

UBS 世界公共インフラ債券投信 (通貨選択型) 円コース (年2回決算型)

第23期 運用報告書 (全体版)
決算日 2020年10月26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世界公共インフラ債券投信 (通貨選択型) 円コース (年2回決算型)」は、去る10月26日に第23期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町 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 2020. 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。

*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 | |
| 設定日 | 2009年7月24日 | |
| 信託期間 | 信託設定日(2009年7月24日)から2028年10月25日まで | |
| 運用方針 | この投資信託は、主として外国投資信託への投資を通じて、信用力の高い、世界の公共インフラ関連企業が発行する債券に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 | |
| 主な投資対象 | ケイマン籍円建て外国投資信託 グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド (JPY Class) | 原則として、信用力の高い、世界の公共インフラ関連企業が発行する債券を中心に投資を行い、証券投資運用においては、当該セクターに対応するブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合社債インデックス (円ヘッジ、円ベース) をベンチマークとします。併せて、投資対象資産が実質的に円建てとなるように対円で為替取引を行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。 |
| | UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け) | わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を実質的な主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。 ④デリバティブの直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 毎決算時 (原則として毎年4月25日および10月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日) に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 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および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、委託者が市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託者の判断で、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。 | |

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分 配 落) | 税 込 配 金 | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|----------------------|------------|--------------|------------------------|---------------|
| | | | | | |
| 19期 (2018年10月25日) | 円 12,115 | 円 10 | % △1.8 | % 99.6 | 百万円 23,545 |
| 20期 (2019年 4月25日) | 12,558 | 10 | 3.7 | 99.1 | 22,351 |
| 21期 (2019年10月25日) | 13,134 | 10 | 4.7 | 99.5 | 20,412 |
| 22期 (2020年 4月27日) | 13,114 | 10 | △0.1 | 99.5 | 18,768 |
| 23期 (2020年10月26日) | 13,701 | 10 | 4.6 | 99.4 | 18,581 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注4) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。（以下同じ。）

当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|------------------------|
| | | | |
| (期 首) 2020年 4月27日 | 円 13,114 | % - | % 99.5 |
| 4月末 | 13,106 | △0.1 | 99.6 |
| 5月末 | 13,306 | 1.5 | 99.8 |
| 6月末 | 13,579 | 3.5 | 99.7 |
| 7月末 | 13,941 | 6.3 | 99.8 |
| 8月末 | 13,739 | 4.8 | 100.0 |
| 9月末 | 13,734 | 4.7 | 100.1 |
| (期 末) 2020年10月26日 | 13,711 | 4.6 | 99.4 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

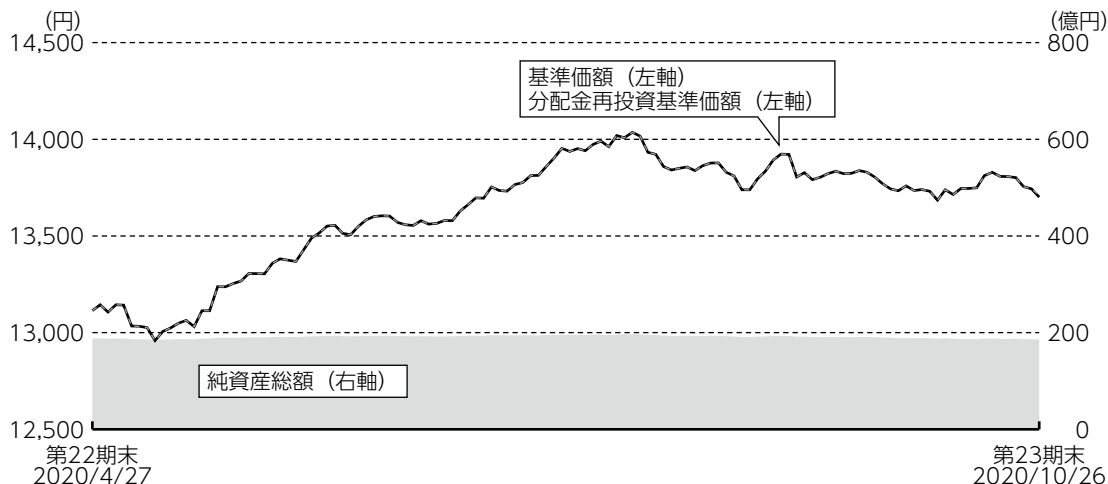
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額等の推移について

（2020年4月27日～2020年10月26日）



第23期首：13,114円

第23期末：13,701円（既払分配金 10円）

騰落率：4.6%（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は既払分配金10円（税引前）込みで、597円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+4.6%となりました。

基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資を行っている世界の公共インフラ債券からの利子収入
- ・ 実質的に投資を行っている世界の公共インフラ債券からの価格変動に伴う損益
- ・ 為替取引に伴うコストまたはプレミアム（金利差による損益）

当期の基準価額は、組入債券の価格上昇と利子収入などのプラス（上昇）要因が、信託報酬の負担などのマイナス（下落）要因を上回ったため、上昇しました。

投資環境について

当期、投資適格社債市場は上昇しました。期初、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念や原油先物価格の急落などの不安材料が重なる環境下、投資適格社債市場はやや軟調な出だしとなりました。しかし5月中旬以降、世界各地の政府・中央銀行による景気対策への評価に加え、新型コロナウイルスの感染ペース鈍化と経済活動の再開に対する期待などに下支えされて、投資適格社債市場は上昇基調に転じました。期の後半は、米中对立の深刻化、米国の追加景気対策への期待と協議の難航、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念とワクチンの早期開発期待、米大統領選をめぐる不透明感など、強弱の材料が混在する中、投資適格社債市場は概ねレンジ内での動きとなりました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）およびUBS短期円金利プラス・ファンドの受益証券に投資を行い、グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）への投資比率は概ね90%以上を維持しました。

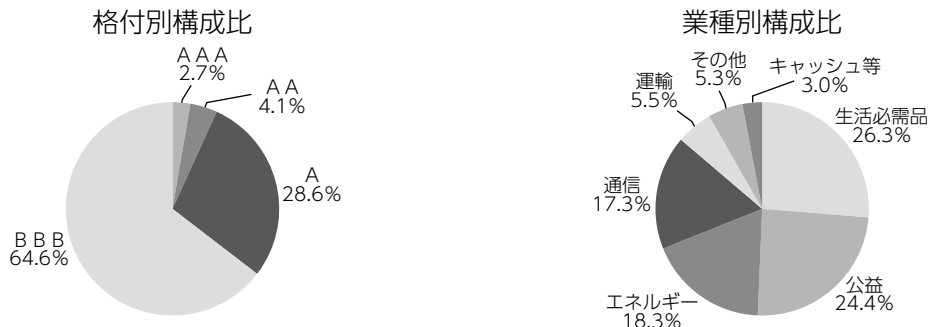
グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）のポートフォリオについて

当ファンドは、主として信用力の高い、世界の公共インフラ関連企業が発行する債券に投資を行いました。また、投資対象資産が実質的に円建てとなるよう為替ヘッジを行い、対円での為替変動リスクの低減を図りつつ運用を行いました。

当期は、新型コロナウイルスの世界的な感染継続を背景に、米欧を中心に金融緩和の強化・継続が行われる中、デュレーションについては、市場対比やや長めとしました。通貨別では、相対的に金利低下余地のある米ドル建社債をやや選好しました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローが見込まれる公益セクターを選好しました。

グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンドの組入資産の内容

（2020年10月26日現在）



※AAAの比率については、先物取引等の影響により、マイナスとなる場合があります。

組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 償還日 | 業種 | 格付 | 構成比 |
|---------------------|-------------|-------|---------|------|
| AT&T | 2046年 5月15日 | 通信 | B B B | 1.3% |
| レイノルズ・アメリカン | 2025年 6月12日 | 生活必需品 | B B B | 1.1% |
| テレフォニカ・エミシオネス | 2049年 3月 1日 | 通信 | B B B | 1.1% |
| BATインターナショナル・ファイナンス | 2023年10月13日 | 生活必需品 | B B B | 1.0% |
| AT&T | 2040年 9月 1日 | 通信 | B B B | 1.0% |
| ベライゾン・コミュニケーションズ | 2025年 2月15日 | 通信 | B B B + | 1.0% |
| アンハイザー・ブッシュ・インベブ | 2029年 1月23日 | 生活必需品 | B B B + | 1.0% |
| APTパイプラインズ | 2025年 3月23日 | エネルギー | B B B | 0.9% |
| ブリストル・マイヤーズ・スクイブ | 2025年 8月15日 | 生活必需品 | A | 0.8% |
| ウォルト・ディズニー | 2034年12月15日 | 通信 | A - | 0.8% |

※各構成比は、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%とならない場合があります。

※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社のみの場合は、低い格付を採用しています。

※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。

※上記の組入資産の内容は、投資運用会社から入手した情報に基づき作成しています。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、金利の優位性を勘案し、コール翌日物を中心に運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

当期の分配金は、分配原資の水準、運用実績および市況動向等を勘案し、1万口当たり10円（税引前）といたしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

| 項目 | 第23期 |
|-----------|------------------------|
| | 2020年4月28日~2020年10月26日 |
| 当期分配金 | 10円 |
| （対基準価額比率） | (0.073%) |
| 当期の収益 | 10円 |
| 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,625円 |

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

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

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

今後の運用方針

投資環境の見通し

今後については、世界経済の回復傾向や中央銀行による社債購入などが、投資適格社債市場を下支えすると見込まれます。これに加えて、7-9月期の企業業績が全般に良好だったことも好材料となり、利回りを求める投資家からの需要を促進すると期待されます。一方で、新型コロナウイルスの感染拡大が続くような場合には、市場のボラティリティが拡大する可能性も想定されます。ただし、こうした局面は割安な投資機会にもなり得ると考えています。全体としては、一部のセクターに対して慎重姿勢を維持しつつも、投資適格社債市場には依然として魅力的な投資機会があると考えます。

当ファンドの今後の運用方針

グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の受益証券を主要投資対象とし、グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）への投資比率は、概ね90%以上を維持する方針です。

グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）の今後の運用方針

今後も、公共インフラ債券の中で魅力ある個別銘柄の選択に重点を置き、投資対象資産については実質的に円建てとなるよう為替ヘッジを行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、引き続き、短期金融市場の状況を注視しつつ、コール・ローン等で運用する予定です。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 2020/4/28~2020/10/26 | | 項目の概要 |
|---------|----------------------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 65円 | 0.483% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は13,567円です。 |
| （投信会社） | (25) | (0.186) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (37) | (0.274) | 運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (3) | (0.022) | 運用財産の管理、運用指図実行等の対価 |
| その他費用 | 1 | 0.005 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （監査費用） | (0) | (0.003) | 監査法人等に支払うファンド監査に係る費用 |
| （印刷費用等） | (0) | (0.002) | 法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等 |
| （その他） | (0) | (0.000) | 受益権の管理事務に関連する費用等 |
| 合計 | 66 | 0.488 | |

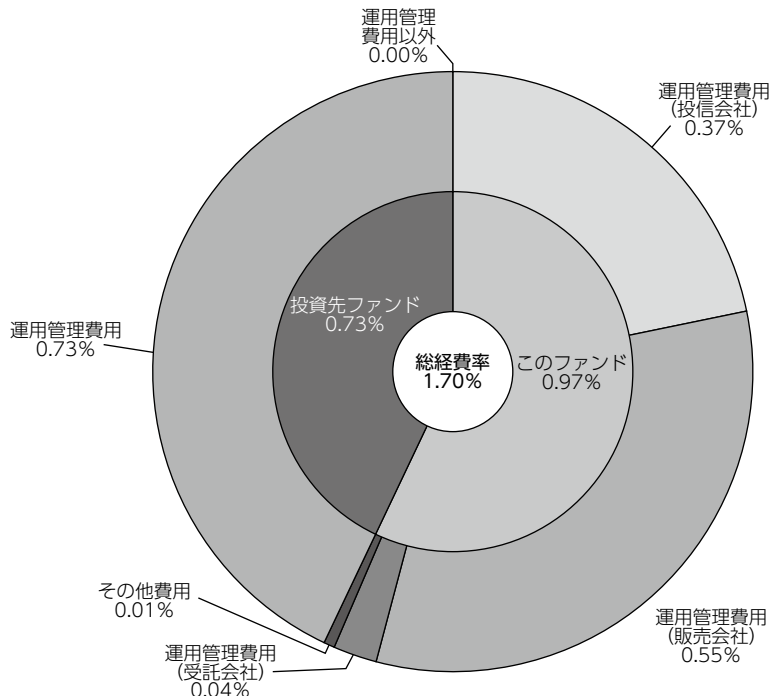
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

（参考情報） 総経費率



| | |
|----------------------|--------------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.70% |
| ①このファンドの費用の比率 | 0.97% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.73% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

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

(注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2020年4月28日 至 2020年10月26日）

投資信託証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|--|-------------|---------------|--------------|-----------------|
| | | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外国 | グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド (JPY Class) | □ 14,759 | 千円 152,538 | □ 102,270 | 千円 1,067,931 |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年4月28日 至 2020年10月26日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

組入資産明細表（2020年10月26日現在）

投資信託証券（邦貨建）

| ファンド名 | 期 首 | 当 期 | | 末 |
|--|--------------|--------------|------------|----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け） | □ 500,598 | □ 500,598 | 千円 498 | % 0.0 |
| グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド (JPY Class) | 1,869,361 | 1,781,850 | 18,476,002 | 99.4 |
| 合 計 | 2,369,959 | 2,282,448 | 18,476,501 | 99.4 |

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2020年10月26日現在）

| 項 目 | 当 期 | 末 |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 18,476,501 | % 98.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 239,207 | 1.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 18,715,708 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月26日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 18,715,708,933円 |
| コール・ローン等 | 220,199,041 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 18,476,501,095 |
| 未 収 入 金 | 19,008,797 |
| (B) 負 債 | 134,056,463 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 13,562,186 |
| 未 払 解 約 金 | 27,165,079 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 92,284,580 |
| 未 払 利 息 | 621 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,043,997 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 18,581,652,470 |
| 元 本 | 13,562,186,389 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 5,019,466,081 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 13,562,186,389口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 13,701円 |

〈注記事項〉

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 14,311,941,393円 |
| 期中追加設定元本額 | 303,546,260円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,053,301,264円 |
| 1口当たり純資産額 | 1.3701円 |

損益の状況

(自2020年4月28日 至2020年10月26日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 223,909,946円 |
| 受 取 配 当 金 | 223,960,191 |
| 支 払 利 息 | △ 50,245 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 661,706,038 |
| 売 買 益 | 716,194,462 |
| 売 買 損 | △ 54,488,424 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 93,328,577 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 792,287,407 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 877,552,801 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,363,188,059 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,149,064,341) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 785,876,282) |
| (G) 計 (D+E+F) | 5,033,028,267 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 13,562,186 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 5,019,466,081 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,363,188,059 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,149,064,341) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 785,876,282) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,124,346,274 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 468,068,252 |

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,316,482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(4,149,064,341円)および分配準備積立金(1,937,591,978円)より分配対象収益は6,286,972,801円(10,000口当たり4,635円)であり、うち13,562,186円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

分配金のお知らせ

| | |
|-----|-----------|
| | 1万口当たり分配金 |
| 当 期 | 10円 |

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
 - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

ケイマン籍円建て外国投資信託 グローバル・ディフェンシブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）の各ファンドが投資対象とする外国投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書および投資有価証券等の明細は、2019年10月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2019年10月31日
円

| | |
|---------------------|------------------------------|
| 収益 | |
| 銀行取引に係る受取利息 | 10,643,268 |
| 債券に係る受取利息（源泉徴収税控除後） | 7,415,094,642 |
| 収益合計 | <u>7,425,737,910</u> |
| 費用 | |
| 運用管理報酬 | 1,209,151,562 |
| 管理事務代行報酬 | 246,136,286 |
| 保管費用 | 44,818,510 |
| 銀行取引に係る支払利息 | 5,276,442 |
| 代理銀行報酬 | 12,232,463 |
| 銀行手数料 | 8,249,800 |
| 信託報酬 | 67,177,697 |
| 弁護士費用 | 332,129 |
| 現金支払費用 | 44,745,624 |
| 専門家費用 | 2,041,142 |
| その他費用 | 129,085 |
| 費用合計 | <u>1,640,290,740</u> |
| 投資純収益 | <u>5,785,447,170</u> |
| 投資実現純利益 | 1,762,140,119 |
| 先物取引による実現純損失 | (446,874,600) |
| 為替取引と為替予約取引による実現純利益 | <u>10,566,008,421</u> |
| 当期実現純利益 | <u>11,881,273,940</u> |
| 投資未実現純損益の変動額 | 7,713,775,850 |
| 先物取引による未実現純損益の変動額 | 5,386,515 |
| 為替予約取引による未実現純損益の変動額 | <u>(5,925,621,253)</u> |
| 当期未実現純利益 | <u>1,793,541,112</u> |
| 純資産の純増額 | <u><u>19,460,262,222</u></u> |

UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）円コース（年2回決算型）

2019年10月31日現在の投資有価証券（単位：円）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|----------------|------------|-------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| 固定利付債 | | | | | |
| オーストラリア | | | | | |
| USD | 13,500,000 | APT PIPELINES 4.2% 23/03/25 REGS | 1,523,954,644 | 1,553,932,683 | 0.78 |
| EUR | 5,500,000 | AUSGRID FINAN 1.2500% 30/07/25 EMTN | 725,436,954 | 692,057,928 | 0.35 |
| USD | 6,050,000 | SGSP (AUST) ASSETS 3.25% 29/07/26 | 634,448,489 | 673,951,774 | 0.33 |
| EUR | 5,000,000 | AUSTRALIA PACIFIC 1.75% 15/10/24 EM | 677,576,395 | 648,855,369 | 0.32 |
| USD | 5,000,000 | APT PIPELINES 4.25% 15/07/27 REGS | 562,687,274 | 580,844,720 | 0.29 |
| USD | 5,000,000 | TELSTRA CORP 4.8% 12/10/21 REGS | 412,307,717 | 569,805,283 | 0.28 |
| AUD | 7,000,000 | AURIZON NETWOR 4.0000% 21/06/24 MTN | 590,776,278 | 563,378,675 | 0.28 |
| USD | 4,594,000 | ORIGIN ENER FIN 5.45% 14/10/21 REGS | 580,254,653 | 526,152,290 | 0.26 |
| EUR | 3,800,000 | AURIZON NETWORK 2% 18/09/24 EMTN | 512,120,719 | 499,627,421 | 0.25 |
| AUD | 5,650,000 | AUSNET SERVICE 4.2000% 21/08/28 MTN | 477,686,651 | 491,884,256 | 0.24 |
| AUD | 5,500,000 | AUSGRID FINANC 3.7500% 30/10/24 MTN | 485,030,490 | 447,499,777 | 0.22 |
| AUD | 5,500,000 | TELSTRA CORP 2.9% 19/04/21 MTN | 457,368,179 | 422,194,348 | 0.21 |
| EUR | 1,710,000 | SGSP AUSTRALI 2.0000% 30/06/22 EMTN | 229,496,313 | 217,616,000 | 0.11 |
| | | | 7,869,144,756 | 7,887,800,524 | 3.92 |
| 国合計 | | | 7,869,144,756 | 7,887,800,524 | 3.92 |
| 変動利付債 | | | | | |
| オーストリア | | | | | |
| EUR | 3,800,000 | OMV AG FRN 19/06/67 | 493,273,310 | 493,771,666 | 0.25 |
| | | | 493,273,310 | 493,771,666 | 0.25 |
| 国合計 | | | 493,273,310 | 493,771,666 | 0.25 |
| 固定利付債 | | | | | |
| ベルギー | | | | | |
| EUR | 4,600,000 | AB INBEV SA/N 1.1500% 22/01/27 EMTN | 594,664,226 | 590,637,728 | 0.29 |
| EUR | 4,000,000 | RESA SA BELGIUM 1% 22/07/26 | 453,106,513 | 498,032,162 | 0.25 |
| EUR | 3,900,000 | KBC GROUP NV 1.1250% 25/01/24 EMTN | 485,460,434 | 491,202,705 | 0.24 |
| | | | 1,533,231,173 | 1,579,872,595 | 0.78 |
| 国合計 | | | 1,533,231,173 | 1,579,872,595 | 0.78 |
| 固定利付債 | | | | | |
| バミューダ | | | | | |
| EUR | 9,500,000 | BACARDI LTD 2.75% 03/07/23 | 1,231,636,241 | 1,242,218,524 | 0.62 |
| | | | 1,231,636,241 | 1,242,218,524 | 0.62 |
| 国合計 | | | 1,231,636,241 | 1,242,218,524 | 0.62 |
| 固定利付債 | | | | | |
| ヴァージン諸島 | | | | | |
| USD | 6,000,000 | SINOPEC 3.125% 24/04/23 REGS | 585,854,115 | 663,642,284 | 0.33 |
| USD | 2,400,000 | CNPC GENERAL CAP 3.4% 16/04/23 REGS | 238,143,031 | 267,431,739 | 0.13 |
| | | | 823,997,146 | 931,074,023 | 0.46 |
| 国合計 | | | 823,997,146 | 931,074,023 | 0.46 |
| 固定利付債 | | | | | |
| カナダ | | | | | |
| USD | 5,880,000 | SUNCOR ENERGY 6.5% 15/06/38 | 557,979,821 | 866,504,434 | 0.43 |
| USD | 7,200,000 | CENOVUS ENERGY 4.2500% 15/04/27 | 805,691,959 | 819,518,934 | 0.41 |
| USD | 6,950,000 | CANADIAN NATL RES 3.85% 01/06/27 | 765,665,344 | 797,291,200 | 0.40 |
| CAD | 8,100,000 | SUNCOR ENERGY INC 3% 14/09/26 MTN | 639,657,769 | 685,447,992 | 0.34 |
| USD | 3,500,000 | NEXEN INC 5.875% 10/03/35 | 272,836,601 | 487,482,868 | 0.24 |
| USD | 4,250,000 | CANADIAN NATL RES 2.95% 15/01/23 | 471,798,913 | 470,541,223 | 0.23 |
| USD | 4,000,000 | TRANS-CANADA PIPE 2.5% 01/08/22 | 313,312,080 | 439,423,907 | 0.22 |
| CAD | 3,550,000 | ROGERS COMMUNIC 6.56% 22/03/41 MTN | 447,230,471 | 405,386,706 | 0.20 |
| USD | 3,040,000 | TRANS-CANADA PIPE 4.625% 01/03/34 | 366,851,996 | 372,658,671 | 0.19 |
| CAD | 3,350,000 | TELUS CORP 4.85% 05/04/44 CP | 342,908,532 | 311,200,282 | 0.15 |
| CAD | 2,100,000 | BELL CANADA 4.75% 29/09/44 MTN | 206,060,307 | 196,455,901 | 0.10 |
| USD | 1,300,000 | NEXEN INC 6.4% 15/05/37 | 142,279,650 | 193,300,912 | 0.10 |
| CAD | 2,250,000 | CANADIAN NATL 3.4200% 01/12/26 MTN | 197,172,272 | 190,699,491 | 0.09 |
| | | | 5,529,445,715 | 6,235,912,521 | 3.10 |
| 国合計 | | | 5,529,445,715 | 6,235,912,521 | 3.10 |

UBS世界公共インフラ債券投信 (通貨選択型) 円コース (年2回決算型)

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|---------------|-----------|-------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| ケイマン諸島 | | | | | |
| 変動利付債 | | | | | |
| GBP | 3,400,000 | YORKSHIRE WATER FRN 22/03/46 EMTN | 537,023,230 | 496,479,043 | 0.25 |
| | | | 537,023,230 | 496,479,043 | 0.25 |
| | | 国合計 | 537,023,230 | 496,479,043 | 0.25 |
| チェコ | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 6,500,000 | NET4GAS SRO 2.5% 28/07/21 EMTN | 885,976,673 | 818,434,656 | 0.41 |
| | | | 885,976,673 | 818,434,656 | 0.41 |
| | | 国合計 | 885,976,673 | 818,434,656 | 0.41 |
| デンマーク | | | | | |
| 変動利付債 | | | | | |
| EUR | 4,310,000 | ORSTED A/S FRN 24/11/17 | 569,616,375 | 547,024,106 | 0.27 |
| EUR | 2,710,000 | ORSTED FRN 06/11/3015 | 343,648,330 | 335,932,212 | 0.17 |
| | | | 913,264,705 | 882,956,318 | 0.44 |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 8,000,000 | AP MOLLER 1.7500% 16/03/26 EMTN | 1,045,939,954 | 1,000,899,985 | 0.50 |
| | | | 1,045,939,954 | 1,000,899,985 | 0.50 |
| | | 国合計 | 1,959,204,659 | 1,883,856,303 | 0.94 |
| フランス | | | | | |
| 変動利付債 | | | | | |
| EUR | 9,770,000 | TOTAL SA 2.625% 29/12/49 emtn | 1,227,372,688 | 1,281,480,704 | 0.63 |
| EUR | 3,500,000 | ELEC DE FRANCE FRN 04/10/67 | 463,702,065 | 457,379,272 | 0.23 |
| USD | 2,400,000 | EDF FRN 31/12/49 REGS | 246,809,332 | 275,478,727 | 0.14 |
| EUR | 1,400,000 | ENGIE FRN 28/02/67 | 171,329,042 | 186,712,968 | 0.09 |
| EUR | 1,000,000 | UNIBAIL-RODAMCO FRN 25/04/67 | 132,231,930 | 128,702,736 | 0.06 |
| EUR | 900,000 | UNIBAIL-RODAMCO FRN 25/10/67 | 119,008,737 | 111,411,376 | 0.06 |
| | | | 2,360,453,794 | 2,441,165,783 | 1.21 |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 7,700,000 | TRANSPORT & INFRASTRU 2.2% 05/08/25 | 1,066,525,287 | 1,021,035,589 | 0.51 |
| EUR | 6,000,000 | SANOFI 1.3750% 21/03/30 12FX | 782,512,535 | 805,183,527 | 0.40 |
| EUR | 5,900,000 | COMP FIN ET IND 0.375% 07/02/25 EMT | 677,924,951 | 727,357,852 | 0.36 |
| EUR | 5,000,000 | RTE RESEAU TRANS 1% 19/10/26 EMTN | 616,814,790 | 639,331,537 | 0.32 |
| EUR | 4,800,000 | ENGIE SA 1% 13/03/26 EMTN | 623,822,824 | 613,856,085 | 0.30 |
| EUR | 4,500,000 | TDF INFRASTRUCTURE 2.875% 19/10/22 | 596,256,666 | 578,125,265 | 0.29 |
| EUR | 4,000,000 | BNP PARIBAS 1.1250% 22/11/23 EMTN | 523,204,807 | 502,487,695 | 0.25 |
| GBP | 2,000,000 | ELEC DE FRANC 6.1250% 02/06/34 EMTN | 392,192,754 | 404,019,755 | 0.20 |
| USD | 3,458,000 | TOTAL CAPITAL INTL 2.7% 25/01/23 | 376,089,442 | 383,719,377 | 0.19 |
| USD | 2,610,000 | ORANGE 5.375% 13/01/42 | 204,406,900 | 357,686,414 | 0.18 |
| EUR | 1,800,000 | UMG GROUPE VVY 1.6250% 02/07/29 | 218,275,035 | 226,381,453 | 0.11 |
| | | | 6,078,025,991 | 6,259,184,549 | 3.11 |
| | | 国合計 | 8,438,479,785 | 8,700,350,332 | 4.32 |
| ドイツ | | | | | |
| 変動利付債 | | | | | |
| EUR | 4,400,000 | MERCK FRN 25/06/79 | 533,641,228 | 544,624,468 | 0.27 |
| EUR | 4,300,000 | ENBW FRN 02/04/76 EMTN | 622,063,883 | 544,033,777 | 0.27 |
| | | | 1,155,705,111 | 1,088,658,245 | 0.54 |
| 固定利付債 | | | | | |
| USD | 6,500,000 | HENKEL AG & C 2.0000% 12/06/20 EMTN | 720,111,278 | 706,168,297 | 0.36 |
| EUR | 3,750,000 | DEUTSCHE BANK 1.1250% 30/08/23 MTN | 479,001,142 | 467,079,584 | 0.23 |
| EUR | 3,000,000 | COMMERZBANK A 0.5000% 28/08/23 EMTN | 378,282,174 | 367,314,041 | 0.18 |
| EUR | 2,015,000 | SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN | 252,982,346 | 261,291,236 | 0.13 |
| EUR | 1,500,000 | TLG IMMOBILIEN 0.3750% 23/09/22 | 177,951,225 | 182,556,298 | 0.09 |
| | | | 2,008,328,165 | 1,984,409,456 | 0.99 |
| | | 国合計 | 3,164,033,276 | 3,073,067,701 | 1.53 |
| アイルランド | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 4,435,000 | GAS NETW IRELAND 1.375% 5/12/26 EMT | 526,357,541 | 576,444,889 | 0.28 |
| EUR | 4,000,000 | ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23 | 528,323,936 | 499,244,837 | 0.25 |
| EUR | 2,560,000 | BANK OF IRELA 1.3750% 29/08/23 EMTN | 326,485,017 | 320,443,249 | 0.16 |
| | | | 1,381,166,494 | 1,396,132,975 | 0.69 |
| | | 国合計 | 1,381,166,494 | 1,396,132,975 | 0.69 |

UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）円コース（年2回決算型）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|----------------|------------|-------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| 変動利付債 | | | | | |
| イタリア | | | | | |
| USD | 2,600,000 | ENEL SPA FRN 24/09/73 | 334,761,682 | 329,852,502 | 0.17 |
| EUR | 2,500,000 | ENEL SPA FRN 24/05/80 | 317,684,551 | 325,632,112 | 0.16 |
| | | | 652,446,233 | 655,484,614 | 0.33 |
| 国債 | | | | | |
| EUR | 8,140,000 | BTPS 1.3500% 15/04/22 | 983,833,636 | 1,019,995,439 | 0.51 |
| | | | 983,833,636 | 1,019,995,439 | 0.51 |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 8,500,000 | ENI SPA 0.625% 19/09/24 EMTN | 992,670,595 | 1,051,311,286 | 0.52 |
| EUR | 8,000,000 | ITALGAS SPA 1.625% 19/01/27 EMTN | 964,433,066 | 1,050,387,042 | 0.52 |
| EUR | 4,900,000 | CDP RETI SPA 1.875% 29/05/22 | 659,536,421 | 611,032,897 | 0.30 |
| EUR | 2,120,000 | AUTOSTRADA ITALIA 1.125% 04/11/21 E | 261,791,936 | 255,878,650 | 0.13 |
| EUR | 1,730,000 | TERNA SPA 1.0000% 10/04/26 EMTN | 216,219,695 | 218,020,481 | 0.11 |
| | | | 3,094,651,713 | 3,186,630,356 | 1.58 |
| 国合計 | | | 4,730,931,582 | 4,862,110,409 | 2.42 |
| ジャージー | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| GBP | 5,500,000 | GATWICK FND 5.25% 23/01/24 EMTN | 684,647,173 | 889,682,216 | 0.45 |
| EUR | 5,850,000 | HEATHROW FD LTD 1.5% 11/02/30 EMTN | 766,817,769 | 753,847,619 | 0.37 |
| GBP | 1,500,000 | HEATHROW FD LTD 6.75% 03/12/28 EMTN | 235,508,860 | 281,014,176 | 0.14 |
| | | | 1,686,973,802 | 1,924,544,011 | 0.96 |
| 国合計 | | | 1,686,973,802 | 1,924,544,011 | 0.96 |
| ルクセンブルグ | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| USD | 8,000,000 | ACTAVIS FUNDING 4.55% 15/03/35 | 966,240,009 | 914,734,637 | 0.45 |
| EUR | 3,725,000 | MEDTRONIC GLOBAL 2.2500% 07/03/39 | 469,105,914 | 525,366,968 | 0.26 |
| EUR | 3,500,000 | ALLERGAN FUNDING 2.125% 01/06/29 12 | 435,293,228 | 466,506,481 | 0.23 |
| EUR | 3,485,000 | MEDTRONIC GLOBAL 1.1250% 07/03/27 | 441,395,616 | 446,204,173 | 0.22 |
| EUR | 3,055,000 | HEIDELCEMENT 1.1250% 01/12/27 EMTN | 367,282,196 | 376,660,485 | 0.19 |
| EUR | 2,940,000 | CPI PROPERTY 1.4500% 14/04/22 EMTN | 375,518,930 | 364,597,115 | 0.18 |
| EUR | 2,000,000 | ALLERGAN FDGS 2.6250% 15/11/28 | 259,433,110 | 277,612,686 | 0.14 |
| USD | 1,750,000 | ACTAVIS FUNDING 4.75% 15/03/45 | 198,024,169 | 200,648,801 | 0.10 |
| USD | 1,750,000 | ACTAVIS FUNDING 3.45% 15/03/22 | 204,282,347 | 194,577,104 | 0.10 |
| EUR | 1,130,000 | CNH IND FIN 1.8750% 19/01/26 EMTN | 144,429,242 | 144,036,082 | 0.07 |
| | | | 3,861,004,761 | 3,910,944,532 | 1.94 |
| 国合計 | | | 3,861,004,761 | 3,910,944,532 | 1.94 |
| メキシコ | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| USD | 11,000,000 | AMERICA MOVIL SAB 3.125% 16/07/22 | 1,326,313,598 | 1,224,616,561 | 0.61 |
| EUR | 6,300,000 | PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN | 780,561,234 | 805,249,024 | 0.40 |
| USD | 3,728,000 | MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS | 420,532,949 | 404,292,785 | 0.20 |
| EUR | 2,500,000 | PEMEX PROJ FDG MAS 5.5% 24/02/25 RE | 274,519,638 | 341,769,987 | 0.17 |
| | | | 2,801,927,419 | 2,775,928,357 | 1.38 |
| 国合計 | | | 2,801,927,419 | 2,775,928,357 | 1.38 |
| オランダ | | | | | |
| 変動利付債 | | | | | |
| EUR | 8,500,000 | IBERDROLA INTL FRN 26/03/67 EMTN | 1,105,802,003 | 1,097,117,743 | 0.55 |
| EUR | 1,775,000 | ALLIANDER FRN 30/06/66 | 236,760,597 | 226,867,536 | 0.11 |
| EUR | 1,400,000 | IBERDROLA INTL FRN 12/02/68 | 175,852,224 | 185,872,416 | 0.09 |
| | | | 1,518,414,824 | 1,509,857,695 | 0.75 |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 14,000,000 | REDEXIS GAS FIN 1.875% 27/04/27 EM | 1,787,631,927 | 1,736,462,015 | 0.86 |
| EUR | 11,500,000 | ENEL FINANCE INTL 1.966% 27/1/25 EM | 1,311,312,100 | 1,516,955,867 | 0.75 |
| EUR | 11,000,000 | REN FINANCE 2.5% 12/02/25 EMTN | 1,505,996,759 | 1,473,763,952 | 0.73 |
| EUR | 7,000,000 | EDP FINANCE B 1.5000% 22/11/27 EMTN | 921,036,743 | 907,286,969 | 0.45 |
| USD | 5,640,000 | SHELL INTL FINANCE 6.375% 15/12/38 | 599,156,411 | 885,303,802 | 0.44 |
| EUR | 5,000,000 | BAYER CAP CORPNV 1.5000% 26/06/26 | 635,148,511 | 639,086,527 | 0.32 |
| GBP | 3,700,000 | KPN NV 5% 18/11/26 GMTN | 566,437,517 | 601,899,996 | 0.30 |
| EUR | 3,970,000 | MYLAN NV 3.125% 22/11/28 | 456,806,809 | 542,345,517 | 0.27 |
| USD | 4,650,000 | SHELL INTL FIN 3.25% 11/05/25 | 556,066,420 | 533,822,346 | 0.27 |
| USD | 4,050,000 | SHELL INTL FIN 4.375% 11/05/45 | 475,325,884 | 529,272,654 | 0.26 |
| EUR | 4,000,000 | EDP FINANCE BV 2% 22/04/25 EMTN | 508,720,477 | 527,735,797 | 0.26 |
| USD | 3,200,000 | E.ON INTL FIN 6.65% 30/04/38 144A | 438,029,031 | 473,388,785 | 0.24 |

UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）円コース（年2回決算型）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|----------------|------------|-------------------------------------|----------------|----------------|----------|
| USD | 4,000,000 | ABN AMRO BANK 2.6500% 19/01/21 144A | 423,020,006 | 437,279,469 | 0.22 |
| GBP | 1,900,000 | INNOGY FIN BV 6.125% 06/07/39 EMTN | 267,159,661 | 406,993,850 | 0.20 |
| EUR | 2,500,000 | STEDIN HOLDIN 0.8750% 24/10/25 EMTN | 329,726,138 | 314,236,747 | 0.16 |
| EUR | 1,900,000 | ING GROEP NV 2.0000% 20/09/28 EMTN | 247,504,144 | 258,445,427 | 0.13 |
| USD | 1,705,000 | SYNGENTA FINA 3.6980% 24/04/20 144A | 182,511,776 | 186,120,115 | 0.09 |
| GBP | 1,000,000 | RWE FINANCE BV 4.75% 31/01/34 | 119,129,760 | 179,043,066 | 0.09 |
| USD | 1,265,000 | SYNGENTA FINA 3.9330% 23/04/21 144A | 135,411,963 | 139,581,506 | 0.07 |
| EUR | 400,000 | SIKA CAPITAL BV 0.8750% 29/04/27 | 50,504,521 | 50,248,769 | 0.02 |
| EUR | 365,000 | SIKA CAPITAL BV 1.5000% 29/04/31 | 46,115,878 | 47,817,657 | 0.02 |
| | | | 11,562,752,436 | 12,387,090,833 | 6.15 |
| | | 国合計 | 13,081,167,260 | 13,896,948,528 | 6.90 |
| ポーランド | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 4,394,000 | TAURON POLSKA SA 2.3750% 05/07/27 | 555,408,216 | 563,387,996 | 0.28 |
| | | 国合計 | 555,408,216 | 563,387,996 | 0.28 |
| ポルトガル | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 2,100,000 | GALP GAS NAT DIST 1.375% 19/9/23 EM | 240,361,463 | 264,952,247 | 0.13 |
| | | 国合計 | 240,361,463 | 264,952,247 | 0.13 |
| サウジアラビア | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| USD | 2,460,000 | SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS | 272,631,998 | 276,520,862 | 0.13 |
| USD | 830,000 | SAUDI ARAB OI 2.8750% 16/04/24 REGS | 91,637,120 | 91,309,345 | 0.05 |
| USD | 460,000 | SAUDI ARAB OI 4.3750% 16/04/49 REGS | 50,486,642 | 53,557,160 | 0.03 |
| | | 国合計 | 414,755,760 | 421,387,367 | 0.21 |
| | | | 414,755,760 | 421,387,367 | 0.21 |
| スペイン | | | | | |
| 固定利付債 | | | | | |
| USD | 13,870,000 | TELEFONICA EMIS 5.5200% 01/03/49 | 1,537,280,646 | 1,839,334,718 | 0.90 |
| EUR | 5,000,000 | CANAL ISABEL II 1.68% 26/02/25 EMTN | 629,419,418 | 642,650,020 | 0.32 |
| EUR | 4,300,000 | ABERTI 2.3750% 27/09/27 EMTN | 541,956,495 | 561,297,240 | 0.28 |
| EUR | 3,765,000 | FCC AQUALIA SA 2.6290% 08/06/27 | 467,209,117 | 495,964,124 | 0.25 |
| EUR | 3,400,000 | TELEFONICA EM 0.7500% 13/04/22 EMTN | 391,349,251 | 419,650,243 | 0.21 |
| EUR | 2,600,000 | TELEFONICA EM 1.4470% 22/01/27 EMTN | 334,884,684 | 334,879,400 | 0.17 |
| EUR | 2,500,000 | ABERTI 1.5000% 27/06/24 EMTN | 315,837,025 | 314,009,325 | 0.16 |
| | | 国合計 | 4,217,936,636 | 4,607,785,070 | 2.29 |
| | | | 4,217,936,636 | 4,607,785,070 | 2.29 |
| 英国 | | | | | |
| 変動利付債 | | | | | |
| GBP | 3,700,000 | SSE PLC FRN 29/12/49 | 656,551,606 | 522,128,094 | 0.25 |
| EUR | 3,600,000 | ROYAL BK SCOTLAND FRN 04/03/25 EMTN | 466,703,031 | 461,233,926 | 0.23 |
| USD | 2,000,000 | HSBC HOLDINGS FRN 18/05/21 | 218,970,226 | 217,513,966 | 0.11 |
| USD | 1,000,000 | STANDARD CHART FRN 15/03/24 REGS | 106,162,029 | 112,584,532 | 0.06 |
| | | 国合計 | 1,448,386,892 | 1,313,460,518 | 0.65 |
| 固定利付債 | | | | | |
| EUR | 16,500,000 | BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN | 1,986,775,782 | 2,028,124,416 | 1.02 |
| USD | 12,000,000 | IMPERIAL TOBACCO 2.95% 21/07/20 144 | 1,339,285,102 | 1,309,470,642 | 0.66 |
| EUR | 8,490,000 | VODAFONE GROU 2.5000% 24/05/39 EMTN | 1,033,174,548 | 1,132,641,202 | 0.57 |
| USD | 10,000,000 | RECKITT BEN T 2.3750% 24/06/22 144A | 1,111,404,726 | 1,092,127,889 | 0.55 |
| EUR | 7,010,000 | SKY LTD 2.5000% 15/09/26 EMTN | 907,816,218 | 973,068,176 | 0.48 |
| GBP | 4,800,000 | WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN | 691,132,744 | 934,701,824 | 0.46 |
| GBP | 5,400,000 | GLAXOSMITHK CAP 3.375% 20/12/27 EMT | 776,707,953 | 872,088,226 | 0.43 |
| GBP | 5,000,000 | NATIONAL GRID 4% 08/06/27 | 615,570,268 | 827,774,333 | 0.41 |
| EUR | 6,000,000 | DIAGEO FINANCE PLC 2.375% 20/5/26 E | 853,066,905 | 825,960,813 | 0.41 |
| GBP | 4,600,000 | THAMES WATER UTL CAY 3.5% 25/02/28 | 748,371,163 | 709,840,107 | 0.35 |
| GBP | 4,800,000 | CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN | 643,367,688 | 686,785,619 | 0.34 |
| USD | 6,000,000 | IMPERIAL TOBACCO 3.75% 21/07/22 144 | 653,392,503 | 670,937,137 | 0.33 |
| GBP | 4,550,000 | NORTHUMBRIAN WTR 1.6250% 11/10/26 | 599,884,204 | 636,113,658 | 0.32 |
| GBP | 3,500,000 | NATL GRID GAS 7% 16/12/24 | 544,918,757 | 623,322,897 | 0.31 |
| GBP | 3,600,000 | EDF SOUTH EAST 5.5% 05/06/26 EMTN | 522,816,193 | 622,440,799 | 0.31 |
| EUR | 4,180,000 | BG ENERGY CAPITAL 2.25% 21/11/29 EM | 602,211,717 | 589,786,725 | 0.29 |

UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）円コース（年2回決算型）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|--------------|---------------|-------------------------------------|----------------|----------------|----------|
| USD | 5,000,000 | VODAFONE GROUP 4.1250% 30/05/25 | 547,160,363 | 586,740,284 | 0.29 |
| USD | 5,000,000 | ASTRAZENECA PLC 3.5000% 17/08/23 | 557,832,913 | 566,911,590 | 0.28 |
| GBP | 3,600,000 | ANGLIAN WATER FIN 4.5% 22/2/26 EMTN | 556,304,531 | 560,901,921 | 0.28 |
| USD | 4,750,000 | WPP FINANCE 2010 3.75% 19/09/24 | 498,977,250 | 538,989,828 | 0.27 |
| USD | 4,150,000 | DIAGEO CAPITAL PLC 3.875% 29/04/43 | 424,141,338 | 505,086,935 | 0.25 |
| GBP | 2,300,000 | NORTHERN GAS NET 5.625% 23/03/40 EM | 293,685,567 | 492,653,384 | 0.24 |
| USD | 2,845,000 | VODAFONE GROUP PLC 4.375% 19/02/43 | 300,386,492 | 323,408,332 | 0.16 |
| EUR | 2,135,000 | IMPERIAL BRAND FIN 1.375% 27/01/25 | 258,061,351 | 264,732,770 | 0.13 |
| GBP | 2,610,000 | BAT INTL FIN 2.25% 09/09/52 EMTN | 263,236,123 | 263,802,462 | 0.13 |
| EUR | 2,000,000 | BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN | 240,589,307 | 248,754,454 | 0.12 |
| | | | 17,570,271,706 | 18,887,166,423 | 9.39 |
| | | 国合計 | 19,018,658,598 | 20,200,626,941 | 10.04 |
| | | 米国 | | | |
| その他債券 | | | | | |
| USD | 3,750,000 | UNTD AIR 16-1 B 3.6500% 07/01/26 | 371,793,452 | 361,003,627 | 0.17 |
| USD | 4,400,000 | AMER AIRLINES 14-1 B 4.375% 1/10/22 | 281,055,149 | 272,570,463 | 0.14 |
| USD | 3,000,000 | CONTINENTAL AIR 4.75% 12/01/21 A | 102,233,161 | 141,474,508 | 0.07 |
| | | | 755,081,762 | 775,048,598 | 0.38 |
| 固定利付債 | | | | | |
| USD | 20,500,000 | REYNOLDS AMERICA 4.4500% 12/06/25 | 2,538,670,312 | 2,381,057,701 | 1.19 |
| USD | 19,500,000 | AT&T 4.75% 15/05/46 | 2,075,504,696 | 2,336,571,368 | 1.16 |
| USD | 16,800,000 | AT&T INC 5.35% 01/09/40 | 1,459,530,748 | 2,148,275,852 | 1.07 |
| USD | 14,000,000 | WALT DISNEY C 6.2000% 15/12/34 144A | 1,434,766,690 | 2,144,872,987 | 1.07 |
| USD | 17,000,000 | NBC UNIVERSAL 2.875% 15/01/23 | 1,996,395,876 | 1,896,052,189 | 0.94 |
| USD | 13,000,000 | VERIZON COMM 5.5% 16/03/47 | 1,493,988,702 | 1,895,066,440 | 0.94 |
| USD | 16,000,000 | CELGENE CORP 3.875% 15/08/25 | 1,775,337,971 | 1,870,620,435 | 0.93 |
| USD | 16,320,000 | WALT DISNEY CO 1.7500% 30/08/24 | 1,727,982,321 | 1,752,090,322 | 0.87 |
| USD | 15,000,000 | BP CAP MKTS AMER 3.2240% 14/04/24 | 1,684,549,641 | 1,694,995,629 | 0.84 |
| USD | 14,000,000 | VERIZON COMM IN 3.3760% 15/02/25 WI | 1,363,253,236 | 1,610,373,972 | 0.80 |
| USD | 13,720,000 | WILLIAMS PART 4.3% 04/03/24 | 1,492,233,003 | 1,578,691,731 | 0.78 |
| USD | 11,745,000 | ANHEUSER-BUSCH 4.7500% 23/01/29 | 1,281,162,348 | 1,469,746,299 | 0.73 |
| USD | 12,000,000 | CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28 | 1,260,007,027 | 1,404,768,600 | 0.70 |
| USD | 9,500,000 | MONONGAHELA POWER 5.4% 15/12/43 144 | 1,152,612,711 | 1,353,900,796 | 0.67 |
| USD | 12,000,000 | ROCHE HOLDING 2.625% 15/05/26 REGS | 1,303,289,363 | 1,335,938,038 | 0.66 |
| USD | 11,612,000 | HJ HEINZ 4.875% 15/02/25 144A | 1,489,433,648 | 1,292,382,206 | 0.64 |
| USD | 10,630,000 | KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A | 1,401,279,382 | 1,279,095,280 | 0.64 |
| USD | 10,500,000 | EXELON CORP 3.4% 15/04/26 | 1,142,391,576 | 1,198,066,842 | 0.60 |
| USD | 8,500,000 | VERIZON COM 5.25% 16/03/37 | 975,350,647 | 1,147,612,372 | 0.57 |
| USD | 9,750,000 | CHARTER COMM O 4.5000% 01/02/24 USD | 1,089,391,397 | 1,136,318,209 | 0.56 |
| USD | 9,500,000 | DUKE ENERGY CAROLINAS 4% 30/09/42 | 1,073,656,694 | 1,135,075,467 | 0.56 |
| USD | 9,860,000 | AT&T INC 3.4% 15/05/25 | 1,179,107,083 | 1,116,926,219 | 0.55 |
| USD | 8,000,000 | ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30/11/46 | 888,739,880 | 1,109,409,313 | 0.55 |
| USD | 8,800,000 | ENTERPRISE PROD 4.85% 15/08/42 | 675,059,634 | 1,088,641,587 | 0.54 |
| JPY | 1,060,000,000 | BERKSHIRE HATHWY 0.4400% 13/09/29 | 1,060,000,000 | 1,062,438,000 | 0.53 |
| USD | 8,700,000 | ENERGY TRANSF PARTN 6.05% 01/06/41 | 835,427,933 | 1,060,385,919 | 0.53 |
| USD | 9,500,000 | AT&T INC 3% 15/02/22 | 1,136,539,283 | 1,053,121,768 | 0.52 |
| USD | 10,000,000 | ALTRIA GROUP 4.25% 09/08/42 | 912,225,979 | 1,052,187,103 | 0.52 |
| USD | 8,950,000 | AT&T INC 3.5500% 01/06/24 | 1,093,188,542 | 1,017,076,790 | 0.51 |
| USD | 9,000,000 | ABBVIE INC 2.9% 06/11/22 | 930,063,252 | 994,557,323 | 0.49 |
| USD | 8,000,000 | XCEL ENERGY 4.8% 15/09/41 | 785,078,440 | 989,045,304 | 0.49 |
| USD | 8,780,000 | NBC UNIVERSAL 4.375% 01/04/21 | 1,035,065,462 | 986,051,090 | 0.49 |
| USD | 8,130,000 | FLORIDA POWER & LIGHT 3.8% 15/12/42 | 898,261,665 | 974,849,629 | 0.48 |
| USD | 7,100,000 | BERKSHIRE HATHAW NRG 5.15% 15/11/43 | 777,622,344 | 968,580,281 | 0.48 |
| USD | 8,500,000 | SOUTHERN CO 3.25% 01/07/26 | 928,430,490 | 959,066,841 | 0.48 |
| USD | 8,000,000 | AT&T INC 4.3500% 01/03/29 | 880,644,925 | 958,546,178 | 0.48 |
| USD | 7,750,000 | KINDER MORGAN INC 5.3% 01/12/34 | 882,048,050 | 958,191,031 | 0.48 |
| EUR | 6,385,000 | VERIZON COMM I 2.8750% 15/01/38 20Y | 850,283,221 | 943,979,537 | 0.47 |
| USD | 7,780,000 | TIME WARNER CABLE 5.5% 01/09/41 | 762,753,628 | 920,823,886 | 0.46 |
| USD | 7,230,000 | BRISTOL-MYERS 4.2500% 26/10/49 144A | 793,263,827 | 907,829,901 | 0.45 |
| USD | 7,830,000 | SOUTHERN CAL ED 4.5% 01/09/40 | 663,773,775 | 897,608,532 | 0.45 |
| USD | 6,500,000 | JOHNSON & JOHNSON 4.85% 15/05/41 | 570,492,361 | 892,364,737 | 0.44 |
| USD | 7,795,000 | IBM CORP 3.0000% 15/05/26 | 855,427,301 | 891,813,800 | 0.44 |
| USD | 8,000,000 | VIRGINIA ELECC&POWER 2.75% 15/03/23 | 888,177,326 | 885,163,075 | 0.44 |
| USD | 7,275,000 | ONCOR ELECTRIC D 3.7000% 15/11/28 | 812,410,426 | 866,296,425 | 0.43 |
| USD | 7,355,000 | AEP TRANSMISSION 3.7500% 01/12/47 | 823,073,531 | 864,567,220 | 0.43 |
| USD | 6,500,000 | COMCAST CORP 4.75% 01/03/44 | 765,681,802 | 835,690,285 | 0.42 |
| USD | 6,895,000 | VERIZON COMM 5.15% 15/09/23 | 723,019,867 | 833,539,337 | 0.41 |
| USD | 9,000,000 | APACHE CORP 4.25% 15/01/44 | 738,566,438 | 827,526,340 | 0.41 |

UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）円コース（年2回決算型）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|-----|-----------|-------------------------------------|-------------|-------------|----------|
| USD | 5,525,000 | MIDAMERICAN ENERGY 6.125% 01/04/36 | 792,273,926 | 821,715,713 | 0.41 |
| USD | 6,500,000 | PPL CAPITAL FGD INC 4.7% 01/06/43 | 714,833,788 | 788,935,353 | 0.39 |
| USD | 5,550,000 | BURLINGTON NORTH 5.4% 01/06/41 | 534,615,158 | 781,612,600 | 0.39 |
| USD | 6,300,000 | CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/45 | 703,216,591 | 780,463,820 | 0.39 |
| EUR | 6,000,000 | KRAFT HEINZ 2.25% 25/05/28 | 737,457,036 | 772,507,514 | 0.38 |
| USD | 6,000,000 | PFIZER INC 4.3% 15/06/43 | 639,058,477 | 771,299,360 | 0.38 |
| USD | 6,300,000 | VALERO ENERGY CORP 4.9% 15/03/45 | 620,094,123 | 766,961,666 | 0.38 |
| USD | 5,700,000 | ERAC US FIN CO 5.625% 15/03/42 144A | 463,030,551 | 766,723,497 | 0.38 |
| USD | 6,500,000 | TIME WARNER CABLE 5% 01/02/20 | 722,364,142 | 710,865,905 | 0.35 |
| USD | 5,050,000 | SEMPRA ENERGY 6% 15/10/39 | 496,504,076 | 697,558,107 | 0.35 |
| USD | 6,000,000 | MIDAMERICAN ENER 3.5% 15/10/24 | 616,449,033 | 692,154,058 | 0.34 |
| USD | 5,300,000 | GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46 | 617,575,311 | 680,019,123 | 0.34 |
| USD | 6,000,000 | BALTIMORE GAS & ELEC 3.5% 15/08/46 | 607,586,940 | 667,908,840 | 0.33 |
| USD | 5,600,000 | KROGER CO 3.7000% 01/08/27 | 630,160,098 | 643,345,607 | 0.32 |
| USD | 5,275,000 | MARATHON PETROL 4.75% 15/09/44 | 555,531,184 | 619,943,092 | 0.31 |
| USD | 5,530,000 | DUKE ENERGY FLORIDA 3.4% 01/10/46 | 557,555,922 | 612,407,758 | 0.30 |
| USD | 5,300,000 | KRAFT FOODS 5% 04/06/42 | 525,523,682 | 594,891,174 | 0.30 |
| USD | 4,750,000 | ENERGY TRANSFE 6.0000% 15/06/48 30Y | 516,165,103 | 594,277,432 | 0.30 |
| USD | 5,200,000 | MARATHON OIL CORP 3.85% 01/06/25 | 637,784,203 | 591,881,510 | 0.29 |
| USD | 5,300,000 | ABBVIE INC 4.4% 06/11/42 | 431,215,379 | 590,997,292 | 0.29 |
| USD | 4,750,000 | CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48 | 513,912,255 | 587,062,981 | 0.29 |
| USD | 5,300,000 | BAT CAPITAL CORP 3.5570% 15/08/27 | 586,366,103 | 578,487,180 | 0.29 |
| USD | 4,980,000 | MPLX LP 5.2% 01/03/47 | 553,161,431 | 571,560,996 | 0.28 |
| USD | 4,850,000 | ALTRIA GROUP INC 4.4000% 14/02/26 | 542,720,577 | 566,134,454 | 0.28 |
| USD | 4,750,000 | COMCAST CORP 3.9500% 15/10/25 | 540,668,327 | 563,195,085 | 0.28 |
| USD | 4,675,000 | NATL RURAL UTIL 3.7000% 15/03/29 | 510,187,495 | 557,269,048 | 0.28 |
| USD | 5,000,000 | MOLSON COORS BREW 3% 15/07/26 | 511,694,859 | 546,240,797 | 0.27 |
| USD | 4,700,000 | BRISTOL-MYERS 3.4000% 26/07/29 144A | 525,174,357 | 544,857,929 | 0.27 |
| USD | 4,460,000 | DISCOVERY COMMUN 5.3000% 15/05/49 | 511,118,204 | 543,633,384 | 0.27 |
| USD | 4,150,000 | GILEAD SCIENCES 4.8% 01/04/44 | 423,994,557 | 536,644,637 | 0.27 |
| USD | 5,000,000 | UNION PACIFIC CORP 3.35% 15/08/46 | 510,077,200 | 527,555,965 | 0.26 |
| USD | 4,750,000 | DOMINION RESOURCES 2.85% 15/08/26 D | 483,725,489 | 521,884,849 | 0.26 |
| CAD | 6,300,000 | PEPSICO INC 2.1500% 06/05/24 | 507,274,689 | 520,375,510 | 0.26 |
| USD | 4,250,000 | AMGEN INC 4.4% 01/05/45 | 432,953,542 | 514,365,473 | 0.26 |
| USD | 4,060,000 | ALTRIA GROUP INC 5.9500% 14/02/49 | 448,734,214 | 512,911,000 | 0.25 |
| USD | 4,240,000 | SOUTHERN CO 4.4% 01/07/46 | 465,407,685 | 512,888,617 | 0.25 |
| USD | 4,280,000 | ANHEUSER-BUSCH 4.1500% 23/01/25 | 461,371,605 | 506,729,531 | 0.25 |
| USD | 4,500,000 | ONCOR ELECTRIC D 2.9500% 01/04/25 | 482,355,268 | 505,234,371 | 0.25 |
| USD | 4,350,000 | ANHEUSER-BUSCH 3.6500% 01/02/26 | 472,536,924 | 504,028,007 | 0.25 |
| USD | 4,250,000 | ABBVIE INC 4.2500% 14/11/28 | 469,422,958 | 500,203,899 | 0.25 |
| USD | 4,450,000 | FEDEX CORP 4.55% 01/04/46 | 489,336,724 | 498,491,884 | 0.25 |
| USD | 4,490,000 | KINDER MORGAN 3.1500% 15/01/23 | 496,008,836 | 497,874,730 | 0.25 |
| CAD | 6,000,000 | MOLSON COORS 3.4400% 15/07/26 MPLE | 525,792,723 | 497,111,807 | 0.25 |
| USD | 4,300,000 | PHILLIPS 66 PART 4.68% 15/02/45 | 486,657,649 | 494,622,993 | 0.25 |
| USD | 4,150,000 | PHILIP MORRIS INTL 4.25% 10/11/44 | 479,125,772 | 489,587,363 | 0.24 |
| USD | 4,000,000 | NOVARTIS CAP CORP 3.7% 21/09/42 | 391,067,018 | 486,731,330 | 0.24 |
| USD | 4,000,000 | CVS HEALTH CORP 4.7800% 25/03/38 | 418,311,703 | 479,060,584 | 0.24 |
| USD | 3,950,000 | CONAGRA BRANDS 4.6000% 01/11/25 | 441,469,447 | 474,373,227 | 0.24 |
| USD | 4,270,000 | PLAINS ALL AMER PIP 3.6% 01/11/24 | 446,746,328 | 473,206,728 | 0.24 |
| USD | 3,000,000 | CONOCOPHILLIPS 6.5% 01/02/39 | 300,693,262 | 469,880,893 | 0.23 |
| USD | 4,250,000 | ENABLE MIDSTREAM 3.9% 15/05/24 | 489,917,022 | 468,805,773 | 0.23 |
| USD | 4,000,000 | MERCK & CO INC 2.8% 18/05/23 | 452,142,179 | 448,266,454 | 0.22 |
| USD | 3,760,000 | ALTRIA GROUP INC 4.8000% 14/02/29 | 415,697,074 | 446,204,507 | 0.22 |
| USD | 3,750,000 | CIGNA CORP 4.3750% 15/10/28 | 420,208,956 | 446,020,961 | 0.22 |
| USD | 3,840,000 | NOBLE ENERGY INC 4.9500% 15/08/47 | 467,518,557 | 439,491,193 | 0.22 |
| USD | 3,480,000 | KINDER MORGAN EN 5.8000% 15/03/35 | 432,048,768 | 439,428,352 | 0.22 |
| USD | 3,950,000 | CIGNA CORP 3.4000% 17/09/21 | 438,635,979 | 438,807,424 | 0.22 |
| EUR | 3,000,000 | MERCK&CO INC 1.875% 15/10/26 | 397,848,841 | 406,043,486 | 0.20 |
| USD | 3,350,000 | MERCK & CO INC 3.7% 10/02/45 | 386,276,891 | 402,975,678 | 0.20 |
| USD | 3,720,000 | CBS CORP 2.9% 15/01/27 | 370,139,676 | 400,654,546 | 0.20 |
| USD | 2,780,000 | SOUTHWESTERN ELEC POW 6.2% 15/03/40 | 417,010,860 | 399,486,924 | 0.20 |
| USD | 3,500,000 | DISCOVERY COMMUN 3.9500% 20/03/28 | 380,295,216 | 398,405,898 | 0.20 |
| USD | 3,050,000 | CONAGRA BRANDS 5.4000% 01/11/48 | 340,143,056 | 390,512,072 | 0.19 |
| EUR | 3,000,000 | MYLAN INC 2.1250% 23/05/25 | 378,963,251 | 384,303,385 | 0.19 |
| USD | 3,150,000 | COMCAST CORP 4.1500% 15/10/28 | 358,810,533 | 383,895,762 | 0.19 |
| USD | 5,000,000 | COCA-COLA CO 2.6% 09/06/20 MTN | 402,404,837 | 378,881,803 | 0.19 |
| USD | 2,900,000 | MOTIVA ENTERP 6.8500% 15/01/40 144A | 383,102,586 | 378,736,689 | 0.19 |
| USD | 3,050,000 | VIRGINIA ELEC&POWER 4% 15/11/46 C | 320,754,585 | 367,073,639 | 0.18 |
| USD | 3,050,000 | ENERGY TRANSFER 4.5000% 15/04/24 | 333,205,841 | 353,260,278 | 0.18 |

UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）円コース（年2回決算型）

| 通貨 | 額面金額 | 銘柄 | 取得原価 | 評価額 | 純資産比率(%) |
|-----|-----------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|----------|
| USD | 3,110,000 | TRANSCONT GAS PIPE 4.45% 01/08/42 | 306,871,018 | 350,993,309 | 0.17 |
| USD | 3,000,000 | KROGER CO 4% 01/02/24 | 356,205,796 | 347,042,431 | 0.17 |
| USD | 2,291,000 | OCCIDENTAL PETE 7.9500% 15/06/39 | 259,706,207 | 343,811,891 | 0.17 |
| USD | 3,000,000 | CONSUMERS ENERGY CO 3.25% 15/08/46 | 304,994,991 | 329,367,346 | 0.16 |
| USD | 2,750,000 | ABBVIE INC 4.8750% 14/11/48 | 303,125,412 | 327,616,253 | 0.16 |
| USD | 2,750,000 | CHARTER COMM OP 5.3750% 01/05/47 WI | 305,770,877 | 324,870,675 | 0.16 |
| USD | 3,000,000 | WALT DISNEY CO 1.85% 30/7/26 MTN | 296,745,245 | 319,469,065 | 0.16 |
| USD | 2,375,000 | TIME WARNER CABLE 6.75% 15/06/39 | 227,400,762 | 318,032,687 | 0.16 |
| USD | 2,690,000 | SOUTHERN CAL ED 4.0000% 01/04/47 | 305,476,659 | 301,394,239 | 0.15 |
| USD | 2,750,000 | MORGAN STANLEY 2.5% 21/04/21 GMTN | 289,703,327 | 300,508,849 | 0.15 |
| USD | 2,765,000 | APPLE INC 1.8000% 11/09/24 | 292,380,526 | 298,418,425 | 0.15 |
| USD | 2,700,000 | AMGEN INC 2.6000% 19/08/26 | 294,286,633 | 295,683,010 | 0.15 |
| USD | 2,735,000 | SOUTHERN CAL ED 2.8500% 01/08/29 | 298,212,731 | 294,376,303 | 0.15 |
| USD | 2,621,000 | CVS HEALTH CORP 3.3500% 09/03/21 | 279,979,046 | 289,707,457 | 0.14 |
| USD | 2,460,000 | WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24 | 279,168,672 | 287,135,973 | 0.14 |
| USD | 2,365,000 | DELL INT / EM 5.3000% 01/10/29 144A | 262,578,830 | 282,051,019 | 0.14 |
| USD | 2,555,000 | OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/08/29 | 271,449,962 | 279,757,372 | 0.14 |
| USD | 2,150,000 | PHILLIPS 66 4.65% 15/11/34 | 245,524,426 | 268,430,942 | 0.13 |
| USD | 2,250,000 | WILLIAMS PART 4.9% 15/01/45 | 214,253,356 | 254,452,228 | 0.13 |
| USD | 2,240,000 | CVS HEALTH CORP 2.6250% 15/08/24 | 236,607,036 | 245,120,034 | 0.12 |
| USD | 2,000,000 | PHILIP MORRIS 4.5% 20/03/42 | 172,036,007 | 238,850,614 | 0.12 |
| USD | 2,000,000 | JOHNSON&JOHNSON 3.5000% 15/01/48 | 219,002,553 | 236,440,708 | 0.12 |
| USD | 2,000,000 | GILEAD SCIENCES INC 3.65% 01/03/26 | 229,376,369 | 232,749,576 | 0.12 |
| USD | 2,000,000 | MPLX LP 4.2500% 01/12/27 144A | 225,697,282 | 228,318,654 | 0.11 |
| USD | 1,825,000 | VERIZON COMM INC 3.8750% 08/02/29 | 200,124,779 | 218,019,545 | 0.11 |
| USD | 1,750,000 | CIGNA CORP 4.9000% 15/12/48 | 194,389,036 | 216,599,010 | 0.11 |
| USD | 1,400,000 | COMCAST CORP 4.9500% 15/10/58 | 159,410,718 | 193,209,883 | 0.10 |
| USD | 1,750,000 | TIME WARNER CABLE 4.5% 15/09/42 | 185,550,212 | 190,213,360 | 0.09 |
| USD | 1,400,000 | COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48 | 159,420,291 | 184,677,376 | 0.09 |
| USD | 1,750,000 | KROGER CO 3.875% 15/10/46 | 176,562,092 | 179,146,024 | 0.09 |
| USD | 1,435,000 | BRISTOL-MYERS 2.6000% 16/05/22 144A | 158,355,689 | 158,325,524 | 0.08 |
| USD | 1,400,000 | CONAGRA BRANDS 3.8000% 22/10/21 | 156,738,515 | 156,839,663 | 0.08 |
| USD | 900,000 | KROGER CO 4.6500% 15/01/48 | 100,601,849 | 102,104,027 | 0.05 |
| USD | 400,000 | UNITED TECH CORP 4.6250% 16/11/48 | 43,934,275 | 53,949,526 | 0.03 |
| USD | 396,000 | GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 9/10/42 | 30,662,927 | 43,254,917 | 0.02 |
| | | 国合計 | 97,529,705,192 | 106,968,597,598 | 53.14 |
| | | 総合計 | 98,284,786,954 | 107,743,646,196 | 53.52 |
| | | | 182,740,524,909 | 195,911,232,517 | 97.34 |

為替予約取引

2019年10月31日現在、投資対象資産が各通貨クラスの通貨建てとなるよう以下の為替取引を行っています。

| 買通貨 | 金額 | 売通貨 | 金額 | 予約期日 | 未実現利益（損失） （単位：円） |
|-----|-----------------|-----|----------------|-------------------|---------------------|
| AUD | 217,505,000 | JPY | 15,632,654,213 | November 06, 2019 | 726,818,882 |
| JPY | 234,201,599 | AUD | 3,160,000 | November 06, 2019 | (3,475,397) |
| JPY | 237,202,700 | AUD | 3,215,000 | November 06, 2019 | (4,611,079) |
| BRL | 422,640,000 | USD | 101,354,948 | November 06, 2019 | 498,686,310 |
| BRL | 422,640,000 | USD | 104,735,707 | December 05, 2019 | 112,062,285 |
| USD | 101,354,948 | JPY | 10,934,701,937 | November 06, 2019 | 75,200,626 |
| JPY | 11,421,890,337 | USD | 104,938,547 | November 06, 2019 | 22,711,516 |
| USD | 104,735,707 | JPY | 11,380,625,953 | December 05, 2019 | (24,405,470) |
| USD | 104,938,547 | BRL | 422,640,000 | November 06, 2019 | (109,410,052) |
| EUR | 607,900 | JPY | 71,425,271 | November 06, 2019 | 2,310,612 |
| JPY | 1,781,791 | EUR | 14,800 | November 06, 2019 | (13,391) |
| MXN | 30,810,000 | JPY | 165,914,592 | November 06, 2019 | 9,293,368 |
| TRY | 217,435,000 | JPY | 4,014,239,309 | November 06, 2019 | 116,036,402 |
| JPY | 78,216,084 | TRY | 4,230,000 | November 06, 2019 | (2,134,670) |
| USD | 58,185,000 | JPY | 6,249,069,000 | November 06, 2019 | 71,403,653 |
| ZAR | 23,120,000 | JPY | 160,794,976 | November 06, 2019 | 6,732,193 |
| JPY | 3,257,663 | ZAR | 440,000 | November 06, 2019 | 69,430 |
| JPY | 4,861,353 | ZAR | 670,000 | November 06, 2019 | 6,543 |
| USD | 28,040,297 | JPY | 3,000,000,000 | November 06, 2019 | 45,938,508 |
| EUR | 6,560,085 | JPY | 785,900,000 | November 06, 2019 | 9,812,661 |
| EUR | 11,569,595 | JPY | 1,400,000,000 | November 06, 2019 | 3,346,538 |
| EUR | 6,820,339 | JPY | 824,900,000 | November 06, 2019 | 2,380,386 |
| USD | 30,195,000 | JPY | 3,278,225,858 | November 06, 2019 | 1,771,938 |
| JPY | 3,365,138,975 | CAD | 41,450,000 | November 06, 2019 | (56,477,380) |
| JPY | 1,875,875,382 | AUD | 26,100,000 | November 06, 2019 | (87,216,261) |
| JPY | 11,456,837,860 | GBP | 87,100,000 | November 06, 2019 | (770,974,007) |
| JPY | 136,422,702,000 | USD | 1,270,230,000 | November 06, 2019 | (1,558,804,888) |
| JPY | 53,313,892,995 | EUR | 453,855,000 | November 06, 2019 | (1,736,936,124) |
| | | | | | (2,649,876,868) |

先物取引

2019年10月31日現在の先物取引残高

| 通貨 | 契約数 | 銘柄 | 限月 | 評価額（単位：円） | 未実現利益（損失） （単位：円） |
|-----|-------|---------------------------|----------|-------------------------|----------------------|
| | | 買建 | | | |
| CAD | 273 | FUT CAN 10YR BOND 6% | Dec 2019 | 3,186,913,498 | (55,230,516) |
| EUR | 7 | FUT EURO BUXL 30Y 4% | Dec 2019 | 175,989,559 | (11,479,057) |
| USD | 926 | FUT US NOTE 10YR 6% | Dec 2019 | 13,029,204,865 | (257,847,373) |
| USD | 1,222 | FUT US NOTE 5YR 6% | Dec 2019 | 15,755,158,724 | (191,243,465) |
| | | | | <u>32,147,266,646</u> | <u>(515,800,411)</u> |
| | | 売建 | | | |
| EUR | (288) | FUT EURO-BUND 10Y 6% | Dec 2019 | (5,975,474,797) | 161,036,705 |
| GBP | (366) | FUT LONG GILT 4% | Dec 2019 | (6,793,319,620) | 36,487,306 |
| USD | (226) | FUT US ULTRA BOND 30YR 6% | Dec 2019 | (4,577,817,271) | 321,176,161 |
| USD | (200) | FUT US 2YR NOTE 6% | Dec 2019 | (4,677,856,791) | 14,534,824 |
| | | | | <u>(22,024,468,479)</u> | <u>533,234,996</u> |
| | | | | | <u>17,434,585</u> |

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

参考情報

当ファンドは、UBS世界公共インフラ債券投信（通貨選択型）の各通貨コースが投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として第11期決算日（2020年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 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 額 |
|-----------------|---------|-----------|-----------|-------------|-------------|---------|
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 7期（2016年1月20日） | 10,021 | 0 | △0.0 | — | — | 608 |
| 8期（2017年1月20日） | 10,010 | 0 | △0.1 | — | — | 40 |
| 9期（2018年1月22日） | 9,997 | 0 | △0.1 | — | — | 40 |
| 10期（2019年1月21日） | 9,982 | 0 | △0.2 | — | — | 40 |
| 11期（2020年1月20日） | 9,967 | 0 | △0.2 | — | — | 40 |

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|----------------------|---------|-------|---|-------------|-------------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2019年 1月21日 | 9,982 | | % | % | % |
| 1月末 | 9,981 | △0.0 | — | — | — |
| 2月末 | 9,981 | △0.0 | — | — | — |
| 3月末 | 9,980 | △0.0 | — | — | — |
| 4月末 | 9,978 | △0.0 | — | — | — |
| 5月末 | 9,977 | △0.1 | — | — | — |
| 6月末 | 9,975 | △0.1 | — | — | — |
| 7月末 | 9,974 | △0.1 | — | — | — |
| 8月末 | 9,974 | △0.1 | — | — | — |
| 9月末 | 9,972 | △0.1 | — | — | — |
| 10月末 | 9,971 | △0.1 | — | — | — |
| 11月末 | 9,970 | △0.1 | — | — | — |
| 12月末 | 9,968 | △0.1 | — | — | — |
| (期 末) 2020年 1月20日 | 9,967 | △0.2 | — | — | — |

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 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。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第11期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2019年1月22日～2020年1月20日 | |
| 当期分配金 | -円 | |
| (対基準価額比率) | (-%) | |
| 当期の収益 | -円 | |
| 当期の収益以外 | -円 | |
| 翌期繰越分配対象額 | 75円 | |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--------|---------------------|---------|--|
| | 2019/1/22～2020/1/20 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 4円 | 0.044% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,975円です。 |
| (投信会社) | (1) | (0.011) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (0) | (0.001) | 運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 運用財産の管理、運用指図実行等の対価 |
| その他費用 | 0 | 0.002 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (その他) | (0) | (0.002) | 受益権の管理事務に関連する費用等 |
| 合計 | 4 | 0.046 | |

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2019年1月22日 至 2020年1月20日)

| | 設 | | 定 | | 解 | | 約 | |
|---------------------|---|----|---|----|---|----|---|----|
| | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| | | 千口 | | 千円 | | 千口 | | 千円 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド | | — | | — | | 9 | | 10 |

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2019年1月22日 至 2020年1月20日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2020年1月20日現在)

| 項目 | 期首 | | 当期 | | 期末 |
|---------------------|----|--------|----|--------|--------|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | |
| | | 千口 | | 千口 | 千円 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド | | 40,594 | | 40,584 | 40,640 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2020年1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|--------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド | 千円 40,640 | % 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 24 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 40,664 | 100.0 |

（注）金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 40,664,465円 |
| コール・ローン等 | 13,549 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額) | 40,640,916 |
| 未 収 入 金 | 10,000 |
| (B) 負 債 | 9,234 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 8,848 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 386 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 40,655,231 |
| 元 本 | 40,790,227 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 134,996 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 40,790,227口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,967円 |

〈注記事項〉

期首元本額 40,780,207円
 期中追加設定元本額 10,020円
 期中一部解約元本額 0円
 1口当たり純資産額 0.9967円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は134,996円です。

損益の状況

（自2019年1月22日 至2020年1月20日）

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 44,654円 |
| 売 買 損 益 | △ 44,654 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 18,351 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | △ 63,005 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 87,232 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 15,241 |
| (配 当 等 相 当 額) | (19,093) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 3,852) |
| (F) 計 (C+D+E) | △134,996 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | △134,996 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 15,241 |
| (配 当 等 相 当 額) | (19,093) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 3,852) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 287,628 |
| 繰 越 損 益 金 | △437,865 |

（注1）損益の状況の中で(A)有価証券売買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(B)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(E)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）計算期間末における費用控除後の配当等収益（0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（19,093円）および分配準備積立金（287,628円）より分配対象収益は306,721円（10,000口当たり75円）ですが、分配を行っておりません。

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）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。

ご参考として、第11期決算日（2020年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | 比 | 比 | |
| 7期（2016年1月20日） | 円 10,051 | % 0.0 | % - | % - | 百万円 608 |
| 8期（2017年1月20日） | 10,044 | △0.1 | - | - | 40 |
| 9期（2018年1月22日） | 10,035 | △0.1 | - | - | 40 |
| 10期（2019年1月21日） | 10,025 | △0.1 | - | - | 40 |
| 11期（2020年1月20日） | 10,014 | △0.1 | - | - | 40 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | | | 比 | 比 |
| (期 首) 2019年 1月21日 | 円 10,025 | % - | % - | % - |
| 1月末 | 10,024 | △0.0 | - | - |
| 2月末 | 10,024 | △0.0 | - | - |
| 3月末 | 10,023 | △0.0 | - | - |
| 4月末 | 10,022 | △0.0 | - | - |
| 5月末 | 10,021 | △0.0 | - | - |
| 6月末 | 10,020 | △0.0 | - | - |
| 7月末 | 10,019 | △0.1 | - | - |
| 8月末 | 10,019 | △0.1 | - | - |
| 9月末 | 10,018 | △0.1 | - | - |
| 10月末 | 10,017 | △0.1 | - | - |
| 11月末 | 10,016 | △0.1 | - | - |
| 12月末 | 10,015 | △0.1 | - | - |
| (期 末) 2020年 1月20日 | 10,014 | △0.1 | - | - |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

期中の売買及び取引の状況（自 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

該当事項はありません。

利害関係人等との取引状況等（自 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

組入資産明細表（2020年1月20日現在）

2020年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

（2020年1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|--------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円 40,652 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 40,652 | 100.0 |

（注）金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 40,652,987円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 40,652,987 |
| (B) 負 債 | 10,114 |
| 未 払 解 約 金 | 10,000 |
| 未 払 利 息 | 114 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 40,642,873 |
| 元 本 | 40,584,099 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 58,774 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 40,584,099口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 10,014円 |

〈注記事項〉

| | |
|-----------|-------------|
| 期首元本額 | 40,594,085円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 9,986円 |
| 1口当たり純資産額 | 1.0014円 |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

| | |
|-----------------------------|-------------|
| UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け） | 40,584,099円 |
|-----------------------------|-------------|

損益の状況

（自2019年1月22日 至2020年1月20日）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 41,565円 |
| 支 払 利 息 | △ 41,565 |
| (B) 当 期 損 益 金(A) | △ 41,565 |
| (C) 前 期 繰 越 損 益 金 | 100,353 |
| (D) 解 約 差 損 益 金 | △ 14 |
| (E) 計 (B+C+D) | 58,774 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(E) | 58,774 |

（注）損益の状況の中で(D)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。