当金			45,752		-

固定負債計			45,752		-
負債合計			3,247,475		3,008,486
（純資産の部）					
株主資本			4,529,200		4,883,850
資本金			2,200,000		2,200,000
利益剰余金			2,329,200		2,683,850
利益準備金		550,000		550,000	
その他利益剰余金		1,779,200		2,133,850	
繰越利益剰余金		1,779,200		2,133,850	
評価・換算差額等			0		-
その他有価証券評価差額金		0		-	
純資産合計			4,529,200		4,883,850
負債・純資産合計			7,776,676		7,892,336

（２）【損益計算書】

期別		前事業年度 （自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日）		当事業年度 （自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日）	
科目	注記番号	内訳	金額（千円）	内訳	金額（千円）
営業収益					
委託者報酬			7,631,579		6,950,925
運用受託報酬	*1*2		3,576,959		4,401,672
その他営業収益	*1*3		2,075,804		1,538,358
営業収益計			13,284,344		12,890,956
営業費用					
支払手数料			3,798,816		3,353,869
広告宣伝費			87,432		73,360
調査費			101,676		127,451
営業雑経費			93,408		86,118
通信費		4,067		3,358	
印刷費		61,318		52,134	
協会費		16,503		18,460	
その他	*1	11,520		12,165	
営業費用計			4,081,334		3,640,800
一般管理費					
給料			2,555,201		2,256,160
役員報酬		315,203		213,584	
給料・手当	*1	1,784,362		1,576,177	
賞与		455,635		466,397	
交際費			21,741		23,495
旅費交通費			85,763		73,238
租税公課			80,028		78,730
不動産賃借料			236,883		227,290
退職給付費用			234,506		92,509
事務委託費	*1		3,174,782		3,322,314
諸経費			99,018		77,367
一般管理費計			6,487,925		6,151,105
営業利益			2,715,083		3,099,050
営業外収益					

受取利息		9		10	
為替差益		-		14,805	
雑収入		1,039		55	
営業外収益計			1,048		14,870
営業外費用					
為替差損		44,039		-	
雑損失		0		761	
営業外費用計			44,039		761
経常利益			2,672,092		3,113,159
税引前当期純利益			2,672,092		3,113,159
法人税、住民税及び事業税			796,961		927,009
法人税等調整額			97,600		54,500
当期純利益			1,777,531		2,131,650

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自　2018年1月1日　至　2018年12月31日）　(単位：千円)

	株主資本					評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	2,200,000	550,000	1,690,788	2,240,788	4,440,788	0	0	4,440,788
当期中の変動額								
剰余金の配当			△1,689,120	△1,689,120	△1,689,120			△1,689,120
当期純利益			1,777,531	1,777,531	1,777,531			1,777,531
株主資本以外の項目の当期中の変動額(純額)						△0	△0	△0
当期中の変動額合計			88,411	88,411	88,411	△0	△0	88,411
当期末残高	2,200,000	550,000	1,779,200	2,329,200	4,529,200	0	0	4,529,200

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）　(単位：千円)

	株主資本					評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	2,200,000	550,000	1,779,200	2,329,200	4,529,200	0	0	4,529,200
当期中の変動額								
剰余金の配当			△1,777,000	△1,777,000	△1,777,000			△1,777,000
当期純利益			2,131,650	2,131,650	2,131,650			2,131,650
株主資本以外の項目の当期中の変動額(純額)						△0	△0	△0
当期中の変動額合計			354,650	354,650	354,650	△0	△0	354,650
当期末残高	2,200,000	550,000	2,133,850	2,683,850	4,883,850	-	-	4,883,850

[注記事項]
（重要な会計方針）
1．　有価証券の評価基準及び評価方法
（1）その他有価証券
時価のあるもの
決算日の市場価格等に基づく時価法
（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。）

2．　引当金の計上基準
（1）賞与引当金
役員及び従業員の賞与支払に備えるため、支給見込額を計上しております。

（2）退職給付引当金
退職給付引当金は役員及び従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込み額に基づき、必要額を計上しております。
なお、年金資産の額が、退職給付債務から数理計算上の差異等を控除した額を超える場合には、前払年金費用として計上しております。
退職給付引当金のうち、役員分は次のとおりであります。

前事業年度 （2018年12月31日）	当事業年度 （2019年12月31日）
1,131千円	△584千円

①　退職給付見込額の期間帰属方法
退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。
②　数理計算上の差異の費用処理方法
数理計算上の差異は、発生年度に全額損益処理しております。

3．　その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項
（1）消費税等の処理方法
消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

（未適用の会計基準等）
1．　収益認識
「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2018年３月30日 ）
「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2018年３月30日 ）

（1）概要
収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。
ステップ1: 顧客との契約を識別する。
ステップ2: 契約における履行義務を識別する。
ステップ3: 取引価格を算定する。
ステップ4: 契約における履行義務に取引価格を配分する。
ステップ5: 履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

（2）適用予定日
未定です。

（3）当該会計基準等の適用による影響
「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

（表示方法の変更）
（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更 ）
「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」 （企業会計基準第28号 2018年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。
この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」223,400千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」408,799千円に含めて表示しております。

（貸借対照表関係）
*1 関係会社に対する資産及び負債
各科目に含まれる関係会社に対する資産及び負債の内容は、次の通りであります。

（単位：千円）

	前事業年度 （2018年12月31日）	当事業年度 （2019年12月31日）
現金・預金	1,439,141	2,726,019
未収入金	13,143	7,278
未収運用受託報酬	8	8
その他未収収益	155,367	-
未払費用	61,627	44,476

（損益計算書関係）
*1 関係会社との取引
各科目に含まれる関係会社に対する取引額は、次の通りであります。

（単位：千円）

	前事業年度 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	当事業年度 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日
運用受託報酬	52	50
その他営業収益	297,077	55,224
営業雑経費その他	499	△1,300
人件費	2,184	2,798
事務委託費	478,464	355,340

*2 運用受託報酬には、次のものを含んでおります。

（単位：千円）

	前事業年度 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	当事業年度 自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日
投資助言報酬	73,466	56,552

*3 その他営業収益には、海外ファンドの販売資料及び運用報告書等の作成や翻訳など運用業務以外に関するサービスの提供に伴う報酬を計上しております。

（株主資本等変動計算書関係）
前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1． 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	21,600	-	-	21,600

2． 配当に関する事項
（1）配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	１株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年3月28日 定時株主総会	普通株式	1,689,120	78,200	2017年12月31日	2018年3月29日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの
次のとおり、決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(千円)	１株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
第24期定時 株主総会	普通株式	利益 剰余金	368,000	17,037	2018年12月31日	第24期定時 株主総会の翌日

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）

1.　発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	21,600	-	-	21,600

2.　配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額(千円)	１株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年6月11日 臨時株主総会	普通株式	1,777,000	82,268	2019年3月31日	2019年6月12日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの
次のとおり、決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(千円)	１株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
第25期定時 株主総会	普通株式	利益 剰余金	2,131,920	98,700	2019年12月31日	第25期定時 株主総会の翌日

（金融商品関係）

1.金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定しております。
現在、金融機関及びその他からの借入はありません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

未収委託者報酬は、既にファンドの純資産額に未払委託者報酬として織り込まれ、受託者によって分別保管された投資信託財産が裏付けとなっていることから、信用リスクはほとんどないものと考えています。

未収運用受託報酬につきましても、未収委託者報酬と同様に、年金信託勘定との投資一任契約により分別管理されている信託財産が裏付けとなっていることから、信用リスクはほとんどないものと考えています。

その他未収収益は、取引相手先を信用力の高い金融機関に限定しているため、信用リスクはほとんどないものと考えています。

2.金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2018年12月31日）　（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額

現金・預金	3,506,883	3,506,883	-
未収入金	58,517	58,517	-
未収委託者報酬	1,143,245	1,143,245	-
未収運用受託報酬	2,050,817	2,050,817	-
その他未収収益	571,116	571,116	-
資産計	7,330,580	7,330,580	-
未払費用	1,841,768	1,841,768	-
未払法人税等	508,920	508,920	-
負債計	2,350,688	2,350,688	-

当事業年度（2019年12月31日）　（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	4,001,040	4,001,040	-
未収入金	58,843	58,843	-
未収委託者報酬	947,872	947,872	-
未収運用受託報酬	2,088,489	2,088,489	-
その他未収収益	386,023	386,023	-
資産計	7,482,270	7,482,270	-
未払費用	1,643,137	1,643,137	-
未払法人税等	566,957	566,957	-
負債計	2,210,095	2,210,095	-

（注）1.金融商品の時価の算定方法
これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、すべて帳簿価額により表示しております。

（注）2.金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2018年12月31日）　（単位：千円）

	１年以内	１年超
現金・預金	3,506,883	-
未収入金	58,517	-
未収委託者報酬	1,143,245	-
未収運用受託報酬	688,306	1,362,511
その他未収収益	571,116	-
合計	5,968,069	1,362,511

当事業年度（2019年12月31日）　（単位：千円）

	１年以内	１年超
現金・預金	4,001,040	-
未収入金	58,843	-
未収委託者報酬	947,872	-
未収運用受託報酬	2,088,489	-
その他未収収益	386,023	-
合計	7,482,270	-

（有価証券関係）

その他有価証券

前事業年度（2018年12月31日）

重要性がないため記載を省略しております。

当事業年度（2019年12月31日）

該当事項はありません。

（退職給付関係）

前事業年度（自　2018年1月1日　至　2018年12月31日）

1.　採用している制度の概要

当社は規約型確定給付企業年金制度並びに確定拠出年金制度を採用しております。
当社の確定給付企業年金契約は、当社、UBS証券株式会社及びUBS銀行東京支店との共同結合契約であり、年金資産の計算は退職給付債務の比率によっております。

2.　確定給付制度

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

退職給付債務の期首残高	1,086,368
勤務費用	126,106
利息費用	4,529
数理計算上の差異の当期発生額	△33,730
退職給付の支払額	△97,516
過去勤務費用の当期発生額	-
退職給付債務の期末残高	1,085,756

（2）年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

年金資産の期首残高	1,054,018
期待運用収益	5,217
数理計算上の差異の当期発生額	△54,968
事業主からの拠出額	133,252
退職給付の支払額	△97,516
年金資産の期末残高	1,040,003

（3）退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金および前払年金費用の調整表

（単位：千円）

積立型制度の退職給付債務	1,085,756
年金資産	△1,040,003
小計	45,752
非積立型制度の退職給付債務	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	45,752
退職給付引当金	45,752
前払年金費用	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	45,752

（4）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：千円）

勤務費用	126,106
利息費用	4,529
期待運用収益	△5,217
数理計算上の差異の費用処理額	18,868
過去勤務費用の費用処理額	-
確定給付制度に係る退職給付費用	144,285

(注)上記の他、特別退職金65,358千円を退職給付費用として処理しております。

（5）年金資産に関する事項

①　年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

債券	38%
株式	16%
その他	46%
合計	100%

② 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率　0.450%

長期期待運用収益率　0.58%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、24,862千円でありました。

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）

1. 採用している制度の概要

当社は規約型確定給付企業年金制度並びに確定拠出年金制度を採用しております。

当社の確定給付企業年金契約は、当社、UBS証券株式会社及びUBS銀行東京支店との共同結合契約であり、年金資産の計算は退職給付債務の比率によっております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

退職給付債務の期首残高	1,085,756
勤務費用	118,681
利息費用	4,185
数理計算上の差異の当期発生額	△180,891
退職給付の支払額	△61,745
過去勤務費用の当期発生額	-
退職給付債務の期末残高	965,986

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

年金資産の期首残高	1,040,003
期待運用収益	5,143
数理計算上の差異の当期発生額	△122,932
事業主からの拠出額	127,327
退職給付の支払額	△61,745
年金資産の期末残高	987,795

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金および前払年金費用の調整表

（単位：千円）

積立型制度の退職給付債務	965,986
年金資産	△987,795
小計	△21,809
非積立型制度の退職給付債務	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△21,809
退職給付引当金	-

前払年金費用	△21,809
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△21,809

（4）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：千円）

勤務費用	118,681
利息費用	4,185
期待運用収益	△5,143
数理計算上の差異の費用処理額	△51,788
過去勤務費用の費用処理額	-
確定給付制度に係る退職給付費用	65,934

(注)上記の他、特別退職金5,000千円を退職給付費用として処理しております。

（5）年金資産に関する事項

①　年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

債券	41%
株式	20%
その他	39%
合計	100%

②　長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

（6）数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率　0.258%

長期期待運用収益率　0.58%

3．　確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、23,944千円でありました。

（税効果会計関係）

1．　繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳

（単位：千円）

	前事業年度 （2018年12月31日）	当事業年度 （2019年12月31日）
繰延税金資産		
未払費用	15,200	2,800
減価償却超過額	11,600	38,400
未払事業税	23,000	31,000
株式報酬費用	85,300	60,900
退職給付引当金	61,000	14,200
賞与引当金	183,000	175,900
その他	29,700	31,100
繰延税金資産小計	408,800	354,300
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	408,800	354,300
繰延税金負債		

その他有価証券評価差額金	△0	-
繰延税金負債合計	△0	-
繰延税金資産純額	408,799	354,300

2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の原因となった主要な項目別内訳

	前事業年度 （2018年12月31日）	当事業年度 （2019年12月31日）
法定実効税率	30.86%	30.62%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.08%	1.00%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	△0.00%	0.03%
その他	0.54%	△0.15%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	33.48%	31.50%

（セグメント情報等）

1．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2．関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

当社の製品・サービス区分は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域に関する情報

営業収益

前事業年度（自　2018年1月1日　至　2018年12月31日）

日本	米国	その他	合計
3,413,013千円	1,277,515千円	962,235千円	5,652,764千円

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）

日本	米国	その他	合計
4,323,477千円	843,709千円	772,844千円	5,940,031千円

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。
委託者報酬については、制度上顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客に関する情報

前事業年度（自　2018年1月1日　至　2018年12月31日）

相手先	売上高	関連するセグメント名
UBSグループ（*1）	2,092,822千円	投資運用

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）

相手先	売上高	関連するセグメント名
UBSグループ（*1）	1,538,408千円	投資運用

（注）運用受託報酬について、契約上の守秘義務を踏まえて、一部顧客に関する記載を省略しております。
委託者報酬については、制度上顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

（*1）UBSグループは、世界50ヵ国余りにおける大手企業や機関投資家のお客様に対し、グローバルなネットワークと専門性を駆使し、事業拡大、リスク管理、投資戦略など、ニーズに沿ったアドバイスと優れた執行能力を提供しております。

（関連当事者情報）

1．　関連当事者との取引

前事業年度（自　2018年1月1日　至　2018年12月31日）

（1）親会社

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	UBS AG (最終親会社であるUBS Group AGはNYSE及びSIXに上場、UBS Asset Management AGは非上場)	スイス・チューリッヒ	3.8億スイスフラン	銀行、証券業務	(被所有) 間接100%	金銭の預入れ、資産運用業務及びそれに関する事務委託等、人件費	金銭の預入れ 増加 減少 運用受託報酬 その他営業収益 事務委託費 不動産関係費(受取) 人件費	 8,890,639 7,942,906 52 297,077 478,464 499 2,184	現金・預金 未収入金 未収運用受託報酬 その他未収収益 未払費用	1,439,141 13,143 8 155,367 61,627

取引条件及び取引条件の決定方針等

1．　人件費は、出向者等に対する実際支払額を基として決定しております。

2．　取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

（2）兄弟会社等

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社の	UBS Switzerland AG	スイス・チューリッヒ	10百万スイスフラン	銀行業務	なし	金銭の預入れ	金銭の預入れ 増加 減少	 88,949 113,367	-	-
	UBS証券株式会社	東京都千代田区大手町	321億円	証券業	なし	人件費の立替 人件費、社会保険料などの立替	事務委託費 不動産関係費 人件費（受取） 人件費	321,166 234,610 67,167 184	未収入金 未払費用	20,032 241,112
	UBS Asset Management (Australia) Ltd	オーストラリア・シドニー	40百万オーストラリアドル	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	112,457 136,509	その他未収収益 未払費用	17,417 34,642
	UBS Asset Management (Singapore)	シンガポール	3.9百万シンガポールド	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する	その他営業収益 事務委託費	153,717 95,632	その他未収収益 未収入金 未払費用	76,557 719 13,061

子会社等	Ltd		ル			事務委託等				
	UBS Asset Management (UK) Ltd	英国・ロンドン	125百万英国ポンド	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	227,391 1,448,396	その他未収収益 未収入金 未払費用	54,328 3,164 729,550
	UBS Asset Management (Americas) Inc.	米国・ウィルミントン	50米国ドル	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	運用受託報酬 その他営業収益 事務委託費	13,724 426,043 246,486	その他未収収益 未収入金 未払費用	80,382 4,603 69,499
	UBS Hedge Fund Solutions LLC	米国・ウィルミントン	10万米国ドル	資産運用業	なし	兼業業務	その他営業収益	823,942	その他未収収益	174,407

取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 事務所賃借料は、外部貸主への実際支払額を基に面積比で決定しております。
   人件費は、出向者等に対する実際支払額を基として決定しております。
2. 立替費用は、第三者に支払われた実際支払額を基として決定しております。
3. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

当事業年度（自　2019年1月1日　至　2019年12月31日）

(1) 親会社

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	UBS AG (最終親会社であるUBS Group AGはNYSE及びSIXに上場、UBS Asset Management AGは非上場)	スイス・チューリッヒ	3.8億スイスフラン	銀行、証券業務	(被所有)間接100%	金銭の預入れ、資産運用業務及びそれに関する事務委託等、人件費	金銭の預入れ 増加 減少	9,130,575 7,843,696	現金・預金	2,726,019
							運用受託報酬	50	未収入金	7,278
							その他営業収益	55,224	未収運用受託報酬	8
							事務委託費	355,340	未払費用	44,476
							不動産関係費(受取)	1,300		
							人件費	2,798		

取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 人件費は、出向者等に対する実際支払額を基として決定しております。
2. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(2) 兄弟会社等

属性	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社の子会社等	UBS Asset Management Switzerland AG	スイス・チューリッヒ	50万スイスフラン	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	147,870 26,261	その他未収収益 未収入金 未払費用	67,582 2,959 18,384
	UBS証券株式会社	東京都千代田区大手町	321億円	証券業	なし	人件費の立替 人件費、社会保険料などの立替	事務委託費 不動産関係費 人件費（受取） 人件費	344,923 227,492 82,919 473	未収入金 未払費用	25,907 214,714
	UBS Asset Management (Australia) Ltd	オーストラリア・シドニー	40百万オーストラリアドル	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	115,939 130,323	その他未収収益 未払費用	17,258 32,381
	UBS Asset Management (Singapore) Ltd	シンガポール	3.9百万シンガポールドル	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	176,278 80,625	その他未収収益 未収入金 未払費用	51,885 1,685 11,636
	UBS Asset Management (UK) Ltd	英国・ロンドン	125百万英国ポンド	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	174,404 1,750,493	その他未収収益 未収入金 未払費用	42,368 2,311 750,133
	UBS Asset Management (Americas) Inc.	米国・ウィルミントン	50米国ドル	資産運用業	なし	兼業業務 資産運用業務及び、それに関する事務委託等	その他営業収益 事務委託費	96,267 183,163	その他未収収益 未収入金 未払費用	15,991 3,362 51,795
	UBS Hedge Fund Solutions LLC	米国・ウィルミントン	10万米国ドル	資産運用業	なし	兼業業務	その他営業収益	681,049	その他未収収益	154,055
	UBS Japan Advisors Inc.	東京都千代田区大手町	2億5百万円	投資助言業	なし	人件費の立替	人件費（受取）	132,078	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

1. 事務所賃借料は、外部貸主への実際支払額を基に面積比で決定しております。
   人件費は、出向者等に対する実際支払額を基として決定しております。
2. 立替費用は、第三者に支払われた実際支払額を基として決定しております。
3. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

（1株当たり情報）

	前事業年度 （自　2018年 1月 1日 至　2018年12月31日）	当事業年度 （自　2019年 1月 1日 至　2019年12月31日）

1株当たり純資産額	209,685円21銭	226,104円21銭
1株当たり当期純利益金額	82,293円14銭	98,687円51銭

なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

（注）1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 （自　2018年 1月 1日 至　2018年12月31日）	当事業年度 （自　2019年 1月 1日 至　2019年12月31日）
当期純利益（千円）	1,777,531	2,131,650
普通株主に帰属しない金額（千円）	―	―
普通株式に係る当期純利益（千円）	1,777,531	2,131,650
普通株式の期中平均株式数（株）	21,600	21,600

（重要な後発事象）
該当事項はありません。

中 間 財 務 諸 表

（1）中 間 貸 借 対 照 表

期別		当中間会計期間末 （2020年6月30日）	
科目	注記番号	内訳	金額 （千円）
（資産の部）			
流動資産			
現金・預金			5,264,457
未収入金			75,492
未収委託者報酬			756,975
未収運用受託報酬			533,275
その他未収収益			420,027
前払費用			2,583
その他			63
流動資産計			7,052,874
固定資産			
投資その他の資産			360,282
前払年金費用		34,082	
繰延税金資産		306,200	
ゴルフ会員権		20,000	
固定資産計			360,282
資産合計			7,413,157

期別		当中間会計期間末 （2020年6月30日）	
科目	注記番号	内訳	金額 （千円）
（負債の部）			
流動負債			
預り金			38,439
未払費用			1,295,555

未払消費税			422,187
未払法人税等			813,877
賞与引当金			330,379
その他			3,775
流動負債計			2,904,215
固定負債			
退職給付引当金			1,153
固定負債計			1,153
負債合計			2,905,368
（純資産の部）			
株主資本			4,507,789
資本金			2,200,000
利益剰余金			2,307,789
利益準備金		550,000	
その他利益剰余金		1,757,789	
繰越利益剰余金		1,757,789	
純資産合計			4,507,789
負債・純資産合計			7,413,157

（2）中 間 損 益 計 算 書

期別		当中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日	
科目	注記番号	内訳	金額（千円）
営業収益			
委託者報酬			2,854,802
運用受託報酬			4,953,493
その他営業収益			643,552
営業収益計			8,451,848
営業費用			
支払手数料			1,368,008
広告宣伝費			16,679
調査費			2,506,551
調査費		47,881	
委託調査費		2,458,670	
委託計算費			129,938
営業雑経費			40,535
通信費		929	
印刷費		23,666	
協会費		4,901	
その他		11,037	
営業費用計			4,061,714
一般管理費			
給料			1,184,535
役員報酬		118,570	
給料・手当		789,055	
賞与		276,909	
交際費			5,383
旅費交通費			10,955
租税公課			55,157

不動産賃借料			113,391
退職給付費用			66,437
事務委託費			361,369
諸経費			33,816
一般管理費計			1,831,048
営業利益			2,559,085
営業外収益			
受取利息		3	
為替差益		7,859	
雑収入		1,349	
営業外収益計			9,213
営業外費用			
支払利息		134	
営業外費用計			134
経常利益			2,568,164
税引前中間純利益			2,568,164
法人税、住民税及び事業税			764,206
法人税等調整額			48,100
中間純利益			1,755,858

（３）中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自　2020年1月1日　至　2020年6月30日）　(単位：千円)

	株主資本					評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計				
当期首残高	2,200,000	550,000	2,133,850	2,683,850	4,883,850	-	-	4,883,850
当中間期変動額								
剰余金の配当			△ 2,131,920	△ 2,131,920	△ 2,131,920			△ 2,131,920
中間純利益			1,755,858	1,755,858	1,755,858			1,755,858
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）								0
当中間期変動額合計			△ 376,061	△ 376,061	△ 376,061			△ 376,061
当中間期末残高	2,200,000	550,000	1,757,789	2,307,789	4,507,789	-	-	4,507,789

[注 記 事 項]

（重要な会計方針）

1.　引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

役員及び従業員の賞与支払に備えるため、支給見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

役員及び従業員の退職給付に備えるため、事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。

①　退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

② 数理計算上の差異及び過去勤務費用の処理方法
数理計算上の差異及び過去勤務費用は、発生年度に全額損益処理しております。

2． その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法
消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。
また、仮払消費税と仮受消費税は相殺のうえ表示しております。

（表示方法の変更）

前事業年度まで一般管理費の「事務委託費」に区分していました「委託費用」及び「システム使用料」は、明瞭性を高める観点から、当中間会計期間より営業費用の「委託調査費」及び「委託計算費」に区分を組み替え表示しております。

（中間株主資本等変動計算書関係）

第26期 中間会計期間
自 2020年 1月 1日
至 2020年 6月30日

1． 発行済株式に関する事項

株式の種類	当会計期間期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	21,600	―	―	21,600

2． 配当に関する事項
配当金支払額

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額(千円)	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
第26期臨時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,131,920	98,700	2020年3月31日	第26期臨時株主総会の翌日

（金融商品関係）

金融商品の時価等に関する事項

2020年6月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	5,264,457	5,264,457	-
未収入金	75,492	75,492	-
未収委託者報酬	756,975	756,975	-
未収運用受託報酬	533,275	533,275	-
その他未収収益	420,027	420,027	-
資産計	7,050,227	7,050,227	-
預り金	38,439	38,439	-
未払費用	1,295,555	1,295,555	-
未払消費税	422,187	422,187	-
未払法人税等	813,877	813,877	-
負債計	2,570,059	2,570,059	-

（注）金融商品の時価の算定方法

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、すべて帳簿価額により表示しております。

（セグメント情報）

第26期 中間会計期間
自　2020年 1月 1日
至　2020年 6月30日

1．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2．関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

当社の製品・サービス区分は、中間損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域に関する情報

営業収益

日本	米国	その他	合計
4,924,055千円	390,264千円	282,725千円	5,597,045千円

（注）営業収益は、顧客の所在地を基礎とし、国または地域に分類しております。

委託者報酬2,854,802千円については、制度上顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客に関する情報

相手先	営業収益	関連するセグメント名
UBSグループ（*1）	643,576千円	投資運用

（注）委託者報酬2,854,802千円については、制度上顧客情報を知りえないため、記載を省略しております。

運用受託報酬について、契約上の守秘義務を踏まえて、一部顧客に関する記載を省略しております。

（*1）UBSグループは、世界50ヵ国余りにおける大手企業や機関投資家のお客様に対し、グローバルなネットワークと専門性を駆使し、事業拡大、リスク管理、投資戦略など、ニーズに沿ったアドバイスと優れた執行能力を提供しております。

（1株当たり情報）

第26期 中間会計期間
自　2020年 1月 1日
至　2020年 6月30日

1株当たり純資産額	208,693円94銭
1株当たり中間純利益金額	81,289円73銭

なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

１株当たり中間純利益の算定上の基礎

中間損益計算書上の中間純利益	1,755,858千円
普通株式に係る中間純利益	1,755,858千円
普通株式に帰属しない金額の主要な内訳	該当事項はありません
普通株式の期中平均株式数	21,600株

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

（１）自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

（２）運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

（３）通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等

（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）、（５）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。

（４）委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。

（５）上記（３）、（４）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

５【その他】

（１）定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

（２）訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

（１）受託会社

名　　称	資本金の額 （2020年3月末現在）	事業の内容
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

＜再信託受託会社の概要＞

名称　　：日本マスタートラスト信託銀行株式会社
資本金の額　：10,000百万円（2020年3月末現在）
事業の内容　：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
再信託の目的：原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受託者（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

（２）販売会社

名　　称	資本金の額 （2020年3月末現在）	事業の内容
エース証券株式会社	8,831百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社ＳＢＩ証券	48,323百万円	
ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	
静銀ティーエム証券株式会社　※１	3,000百万円	
大和証券株式会社　※１	100,000百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
中銀証券株式会社　※１	2,000百万円	
野村證券株式会社	10,000百万円	

八十二証券株式会社	3,000百万円	
フィデリティ証券株式会社	10,007百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
ＵＢＳ証券株式会社　※２	32,100百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社あおぞら銀行　※１	100,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社京葉銀行　※１	49,759百万円	
株式会社新生銀行　※１	512,204百万円	
ソニー銀行株式会社　※１	31,000百万円	
株式会社鳥取銀行	9,061百万円	
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

※１　「ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）」のみの取扱いとなります。
※２　運用に必要な最低限の資金のために、委託会社およびその関係会社がファンドの買付を行う場合の募集等の取扱いのみを行います。一般投資家向けの募集等の取扱いは行いません。
（注）販売会社によっては、「ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）」、「ＵＢＳ　公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）」、「ＵＢＳ公益・金融社債ファンド（年１回決算型・為替ヘッジあり）」および「ＵＢＳ公益・金融社債ファンド（年１回決算型・為替ヘッジなし）」の間のスイッチングを取り扱う場合があります。

（３）投資顧問会社

名　　称	資本金の額 （2020年3月末現在）	事業の内容
UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド	125百万英国ポンド	資産運用に関する業務を営んでいます。

２【関係業務の概要】

（１）受託会社
ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。
（２）販売会社
日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。
（３）投資顧問会社
委託会社から、マザーファンドの運用指図権限の委託を受け当該ファンドの運用（投資一任）を行ないます。

３【資本関係】

（１）受託会社
該当事項はありません。
（２）販売会社
該当事項はありません。
（３）投資顧問会社
該当事項はありません。

第３【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2020年 1月24日	臨時報告書
2020年 4月10日	有価証券届出書
2020年 4月10日	有価証券報告書
2020年 4月23日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

２０２０年3月１３日

ＵＢＳアセット・マネジメント株式会社

取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　　三　浦　　昇　　印

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＵＢＳアセット・マネジメント株式会社の２０１９年1月1日から２０１９年１２月３１日までの第２５期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＵＢＳアセット・マネジメント株式会社の２０１９年１２月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

(注)1.上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2.ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2020年８月26日

UBSアセット・マネジメント株式会社
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　鶴　田　　光　夫

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているＵＢＳ 公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）の2020年１月11日から2020年７月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＵＢＳ 公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）の2020年７月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、UBSアセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を

適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

UBSアセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

(注)1.上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2.ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2020年８月26日

UBSアセット・マネジメント株式会社
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　鶴　田　　光　夫

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているＵＢＳ 公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）の2020年１月11日から2020年７月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＵＢＳ 公益・金融社債ファンド（為替ヘッジなし）の2020年７月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、UBSアセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を

適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

UBSアセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

(注)1.上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2.ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

２０２０年9月１１日

ＵＢＳアセット･マネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	三　浦　　昇　　印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	川　井　恵一郎　印

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＵＢＳアセット・マネジメント株式会社の２０２０年1月1日から２０２０年１２月３１日までの第２６期事業年度の中間会計期間（２０２０年1月1日から２０２０年6月３０日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ＵＢＳアセット・マネジメント株式会社の２０２０年6月３０日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（２０２０年1月1日から２０２０年6月３０日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

(注)1.上記は、当社が、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2.ＸＢＲＬデータは中間監査の対象には含まれていません。