

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	この投資信託は、主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に実質的に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。実質外貨建資産については、原則として対円でヘッジすることにより為替変動リスクの低減を図ります。	
主要運用対象	ベビーファンド	UBS公益・金融社債マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として世界の公益関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債の転換請求等により取得した株券等に限るものとします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	原則として毎決算時（毎月10日。休業日の場合は翌営業日）に、配当等収益と売買益の中から、市況動向等を勘案して収益分配金を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。	

UBS 公益・金融社債ファンド (為替ヘッジあり)

愛称：わかば

運用報告書（第3作成期）

第12期	決算日	2011年8月10日
第13期	決算日	2011年9月12日
第14期	決算日	2011年10月11日
第15期	決算日	2011年11月10日
第16期	決算日	2011年12月12日
第17期	決算日	2012年1月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS公益・金融社債ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る1月10日に第17期の決算を行いましたので、第12期～第17期（第3作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSグローバル・アセット・マネジメント

東京都千代田区大手町1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2012. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

* 設定以来の運用実績 *

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産
第1作成期	（設定日） 2010年7月23日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 4,321
	1期（2010年9月10日）	10,149	0	1.5	92.2	△15.7	7,650
	2期（2010年10月12日）	10,282	30	1.6	92.5	△14.3	11,142
	3期（2010年11月10日）	10,159	30	△0.9	90.1	△15.4	13,525
	4期（2010年12月10日）	9,885	30	△2.4	88.6	△10.5	16,273
	5期（2011年1月11日）	9,911	30	0.6	95.8	△12.4	17,155
第2作成期	6期（2011年2月10日）	9,809	30	△0.7	95.9	△14.2	17,697
	7期（2011年3月10日）	9,835	30	0.6	96.5	△8.3	17,657
	8期（2011年4月11日）	9,794	30	△0.1	101.6	△8.9	17,131
	9期（2011年5月10日）	10,001	30	2.4	88.7	△8.0	16,539
	10期（2011年6月10日）	9,958	30	△0.1	92.9	△14.1	16,279
	11期（2011年7月11日）	9,945	30	0.2	91.2	△11.6	16,323
第3作成期	12期（2011年8月10日）	10,093	30	1.8	94.3	△6.3	16,562
	13期（2011年9月12日）	10,044	30	△0.2	91.5	△6.5	16,431
	14期（2011年10月11日）	9,812	30	△2.0	90.9	△1.7	17,115
	15期（2011年11月10日）	10,067	30	2.9	95.5	△8.3	17,731
	16期（2011年12月12日）	9,847	30	△1.9	92.0	△1.5	17,893
	17期（2012年1月10日）	9,971	30	1.6	92.1	△3.2	19,247

(注1) 基準価額および配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

* 当作成期中の基準価額と市況等の推移 *

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
			騰 落 率	騰 落 率		
第12期	(期 首) 2011年 7月11日	円	%	%	%	%
	7月末	9,945	—	91.2	△11.6	
	(期 末) 2011年 8月10日	9,995	0.5	94.5	△11.9	
第13期	(期 首) 2011年 8月10日	10,123	1.8	94.3	△ 6.3	
	8月末	10,093	—	94.3	△ 6.3	
	(期 末) 2011年 9月12日	9,966	△1.3	92.9	△ 6.8	
第14期	(期 首) 2011年 9月12日	10,074	△0.2	91.5	△ 6.5	
	9月末	10,044	—	91.5	△ 6.5	
	(期 末) 2011年10月11日	9,892	△1.5	92.4	△ 3.6	
第15期	(期 首) 2011年10月11日	9,842	△2.0	90.9	△ 1.7	
	10月末	9,812	—	90.9	△ 1.7	
	(期 末) 2011年11月10日	9,994	1.9	95.8	△ 8.3	
第16期	(期 首) 2011年11月10日	10,097	2.9	95.5	△ 8.3	
	11月末	10,067	—	95.5	△ 8.3	
	(期 末) 2011年12月12日	9,799	△2.7	93.9	△ 2.9	
第17期	(期 首) 2011年12月12日	9,877	△1.9	92.0	△ 1.5	
	12月末	9,847	—	92.0	△ 1.5	
	(期 末) 2012年 1月10日	9,972	1.3	91.9	△ 2.4	
		10,001	1.6	92.1	△ 3.2	

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

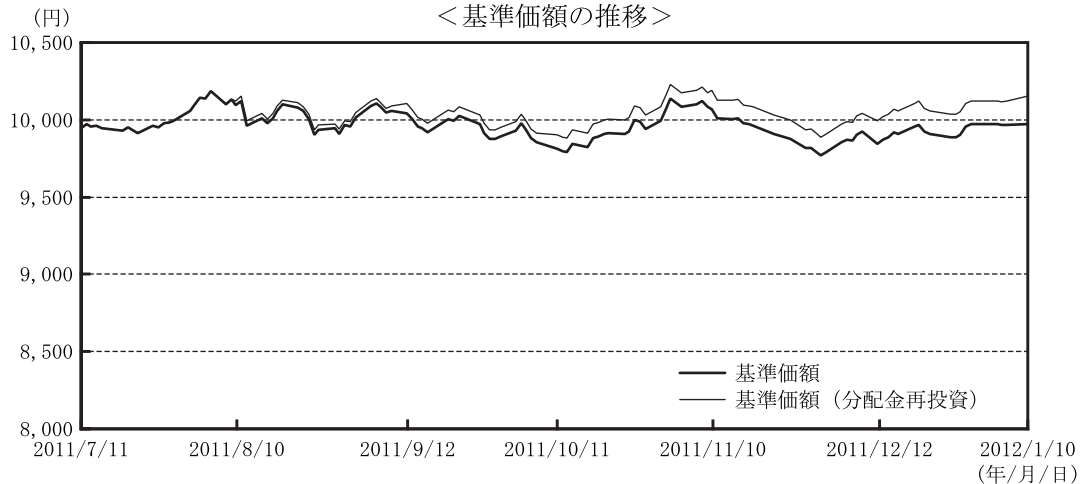
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

*** 当作成期中の運用経過と今後の運用方針 ***

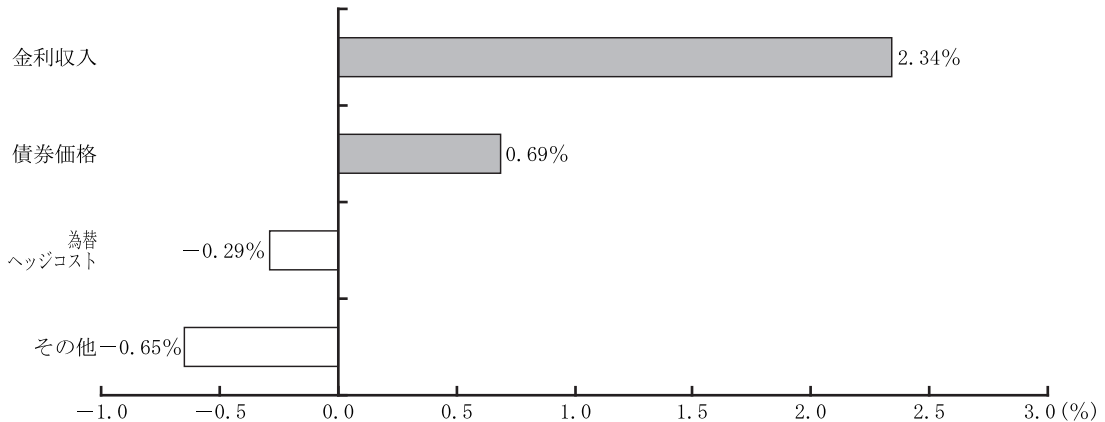
■ 基準価額の推移（2011年7月11日～2012年1月10日）



※基準価額（分配金再投資）は、当作成期中に支払われたファンドの分配金（1万口当り、課税前）でファンドを購入（再投資）した場合の価額です。

当ファンドの基準価額は、当作成期首**9,945円**でスタートし、当作成期末には**9,971円**（分配落ち後）となりました。当作成期中にお支払いした分配金（課税前）を再投資したのとして算出した当作成期中の騰落率は、**+2.09%**となりました。

■ 基準価額の主な変動要因の内訳



■ 収益分配金

分配方針に基づき、配当等収益の水準等を勘案し、第12期から第17期までの分配金はそれぞれ**30円**（税込み）とさせていただきます。

収益分配にあてなかつた利益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

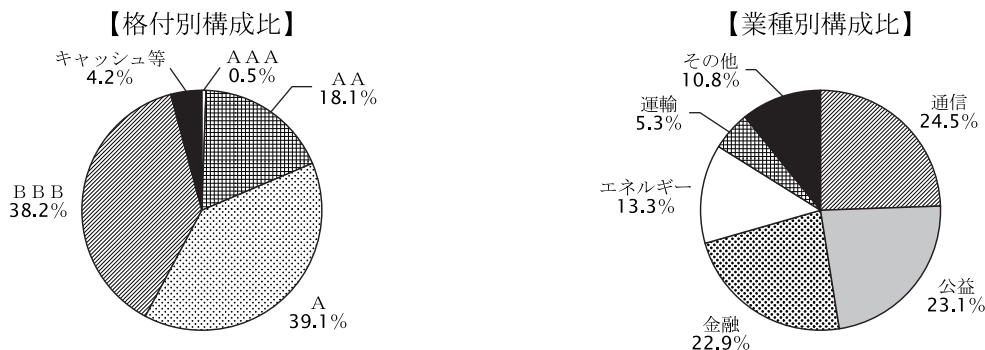
	12期	13期	14期	15期	16期	17期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
当期の収益	30	30	26	30	30	30
当期の収益以外	—	—	3	—	—	—
翌期繰越分配対象額	261	265	263	271	273	277

※「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため、これらを合計した額と「当期分配金」の額が一致しない場合があります。

■運用経過

◎ポートフォリオの特徴

当ファンドは、運用の基本方針に基づきUBS公益・金融社債マザーファンドを通じて、主として日本を含む世界の投資適格の「公益・金融」企業の発行する債券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。以下は、マザーファンドの状況です。



【組入上位10銘柄】

	銘柄名	国	業種	格付	償還日	最終利回り	構成比
1	米国国債	米国	その他	AAA	2016年11月30日	0.8%	3.3%
2	米国国債	米国	その他	AAA	2016年08月31日	0.8%	2.5%
3	シティグループ	米国	金融	A-	2017年08月15日	4.8%	1.7%
4	AT&T	米国	通信	A	2019年02月15日	3.0%	1.4%
5	コムキャスト	米国	通信	BBB+	2020年03月01日	3.2%	1.3%
6	ベライゾン・コミュニケーションズ	米国	通信	A-	2019年04月01日	2.9%	1.3%
7	BPキャピタルマーケット	英国	エネルギー	A	2015年03月10日	1.6%	1.3%
8	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	米国	金融	AA-	2019年04月23日	4.3%	1.3%
9	テレフォニカ・エミシオネス SAU	スペイン	通信	BBB+	2019年11月11日	5.7%	1.3%
10	AT&T	米国	通信	A	2040年09月01日	4.7%	1.2%

※各構成比は、当マザーファンドの評価額合計（キャッシュ、先物等含む）に占める割合です。なお、各比率の合計は端数処理の関係上100%とまらない場合があります。

※業種は、当ファンドの運用方針に基づき当社が独自に分類したものです。

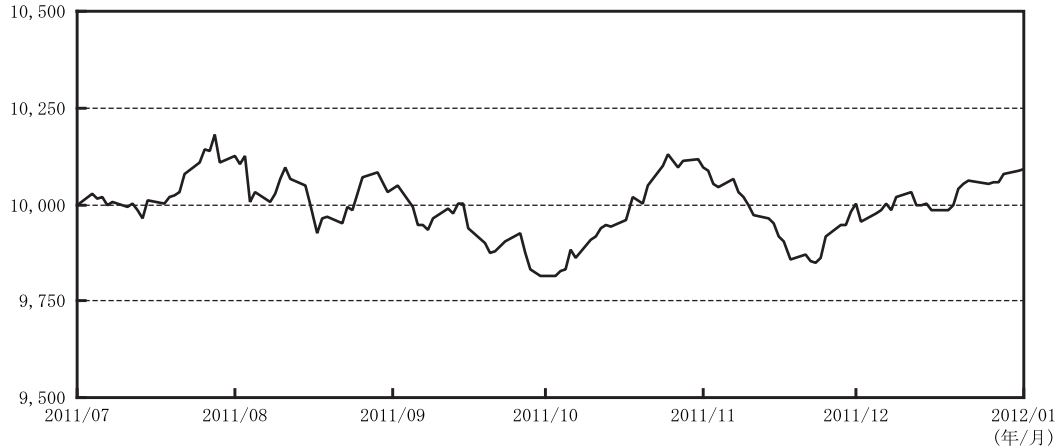
※格付はS&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスの3社の格付機関による格付のうち2社以上で合致した評価を採用しています。2社以上で合致した評価がなく、3社で評価が異なる場合はそれらの中間の評価を採用しています。ただし、取得できる格付が2社の場合のみは、低い格付を採用しています。

◎為替ヘッジ

当ファンドは、実質的に組入れた外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。当作成期については、期を通じて為替ヘッジ比率を高位に維持しました。

■投資環境

＜世界の公益・金融社債市場の推移＞



※パークレイズ・キャピタル・グローバル総合社債インデックスから金融、公益、通信、エネルギー、運輸各セクターを期首の各セクターの構成比率を基に合成し当社作成。期首を10,000として指数化、現地通貨ベース。

＜世界の投資適格社債市場＞

作成期初より2011年8月中旬にかけては、米国での債務問題や国内総生産（GDP）の下方修正などにより景気後退に陥ることへの懸念が高まると、欧米市場を中心に世界連鎖株安となり、長期金利が急低下（債券価格は上昇）したことから、投資適格社債市場も金利の低下に伴い堅調に推移する展開となりました。その後は、米国景気見通しや欧州債務問題に左右され、信用スプレッド（社債の利回りと国債の利回りの差）が拡大、縮小を繰り返し、一進一退の展開が続きました。10月中旬になると、欧州連合（EU）が、債務問題の克服に向けてギリシャの債務削減案を示したことなどから、市場のリスク回避志向が後退し、信用スプレッドは縮小傾向となりました。11月には、長期金利が、米国経済指標が事前予想を上回る結果となったことによる上昇圧力と、欧州債務問題の深刻化により安全資産への逃避傾向が強まったことによる低下圧力が相俟って、方向性を欠いた推移となる中、信用スプレッドは、国債の格付け見直しの可能性が伝えられたオランダ、フランス、ベルギーなどの地域を中心に拡大したため、軟調な展開となりました。その後作成期末にかけては、長期金利の低下基調が優勢となる中、信用スプレッドも縮小し、概ね堅調に推移しました。

■今後の見通しと運用方針

2011年12月には、欧州中央銀行が利下げを行ったほか、域内の金融機関に対して過去最大の資金供給を行いました。同月のEU首脳会議においては、欧州全域での景気後退の危機に対する対応策があまり討議されなかったことから、今後の会合でどのような対策が発表されるかについて注目が集まっています。米国では、特に中期から長期の債券において利回りが低下し、また労働力市場における改善の兆しが確認されました。米国の市場環境は欧州ほどの弱さはないものの、消費動向などには引き続き注視する必要があると考えます。当ファンドでは、欧州周辺国への投資比率を引き続き低く維持しています。今後も公益・金融社債の中で魅力ある個別銘柄の選択に重点をおいてまいります。

* 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細 *

項 目	第12期～第17期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	55円 (26) (26) (3)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)
(c) 保 管 費 用 等	2
合 計	57

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 * (自 2011年7月12日 至 2012年1月10日)

	第 12 期 ～ 第 17 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS公益・金融社債マザーファンド	千口 5,326,311	千円 5,105,000	千口 1,167,357	千円 1,131,000

(注) 単位未満は切り捨て。

* 利害関係人との取引状況等 * (自 2011年7月12日 至 2012年1月10日)

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

(2) UBS公益・金融社債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 12 期 ～ 第 17 期					
	買 建 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売 建 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 先 物 取 引	百万円 19,086	百万円 297	% 1.6	百万円 18,933	百万円 655	% 3.5
為 替 直 物 取 引	4,532	718	15.8	827	—	—

(注) 平均保有割合 99.5%

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

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

種 類	第 12 期 ～ 第 17 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 67	百万円 63	百万円 65

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

種 類	第12期～第17期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 111

(5) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

（注）ただし、親投資信託に対応する金額を含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはUBS証券会社 東京支店、ユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

* 組入資産明細表 *

親投資信託残高

(2012年1月10日現在)

項 目	第2作成期末	第3作成期末（第17期末）	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBS公益・金融社債マザーファンド	15,697,910	19,856,864	18,826,293

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

〈参考情報〉

下記は、UBS公益・金融社債マザーファンド全体（19,970,308千口）の内容です。

(1) 公社債

債券種類別開示

① 国内（邦貨建）公社債

(2012年1月10日現在)

区 分	第3作成期末（第17期末）						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 れ 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	84,000	91,967	0.5	—	0.5	—	—
合 計	84,000	91,967	0.5	—	0.5	—	—

(注1) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注5) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

② 個別銘柄開示

(2012年1月10日現在)

銘 柄	第3作成期末（第17期末）			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
第286回 利付国債（10年）	1.8	55,000	59,188	2017/6/20
第20回 利付国債（30年）	2.5	29,000	32,778	2035/9/20
合 計	—	84,000	91,967	—

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債

① 種類別開示

(2012年1月10日現在)

区 分	第3作成期末（第17期末）							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 138,110	千米ドル 153,268	千円 11,780,250	% 62.2	% —	% 47.2	% 14.1	% 0.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,465	千カナダ・ドル 6,272	471,475	2.5	—	2.2	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	900	834	81,872	0.4	—	0.4	—	—
イ タ リ ア	2,450	2,315	227,094	1.2	—	0.5	0.7	—
フ ラ ン ス	4,970	5,463	535,907	2.8	—	2.4	0.5	—
オ ラ ン ダ	9,415	9,882	969,293	5.1	—	4.3	0.8	—
ス ペ イ ン	5,100	4,891	479,774	2.5	—	1.7	0.9	—
アイルランド	330	356	34,959	0.2	—	0.2	—	—
そ の 他	11,284	11,332	1,111,454	5.9	—	4.4	1.2	0.3
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 15,950	千イギリス・ポンド 17,217	2,045,051	10.8	—	7.3	3.1	0.4
合 計	—	—	17,737,135	93.7	—	70.5	21.6	1.5

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

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

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

② 詳細開示（個別銘柄別）

(2012年1月10日現在)

銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券					
T 0.875 11/30/16	0.875	8,000	8,020	616,465	2016/11/30
T 1 08/31/16	1.0	6,000	6,065	466,204	2016/8/31
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBEY 3.875 11/10/14	3.875	200	190	14,638	2014/11/10
AEP 4.85 01/15/14	4.85	100	106	8,156	2014/1/15
AEP 6.2 03/15/40	6.2	750	917	70,497	2040/3/15
AEP 7 04/01/38	7.0	350	460	35,404	2038/4/1
AIG 4.25 05/15/13	4.25	750	749	57,643	2013/5/15
AMXLM 2.375 09/08/16	2.375	700	701	53,881	2016/9/8
AMXLM 5 03/30/20	5.0	2,150	2,376	182,683	2020/3/30
APA 5.1 09/01/40	5.1	950	1,113	85,594	2040/9/1
APC 6.375 09/15/17	6.375	900	1,055	81,108	2017/9/15
APC 7.625 03/15/14	7.625	910	1,013	77,911	2014/3/15
APC 7.95 06/15/39	7.95	800	1,050	80,715	2039/6/15
BAC 5.65 05/01/18	5.65	1,050	1,013	77,914	2018/5/1
BAC 6 09/01/17	6.0	2,465	2,434	187,124	2017/9/1
BAC 7.375 05/15/14	7.375	500	524	40,326	2014/5/15
BBVASM 3.25 05/16/14	3.25	350	333	25,620	2014/5/16
BNP 5 01/15/21	5.0	750	707	54,366	2021/1/15
BPLN 3.875 03/10/15	3.875	3,000	3,209	246,720	2015/3/10
BPLN 4.5 10/01/20	4.5	200	221	17,041	2020/10/1

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
BRK 3.45 09/15/21	3.45	600	605	46,558	2021/9/15
BRK 4.7 10/01/19	4.7	2,350	2,621	201,500	2019/10/1
BRK 6 01/15/39	6.0	570	727	55,891	2039/1/15
C 6 08/15/17	6.0	3,850	4,079	313,560	2017/8/15
CAM 6.375 07/15/18	6.375	320	376	28,927	2018/7/15
CBAAU 3.25 03/17/16	3.25	1,000	1,007	77,405	2016/3/17
CBS 5.75 04/15/20	5.75	450	513	39,432	2020/4/15
CEG 5.15 12/01/20	5.15	580	635	48,868	2020/12/1
CMCSA 5.15 03/01/20	5.15	2,850	3,254	250,129	2020/3/1
CMCSA 5.15 04/30/20	5.15	650	731	56,194	2020/4/30
CMCSA 5.7 07/01/19	5.7	730	849	65,320	2019/7/1
CMCSA 6.4 03/01/40	6.4	600	746	57,395	2040/3/1
CNQC 5.7 05/15/17	5.7	720	850	65,381	2017/5/15
CNQC 5.9 02/01/18	5.9	200	237	18,251	2018/2/1
COP 4.6 01/15/15	4.6	650	722	55,519	2015/1/15
COP 6.5 02/01/39	6.5	1,600	2,196	168,813	2039/2/1
COXENT 9.375 01/15/19	9.375	250	337	25,920	2019/1/15
CSX 7.375 02/01/19	7.375	1,050	1,301	100,038	2019/2/1
CTL 7.6 09/15/39	7.6	400	395	30,371	2039/9/15
CTL 7.625 06/15/15	7.625	600	673	51,765	2015/6/15
D 5.15 07/15/15	5.15	300	334	25,684	2015/7/15
D 8.875 01/15/19	8.875	600	791	60,864	2019/1/15
D 8.875 11/15/38	8.875	250	407	31,355	2038/11/15
DISCA 5.05 06/01/20	5.05	1,190	1,317	101,265	2020/6/1
DT 8.75 06/15/30	8.75	590	822	63,235	2030/6/15
DTV 3.125 02/15/16	3.125	500	506	38,952	2016/2/15
DTV 5 03/01/21	5.0	1,050	1,118	85,934	2021/3/1
DTV 7.625 05/15/16	7.625	1,320	1,400	107,669	2016/5/15
DUK 3.95 09/15/14	3.95	350	374	28,770	2014/9/15
DUK 5.05 09/15/19	5.05	550	620	47,678	2019/9/15
DUK 6.05 04/15/38	6.05	450	585	45,000	2038/4/15
DVN 4 07/15/21	4.0	300	325	25,046	2021/7/15
DVN 6.3 01/15/19	6.3	400	486	37,395	2019/1/15
ECACN 6.5 05/15/19	6.5	560	669	51,458	2019/5/15
ED 4.45 06/15/20	4.45	200	225	17,312	2020/6/15
ED 5.85 04/01/18	5.85	545	664	51,046	2018/4/1
EDF 6.95 01/26/39	6.95	200	234	17,993	2039/1/26
EFP 5.5 09/15/40	5.5	250	270	20,807	2040/9/15
EIX 4.5 09/01/40	4.5	1,550	1,666	128,060	2040/9/1
ELEPOR 6 02/02/18	6.0	250	221	17,031	2018/2/2
ENEL 6 10/07/39	6.0	700	563	43,320	2039/10/7
EOANGR 6.65 04/30/38	6.65	2,125	2,682	206,174	2038/4/30
EP 7.5 04/01/17	7.5	1,000	1,194	91,845	2017/4/1
EPB 4.4 06/15/21	4.4	490	504	38,780	2021/6/15
EPD 5.2 09/01/20	5.2	1,350	1,489	114,445	2020/9/1
EQR 4.75 07/15/20	4.75	500	515	39,623	2020/7/15
ESV 6.875 08/15/20	6.875	400	470	36,185	2020/8/15
ETP 6.05 06/01/41	6.05	300	287	22,125	2041/6/1

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
ETP 9 04/15/19	9.0	450	535	41,153	2019/4/15
ETP 9.7 03/15/19	9.7	450	551	42,384	2019/3/15
FE 5.75 10/15/19	5.75	700	744	57,219	2019/10/15
FE 6.05 08/15/21	6.05	650	724	55,687	2021/8/15
GE 3.75 11/14/14	3.75	250	263	20,220	2014/11/14
GE 6 08/07/19	6.0	1,500	1,702	130,861	2019/8/7
GE 6.75 03/15/32	6.75	1,240	1,406	108,133	2032/3/15
GSCCOR 5.5 04/24/17	5.5	700	754	57,971	2017/4/24
HIG 5.5 03/30/20	5.5	1,000	1,009	77,611	2020/3/30
HSBC 4.125 08/12/20	4.125	1,530	1,500	115,323	2020/8/12
IBESM 3.8 09/11/14	3.8	150	149	11,485	2014/9/11
IBESM 5 09/11/19	5.0	500	485	37,332	2019/9/11
JPM 4.95 03/25/20	4.95	550	579	44,571	2020/3/25
JPM 6.3 04/23/19	6.3	2,820	3,176	244,157	2019/4/23
KMP 5.95 02/15/18	5.95	1,150	1,317	101,263	2018/2/15
KMP 9 02/01/19	9.0	700	880	67,661	2019/2/1
MET 7.717 02/15/19	7.717	450	563	43,329	2019/2/15
MS 4 07/24/15	4.0	600	568	43,687	2015/7/24
MS 5.95 12/28/17	5.95	2,650	2,612	200,759	2017/12/28
NATMUT 5.375 03/25/21	5.375	1,000	976	75,029	2021/3/25
NBL 4.15 12/15/21	4.15	350	365	28,055	2021/12/15
NEE 5.69 03/01/40	5.69	620	783	60,184	2040/3/1
NI 6.125 03/01/22	6.125	460	527	40,578	2022/3/1
NRUC 10.375 11/01/18	10.375	500	721	55,482	2018/11/1
NSC 5.9 06/15/19	5.9	880	1,063	81,704	2019/6/15
NSUS 4.8 09/01/20	4.8	1,350	1,397	107,389	2020/9/1
NSUS 7.65 04/15/18	7.65	150	177	13,658	2018/4/15
NWSA 6.2 12/15/34	6.2	570	617	47,446	2034/12/15
NWSA 6.9 03/01/19	6.9	550	657	50,510	2019/3/1
OKS 8.625 03/01/19	8.625	200	255	19,625	2019/3/1
OXY 3.125 02/15/22	3.125	130	133	10,260	2022/2/15
PAA 5 02/01/21	5.0	500	547	42,057	2021/2/1
PCG 6.05 03/01/34	6.05	970	1,186	91,176	2034/3/1
PEG 5.125 04/15/20	5.125	350	390	29,990	2020/4/15
PETBRA 5.375 01/27/21	5.375	1,050	1,098	84,450	2021/1/27
PFG 8.875 05/15/19	8.875	500	619	47,589	2019/5/15
PGN 4.4 01/15/21	4.4	300	327	25,189	2021/1/15
PGN 7.05 03/15/19	7.05	510	627	48,209	2019/3/15
PPL 5.125 11/01/40	5.125	550	644	49,515	2040/11/1
PRU 4.5 07/15/13	4.5	250	259	19,911	2013/7/15
PRU 4.5 11/15/20	4.5	500	506	38,960	2020/11/15
PRU 5.375 06/21/20	5.375	550	591	45,429	2020/6/21
QTELQD 6.5 06/10/14	6.5	340	369	28,430	2014/6/10
RBS 3.4 08/23/13	3.4	920	905	69,620	2013/8/23
RDSALN 6.375 12/15/38	6.375	1,970	2,694	207,101	2038/12/15
RIG 6 03/15/18	6.0	1,260	1,313	100,929	2018/3/15
SHBASS 5.125 03/30/20	5.125	300	328	25,263	2020/3/30
SLB 1.95 09/14/16	1.95	850	857	65,881	2016/9/14

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	SLMA 6.25 01/25/16	6.25	1,750	1,724	132,558	2016/1/25
	SO 5.95 02/01/39	5.95	560	706	54,291	2039/2/1
	SOCGEN 2.2 09/14/13	2.2	220	207	15,926	2013/9/14
	SRE 3.95 11/15/41	3.95	650	656	50,457	2041/11/15
	STANLN3.85 04/27/15	3.85	750	761	58,495	2015/4/27
	STLNO 3.125 08/17/17	3.125	750	795	61,153	2017/8/17
	STLNO 3.15 01/23/22	3.15	270	273	21,002	2022/1/23
	STLNO 5.25 04/15/19	5.25	300	345	26,531	2019/4/15
	STSP 4.625 10/15/19	4.625	250	263	20,219	2019/10/15
	SUCN 6.5 06/15/38	6.5	670	838	64,479	2038/6/15
	T 3.875 08/15/21	3.875	550	582	44,756	2021/8/15
	T 5.35 09/01/40	5.35	2,665	2,956	227,213	2040/9/1
	T 5.55 08/15/41	5.55	300	346	26,641	2041/8/15
	T 5.8 02/15/19	5.8	2,770	3,269	251,318	2019/2/15
	TLMCN 5.125 05/15/15	5.125	250	270	20,786	2015/5/15
	TLSAU 4.8 10/12/21	4.8	850	904	69,512	2021/10/12
	TRPCN 7.625 01/15/39	7.625	900	1,290	99,190	2039/1/15
	TWC 4 09/01/21	4.0	450	456	35,111	2021/9/1
	TWC 6.75 06/15/39	6.75	1,240	1,457	111,994	2039/6/15
	TWC 8.25 04/01/19	8.25	875	1,096	84,247	2019/4/1
	TXU 6.375 01/15/15	6.375	190	216	16,674	2015/1/15
	TXU 7 05/01/32	7.0	200	259	19,951	2032/5/1
	UBS 3.875 01/15/15	3.875	850	848	65,208	2015/1/15
	UNP 4 02/01/21	4.0	500	532	40,953	2021/2/1
	UPS 3.125 01/15/21	3.125	900	955	73,445	2021/1/15
	VLO 6.125 02/01/20	6.125	775	855	65,788	2020/2/1
	VLO 7.5 04/15/32	7.5	1,400	1,612	123,942	2032/4/15
	VOD 5.75 03/15/16	5.75	2,500	2,896	222,614	2016/3/15
	VZ 3.5 11/01/21	3.5	1,100	1,136	87,383	2021/11/1
	VZ 6.35 04/01/19	6.35	2,650	3,243	249,292	2019/4/1
	VZ 6.4 02/15/38	6.4	220	274	21,130	2038/2/15
	VZW 8.5 11/15/18	8.5	1,170	1,600	123,040	2018/11/15
	WFC 5.75 02/01/18	5.75	800	902	69,363	2018/2/1
WLP 4.35 08/15/20	4.35	150	160	12,374	2020/8/15	
WPZ 5.25 03/15/20	5.25	350	385	29,598	2020/3/15	
WSTP 3 08/04/15	3.0	700	704	54,136	2015/8/4	
XEL 4.7 05/15/20	4.7	1,000	1,127	86,678	2020/5/15	
小計		—	—	—	11,780,250	—
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	BCE 4.4 03/16/18	4.4	700	746	56,076	2018/3/16
	BMO 6.02 05/02/18	6.02	550	651	48,944	2018/5/2
	BNS 4.1 06/08/17	4.1	615	660	49,616	2017/6/8
	CM 3.4 01/14/16	3.4	630	656	49,352	2016/1/14
	GTAA 6.98 10/15/32	6.98	765	1,053	79,177	2032/10/15
	HYDONE 5.36 05/20/36	5.36	1,085	1,304	98,013	2036/5/20
	RY 3.66 01/25/17	3.66	620	652	49,059	2017/1/25
	SJRCN 5.65 10/01/19	5.65	500	548	41,234	2019/10/1
小計		—	—	—	471,475	—

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	RWE VAR 09/29/49 PER	4.625	900	834	81,872	—
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BPIM 4.125 10/22/14	4.125	200	181	17,777	2014/10/22
	ENIIM 5.01/28/16	5.0	900	955	93,759	2016/1/28
	ISPIM 4.11/08/18	4.0	500	430	42,260	2018/11/8
	TITIM 5.25 02/10/22	5.25	550	455	44,707	2022/2/10
	UCGIM 4.375 02/10/14	4.375	300	291	28,590	2014/2/10
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AXASA 4.5 01/23/15	4.5	500	517	50,711	2015/1/23
	FRTEL 5.625 05/22/18	5.625	1,725	1,976	193,840	2018/5/22
	GSZFP 3.125 01/21/20	3.125	200	198	19,498	2020/1/21
	TOTAL 5.125 03/26/24	5.125	595	708	69,527	2024/3/26
	VIEFP 5.125 05/24/22	5.125	1,000	1,048	102,798	2022/5/24
	VINCI 5.625 07/04/22	5.625	400	426	41,833	2022/7/4
	VIVFP 4.03/31/17	4.0	200	203	19,957	2017/3/31
	VIVFP 7.75 01/23/14	7.75	350	384	37,740	2014/1/23
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLRNV 5.5 04/20/16	5.5	520	592	58,113	2016/4/20
	ALLRNV VAR 11/29/49 PER	4.875	300	295	28,982	—
	DT 6.01/20/17	6.0	1,685	1,932	189,509	2017/1/20
	ELEPOR 4.75 09/26/16	4.75	460	389	38,236	2016/9/26
	ENELIM 5.75 10/24/18	5.75	400	396	38,847	2018/10/24
	EOANGR 5.5 10/02/17	5.5	200	230	22,644	2017/10/2
	KPN 3.75 09/21/20	3.75	1,450	1,444	141,669	2020/9/21
	LINGR 3.125 12/12/18	3.125	100	104	10,209	2018/12/12
	LINGR 3.875 06/01/21	3.875	600	641	62,892	2021/6/1
	RABOBK 3.375 04/21/17	3.375	750	758	74,416	2017/4/21
	RABOBK 4.01/11/22	4.0	1,150	1,146	112,419	2022/1/11
	REPSM 6.5 03/27/14	6.5	610	650	63,842	2014/3/27
	RWE 5.125 07/23/18	5.125	850	956	93,829	2018/7/23
	TENN VAR 02/28/49 PER	6.655	340	343	33,680	—
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	GASSM 4.5 01/27/20	4.5	800	736	72,241	2020/1/27
	GASSM 5.25 07/09/14	5.25	600	614	60,255	2014/7/9
	REPSM 4.25 02/12/16	4.25	500	505	49,550	2016/2/12
	SANTAN 3.381 12/01/15	3.381	200	187	18,405	2015/12/1
	TELEFO 4.693 11/11/19	4.693	2,650	2,489	244,192	2019/11/11
	TELEFO 5.431 02/03/14	5.431	350	358	35,128	2014/2/3
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	GE 6.025 03/01/38	6.025	330	356	34,959	2038/3/1
(その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AMXLMM 4.125 10/25/19	4.125	400	414	40,610	2019/10/25
	BAA 3.975 02/15/12	3.975	300	300	29,461	2012/2/15
	BACR 4.875 08/13/19	4.875	550	551	54,120	2019/8/13
	CS 5.125 09/18/17	5.125	850	910	89,332	2017/9/18
	DANGAS FLOAT 06/29/05	5.5	22	22	2,231	3005/6/29
	DNBNOR 4.375 02/24/21	4.375	450	462	45,352	2021/2/24

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
GS 4.375 03/16/17	4.375	1,450	1,358	133,229	2017/3/16
LLOYDS 5.375 09/03/19	5.375	1,145	1,111	109,042	2019/9/3
NBSS 4.06/29/20	4.0	1,000	998	97,968	2020/6/29
NGGLN 4.125 03/21/13	4.125	187	192	18,875	2013/3/21
NWIDE 3.75 01/20/15	3.75	570	564	55,361	2015/1/20
PEMEX 5.5 02/24/25	5.5	800	742	72,814	2025/2/24
RBS 4.875 01/20/17	4.875	900	862	84,576	2017/1/20
RUKNVX 7.05/19/14	7.0	400	439	43,071	2014/5/19
SHBASS 3.75 02/24/17	3.75	1,000	1,027	100,801	2017/2/24
THAMES 3.25 11/09/16	3.25	370	381	37,401	2016/11/9
WPPLN 6.625 05/12/16	6.625	890	991	97,201	2016/5/12
小計	—	—	—	3,440,356	—
(イギリス)		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券)					
AWLN 5.25 10/30/15	5.25	260	289	34,445	2015/10/30
BAA 6.75 12/03/26	6.75	1,200	1,403	166,663	2026/12/3
BACR 5.75 08/17/21	5.75	600	602	71,600	2021/8/17
BGGRP 5.125 12/07/17	5.125	300	338	40,236	2017/12/7
BRITEL 6.625 06/23/17	6.625	300	347	41,253	2017/6/23
BRITEL FLOAT 12/07/16	8.5	1,510	1,853	220,143	2016/12/7
DANGAS 4.875 01/12/32	4.875	650	653	77,617	2032/1/12
EJRAIL 4.75 12/08/31	4.75	850	927	110,206	2031/12/8
ENEL 5.625 08/14/24	5.625	965	851	101,170	2024/8/14
GAZPRU 6.58 10/31/13	6.58	600	622	73,902	2013/10/31
GSZFP 6.125 02/11/21	6.125	1,100	1,261	149,872	2021/2/11
KEL 6.08/21/19	6.0	200	236	28,043	2019/8/21
KPN 5.11/18/26	5.0	500	509	60,548	2026/11/18
NEXLN 6.25 01/13/17	6.25	200	215	25,596	2017/1/13
NGGLN 7.12/16/24	7.0	300	387	46,069	2024/12/16
NGN 5.875 07/08/19	5.875	250	287	34,152	2019/7/8
NYL 5.125 02/03/15	5.125	650	704	83,625	2015/2/3
PPL 5.25 01/17/23	5.25	800	883	104,987	2023/1/17
PPL 5.75 04/16/32	5.75	150	168	20,043	2032/4/16
RWE 6.125 07/06/39	6.125	300	361	42,951	2039/7/6
SGN 5.125 11/02/18	5.125	200	219	26,021	2018/11/2
SOCGEN 3.875 12/17/15	3.875	650	597	70,930	2015/12/17
SSELN VAR 10/29/49 PER	5.453	500	490	58,202	—
SWSPIN 5.03/31/21	5.0	230	244	28,988	2021/3/31
TELEFO 5.375 02/02/18	5.375	425	418	49,696	2018/2/2
THAMES 5.125 09/28/37	5.125	480	508	60,457	2037/9/28
TITIM 5.625 12/29/15	5.625	850	812	96,465	2015/12/29
VMED 7.01/15/18	7.0	280	297	35,337	2018/1/15
WWUF 5.125 12/02/16	5.125	600	663	78,807	2016/12/2
WWUF 6.25 11/30/21	6.25	50	59	7,016	2021/11/30
小計	—	—	—	2,045,051	—
合計	—	—	—	17,737,135	—

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第3作成期末（第17期末）	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 284	百万円 —
外国	債券先物取引	U S 5 Y R N O T E	483	—
		L O N G G I L T F U T U R E	332	—
		E U R O - B O B L F U T U R E	319	—
		E U R O - B U N D F U T U R E	—	191
		U S 1 0 Y R N O T E	—	2,434
		U S L O N G B O N D	582	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組み入れなし。

（2012年1月10日現在）

* 投資信託財産の構成 *

項 目	第3作成期末（第17期末）	
	評 価 額	比 率
UBS公益・金融社債マザーファンド	18,826,293	97.2
コール・ローン等、その他	542,528	2.8
投資信託財産総額	19,368,821	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS公益・金融社債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（18,209,691千円）の投資信託財産総額（19,792,861千円）に対する比率は92.0%です。

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

なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=76.86円、1カナダ・ドル=75.16円、1ユーロ=98.08円、1イギリス・ポンド=118.78円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2011年8月10日) (2011年9月12日) (2011年10月11日) (2011年11月10日) (2011年12月12日) (2012年1月10日)

項 目	第 12 期 末	第 13 期 末	第 14 期 末	第 15 期 末	第 16 期 末	第 17 期 末
(A) 資 産	32,344,011,450円	32,076,527,843円	33,294,418,391円	35,318,153,402円	35,239,950,772円	37,320,694,577円
コール・ローン等	179,288,960	140,733,145	158,449,375	177,229,150	103,663,138	136,234,749
UBS公益・金融社債マザーファンド(評価額)	16,228,322,461	15,884,453,942	16,397,363,355	17,837,603,647	17,882,524,579	18,826,293,579
未 収 入 金	15,936,399,784	16,051,340,564	16,738,605,444	17,303,320,363	17,253,762,913	18,358,166,063
未 収 利 息	245	192	217	242	142	186
(B) 負 債	15,781,366,982	15,645,479,701	16,178,682,197	17,587,103,463	17,346,150,481	18,072,996,048
未 払 金	15,572,614,880	15,545,410,460	16,049,280,500	17,455,648,340	17,234,345,510	17,986,165,910
未払収益分配金	49,229,251	49,077,734	52,332,127	52,838,357	54,517,506	57,912,139
未 払 解 約 金	144,355,108	34,478,907	62,141,475	62,550,492	39,989,100	12,390,668
未 払 信 託 報 酬	14,891,678	16,212,522	14,658,059	15,779,148	16,991,713	16,237,160
その他未払費用	276,065	300,078	270,036	287,126	306,652	290,171
(C) 純資産総額(A-B)	16,562,644,468	16,431,048,142	17,115,736,194	17,731,049,939	17,893,800,291	19,247,698,529
元 本	16,409,750,387	16,359,244,766	17,444,042,657	17,612,785,890	18,172,502,016	19,304,046,637
次期繰越損益金	152,894,081	71,803,376	△ 328,306,463	118,264,049	△ 278,701,725	△ 56,348,108
(D) 受益権総口数	16,409,750,387口	16,359,244,766口	17,444,042,657口	17,612,785,890口	18,172,502,016口	19,304,046,637口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,093円	10,044円	9,812円	10,067円	9,847円	9,971円

(注1) 当ファンドの第12期首元本額は16,414,697,852円、第12～17期中追加設定元本額は6,462,523,260円、第12～17期中一部解約元本額は3,573,174,475円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は、第12期1.0093円、第13期1.0044円、第14期0.9812円、第15期1.0067円、第16期0.9847円、第17期0.9971円です。

(注3) 第17期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は56,348,108円です。

* 損益の状況 *

第12期（自2011年7月12日 至2011年8月10日）
第13期（自2011年8月11日 至2011年9月12日）第14期（自2011年9月13日 至2011年10月11日）
第15期（自2011年10月12日 至2011年11月10日）第16期（自2011年11月11日 至2011年12月12日）
第17期（自2011年12月13日 至2012年1月10日）

項目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
(A) 配当等収益	4,355円	4,651円	4,116円	3,718円	4,772円	6,940円
受取利息	4,355	4,651	4,116	3,718	4,772	6,940
(B) 有価証券売買損益	302,838,703	△ 10,642,998	△324,693,885	507,868,226	△309,465,739	300,229,948
売	1,227,647,707	292,104,872	190,287,912	1,366,370,519	131,347,488	410,085,993
買	△ 924,809,004	△302,747,870	△514,981,797	△ 858,502,293	△440,813,227	△109,856,045
(C) 信託報酬等	△ 15,167,743	△ 16,512,600	△ 14,928,095	△ 16,066,274	△ 17,298,365	△ 16,527,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	287,675,315	△ 27,150,947	△339,617,864	491,805,670	△326,759,332	283,709,557
(E) 前期繰越損益金	△ 149,251,811	86,072,890	9,921,226	△ 370,963,205	66,046,947	△307,558,999
(F) 追加信託差損益金	63,699,828	61,959,167	53,722,302	50,259,941	36,528,166	25,413,473
(配当等相当額)	(286,458,753)	(293,077,677)	(326,598,941)	(337,658,886)	(359,249,893)	(396,095,404)
(売買損益相当額)	(△ 222,758,925)	(△231,118,510)	(△272,876,639)	(△ 287,398,945)	(△322,721,727)	(△370,681,931)
(G) 計(D+E+F)	202,123,332	120,881,110	△275,974,336	171,102,406	△224,184,219	1,564,031
(H) 収益分配金	△ 49,229,251	△ 49,077,734	△ 52,332,127	△ 52,838,357	△ 54,517,506	△ 57,912,139
次期繰越損益金(G+H)	152,894,081	71,803,376	△328,306,463	118,264,049	△278,701,725	△ 56,348,108
追加信託差損益金	63,699,828	61,959,167	53,722,302	50,259,941	36,528,166	25,413,473
(配当等相当額)	(288,237,917)	(294,519,138)	(329,475,515)	(339,017,933)	(361,926,004)	(399,174,457)
(売買損益相当額)	(△ 224,538,089)	(△232,559,971)	(△275,753,213)	(△ 288,757,992)	(△325,397,838)	(△373,760,984)
分配準備積立金	140,241,967	140,126,106	131,017,666	139,498,309	135,866,300	136,972,847
繰越損益金	△ 51,047,714	△130,281,897	△513,046,431	△ 71,494,201	△451,096,191	△218,734,428

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(60,311,035円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(288,237,917円)および分配準備積立金(129,160,183円)より分配対象収益は477,709,135円(10,000口当たり291円)であり、うち49,229,251円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注5) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,317,143円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(294,519,138円)および分配準備積立金(134,886,697円)より分配対象収益は483,722,978円(10,000口当たり295円)であり、うち49,077,734円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,157,872円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(329,475,515円)および分配準備積立金(137,191,921円)より分配対象収益は512,825,308円(10,000口当たり293円)であり、うち52,332,127円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注7) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,836,759円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(339,017,933円)および分配準備積立金(127,499,907円)より分配対象収益は531,354,599円(10,000口当たり301円)であり、うち52,838,357円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注8) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,407,332円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(361,926,004円)および分配準備積立金(134,976,474円)より分配対象収益は552,309,810円(10,000口当たり303円)であり、うち54,517,506円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注9) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,810,290円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(399,174,457円)および分配準備積立金(133,074,696円)より分配対象収益は594,059,443円(10,000口当たり307円)であり、うち57,912,139円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

* 分配金のお知らせ *

	1万口当たり分配金
第12期	30円
第13期	30円
第14期	30円
第15期	30円
第16期	30円
第17期	30円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金の区分について

・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。

・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。

◇元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

◇税金について

分配金は普通分配金に課税され、一律10%(所得税7%、地方税3%)となります。

UBS公益・金融社債マザーファンド

第1期（2011年7月11日決算）

（計算期間：2010年7月23日～2011年7月11日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

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

ここにマザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

UBSグローバル・アセット・マネジメント

東京都千代田区大手町1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

〈お問い合わせ先〉

投信営業部

03-5293-3700

〈受付時間〉

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

〈UBS公益・金融社債マザーファンド〉

* 設定以来の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 債 比	債 券 先 物 率 債 比	純 資 産
(設 定 日) 2010年7月23日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 4,320
1 期 (2011年7月11日)	9,964	△0.4	95.2	△12.1	15,641

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

* 当期中の基準価額と市況等の推移 *

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 債 比	債 券 先 物 率 債 比
	騰 落	率		
(設 定 日) 2010年7月23日	円 10,000	% —	% —	% —
7月末	9,974	△0.3	96.1	△16.1
8月末	9,882	△1.2	94.3	△11.5
9月末	10,050	0.5	94.3	△16.2
10月末	9,755	△2.5	94.4	△17.1
11月末	9,828	△1.7	92.6	△12.6
12月末	9,496	△5.0	95.7	△12.6
2011年1月末	9,683	△3.2	92.9	△14.4
2月末	9,721	△2.8	95.6	△7.6
3月末	9,957	△0.4	96.4	△8.6
4月末	10,115	1.2	93.3	△8.2
5月末	10,028	0.3	96.6	△16.9
6月末	9,914	△0.9	95.6	△9.3
(期 末) 2011年7月11日	9,964	△0.4	95.2	△12.1

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 設定日の基準価額には、当初元本を用いております。

(注4) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

* 当期中の運用経過と今後の運用方針 *

■ 基準価額の推移 (2010年7月23日～2011年7月11日)



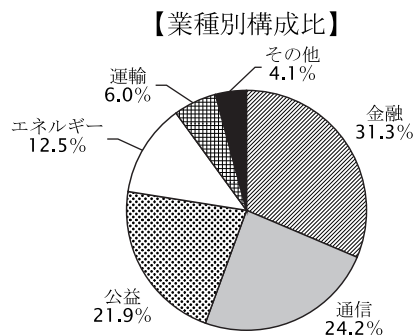
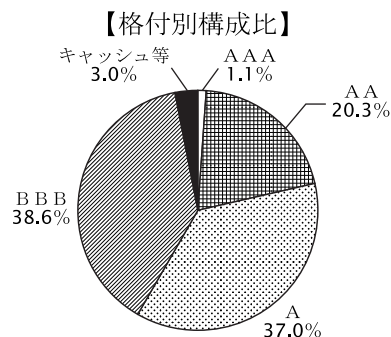
当ファンドの基準価額は、設定時10,000円でスタートし、2011年7月11日に9,964円で期末を迎えました。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入債券の価格変動やインカム収入に加え、外貨建資産については為替変動の影響を大きく受けます。当期における基準価額の主な変動要因としましては、組入債券からのインカム収入の他、業種別では金融セクターや通信セクターなどの価格上昇がプラス寄与となる一方、円に対する米ドルの下落がマイナスに寄与しました。

■ 運用経過

当ファンドは、運用の基本方針に基づき、主として世界の公共関連企業および金融機関が発行する債券に投資を行うことにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。



【組入上位10銘柄】

	銘柄名	国	業種	格付	償還日	最終利回り	構成比
1	テレフォニカ・エミシオネス SAU	スペイン	通信	A-	2019年11月11日	5.0%	2.0%
2	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー	米国	金融	AA-	2019年04月23日	4.4%	1.8%
3	シティグループ	米国	金融	A	2017年08月15日	4.3%	1.6%
4	ブリティッシュ・テレコミュニケーションズ	英国	通信	BBB	2016年12月07日	4.4%	1.6%
5	GEキャピタルコーポレーション	米国	金融	AA	2019年08月07日	4.4%	1.5%
6	ボーダフォン・グループ	英国	通信	A-	2016年03月15日	2.8%	1.5%
7	モルガン・スタンレー	米国	金融	A	2017年12月28日	4.7%	1.5%
8	ドイツ・テレコム	ドイツ	通信	BBB+	2017年01月20日	3.8%	1.4%
9	AT&T	米国	通信	A	2019年02月15日	3.8%	1.4%
10	AT&T	米国	通信	A	2040年09月01日	5.8%	1.4%

※各比率の合計は端数処理の関係上100%とまらない場合があります。

※業種は、当ファンドの運用方針に基づき当社が独自に分類したものです。

※格付はS&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスの3社の格付機関による格付のうち2社以上で合致した評価を採用しています。2社以上で合致した評価がなく、3社で評価が異なる場合はそれらの中間の評価を採用しています。ただし、取得できる格付が2社の場合のみは、低い格付を採用しています。

■投資環境

<世界の公益・金融社債市場の推移>



※パークレイズ・キャピタル・グローバル総合社債インデックスから金融、公益、通信、エネルギー、運輸各セクターを期首の各セクターの構成比率を基に合成し当社作成。期首を10,000として指数化、現地通貨ベース。

(出所：パークレイズ・キャピタルのデータをもとに当社作成)

<世界の投資適格社債市場>

期初の投資適格社債市場は、米国経済の減速懸念や欧州でのソブリンリスクの再燃により、社債市場全体の信用スプレッド（社債の利回りと国債の利回りの差）はやや拡大したものの2010年9月には縮小したため、総じて堅調な展開を維持しました。10月には、米国での量的緩和観測が強まり、デフレ回避の可能性が高まるなどの思惑などで、長期金利は上昇（債券価格は下落）に転じたものの、社債市場全体の信用スプレッド（社債の利回りと国債の利回りの差）は若干縮小し、投資適格社債市場は押し並べて堅調に推移しました。11月以降2011年2月初旬にかけては、米国の堅調な経済指標や企業業績の内容から米国経済についての楽観的な見通しが広まったことや包括的かつ効果的なソブリン危機対策が導入されるとの見通しが強まり、欧州信用不安への懸念が緩和したことなどから、長期金利は上昇傾向を辿り、投資適格社債市場も金利上昇に伴い軟調に推移する展開となりました。その後、中東・北アフリカ情勢の緊迫化を受けて、安全資産への逃避が進んだことや、商品価格の高騰が進んだことなどから、株安・債券高の動きが顕著になり、長期金利が緩やかな低下（債券価格は上昇）基調となる中、投資適格社債市場も概ね上昇しました。3月には、東日本大震災の被害が世界経済に与える影響が懸念された一方で、主要先進国の経済指標が概ね順調に回復していることから、金利が上昇傾向となると、投資適格社債市場は弱含む場面もありましたが、その後は、震災被害に対する楽観的な見通しや、欧米企業の業績・キャッシュフロー改善に対する期待などが支援材料となって、堅調に推移する展開となりました。6月下旬には、一時ギリシャ債務問題に関する懸念を背景として、社債市場全体の信用スプレッドは拡大しましたが、期末にかけての投資適格社債市場は堅調に推移しました。

■今後の見通しと運用方針

米国市場では、量的緩和の終了後のFRBの対応に注目が集まっています。短期的な景気減速懸念はあるものの、中長期的には中長期債の利回りが上昇する可能性も考えられ、引き続き注視が必要です。欧州市場では、ユーロ圏の政策決定者は短期的な債務不履行リスクの防止や金融システムが機能不全に陥ることを防ぐための対策に注力しており、バーゼル委員会は金融機関に対し新たな資本規制を設けるなどの施策が進んでおります。このような取り組みは社債市場にとってはプラスの動きであるといえます。今後も石油価格の高騰や増加しつつあるM&Aが企業の業績・バランスシートに与える影響を注視しつつ、公益・金融社債の中で魅力ある個別銘柄の選択に引き続き重点をおいてまいります。

* 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細 *

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 保 管 費 用 等	1
合 計	1

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 期中の売買および取引の状況 *（自 2010年7月23日 至 2011年7月11日）

(1) 公社債

		買付額	売付額	
		千円	千円	
国内	国債証券	656,304	557,158	
外国				
	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
	国債証券	3,219	3,219	
	社債券（投資法人債券を含む）	141,786	28,708	
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	社債券（投資法人債券を含む）	4,575	—	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	802	157
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	4,578	816
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	7,998	3,768
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	11,528	4,028
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	6,962	1,130
	ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	477	—
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	584	177
	その他	社債券（投資法人債券を含む）	18,936	7,394 (370)
	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
	社債券（投資法人債券を含む）	15,089	2,938	

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
US 5YR NOTE	—	—	204	201
US 5YR NOTE	822	828	232	233
US 5YR NOTE	—	—	133	132
US 5YR NOTE	—	—	231	—
US 5YR NOTE	—	—	232	225
US 10YR NOTE	—	—	2,027	1,988
US 10YR NOTE	—	—	2,267	2,334
US 10YR NOTE	—	—	744	745
US 10YR NOTE	—	—	2,308	613
US 10YR NOTE	—	—	1,568	1,522
US LONG BOND	—	—	265	246
US LONG BOND	—	—	253	259
US LONG BOND	88	91	—	—
US LONG BOND	—	—	151	90
US LONG BOND	201	193	268	268
CAN 10Y BOND	443	436	—	—
CAN 10Y BOND	349	347	—	—
LONG GILT FUTURE	94	92	—	—
LONG GILT FUTURE	265	274	—	—
LONG GILT FUTURE	—	—	32	33
LONG GILT FUTURE	752	—	—	—
LONG GILT FUTURE	96	95	65	64
EURO-BOBL FUTURE	499	518	—	—
EURO-BOBL FUTURE	512	525	—	—
EURO-BUND FUTURE	—	—	217	230
EURO-BUND FUTURE	88	86	689	698
EURO-BUND FUTURE	—	—	185	196
EURO-BUND FUTURE	324	316	982	339
EURO-BUND FUTURE	—	—	310	293

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

*** 主要な売買銘柄 *** (自 2010年7月23日 至 2011年7月11日)
公社債

買 付		売 付	
銘	柄	銘	柄
金額		金額	
	千円		千円
C 6 08/15/17 (アメリカ)	343,264	第300回利付国債 (10年)	322,524
第300回利付国債 (10年)	325,877	T 0.75 09/15/13 (アメリカ)	260,425
JPM 6.3 04/23/19 (アメリカ)	323,091	第286回利付国債 (10年)	234,634
RDSALN 6.375 12/15/38 (アメリカ)	307,058	KPN 4.75 01/17/17 (ユーロ・オランダ)	224,709
TELEFO 4.693 11/11/19 (ユーロ・スペイン)	304,047	GE 3.75 11/14/14 (アメリカ)	128,698
第286回利付国債 (10年)	297,714	MRO 7.5 02/15/19 (アメリカ)	124,625
MS 5.95 12/28/17 (アメリカ)	278,854	VZ 5.25 04/15/13 (アメリカ)	120,616
ENEL 5.625 08/14/24 (イギリス)	269,571	TOTAL 5.125 03/26/24 (ユーロ・フランス)	108,301
T 0.75 09/15/13 (アメリカ)	260,416	RDSALN 6.375 12/15/38 (アメリカ)	99,986
T 5.8 02/15/19 (アメリカ)	258,714	C 6 08/15/17 (アメリカ)	89,907

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

*** 利害関係人との取引状況 *** (自 2010年7月23日 至 2011年7月11日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	買 建 額 等			売 建 額 等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 20,965	百万円 —	% —	百万円 5,628	百万円 112	% 2.0
為 替 先 物 取 引	34,930	1,560	4.5	35,431	1,564	4.4
為 替 直 物 取 引	18,085	3,345	18.5	2,744	188	6.9

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 125	百万円 60	百万円 68

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはUBS証券会社 東京支店、ユービエス・エイ・ジー (銀行) です。

* 組入資産明細表 * (2011年7月11日現在)

(1) 公社債

債券種類別開示

① 国内(邦貨建) 公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 れ 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	84,000	90,621	0.6	—	0.6	—	—
合 計	84,000	90,621	0.6	—	0.6	—	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注5) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

② 個別銘柄開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
第286回 利付国債 (10年)	1.8	55,000	59,052	2017/6/20
第20回 利付国債 (30年)	2.5	29,000	31,569	2035/9/20
合 計	—	84,000	90,621	—

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債

① 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 101,585	千米ドル 112,863	千円 9,106,924	% 58.2	% —	% 49.9	% 8.0	% 0.4
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 4,265	千カナダ・ドル 4,703	393,813	2.5	—	2.2	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	660	635	72,736	0.5	—	0.5	—	—
イ タ リ ア	3,520	3,610	413,321	2.6	—	0.7	1.9	—
フ ラ ン ス	3,695	3,981	455,872	2.9	—	1.5	1.3	0.1
オ ラ ン ダ	6,965	7,223	827,048	5.3	—	4.4	0.9	—
ス ペ イ ン	5,750	5,632	644,882	4.1	—	2.7	1.4	—
ル ク セ ン ブ ル ク	400	419	48,007	0.3	—	0.3	—	—
ア イ ル ラ ン ド	330	339	38,827	0.2	—	0.2	—	—
そ の 他	10,609	10,835	1,240,565	7.9	—	5.0	2.5	0.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 11,375	千イギリス・ポンド 12,006	1,551,625	9.9	—	7.6	2.3	—
合 計	—	—	14,793,625	94.6	—	75.0	18.7	0.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

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

② 詳細開示（個別銘柄別）

銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABBEY 3.875 11/10/14	3.875	200	203	16,441	2014/11/10
AEP 4.85 01/15/14	4.85	100	108	8,747	2014/1/15
AEP 6.2 03/15/40	6.2	750	790	63,769	2040/3/15
AEP 7 04/01/38	7.0	350	417	33,719	2038/4/1
AIG 4.25 05/15/13	4.25	750	771	62,252	2013/5/15
AIG 5.85 01/16/18	5.85	700	738	59,557	2018/1/16
AMXLMM 5 03/30/20	5.0	2,150	2,293	185,053	2020/3/30
APA 5.1 09/01/40	5.1	950	936	75,597	2040/9/1
APC 6.375 09/15/17	6.375	450	524	42,283	2017/9/15
APC 7.625 03/15/14	7.625	910	1,047	84,510	2014/3/15
APC 7.95 06/15/39	7.95	800	1,005	81,167	2039/6/15
BAC 5.65 05/01/18	5.65	600	635	51,309	2018/5/1
BAC 6 09/01/17	6.0	1,790	1,941	156,674	2017/9/1
BNP 5 01/15/21	5.0	750	761	61,460	2021/1/15
BPLN 3.875 03/10/15	3.875	2,000	2,123	171,313	2015/3/10
BRK 4.7 10/01/19	4.7	2,350	2,517	203,149	2019/10/1
BRK 6 01/15/39	6.0	570	642	51,879	2039/1/15
C 6 08/15/17	6.0	2,800	3,097	249,909	2017/8/15

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
CAM 6.375 07/15/18	6.375	320	368	29,732	2018/7/15
CMCSA 5.15 03/01/20	5.15	1,200	1,310	105,783	2020/3/1
CMCSA 5.15 04/30/20	5.15	650	695	56,142	2020/4/30
CMCSA 5.7 07/01/19	5.7	730	826	66,689	2019/7/1
CMCSA 6.4 03/01/40	6.4	600	659	53,224	2040/3/1
CNQC 5.7 05/15/17	5.7	720	828	66,851	2017/5/15
CNQC 5.9 02/01/18	5.9	200	231	18,669	2018/2/1
COP 6.5 02/01/39	6.5	1,100	1,318	106,408	2039/2/1
COXENT 9.375 01/15/19	9.375	250	334	27,018	2019/1/15
CSX 7.375 02/01/19	7.375	1,050	1,294	104,440	2019/2/1
CTL 7.6 09/15/39	7.6	400	398	32,114	2039/9/15
CTL 7.625 06/15/15	7.625	600	678	54,707	2015/6/15
D 8.875 01/15/19	8.875	600	782	63,168	2019/1/15
D 8.875 11/15/38	8.875	250	380	30,672	2038/11/15
DISCA 5.05 06/01/20	5.05	1,190	1,284	103,611	2020/6/1
DT 8.75 06/15/30	8.75	590	785	63,404	2030/6/15
DTV 3.125 02/15/16	3.125	500	512	41,365	2016/2/15
DTV 7.625 05/15/16	7.625	1,320	1,442	116,363	2016/5/15
DUK 5.05 09/15/19	5.05	550	597	48,197	2019/9/15
DUK 6.05 04/15/38	6.05	450	508	41,070	2038/4/15
DVN 6.3 01/15/19	6.3	400	474	38,280	2019/1/15
ECACN 6.5 05/15/19	6.5	560	663	53,542	2019/5/15
ED 5.85 04/01/18	5.85	545	630	50,840	2018/4/1
EDF 6.95 01/26/39	6.95	200	240	19,379	2039/1/26
EEP 5.5 09/15/40	5.5	250	243	19,650	2040/9/15
EIX 4.5 09/01/40	4.5	1,550	1,433	115,666	2040/9/1
ELEPOR 6 02/02/18	6.0	250	224	18,081	2018/2/2
ENEL 6 10/07/39	6.0	700	605	48,872	2039/10/7
EOANGR 6.65 04/30/38	6.65	1,675	1,922	155,102	2038/4/30
EPB 4.4 06/15/21	4.4	490	489	39,492	2021/6/15
EPD 5.2 09/01/20	5.2	1,350	1,449	116,998	2020/9/1
EQR 4.75 07/15/20	4.75	500	512	41,373	2020/7/15
ETP 9 04/15/19	9.0	450	562	45,378	2019/4/15
ETP 9.7 03/15/19	9.7	450	579	46,764	2019/3/15
EXC 6.2 10/01/17	6.2	520	591	47,691	2017/10/1
FE 6.05 08/15/21	6.05	1,300	1,427	115,157	2021/8/15
FRTEL 8.5 03/01/31	8.5	830	1,140	91,987	2031/3/1
GE 3.75 11/14/14	3.75	250	264	21,371	2014/11/14
GE 6 08/07/19	6.0	2,550	2,854	230,364	2019/8/7
GE 6.75 03/15/32	6.75	1,240	1,407	113,606	2032/3/15
GS 7.5 02/15/19	7.5	2,040	2,400	193,686	2019/2/15
GSCCOR 5.5 04/24/17	5.5	700	753	60,775	2017/4/24
HIG 5.5 03/30/20	5.5	1,000	1,045	84,351	2020/3/30
HSBC 4.125 08/12/20	4.125	1,380	1,355	109,371	2020/8/12
IBESM 3.8 09/11/14	3.8	550	563	45,492	2014/9/11
IBESM 5 09/11/19	5.0	500	497	40,171	2019/9/11
JPM 6.3 04/23/19	6.3	3,045	3,483	281,123	2019/4/23
KMP 5.95 02/15/18	5.95	1,150	1,293	104,356	2018/2/15
KMP 9 02/01/19	9.0	700	906	73,128	2019/2/1
MET 7.717 02/15/19	7.717	900	1,102	88,940	2019/2/15

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)					
MS 4 07/24/15	4.0	1,600	1,647	132,944	2015/7/24
MS 5.95 12/28/17	5.95	2,650	2,883	232,694	2017/12/28
NATMUT 5.375 03/25/21	5.375	1,000	1,015	81,927	2021/3/25
NEE 5.69 03/01/40	5.69	620	673	54,347	2040/3/1
NI 6.125 03/01/22	6.125	460	515	41,620	2022/3/1
NRUC 10.375 11/01/18	10.375	500	697	56,284	2018/11/1
NSC 5.9 06/15/19	5.9	880	1,018	82,148	2019/6/15
NSUS 4.8 09/01/20	4.8	550	560	45,218	2020/9/1
NSUS 7.65 04/15/18	7.65	150	180	14,564	2018/4/15
NWSA 6.9 03/01/19	6.9	550	647	52,247	2019/3/1
OKS 8.625 03/01/19	8.625	200	256	20,681	2019/3/1
PAA 5 02/01/21	5.0	500	515	41,620	2021/2/1
PCG 6.05 03/01/34	6.05	970	1,044	84,306	2034/3/1
PEG 5.125 04/15/20	5.125	350	371	29,937	2020/4/15
PETBRA 5.375 01/27/21	5.375	1,050	1,092	88,192	2021/1/27
PFG 8.875 05/15/19	8.875	500	641	51,737	2019/5/15
PGN 7.05 03/15/19	7.05	510	616	49,782	2019/3/15
PPL 5.125 11/01/40	5.125	550	549	44,376	2040/11/1
PRU 4.5 07/15/13	4.5	250	263	21,289	2013/7/15
PRU 4.5 11/15/20	4.5	500	507	40,914	2020/11/15
PRU 5.375 06/21/20	5.375	350	375	30,335	2020/6/21
QTELQD 6.5 06/10/14	6.5	340	377	30,475	2014/6/10
RDSALN 6.375 12/15/38	6.375	1,970	2,341	188,915	2038/12/15
RIG 6 03/15/18	6.0	1,260	1,405	113,379	2018/3/15
SHBASS 5.125 03/30/20	5.125	300	318	25,672	2020/3/30
SLMA 6.25 01/25/16	6.25	1,550	1,625	131,147	2016/1/25
SO 5.95 02/01/39	5.95	560	615	49,680	2039/2/1
STANLN3.85 04/27/15	3.85	750	782	63,163	2015/4/27
STLNO 3.125 08/17/17	3.125	750	771	62,238	2017/8/17
STLNO 5.25 04/15/19	5.25	300	335	27,106	2019/4/15
STSP 4.625 10/15/19	4.625	250	253	20,463	2019/10/15
SUCN 6.5 06/15/38	6.5	670	742	59,879	2038/6/15
T 5.35 09/01/40	5.35	2,665	2,617	211,224	2040/9/1
T 5.8 02/15/19	5.8	2,320	2,667	215,215	2019/2/15
TRPCN 7.625 01/15/39	7.625	900	1,159	93,599	2039/1/15
TWC 6.75 06/15/39	6.75	1,240	1,395	112,635	2039/6/15
TWC 8.25 04/01/19	8.25	875	1,105	89,202	2019/4/1
TXU 6.375 01/15/15	6.375	190	217	17,514	2015/1/15
TXU 7 05/01/32	7.0	200	236	19,086	2032/5/1
VLO 7.5 04/15/32	7.5	1,400	1,612	130,082	2032/4/15
VOD 5.75 03/15/16	5.75	2,500	2,860	230,774	2016/3/15
VZ 6.35 04/01/19	6.35	800	940	75,873	2019/4/1
VZ 6.4 02/15/38	6.4	220	244	19,750	2038/2/15
VZW 8.5 11/15/18	8.5	1,170	1,539	124,259	2018/11/15
WFC 5.625 12/11/17	5.625	1,250	1,406	113,522	2017/12/11
WLP 4.35 08/15/20	4.35	150	153	12,391	2020/8/15
WPZ 5.25 03/15/20	5.25	350	376	30,389	2020/3/15
WSTP 3 08/04/15	3.0	700	713	57,594	2015/8/4
XEL 4.7 05/15/20	4.7	1,000	1,054	85,077	2020/5/15
小計	—	—	—	9,106,924	—

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	BMO 6.02 05/02/18	6.02	550	634	53,126	2018/5/2
	BNS 4.1 06/08/17	4.1	615	642	53,755	2017/6/8
	CM 3.4 01/14/16	3.4	630	642	53,819	2016/1/14
	GTAA 6.98 10/15/32	6.98	765	973	81,532	2032/10/15
	HYDONE 5.36 05/20/36	5.36	1,085	1,174	98,351	2036/5/20
	RY 3.66 01/25/17	3.66	620	635	53,227	2017/1/25
小計		—	—	—	393,813	—
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CMZB 3.875 03/22/17	3.875	160	158	18,130	2017/3/22
	RWE VAR 09/29/49 PER	4.625	500	476	54,606	—
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ATLIM 5.625 05/06/16	5.625	650	700	80,244	2016/5/6
	BPIM 4.125 10/22/14	4.125	200	196	22,509	2014/10/22
	ENIIM 5 01/28/16	5.0	900	957	109,603	2016/1/28
	ISPM 4 11/08/18	4.0	500	468	53,647	2018/11/8
	MONTE 4.75 04/30/14	4.75	150	153	17,519	2014/4/30
	TITIM 5.25 02/10/22	5.25	550	508	58,214	2022/2/10
	TITIM 8.25 03/21/16	8.25	420	473	54,208	2016/3/21
	UCGIM 4.375 02/10/14	4.375	150	151	17,374	2014/2/10
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ACAFP 6 06/24/13	6.0	150	158	18,160	2013/6/24
	AXASA 4.5 01/23/15	4.5	500	522	59,859	2015/1/23
	BFCM 3 10/29/15	3.0	150	147	16,869	2015/10/29
	FRTEL 5.625 05/22/18	5.625	850	952	109,095	2018/5/22
	SOCGEN 3 03/31/15	3.0	200	196	22,553	2015/3/31
	SOCGEN 4 04/20/16	4.0	500	504	57,783	2016/4/20
	TOTAL 5.125 03/26/24	5.125	595	667	76,403	2024/3/26
	VINCI 5.625 07/04/22	5.625	400	439	50,332	2022/7/4
	VIVFP 7.75 01/23/14	7.75	350	391	44,813	2014/1/23
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLRNV 5.5 04/20/16	5.5	520	576	66,023	2016/4/20
	ALLRNV VAR 11/29/49 PER	4.875	300	295	33,866	—
	DT 6 01/20/17	6.0	1,685	1,892	216,698	2017/1/20
	ELEPOR 4.75 09/26/16	4.75	460	383	43,950	2016/9/26
	KPN 3.75 09/21/20	3.75	1,050	1,001	114,648	2020/9/21
	LINGR 3.875 06/01/21	3.875	600	603	69,075	2021/6/1
	RABOBK 3.375 04/21/17	3.375	750	745	85,353	2017/4/21
	REPSM 6.5 03/27/14	6.5	610	661	75,764	2014/3/27
	RWE 5.125 07/23/18	5.125	650	707	81,013	2018/7/23
	TENN VAR 02/28/49 PER	6.655	340	355	40,654	—
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABESM 4.625 10/14/16	4.625	400	384	43,964	2016/10/14
	BBVASM 3.25 04/23/15	3.25	250	237	27,147	2015/4/23
	GASSM 4.5 01/27/20	4.5	800	726	83,198	2020/1/27
	GASSM 5.25 07/09/14	5.25	600	618	70,774	2014/7/9
	IBESM 4.875 03/04/14	4.875	400	414	47,436	2014/3/4
	SANTAN 4.5 05/18/15	4.5	300	297	34,070	2015/5/18
	TELEFO 4.693 11/11/19	4.693	2,650	2,589	296,459	2019/11/11
	TELEFO 5.431 02/03/14	5.431	350	365	41,831	2014/2/3

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券) TITIM 7.75 01/24/33	7.75	400	419	48,007	2033/1/24
(アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券) GE 6.025 03/01/38	6.025	330	339	38,827	2038/3/1
(その他)					
普通社債券(含む投資法人債券) BAA 3.975 02/15/12	3.975	300	302	34,624	2012/2/15
BACR 4.875 08/13/19	4.875	1,250	1,282	146,846	2019/8/13
CS 6.125 05/16/14	6.125	780	847	97,017	2014/5/16
DANGAS FLOAT 06/29/05	5.5	22	23	2,650	3005/6/29
DNBNOR 4.375 02/24/21	4.375	100	100	11,482	2021/2/24
HSBC 4 01/15/21	4.0	650	641	73,421	2021/1/15
LLOYDS 5.375 09/03/19	5.375	1,070	1,069	122,424	2019/9/3
NAB 4 07/13/20	4.0	600	595	68,189	2020/7/13
NBHS 4 06/29/20	4.0	1,000	996	114,091	2020/6/29
NGGLN 4.125 03/21/13	4.125	187	192	21,986	2013/3/21
NWIDE 3.75 01/20/15	3.75	570	563	64,545	2015/1/20
PEMEX 5.5 02/24/25	5.5	800	769	88,042	2025/2/24
RBS 4.875 01/20/17	4.875	400	398	45,576	2017/1/20
RUKNVX 7 05/19/14	7.0	400	441	50,570	2014/5/19
SHBASS 3.75 02/24/17	3.75	1,000	1,014	116,198	2017/2/24
UBS 3.5 07/15/15	3.5	590	596	68,267	2015/7/15
WPPLN 6.625 05/12/16	6.625	890	1,001	114,630	2016/5/12
小計	—	—	—	3,741,262	—
(イギリス)		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
普通社債券(含む投資法人債券) AWLN 5.25 10/30/15	5.25	260	284	36,782	2015/10/30
BAA 6.75 12/03/26	6.75	750	825	106,741	2026/12/3
BACR 5.75 08/17/21	5.75	500	513	66,370	2021/8/17
BRITEL FLOAT 12/07/16	8.75	1,510	1,836	237,374	2016/12/7
CBAAU 3.875 12/14/15	3.875	300	310	40,125	2015/12/14
EJRAIL 4.75 12/08/31	4.75	850	804	103,944	2031/12/8
ENEL 5.625 08/14/24	5.625	1,565	1,503	194,355	2024/8/14
GAZPRU 6.58 10/31/13	6.58	600	638	82,563	2013/10/31
GSZFP 6.125 02/11/21	6.125	500	568	73,447	2021/2/11
NEXLN 6.25 01/13/17	6.25	200	212	27,439	2017/1/13
NGN 5.875 07/08/19	5.875	250	274	35,419	2019/7/8
NYL 5.125 02/03/15	5.125	650	703	90,947	2015/2/3
PPL 5.75 04/16/32	5.75	150	149	19,313	2032/4/16
RBS 7.5 04/29/24	7.5	780	846	109,455	2024/4/29
SSELN VAR 10/29/49 PER	5.453	500	493	63,808	—
TELEFO 5.289 12/09/22	5.289	250	239	30,904	2022/12/9
THAMES 5.125 09/28/37	5.125	480	459	59,407	2037/9/28
TITIM 5.625 12/29/15	5.625	850	870	112,518	2015/12/29
VMED 7 01/15/18	7.0	130	138	17,849	2018/1/15
WPPLN 6 04/04/17	6.0	250	274	35,435	2017/4/4
WWUF 6.25 11/30/21	6.25	50	57	7,421	2021/11/30
小計	—	—	—	1,551,625	—
合計	—	—	—	14,793,625	—

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		U S 5 Y R N O T E	—	232
		L O N G G I L T F U T U R E	756	—
		E U R O - B U N D F U T U R E	—	656
		U S 1 0 Y R N O T E	—	1,707
	U S L O N G B O N D	—	60	

(注1) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組み入れなし。

* 投資信託財産の構成 *

(2011年7月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 14,884,246	% 94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	804,140	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	15,688,386	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (15,381,230千円) の投資信託財産総額 (15,688,386千円) に対する比率は98.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=80.69円、1カナダ・ドル=83.72円、1ユーロ=114.49円、1イギリス・ポンド=129.23円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2011年7月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,601,874,755円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	369,757,554
公 社 債(評価額)	14,884,246,923
未 収 入 金	1,963,968,794
未 収 利 息	250,807,390
前 払 費 用	33,868,230
差 入 委 託 証 拠 金	99,225,864
(B) 負 債	1,959,953,399
未 払 金	1,959,953,399
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,641,921,356
元 本	15,697,910,694
次 期 繰 越 損 益 金	△ 55,989,338
(D) 受 益 権 総 口 数	15,697,910,694口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,964円

[元本増減]

期首元本額	4,320,000,000円
期中追加設定元本額	14,822,521,834円
期中一部解約元本額	3,444,611,140円
1口当たり純資産額	0.9964円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は55,989,338円です。	

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS公益・金融社債ファンド (為替ヘッジあり)	15,697,910,694円
--------------------------	-----------------

* 損益の状況 *

(自2010年7月23日 至2011年7月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	650,796,884円
受 取 利 息	649,490,064
そ の 他 収 益 金	1,307,178
支 払 利 息	△ 358
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△423,708,485
売 買 益	504,298,051
売 買 損	△928,006,536
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 66,684,535
取 引 益	118,579,089
取 引 損	△185,263,624
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,482,508
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	158,921,356
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△209,521,834
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,388,860
(H) 計 (E+F+G)	△ 55,989,338
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 55,989,338

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。