

* 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／資産複合	
設定日	2009年2月27日	
信託期間	信託設定日(2009年2月27日)から原則として無期限	
運用方針	この投資信託は、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。	
主要運用対象	ベビーファンド	「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国の株式および債券などの異なる複数の資産クラスの投資信託証券に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	①投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
収益分配方針	毎決算時（原則として8月10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、繰越分を含めた利子、配当等収益（マザーファンドの投資信託財産に属する配当等収益のうち投資信託財産に属するとみなした額（以下、「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。以下同じ。）および売買益（評価損益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。以下同じ。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わない場合があります。 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定めず、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。	

UBS コア・コンサバティブ・ファンド

第10期 運用報告書（全体版）
決算日 2018年8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コア・コンサバティブ・ファンド」は、去る8月10日に第10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 2018. 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。

目 次

UBSコア・コンサバティブ・ファンド

最近5期の運用実績	1
当期中の基準価額等の推移	1
当期の運用状況	2
1万口当たりの費用明細	7
親投資信託受益証券の設定、解約状況	7
利害関係人等との取引状況等	7
組入資産の明細	7
投資信託財産の構成	8
資産、負債、元本及び基準価額の状況	8
損益の状況	8

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

最近5期の運用実績	10
当期中の基準価額等の推移	10
当期の運用状況	11
1万口当たりの費用明細	14
期中の売買及び取引の状況	14
利害関係人等との取引状況等	15
組入資産の明細	15
投資信託財産の構成	16
資産、負債、元本及び基準価額の状況	16
損益の状況	16

＜参考情報＞

以下に掲載しております参考情報は、2018年8月10日現在でマザーファンドに組入れられている投資信託証券の状況です。すべての主要運用対象の状況が掲載されているわけではありません。

UBS (Lux) ボンド・シキャブーUSドル・コーポレート (USD)	17
UBS (CAY) グローバル・グロース・アンド・インカム クラスA	26
UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブーダイナミック・アルファ (USD)	36
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンドーユーロ・コーポレート・ボンド	47
iシェアーズ 世界債券ETF	52
iシェアーズ J.P.モルガンドル建て新興国債券 ETF	54
iシェアーズ 欧州ハイイールド社債 UCITS ETF	56

* 最近 5 期の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円			円	%	%	百万円
6 期 (2014年 8 月 11 日)	14,703			0	6.3	92.8	6,719
7 期 (2015年 8 月 10 日)	15,728			0	7.0	87.9	17,069
8 期 (2016年 8 月 10 日)	14,521			0	△7.7	88.9	12,175
9 期 (2017年 8 月 10 日)	15,277			0	5.2	87.9	5,400
10 期 (2018年 8 月 10 日)	15,205			0	△0.5	91.1	3,326

(注1) 基準価額および分配金は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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

* 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
		騰	落	
(期 首) 2017年 8 月 10 日	円 15,277	% —		% 87.9
8 月 末	15,300	0.2		89.3
9 月 末	15,354	0.5		89.5
10 月 末	15,488	1.4		92.2
11 月 末	15,484	1.4		91.7
12 月 末	15,617	2.2		94.2
2018年 1 月 末	15,580	2.0		91.1
2 月 末	15,305	0.2		91.2
3 月 末	15,168	△0.7		92.0
4 月 末	15,251	△0.2		93.5
5 月 末	15,127	△1.0		92.9
6 月 末	14,986	△1.9		94.2
7 月 末	15,214	△0.4		95.0
(期 末) 2018年 8 月 10 日	15,205	△0.5		91.1

(注1) 騰落率は期首比です。

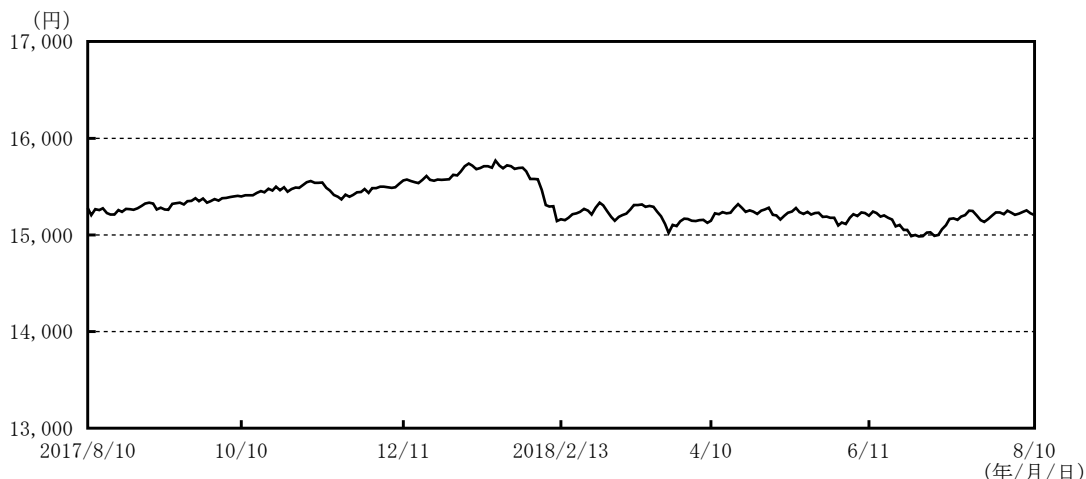
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

(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。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額の推移＞
(2017年8月10日～2018年8月10日)



■基準価額は期首比で72円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は－0.5%となりました。

投資環境について

＜米国株式市場＞

■当期の米国株式市場は上昇しました。当期は、北朝鮮の核実験などによる米朝間の緊張の高まりや、堅調な米雇用統計を受けたインフレ懸念による金利の急上昇、制裁関税の発動など保護主義色を強める米国発の貿易戦争への懸念などが重石となって、株価が下落する場面もありました。しかし、世界的な好景気を背景にリスク選好姿勢が強まる中で、良好な経済指標や企業業績、税制改革法案の成立などを材料に株価が大きく上昇したことから、米国株式市場は前期末比で上昇を維持して期を終えました。

＜欧州株式市場＞

■当期の欧州株式市場は上昇しました。期の前半は、堅調な欧州の景気動向や欧州中央銀行（ECB）が金融緩和に慎重な姿勢を示したことなどを背景に上昇しました。2018年2月に、米国の金利が急上昇したことをきっかけにリスク回避の動きが強まり、世界的に株安が進む中で欧州株式市場も大きく下落しました。その後期末にかけては、米国株式市場の上昇やユーロ安の進行などが好感され値を戻しましたが、イタリアの政局混迷や米国の保護主義的な政策に伴う貿易摩擦への懸念などから上値の重い展開となりました。7月に入ると欧州企業の好調な決算発表なども支えとなって上昇し、結局、前期末を上回る水準で期末を迎えました。

<米国債券市場（長期金利）>

■当期の米国長期金利は上昇しました。期の前半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）においてタカ派的な姿勢が示されたことのほか、市場予想を上回る消費者物価指数や堅調な雇用統計の結果を受けて米国長期金利は上昇基調となりました。期の後半は、経済情勢は引き続き堅調だったものの、米中貿易摩擦に対する懸念や欧州の政局を巡る不透明感などが重石となり、米国長期金利は概ね横ばいで推移しました。その結果、米国長期金利は前期末を上回る水準で期末を迎えました。

<欧州債券市場（長期金利）>

■当期の欧州長期金利はほぼ横ばいとなりました。米国長期金利の上昇や堅調な商品相場などが上昇要因となりましたが、ECBが概ね期を通じて緩和的な金融政策を継続したこと背景に、欧州長期金利は狭い範囲での推移となりました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

■期を通じてマザーファンドを高位に組入れました。

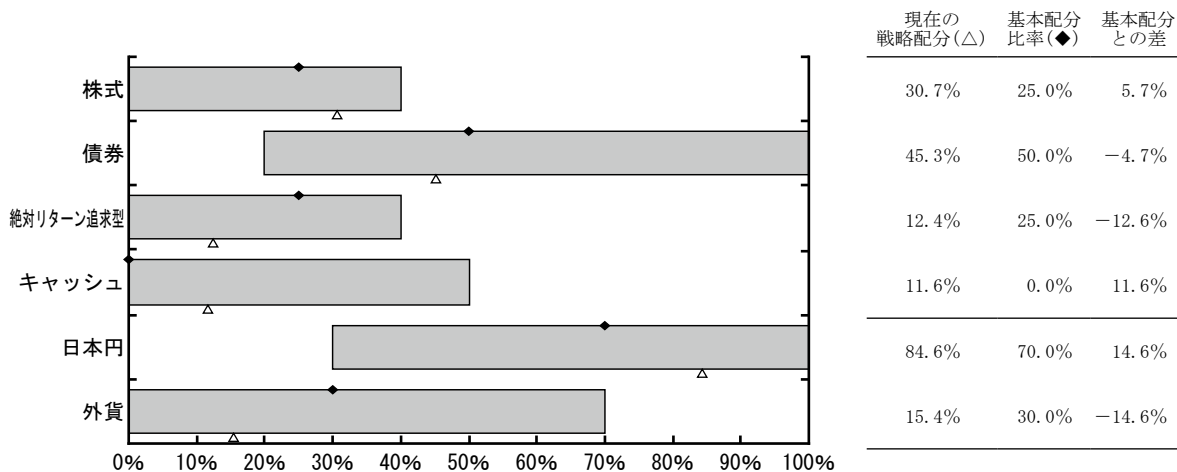
<マザーファンドのポートフォリオについて>

■当期の運用は、株式については、期初、組入比率を中立近辺としておりましたが、世界的な好景気を背景にリスク選好姿勢が強まる中、2017年後半以降、徐々に組入比率を引き上げリスクオン局面に対応しました。期後半には、米ドル高や米国通商政策などを要因に下落基調が続いていた新興国株式をオーバーウェイトとし、株式全体で見てもオーバーウェイトを維持して期末を迎えました。

債券については、米国を中心に金融緩和局面からの転換が引き続き観測される中、組入比率を徐々に引き下げていきました。米国通商政策やそれに伴う中国との貿易摩擦、イタリアの政局混乱などに代表される政治的リスクなどリスク要因はあるものの、経済指標や企業業績は継続的に良好であり、当面の金利引き上げシナリオに大きな変化が見られない中、投資妙味に薄れる低金利国の国債への配分を中心に減らし、債券投資全体で見ても期末時点でアンダーウェイトとしました。

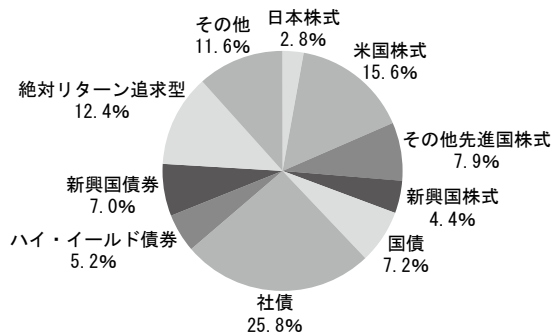
絶対リターン追求戦略については、金融市場全般に割高感があり、当戦略にとって必ずしも望ましい市場環境ではなかったため、アンダーウェイトを基本姿勢として組入比率の調整を行いました。

アセット・アロケーション戦略（2018年8月10日現在）

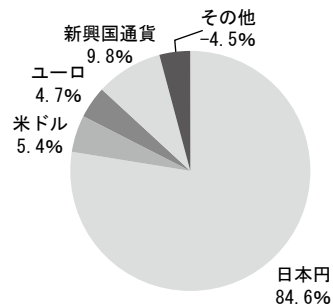


※上記の横棒は目標とするアセット・アロケーション・レンジを示しています。

<資産クラス別構成比>



<通貨別構成比>



(2018年8月10日現在)

＜基準価額の主な変動要因＞

■当期は、2017年末にかけて株式市場は大きく上昇基調で推移したものの、2018年2月に堅調な米雇用統計を受けたインフレ懸念を契機として、世界的に株価が下落しました。その後は先進国を中心に回復局面へ移行したものの、新興国市場では米国通商政策などが重石となり、引き続き下落して期を終えました。債券は、米中貿易摩擦やイタリアや北朝鮮を中心とした政治的・地政学的リスクが高まる局面で、債券価格は上昇基調（金利は低下）を見せる事があったものの、概ね下落して推移しました。期後半にはトランプ政権の政策運営から新興国債券が下落を主導する形で、債券全体でもマイナスとなりました。こうした中、先進国株式投資などがプラスに寄与したものの、最終的にファンドの基準価額は前期比0.5%下落する結果となりました。

＜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

■当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づき運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項 目	第10期
	2017年8月11日～2018年8月10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	5,204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>

■米国株式市場

米景気および米企業業績は堅調な状況にあります。一方で、今後貿易摩擦問題が景気および企業業績に与える影響に関し懸念が高まっていることに加え、予想を下回る決算を発表した企業の株価が急落するなどの動きが見られており、今後はより短期的な企業収益動向に注目が集まる可能性があります。

■欧州株式市場

欧州連合（EU）と米国間の貿易戦争は回避される可能性が高まっており、欧州景気の中だるみや政治に対する不安も後退しつつあります。独り勝ちが続いていた米国成長株の一部に調整色が強まる中、割安でディフェンシブな米国以外の銘柄への幅広い分散の動きや、対米ドルでのユーロの低迷などが欧州株式の追い風になるとみています。

■米国債券市場

堅調な経済状況を背景に、年内あと2回の利上げ、また来年も利上げ路線の継続が予想されます。しかし当面は、貿易摩擦に関する懸念や地政学リスクから、米国長期金利は上昇しにくい展開を見込みます。また、利回りを求めるグローバルな投資家のニーズが続いていることも、金利上昇の抑制要因と見ています。

■欧州債券市場

ECBが利上げ開始時期は来年夏以降としたことで、短期の国債金利は当面安定するものの、長期に関しては米金利の影響を受けやすいと見ています。しかし、依然としてコアインフレ率が緩慢な伸びとなっていることや、欧州政治や貿易摩擦に対する警戒感から、長期金利も当面は上昇しにくい展開を見込みます。

<当ファンドの今後の運用方針>

■今後も引き続きマザーファンドを高位に組入れ、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

<マザーファンドの今後の運用方針>

■世界経済は概して引き続き成長局面にあると判断しており、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策や米国の通商政策といった各国政治動向を見極めつつ、バリュエーション（割高・割安水準）や、市場のリスク要因にも注意を払い、市場環境に柔軟に対応した戦略変更を行っていくことにより、収益の積み増しを図ってまいります。また、ポートフォリオ・リスクの分散を心がけ、ポートフォリオ全体のリスクが過度に大きくならないように配慮した運用を行います。

* 1万口当たりの費用明細 *

項 目	当期 2017/8/11～2018/8/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	237円	1.544%	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15,322円です。
（投信会社）	（ 86）	（0.562）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（142）	（0.929）	運用報告書等各种書類の交付、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）	（ 8）	（0.054）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.040	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 0）	（0.003）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 3）	（0.021）	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）	（ 3）	（0.015）	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	（ 0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	243	1.584	

（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 2017年8月11日 至 2018年8月10日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1, 212, 475	千円 2, 137, 000

（注）単位未満は切り捨て。

* 利害関係人等との取引状況等 * （自 2017年8月11日 至 2018年8月10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。

* 組入資産の明細 *

親投資信託残高

（2018年8月10日現在）

項 目	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド	千口 3, 101, 072	千口 1, 888, 597	千円 3, 319, 775

（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 *

(2018年8月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド	千円 3,319,775	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,982	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,352,757	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,305,074千円）の投資信託財産総額（3,380,344千円）に対する比率は97.8%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。1米ドル=110.92円、1ユーロ=127.90円、1イギリス・ポンド=142.39円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2018年8月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,352,757,060円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,981,210
UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド(評価額)	3,319,775,850
未 収 入 金	28,000,000
(B) 負 債	26,566,946
未 払 信 託 報 酬	25,860,361
未 払 利 息	14
そ の 他 未 払 費 用	706,571
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,326,190,114
元 本	2,187,627,632
次 期 繰 越 損 益 金	1,138,562,482
(D) 受 益 権 総 口 数	2,187,627,632口
1万口当たり基準価額 (C/D)	15,205円

〈注記事項〉

期首元本額	3,535,207,306円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	1,347,579,674円
1口当たり純資産額	1.5205円

* 損益の状況 *

(自2017年8月11日 至2018年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,793円
支 払 利 息	△ 5,793
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	51,027,811
売 買 益	66,336,446
売 買 損	△ 15,308,635
(C) 信 託 報 酬 等	△ 66,942,641
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 15,920,623
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	88,947,609
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,065,535,496
(配 当 等 相 当 額)	(717,538,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(347,996,515)
(G) 計 (D+E+F)	1,138,562,482
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,138,562,482
追 加 信 託 差 損 益 金	1,065,535,496
(配 当 等 相 当 額)	(717,538,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(347,996,515)
分 配 準 備 積 立 金	205,107,181
繰 越 損 益 金	△ 132,080,195

(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（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（933,455,301円）および分配準備積立金（205,107,181円）より分配対象収益は1,138,562,482円（10,000口当たり5,204円）ですが、分配を行っておりません。

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

第10期（2018年8月10日決算）

（計算期間：2017年8月11日～2018年8月10日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」は、〈UBSコア・コンサバティブ・ファンド〉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10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、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。
主要運用対象	世界各国の株式および債券といった異なる複数の資産クラスの投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町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>

* 最近 5 期の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
6 期 (2014年 8 月 11日)	円 15,967	% 7.9	% 92.8	百万円 6,717
7 期 (2015年 8 月 10日)	17,344	8.6	88.0	17,052
8 期 (2016年 8 月 10日)	16,268	△6.2	89.0	12,167
9 期 (2017年 8 月 10日)	17,384	6.9	88.1	5,417
10期 (2018年 8 月 10日)	17,578	1.1	91.3	3,352

(注) 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。

* 当期中の基準価額等の推移 *

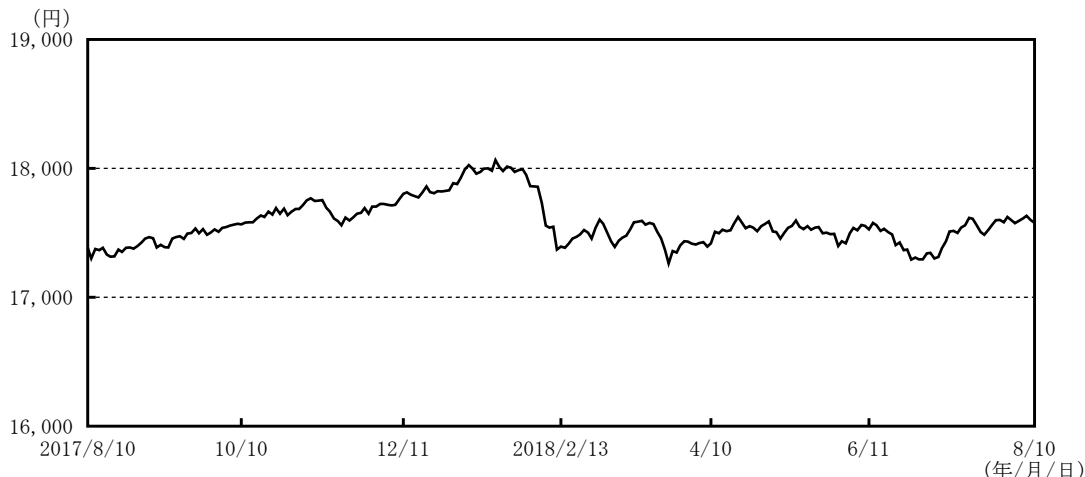
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2017年 8 月 10日	円 17,384	% —	% 88.1
8 月末	17,426	0.2	89.4
9 月末	17,509	0.7	89.5
10月末	17,686	1.7	92.1
11月末	17,704	1.8	91.4
12月末	17,878	2.8	93.8
2018年 1 月末	17,862	2.7	90.5
2 月末	17,570	1.1	91.3
3 月末	17,435	0.3	92.0
4 月末	17,552	1.0	93.4
5 月末	17,436	0.3	92.6
6 月末	17,296	△0.5	93.8
7 月末	17,582	1.1	94.4
(期 末) 2018年 8 月 10日	17,578	1.1	91.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額の推移＞
(2017年8月10日～2018年8月10日)



■基準価額は期首比で194円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+1.1%となりました。

投資環境について

P2～3をご参照ください。

運用経過

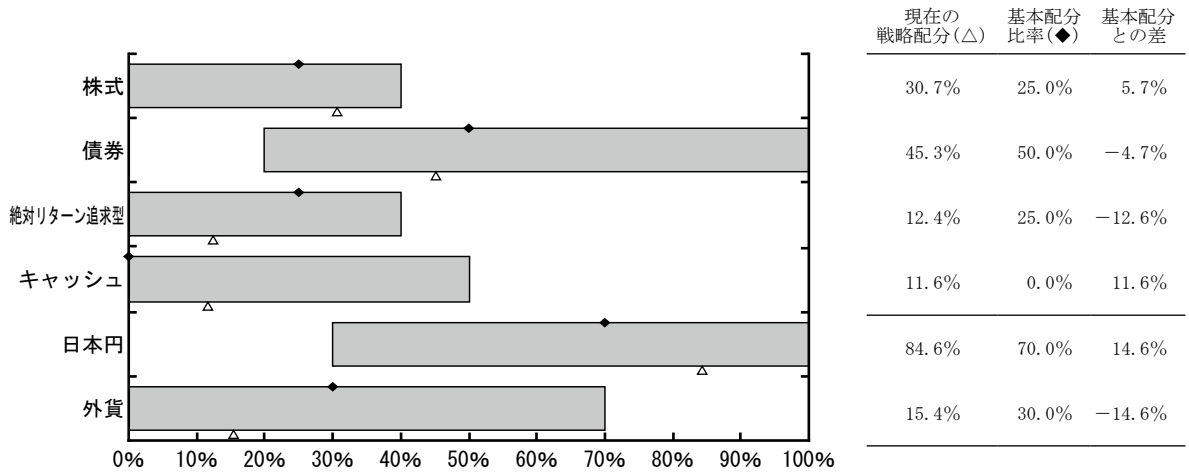
＜ポートフォリオについて＞

■当期の運用は、株式については、期初、組入比率を中立近辺としておりましたが、世界的な好景気を背景にリスク選好姿勢が強まる中、**2017年後半以降**、徐々に組入比率を引き上げリスクオン局面に対応しました。期後半には、米ドル高や米国通商政策などを要因に下落基調が続いていた新興国株式をオーバーウェイトとし、株式全体で見てもオーバーウェイトを維持して期末を迎えました。

債券については、米国を中心に金融緩和局面からの転換が引き続き観測される中、組入比率を徐々に引き下げていきました。米国通商政策やそれに伴う中国との貿易摩擦、イタリアの政局混乱などに代表される政治的リスクなどリスク要因はあるものの、経済指標や企業業績は継続的に良好であり、当面の金利引き上げシナリオに大きな変化が見られない中、投資妙味に薄れる低金利国の国債への配分を中心に減らし、債券投資全体で見ても期末時点でアンダーウェイトとしました。

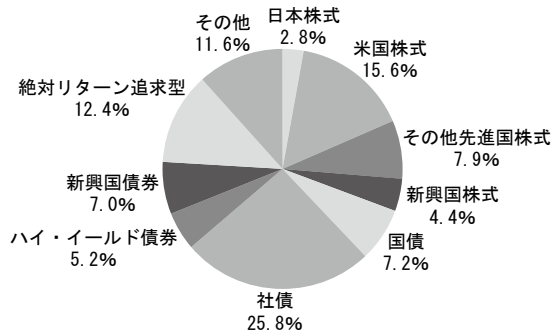
絶対リターン追求戦略については、金融市場全般に割高感があり、当戦略にとって必ずしも望ましい市場環境ではなかったため、アンダーウェイトを基本姿勢として組入比率の調整を行いました。

アセット・アロケーション戦略（2018年8月10日現在）

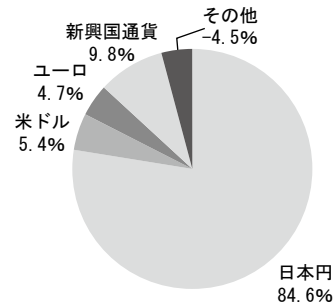


※上記の横棒は目標とするアセット・アロケーション・レンジを示しています。

＜資産クラス別構成比＞



＜通貨別構成比＞



（2018年8月10日現在）

＜基準価額の主な変動要因＞

■当期は、2017年末にかけて株式市場は大きく上昇基調で推移したものの、2018年2月に堅調な米雇用統計を受けたインフレ懸念を契機として、世界的に株価が下落しました。その後は先進国を中心に回復局面へ移行したものの、新興国市場では米国通商政策などが重石となり、引き続き下落し期を終えました。債券は、米中貿易摩擦やイタリアや北朝鮮を中心とした政治的・地政学的リスクが高まる局面で、債券価格は上昇基調（金利は低下）を見せる事があったものの、概ね下落して推移しました。期後半にはトランプ政権の政策運営から新興国債券が下落を主導する形で、債券全体でもマイナスとなりました。こうした中、先進国株式投資などがプラスに寄与し、ファンドの基準価額は前期比1.1%上昇する結果となりました。

＜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。

今後の運用方針

＜投資環境の見通し＞

P6をご覧ください。

＜今後の運用方針＞

■世界経済は概して引き続き成長局面にあると判断しており、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策や米国の通商政策といった各国政治動向を見極めつつ、バリュエーション（割高・割安水準）や、市場のリスク要因にも注意を払い、市場環境に柔軟に対応した戦略変更を行っていくことにより、収益の積み増しを図ってまいります。また、ポートフォリオ・リスクの分散を心がけ、ポートフォリオ全体のリスクが過度に大きくならないように配慮した運用を行います。

* 1万口当たりの費用明細 *

項 目	当期 2017/8/11～2018/8/10		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.003%	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.003)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	海外の税務手続きに関する費用等
合 計	1	0.003	

※期中の平均基準価額は17,578円です。

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

（注2）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（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。

* 期中の売買及び取引の状況 * （自 2017年8月11日 至 2018年8月10日）
投資信託証券

		買	付	売	付
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アイルランド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	iシェアーズ J.P. モルガンドル建て新興国債券ETF	—	—	2	252
	iシェアーズ 世界債券ETF	21	2,356	12	1,375
	iシェアーズ 米国ハイイールド債券ETF (iBoxxドル建てLHYC)	—	—	1	202
	ケイマン				
	UBS(CAY)グローバル・グロース・アンド・インカム クラスA	—	—	101	10,710
		(4)	(450)		
	ルクセンブルグ				
	UBS(Lux)ボンド・シキャプーUSドル・コーポレート(USD) I-B-accクラス	—	—	12	2,021
	UBS(Lux)キー・セレクション・シキャプーダイナミック・アルファ(USD) I-B-accクラス	—	—	5	738
国	ルクセンブルグ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	UBS(Lux)インスティテュショナル・ファンドーユーロ・コーポレート・ボンド BAクラス	—	—	16	3,183

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2017年8月11日 至 2018年8月10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。

* 組入資産の明細 * (2018年8月10日現在)

投資信託証券 (外貨建)

フ ァ ン ド 名		期 首	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド)		千口	千口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ J.P. モルガンドル建て新興国債券ETF		7	5	548	60,831	1.8
iシェアーズ 世界債券ETF		13	22	2,413	267,683	8.0
iシェアーズ 米国ハイイールド債券ETF (iBoxxドル建てLHYC)		1	—	—	—	—
(ケイマン)						
UBS (CAY) グローバル・グロース・アンド・インカム クラスA		264	167	17,668	1,959,751	58.5
(ルクセンブルグ)						
UBS (Lux) ボンド・シキャプーUSドル・		37	24	3,885	430,970	12.9
コーポレート (USD) I-B-accクラス						
UBS (Lux) キー・セクション・シキャプーダ		17	11	1,428	158,438	4.7
イナミック・アルファ (USD) I-B-accクラス						
小 計	口 数 ・ 金 額	341	231	25,943	2,877,675	
	銘 柄 数 <比 率>	6	5	—	<85.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)				千ユーロ		
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファン		22	6	1,294	165,519	4.9
ドユーロ・コーポレート・ボンド BAクラス						
(ユーロ…アイルランド)						
iシェアーズ 欧州ハイイールド社債ETF		1	1	121	15,554	0.5
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	23	7	1,415	181,073	
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<5.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	365	239	—	3,058,748	
	銘 柄 数 <比 率>	8	7	—	<91.3%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の明細につきましては、17ページ以降をご参照ください。

* 投資信託財産の構成 *

(2018年8月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 2,125,270	% 62.9
投 資 証 券	933,478	27.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	321,596	9.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,380,344	100.0

(注1) 評価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 (3,305,074千円) の投資信託財産総額 (3,380,344千円) に対する比率は97.8%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。1米ドル=110.92円、1ユーロ=127.90円、1イギリス・ポンド=142.39円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2018年8月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,003,063,821円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	187,074,476
投資信託受益証券(評価額)	2,125,270,520
投 資 証 券(評価額)	933,478,064
未 収 入 金	2,757,240,761
(B) 負 債	2,651,032,349
未 払 金	2,622,732,157
未 払 解 約 金	28,300,000
未 払 利 息	192
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,352,031,472
元 本	1,906,990,140
次 期 繰 越 損 益 金	1,445,041,332
(D) 受 益 権 総 口 数	1,906,990,140口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,578円

[元本増減]

期首元本額	3,116,070,935円
期中追加設定元本額	8,534,062円
期中一部解約元本額	1,217,614,857円
1口当たり純資産額	1.7578円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSコア・コンサバティブ・ファンド	1,888,597,025円
UBS DCコア戦略ファンド	18,393,115円

* 損益の状況 *

(自2017年8月11日 至2018年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	57,051,593円
受 取 配 当 金	57,107,341
受 取 利 息	67,720
支 払 利 息	△ 123,468
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,006,309
売 買 益	494,758,578
売 買 損	△ 485,752,269
(C) 信 託 報 酬 等	△ 130,847
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	65,927,055
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,300,968,482
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,545,938
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 928,400,143
(H) 計 (D+E+F+G)	1,445,041,332
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,445,041,332

(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) 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。

ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS (Lux) ボンド・シキャブーUSドル・コーポレート（USD）の運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2017年5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

自 2016年6月1日 至 2017年5月31日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	14, 287. 26
有価証券に係る受取利息	65, 215, 168. 94
配当金	29, 762. 10
スワップ取引に係る受取利息	171, 708. 34
有価証券の貸付に係る収益	88, 279. 30
その他収益	1, 185, 750. 46
収益合計	66, 704, 956. 40
費用	
スワップ取引に係る支払利息	—146, 660. 99
均一費用	—6, 646, 406. 36
年次税	—445, 945. 01
有価証券の貸付に係る費用	—35, 311. 72
その他の手数料	—294, 497. 76
当座借越等に係る支払利息	—19, 806. 20
費用合計	—7, 588, 628. 04
投資純利益（損失）	59, 116, 328. 36
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	16, 275, 824. 54
オプション取引に係る実現（損）益	197, 000. 00
金融先物取引に係る実現（損）益	—2, 428, 012. 92
為替予約取引に係る実現（損）益	—10, 283, 927. 13
スワップ取引に係る実現（損）益	—1, 831, 767. 32
為替差（損）益	—2, 893, 729. 36
実現（損）益合計	—964, 612. 19
当期実現純（損）益	58, 151, 716. 17
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	—13, 709, 076. 96
金融先物取引に係る未実現評価（損）益	—221, 132. 70
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	10, 160, 686. 87
スワップ取引に係る未実現評価（損）益	2, 159, 994. 22
未実現評価（損）益の変動合計	—1, 609, 528. 57
純資産の純増（減）額	56, 542, 187. 60

2017年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品			
固定利付ノート			
米ドル			
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 7.25000% 98-18.05.18	2,482,000.00	2,610,815.80	0.24
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.75000% 17-15.11.46	3,000,000.00	3,109,920.00	0.29
USD ABBOTT LABORATORIES 2.35000% 16-22.11.19	1,500,000.00	1,509,318.00	0.14
USD ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	5,000,000.00	5,329,020.00	0.50
USD ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	5,625,000.00	5,693,130.00	0.53
USD ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	2,250,000.00	2,306,378.25	0.22
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1,500,000.00	1,628,989.50	0.15
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-30.10.20	1,250,000.00	1,330,616.25	0.12
USD AES CORP 4.87500% 13-15.05.23	1,482,000.00	1,506,082.50	0.14
USD ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	1,234,000.00	1,417,004.67	0.13
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	2,250,000.00	2,299,331.25	0.22
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	2,750,000.00	2,851,703.25	0.27
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.80000% 15-15.03.25	2,250,000.00	2,329,368.75	0.22
USD ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	505,000.00	533,864.80	0.05
USD AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	1,750,000.00	2,004,980.25	0.19
USD AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	7,000,000.00	7,224,021.00	0.68
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.50000% 14-16.07.44	1,250,000.00	1,277,635.00	0.12
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	1,750,000.00	1,883,820.75	0.18
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 6.60000% 16-15.03.46	3,750,000.00	4,652,741.25	0.44
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.95000% 16-15.01.42	900,000.00	994,295.70	0.09
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.70000% 16-01.02.36	4,750,000.00	5,176,417.00	0.48
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26	5,000,000.00	5,146,245.00	0.48
USD ANTHEM INC 3.12500% 12-15.05.22	2,215,000.00	2,269,424.76	0.21
USD APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	5,750,000.00	5,706,426.50	0.53
USD APPLE INC 4.45000% 14-06.05.44	2,500,000.00	2,697,065.00	0.25
USD AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	3,500,000.00	3,520,902.00	0.33
USD AT&T INC 3.90000% 14-11.03.24	8,250,000.00	8,514,907.50	0.80
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	2,500,000.00	2,408,175.00	0.23
USD AT&T INC 5.65000% 16-15.02.47	1,250,000.00	1,350,985.00	0.13
USD BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3,800,000.00	3,994,750.00	0.37
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.49000% 07-15.03.19	5,700,000.00	6,012,873.00	0.56
USD BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 6.05000% 07-04.12.17	2,250,000.00	2,296,075.50	0.21
USD BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2,750,000.00	2,823,205.00	0.26
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2,250,000.00	2,298,975.75	0.22
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	5,000,000.00	5,126,225.00	0.48
USD BAXALTA INC 5.25000% 15-23.06.45	2,750,000.00	3,138,679.50	0.29
USD BECTON DICKINSON AND CO 4.66900% 17-06.06.47	4,000,000.00	4,030,596.00	0.38
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	3,550,000.00	3,542,960.35	0.33
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.75000% 11-15.07.21	1,500,000.00	1,623,184.50	0.15
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	7,750,000.00	7,615,320.50	0.71
USD CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	4,500,000.00	4,544,320.50	0.42
USD CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	1,750,000.00	1,819,144.25	0.17
USD CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	4,000,000.00	4,183,928.00	0.39
USD CELGENE CORP 5.00000% 15-15.08.45	1,250,000.00	1,367,308.75	0.13
USD CF INDUSTRIES INC 4.95000% 13-01.06.43	1,750,000.00	1,544,375.00	0.14
USD CISCO SYSTEMS INC 5.90000% 09-15.02.39	3,200,000.00	4,158,956.80	0.39
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	11,250,000.00	11,451,600.00	1.07
USD CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2,750,000.00	3,606,856.00	0.34
USD CMS ENERGY CORP 8.75000% 09-15.06.19	700,000.00	792,204.00	0.07
USD CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2,750,000.00	2,789,897.00	0.26
USD CONSTELLATION BRANDS INC 3.50000% 17-09.05.27	5,000,000.00	5,031,550.00	0.47
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1,500,000.00	1,530,441.00	0.14
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	2,250,000.00	2,308,729.50	0.22
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2,750,000.00	2,919,237.75	0.27
USD CREDIT SUISSE-SUB 5.40000% 10-14.01.20	1,250,000.00	1,344,577.50	0.13
USD CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	6,000,000.00	6,606,690.00	0.62
USD CVS HEALTH CORP 5.30000% 13-05.12.43	1,500,000.00	1,728,337.50	0.16
USD DANONE-144A 1.69100% 16-30.10.19	2,500,000.00	2,480,440.00	0.23
USD DEUTSCHE BANK AG 2.85000% 16-10.05.19	2,250,000.00	2,273,265.00	0.21
USD DTE ENERGY CO 1.50000% 16-01.10.19	2,250,000.00	2,220,934.50	0.21

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄

		株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15. 10. 23	2,580,000.00	2,743,657.14	0.26
USD	ECOLAB INC 2.25000% 15-12.01.20	1,250,000.00	1,258,483.75	0.12
USD	ECOLAB INC 5.50000% 11-08.12.41	907,000.00	1,107,505.05	0.10
USD	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 6.50000% 08-15.04.18	2,500,000.00	2,597,922.50	0.24
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.95000% 13-01.10.43	2,750,000.00	2,988,128.00	0.28
USD	ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 2.37500% 14-01.07.19	2,138,000.00	2,153,128.49	0.20
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1,750,000.00	1,888,370.75	0.18
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	6,000,000.00	6,159,060.00	0.58
USD	FIRSTENERGY CORP 4.25000% 13-15.03.23	1,000,000.00	1,042,819.00	0.10
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	2,750,000.00	2,778,118.75	0.26
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2,250,000.00	2,223,940.50	0.21
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.50000% 14-01.02.45	3,750,000.00	3,840,682.50	0.36
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50000% 09-15.02.19	1,425,000.00	1,553,926.88	0.15
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1,750,000.00	2,237,978.75	0.21
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	4,000,000.00	4,414,908.00	0.41
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	7,500,000.00	8,480,085.00	0.79
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	750,000.00	760,362.75	0.07
USD	GREAT PLAINS ENERGY INC 3.90000% 17-01.04.27	2,500,000.00	2,536,480.00	0.24
USD	HBOS PLC-144A-SUB 6.75000% 08-21.05.18	3,750,000.00	3,909,600.00	0.37
USD	HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	6,750,000.00	6,920,025.75	0.65
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	5,000,000.00	5,289,780.00	0.49
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	2,000,000.00	2,063,190.00	0.19
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.60000% 16-25.05.23	1,500,000.00	1,547,472.00	0.14
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	4,750,000.00	5,069,209.50	0.47
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	750,000.00	779,796.00	0.07
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.25000% 14-14.03.44	2,750,000.00	3,096,736.50	0.29
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2,250,000.00	2,335,995.00	0.22
USD	HSBC USA INC-SUB 5.00000% 10-27.09.20	1,250,000.00	1,348,115.00	0.13
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 16-08.01.27	3,500,000.00	3,672,403.00	0.34
USD	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.37500% 17-01.06.47	4,250,000.00	4,347,393.00	0.41
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1,500,000.00	1,702,329.00	0.16
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.87500% 13-15.04.18	1,125,000.00	1,143,281.25	0.11
USD	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 7.350% 09-01.02.19	825,000.00	895,742.93	0.08
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	7,450,000.00	8,065,600.95	0.75
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	2,750,000.00	2,762,248.50	0.26
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3,500,000.00	3,618,293.00	0.34
USD	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.40000% 14-01.09.44	2,750,000.00	2,824,742.25	0.26
USD	KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	5,000,000.00	4,713,875.00	0.44
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	1,500,000.00	1,517,481.00	0.14
USD	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-144A 4.75000% 16-02.11.26	4,500,000.00	4,635,000.00	0.43
USD	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.00000% 12-15.04.19	1,586,000.00	1,662,369.07	0.16
USD	MARATHON OIL CORP 2.70000% 15-01.06.20	1,750,000.00	1,749,457.50	0.16
USD	MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	355,000.00	409,132.89	0.04
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2,750,000.00	3,000,786.25	0.28
USD	MASCO CORP 4.45000% 15-01.04.25	750,000.00	802,875.00	0.08
USD	MEDTRONIC INC 4.12500% 11-15.03.21	4,250,000.00	4,546,263.25	0.42
USD	MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 4.25000% 16-31.10.26	1,750,000.00	1,789,900.00	0.17
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	2,750,000.00	2,688,045.25	0.25
USD	MICROSOFT CORP 4.25000% 17-06.02.47	10,000,000.00	10,645,100.00	1.00
USD	MICROSOFT CORP 4.45000% 15-03.11.45	2,250,000.00	2,458,901.25	0.23
USD	MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-144A 4.10000% 17-11.04.23	2,500,000.00	2,497,500.00	0.23
USD	MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	1,750,000.00	1,699,573.75	0.16
USD	MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	3,500,000.00	3,531,951.50	0.33
USD	MORGAN STANLEY 5.62500% 09-23.09.19	5,750,000.00	6,195,038.50	0.58
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	1,500,000.00	1,611,289.50	0.15
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	5,000,000.00	5,183,700.00	0.48
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 15-15.06.25	2,000,000.00	2,061,004.00	0.19
USD	ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	4,000,000.00	4,767,500.00	0.45
USD	ONEOK PARTNERS LP 3.20000% 13-15.09.18	750,000.00	760,908.00	0.07
USD	ORACLE CORP 3.90000% 15-15.05.35	5,750,000.00	5,872,745.25	0.55
USD	ORACLE CORP 4.00000% 16-15.07.46	2,479,000.00	2,455,330.51	0.23
USD	ORANGE 5.37500% 09-08.07.19	3,364,000.00	3,593,821.75	0.34
USD	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 15-15.06.25	5,000,000.00	5,191,320.00	0.49
USD	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.25000% 15-15.03.46	2,750,000.00	2,918,201.00	0.27
USD	PEPSICO INC 4.45000% 15-14.04.46	3,150,000.00	3,421,882.80	0.32
USD	PFIZER INC 4.40000% 14-15.05.44	2,750,000.00	2,958,540.75	0.28
USD	PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2,500,000.00	2,501,592.50	0.23

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄		株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	PPL CAPITAL FUNDING INC 5.00000% 14-15.03.44	750,000.00	834,945.00	0.08
USD	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	1,250,000.00	1,310,055.00	0.12
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2,750,000.00	3,049,279.75	0.29
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	3,000,000.00	2,993,403.00	0.28
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1,000,000.00	1,005,970.00	0.09
USD	RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2,250,000.00	2,422,590.75	0.23
USD	REGENCY ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.00000% 14-01.10.22	1,500,000.00	1,635,985.50	0.15
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4,572,000.00	4,733,300.16	0.44
USD	RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 10-02.11.20	542,000.00	574,167.70	0.05
USD	ROCKWELL COLLINS INC 4.35000% 17-15.04.47	4,000,000.00	4,157,940.00	0.39
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	2,250,000.00	2,489,062.50	0.23
USD	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1,750,000.00	1,872,099.25	0.18
USD	SEMPRA ENERGY 9.80000% 08-15.02.19	625,000.00	705,827.50	0.07
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	3,750,000.00	3,705,618.75	0.35
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	4,000,000.00	4,043,972.00	0.38
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	1,250,000.00	1,280,355.00	0.12
USD	SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	6,250,000.00	6,108,306.25	0.57
USD	SOUTHERN CO 2.75000% 15-15.06.20	1,250,000.00	1,266,172.50	0.12
USD	SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	1,750,000.00	1,830,937.50	0.17
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	2,487,000.00	2,579,807.38	0.24
USD	STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	4,500,000.00	4,578,750.00	0.43
USD	SYNCHRONY FINANCIAL 4.25000% 14-15.08.24	5,750,000.00	5,893,169.25	0.55
USD	T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	500,000.00	518,160.00	0.05
USD	T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	2,000,000.00	2,085,220.00	0.20
USD	T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1,000,000.00	1,065,000.00	0.10
USD	TARGET CORP 3.50000% 14-01.07.24	3,000,000.00	3,136,041.00	0.29
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	3,916,000.00	4,262,648.24	0.40
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	4,500,000.00	4,776,975.00	0.45
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	5,000,000.00	4,860,715.00	0.45
USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.30000% 13-01.02.44	1,500,000.00	1,725,720.00	0.16
USD	TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	3,000,000.00	3,206,490.00	0.30
USD	TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	2,250,000.00	2,280,964.50	0.21
USD	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1,250,000.00	1,300,000.00	0.12
USD	TRANSCANADA PIPELINES LTD 3.80000% 10-01.10.20	1,900,000.00	2,002,814.70	0.19
USD	TRINIDAD GENERATION UNLTD-144A 5.25000% 16-04.11.27	1,750,000.00	1,747,812.50	0.16
USD	UNION PACIFIC CORP 4.05000% 16-01.03.46	1,750,000.00	1,793,650.25	0.17
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	1,250,000.00	1,280,170.00	0.12
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.20000% 16-15.01.47	2,750,000.00	2,882,305.25	0.27
USD	VALE OVERSEAS LTD 5.87500% 16-10.06.21	2,800,000.00	3,016,860.00	0.28
USD	VALERO ENERGY PARTNERS LP 4.37500% 16-15.12.26	5,000,000.00	5,174,680.00	0.48
USD	VALSPAR CORP 4.20000% 12-15.01.22	2,250,000.00	2,392,978.50	0.22
USD	VALSPAR CORP 4.40000% 15-01.02.45	750,000.00	707,061.75	0.07
USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	5,000,000.00	5,193,045.00	0.49
USD	WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	2,750,000.00	2,917,343.00	0.27
USD	WILLIAMS PARTNERS LP 5.80000% 13-15.11.43	1,500,000.00	1,680,385.50	0.16
USD	WILLIAMS PARTNERS LP 4.50000% 13-15.11.23	850,000.00	906,780.00	0.08
USD	XLIT LTD 5.75000% 11-01.10.21	3,100,000.00	3,470,022.20	0.32
USD	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.70000% 15-01.04.20	5,750,000.00	5,818,591.75	0.54
米ドル合計			535,761,969.47	50.08
固定利付ノート合計			535,761,969.47	50.08
変動利付ノート				
米ドル				
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.260%/3M LIBOR+158BP 17-22.02.48	2,000,000.00	2,056,820.00	0.19
USD	METLIFE INC-SUB 6.400%/3M LIBOR+220.5BP 06-15.12.66	2,500,000.00	2,852,200.00	0.27
米ドル合計			4,909,020.00	0.46
変動利付ノート合計			4,909,020.00	0.46
固定利付ミディアム・ターム・ノート				
米ドル				
USD	AVALON BAY COMMUNITIES INC 4.20000% 13-15.12.23	1,057,000.00	1,136,054.08	0.11
USD	AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.45000% 15-01.06.25	1,750,000.00	1,789,718.00	0.17
USD	AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.90000% 16-15.10.46	2,750,000.00	2,663,977.25	0.25
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.62500% 10-01.07.20	2,240,000.00	2,455,411.84	0.23
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7,000,000.00	7,284,949.00	0.68
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	5,750,000.00	6,009,572.25	0.56

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄		株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.62500% 16-19.04.21	4,750,000.00	4,770,377.50	0.44
USD	BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	5,000,000.00	5,091,340.00	0.48
USD	BRANCH BANKING & TRUST CO 2.85000% 14-01.04.21	4,290,000.00	4,397,803.41	0.41
USD	GENERAL ELECTRIC CO 5.87500% 08-14.01.38	1,900,000.00	2,450,232.40	0.23
USD	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.00000% 08-15.01.19	3,399,000.00	3,615,410.93	0.34
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.29500% 16-15.08.21	3,750,000.00	3,735,045.00	0.35
USD	MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45	1,450,000.00	1,605,154.35	0.15
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2,500,000.00	2,619,985.00	0.24
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 2.375000% 16-26.10.21	6,250,000.00	6,179,687.50	0.58
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 4.500000% 16-26.10.46	2,750,000.00	2,776,125.00	0.26
USD	STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	4,500,000.00	4,885,425.00	0.46
USD	WELLS FARGO & CO 4.60000% 11-01.04.21	6,279,000.00	6,800,690.72	0.63
USD	WELLS FARGO & CO-SUB 4.65000% 14-04.11.44	3,500,000.00	3,624,789.00	0.34
USD	WELLS FARGO & CO-SUB 4.90000% 15-17.11.45	2,750,000.00	2,958,793.75	0.28
USD	WELLS FARGO & CO-SUB 4.75000% 16-07.12.46	3,500,000.00	3,695,272.00	0.34
米ドル合計			80,545,813.98	7.53
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			80,545,813.98	7.53
変動利付メディアム・ターム・ノート				
米ドル				
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1,750,000.00	1,982,069.25	0.19
米ドル合計			1,982,069.25	0.19
変動利付メディアム・ターム・ノート合計			1,982,069.25	0.19
固定利付債券				
米ドル				
USD	ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1,250,000.00	1,285,937.50	0.12
USD	AMGEN INC 1.85000% 16-19.08.21	5,000,000.00	4,913,610.00	0.46
USD	BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1,250,000.00	1,178,741.25	0.11
USD	BIOGEN INC 5.20000% 15-15.09.45	2,000,000.00	2,226,328.00	0.21
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 16-04.05.26	1,500,000.00	1,496,617.50	0.14
USD	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	1,050,000.00	1,604,917.65	0.15
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 4.15000% 15-01.04.45	1,500,000.00	1,563,828.00	0.15
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	3,500,000.00	3,543,750.00	0.33
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925,000.00	1,197,715.90	0.11
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900,000.00	1,143,860.40	0.11
USD	FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.28	2,550,000.00	3,009,479.40	0.28
USD	GENERAL MOTORS CO 6.75000% 16-01.04.46	2,000,000.00	2,321,868.00	0.22
USD	HCP INC 3.40000% 15-01.12.22	800,000.00	836,185.60	0.08
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 8.37500% 89-01.11.19	1,306,000.00	1,507,043.03	0.14
USD	KERR-MCGEE CORP 7.87500% 01-15.09.31	550,000.00	719,441.80	0.07
USD	MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	2,750,000.00	3,011,140.00	0.28
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.62500% 10-21.06.40	516,000.00	698,383.30	0.06
USD	REGENCY ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.87500% 14-01.03.22	2,500,000.00	2,799,877.50	0.26
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.85000% 15-15.08.45	1,750,000.00	2,119,479.25	0.20
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND NV-SUB 4.65000% 04-04.06.18	1,250,000.00	1,292,905.00	0.12
USD	SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1,750,000.00	2,240,843.50	0.21
USD	TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.37500% 93-15.03.23	1,300,000.00	1,642,452.50	0.15
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 6.87500% 08-15.02.38	725,000.00	1,016,446.37	0.09
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	5,000,000.00	5,332,725.00	0.50
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	2,250,000.00	2,454,212.25	0.23
USD	WILLIAMS PARTNERS LP 3.60000% 15-15.03.22	1,750,000.00	1,798,921.25	0.17
米ドル合計			52,956,709.95	4.95
固定利付債券合計			52,956,709.95	4.95
変動利付債券				
米ドル				
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2,750,000.00	4,096,570.50	0.38
米ドル合計			4,096,570.50	0.38
変動利付債券合計			4,096,570.50	0.38
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計			680,252,153.15	63.59

銘柄

株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
-------	---	------------------

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品

固定利付モーゲージ・バック証券

米ドル			
USD AMERICOLD 2010 LLC TRUST-144A-SUB 7.44300% 10-11.01.29	1,750,000.00	1,975,088.50	0.19
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	3,125,000.00	3,138,169.37	0.29
米ドル合計		5,113,257.87	0.48
固定利付モーゲージ・バック証券合計		5,113,257.87	0.48

変動利付モーゲージ・バック証券

米ドル			
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2,375,000.00	2,355,340.23	0.22
USD COMM 2014-TWC MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+85BP 14-13.02.32	1,750,000.00	1,753,295.78	0.17
USD CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+215BP 15-15.04.29	4,500,000.00	4,511,266.65	0.42
USD GAHR COMMERCIAL MORT TRST NRF-144A-SUB VAR 15-01.12.34	4,000,000.00	4,076,206.00	0.38
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB FLR 14-15.07.31	1,750,000.00	1,749,875.40	0.16
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	3,500,000.00	3,539,752.65	0.33
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	3,500,000.00	3,040,633.99	0.29
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750,000.00	751,605.52	0.07
米ドル合計		21,777,976.22	2.04
変動利付モーゲージ・バック証券合計		21,777,976.22	2.04

固定利付ノート

米ドル			
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.70000% 15-15.09.24	2,750,000.00	2,852,723.50	0.27
USD A. P. MOELLER-MAERSK-144A 2.55000% 14-22.09.19	1,500,000.00	1,508,782.50	0.14
USD A. P. MOELLER-MAERSK-144A 3.87500% 15-28.09.25	2,750,000.00	2,779,210.50	0.26
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	750,000.00	745,149.75	0.07
USD ALABAMA POWER COMPANY 6.00000% 09-01.03.39	665,000.00	836,208.24	0.08
USD ALLERGAN FUNDING SCS 4.55000% 15-15.03.35	912,000.00	945,546.09	0.09
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	1,250,000.00	1,276,945.00	0.12
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	5,000,000.00	5,108,385.00	0.48
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 4.60000% 14-06.02.24	2,750,000.00	2,867,700.00	0.27
USD AT&T INC 5.45000% 17-01.03.47	5,000,000.00	5,289,030.00	0.49
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 2.95000% 12-15.09.22	1,250,000.00	1,269,108.75	0.12
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.12500% 10-15.05.21	1,250,000.00	1,327,540.00	0.12
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	735,000.00	887,902.79	0.08
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	5,000,000.00	5,863,375.00	0.55
USD CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	3,000,000.00	3,590,628.00	0.34
USD CELGENE CORP 4.00000% 13-15.08.23	2,900,000.00	3,099,705.60	0.29
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	4,355,000.00	4,812,275.00	0.45
USD CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2,750,000.00	2,981,616.00	0.28
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO 5.95000% 06-15.12.36	5,124,000.00	6,111,189.84	0.57
USD CNA FINANCIAL CORP 5.75000% 11-15.08.21	1,225,000.00	1,373,331.58	0.13
USD CONSTELLATION BRANDS INC 3.87500% 14-15.11.19	1,500,000.00	1,565,154.00	0.15
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	2,250,000.00	2,296,372.50	0.21
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 15-18.05.20	7,000,000.00	7,039,452.00	0.66
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 3.48000% 16-01.06.19	1,500,000.00	1,535,743.50	0.14
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2,750,000.00	2,897,969.25	0.27
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	2,750,000.00	3,035,540.75	0.28
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1,500,000.00	1,926,516.00	0.18
USD DIAGEO INVESTMENT CORP 2.87500% 12-11.05.22	5,708,000.00	5,871,180.31	0.55
USD DISH DBS CORP 4.62500% 12-15.07.17	2,450,000.00	2,453,062.50	0.23
USD DOMINION ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 16-01.07.19	1,250,000.00	1,269,028.75	0.12
USD DTE ENERGY CO 3.85000% 13-01.12.23	8,525,000.00	8,930,065.38	0.83
USD EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 5.00000% 17-25.01.47	1,250,000.00	1,346,875.00	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	2,500,000.00	2,473,130.00	0.23
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 2.70000% 14-01.04.19	2,110,000.00	2,112,540.44	0.20
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	250,000.00	258,238.50	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85000% 16-15.07.26	1,500,000.00	1,579,695.00	0.15
USD ERAC USA FINANCE-144A 2.80000% 13-01.11.18	2,750,000.00	2,779,513.00	0.26
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.75000% 10-15.07.20	1,780,000.00	1,905,707.16	0.18
USD EXELON CORP 5.62500% 05-15.06.35	1,250,000.00	1,462,346.25	0.14
USD FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15.01.43	4,000,000.00	3,768,540.00	0.35
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.00000% 01-15.08.31	525,000.00	430,500.00	0.04
USD GENERAL MOTORS CO 6.25000% 14-02.10.43	1,000,000.00	1,096,187.00	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	2,000,000.00	2,069,074.00	0.19

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄		株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	1,250,000.00	1,331,450.00	0.12
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.37500% 14-01.11.18	250,000.00	256,875.00	0.02
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.87500% 14-01.11.20	750,000.00	795,000.00	0.07
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500,000.00	541,250.00	0.05
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.75000% 15-15.09.20	2,000,000.00	2,025,700.00	0.19
USD	HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	2,250,000.00	2,410,650.00	0.23
USD	HCP INC 4.20000% 14-01.03.24	500,000.00	520,804.50	0.05
USD	HUMANA INC 2.62500% 14-01.10.19	2,750,000.00	2,786,385.25	0.26
USD	HUMANA INC 4.95000% 14-01.10.44	3,236,000.00	3,563,683.83	0.33
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 3.70000% 16-08.01.22	2,250,000.00	2,309,022.00	0.22
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.25000% 11-15.05.19	855,000.00	919,269.50	0.09
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	930,000.00	993,568.29	0.09
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.35000% 11-15.08.21	2,000,000.00	2,150,168.00	0.20
USD	KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	4,000,000.00	4,483,892.00	0.42
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 16-15.07.35	1,750,000.00	1,873,672.50	0.17
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.95000% 12-01.05.22	1,150,000.00	1,269,326.30	0.12
USD	LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.00000% 10-01.03.20	6,725,000.00	7,377,264.48	0.69
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 8.75000% 09-01.07.19	364,000.00	412,216.90	0.04
USD	MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	2,250,000.00	2,196,204.75	0.21
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 14-15.09.44	1,750,000.00	1,645,918.75	0.15
USD	MONTELL FINANCE CO BV-144A 8.10000% 97-15.03.27	2,500,000.00	3,363,267.50	0.31
USD	MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10,000,000.00	10,321,050.00	0.96
USD	MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	5,750,000.00	6,000,970.25	0.56
USD	MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	2,750,000.00	2,872,474.00	0.27
USD	MOSAIC CO 5.62500% 13-15.11.43	5,000,000.00	5,123,935.00	0.48
USD	MURPHY OIL CORP STEP-UP 12-01.12.17	2,500,000.00	2,500,000.00	0.23
USD	MYLAN NV 3.95000% 17-15.06.26	4,000,000.00	4,014,120.00	0.38
USD	MYLAN NV 5.25000% 17-15.06.46	3,000,000.00	3,181,035.00	0.30
USD	NBC UNIVERSAL INC 6.40000% 11-30.04.40	2,750,000.00	3,642,270.50	0.34
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.35000% 14-04.03.19	1,250,000.00	1,257,587.50	0.12
USD	NORDEA BANK AB-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	3,060,000.00	3,228,912.00	0.30
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	500,000.00	506,875.00	0.05
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	1,250,000.00	1,253,125.00	0.12
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.75000% 15-01.04.45	4,250,000.00	4,122,602.00	0.39
USD	ORACLE CORP 4.30000% 14-08.07.34	1,750,000.00	1,875,422.50	0.18
USD	ORACLE CORP 5.37500% 11-15.07.40	1,175,000.00	1,411,153.85	0.13
USD	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	750,000.00	796,875.00	0.07
USD	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.90000% 14-15.12.24	3,000,000.00	3,062,157.00	0.29
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.50000% 12-20.03.42	800,000.00	840,016.80	0.08
USD	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.90000% 16-01.10.46	2,100,000.00	2,070,366.90	0.19
USD	PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	3,260,000.00	3,427,863.92	0.32
USD	PROGRESS ENERGY INC 7.05000% 09-15.03.19	2,130,000.00	2,315,050.14	0.22
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.20000% 10-15.11.40	1,970,000.00	2,546,940.11	0.24
USD	QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	3,500,000.00	3,504,375.00	0.33
USD	RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 12-22.03.22	84,000.00	88,331.38	0.01
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	5,750,000.00	5,863,907.50	0.55
USD	SOUTHERN POWER CO 5.25000% 13-15.07.43	3,884,000.00	4,169,217.65	0.39
USD	SPECTRA ENERGY CAPITAL LLC 3.30000% 13-15.03.23	1,750,000.00	1,752,241.75	0.16
USD	TESORO CORP-144A 4.75000% 16-15.12.23	3,000,000.00	3,157,500.00	0.30
USD	TRAVELERS COMPANIES INC 3.90000% 10-01.11.20	2,750,000.00	2,918,671.25	0.27
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 13-15.09.20	8,000,000.00	8,575,496.00	0.80
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.86200% 15-21.08.46	5,000,000.00	4,969,700.00	0.46
USD	WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	3,500,000.00	3,576,958.00	0.33
USD	XCEL ENERGY INC 4.70000% 10-15.05.20	3,200,000.00	3,397,273.60	0.32
USD	XLIT LTD-SUB 5.50000% 15-31.03.45	2,500,000.00	2,623,835.00	0.25
USD	YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	4,820,000.00	4,845,594.20	0.45
米ドル合計			274,668,277.78	25.68
固定利付ノート合計			274,668,277.78	25.68
変動利付ノート				
米ドル				
USD	RIO TINTO FINANCE USA LTD 9.000%/RATING LINKED 09-01.05.19	1,132,000.00	1,279,397.72	0.12
米ドル合計			1,279,397.72	0.12
変動利付ノート合計			1,279,397.72	0.12

銘柄

株数／額面
米ドル建評価額
先物／為替予約取引／
スワップに係る
未実現(損)益
純資産
比率
(%)

固定利付ミディアム・ターム・ノート

米ドル				
USD	AVALONBAY COMMUNITIES INC 3.95000% 10-15.01.21	1,095,000.00	1,151,376.08	0.11
USD	KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2,750,000.00	3,022,065.75	0.28
USD	PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.95000% 13-30.01.23	1,250,000.00	1,271,240.00	0.12
USD	PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.62500% 15-19.11.20	5,750,000.00	5,815,987.00	0.54
米ドル合計			11,260,668.83	1.05
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計			11,260,668.83	1.05

固定利付債券

米ドル						
USD	A. P. MOELLER-MAERSK-144A	3.75000%	14-22.09.24	2,895,000.00	2,935,260.77	0.27
USD	COMCAST CORP	6.95000%	07-15.08.37	2,750,000.00	3,828,217.25	0.36
USD	EL PASO NATURAL GAS CO	8.37500%	03-15.06.32	1,050,000.00	1,359,799.35	0.13
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.55000%	14-23.10.19	5,750,000.00	5,808,989.25	0.54
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB	7.80000%	07-15.03.37	4,250,000.00	5,142,500.00	0.48
USD	NEVADA POWER CO	6.65000%	06-01.04.36	1,174,000.00	1,582,684.67	0.15
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB	3.95000%	12-09.11.22	1,250,000.00	1,307,716.25	0.12
USD	SYNCHRONY FINANCIAL	2.70000%	15-03.02.20	1,500,000.00	1,509,655.50	0.14
米ドル合計					23,474,823.04	2.19
固定利付債券合計					23,474,823.04	2.19

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計

337,574,401.46 31.56

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品

固定利付ノート				
米ドル				
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.27000% 17-15.05.47	4,500,000.00	4,614,930.00	0.43
米ドル合計			4,614,930.00	0.43
固定利付ノート合計			4,614,930.00	0.43

固定利付債券

米ドル				
USD	AMGEN INC 4.56300% 17-15.06.48	774,000.00	793,423.53	0.08
米ドル合計			793,423.53	0.08
固定利付債券合計			793,423.53	0.08

変動利付債券

米ドル				
USD	WASH MUT PREF FDG IV-144A-SUB ESCROW 9.750%/3M+472BP 07-PRP	5,950.00	0.00	0.00
米ドル合計			0.00	0.00
変動利付債券合計			0.00	0.00

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品合計

5,408,353.53 0.51

最近発行された譲渡性のある有価証券および金融商品

固定利付ノート				
米ドル				
USD	CENOVUS ENERGY INC-144A 5.40000% 17-15.06.47	8,000,000.00	7,789,328.00	0.73
USD	CRH AMERICA FINANCE INC-144A 3.40000% 17-09.05.27	2,000,000.00	2,015,142.00	0.19
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.20000% 16-01.11.46	6,232,000.00	5,710,493.78	0.53
米ドル合計			15,514,963.78	1.45
固定利付ノート合計			15,514,963.78	1.45

最近発行された譲渡性のある有価証券および金融商品合計

15,514,963.78 1.45

投資有価証券合計

1,038,749,871.92 97.11

銘柄	株数／額面		米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
デリバティブ商品				
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品				
債券に係る金融先物				
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	－150.00	－86,718.75	－0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	－105.00	－222,304.95	－0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	150.00	55,078.50	0.01
債券に係る金融先物合計			－253,945.20	－0.02
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計			－253,945.20	－0.02
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていないデリバティブ商品				
クレジット・デフォルト・スワップ				
USD	MORGAN STANLEY/MUR CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 16-20.12.17	－2,500,000.00	－13,307.25	0.00
USD	ICE/CDX.NA.HY.28 JUN22 CDI REC 5.00000% 17-20.06.22	25,000,000.00	2,131,922.22	0.20
クレジット・デフォルト・スワップ合計			2,118,614.97	0.20
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていないデリバティブ商品合計			2,118,614.97	0.20
デリバティブ商品合計			1,864,669.77	0.18
為替予約取引				
為替予約取引（購入／売却）				
購入通貨		売却通貨	満期日	
GBP	2,302,500.00	USD	2,995,737.85	23.6.2017
CHF	21,488,100.00	USD	22,024,326.27	23.6.2017
EUR	225,436,900.00	USD	251,772,438.66	23.6.2017
EUR	3,604,300.00	USD	4,036,624.97	23.6.2017
為替予約取引（購入／売却）合計			2,237,020.25	0.21
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他流動資産			20,217,282.35	1.89
その他の資産および負債			6,640,537.22	0.61
純資産合計			1,069,709,381.51	100.00

ケイマン籍外国投資信託 UBS (CAY) グローバル・グロース・アンド・インカム クラスAの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2017年12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

自 2017年1月1日 至 2017年12月31日
米ドル

収益

受取利息	5,222
配当収入	937,161
金融資産、負債及び外国通貨取引に係る実現純利益	1,619,172
金融資産、負債及び外国通貨取引に係る未実現評価益の純変動額	2,103,153
収益合計	4,664,708

費用

保管料	98,011
専門家報酬	41,760
管理費	20,673
取引手数料	16,060
信託報酬	10,001
名義書換代理人手数料	1,787
その他費用	428
費用合計	188,720

営業利益

4,475,988

金融費用

償還可能投資信託受益証券保有者への分配金	(629,466)
----------------------	-----------

分配後および税引前利益

3,846,522

源泉徴収税

(65,813)

解約可能受益者に属する純資産の増減額

3,780,709

2017年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
	普通株式		
	オーストラリア		
	土木・建設		
619	CIMIC Group, Ltd.	0.1	24,910
	鉄鋼		
14,617	Fortescue Metals Group, Ltd.	0.2	55,791
	レジャー		
443	Flight Centre Travel Group, Ltd.	0.1	15,329
	通信		
13,742	Telstra Corp., Ltd.	0.1	39,016
	オーストラリア合計		135,046
	オーストリア		
	銀行		
1,640	Raiffeisen Bank International AG	0.2	59,473
	石油・ガス		
1,533	OMV AG	0.4	97,251
	オーストリア合計		156,724
	ベルギー		
	銀行		
344	KBC Group NV	0.1	29,374
	ベルギー合計		29,374
	バミューダ		
	投資会社		
16,628	Blue Capital Global Reinsurance Fund, Ltd.*	0.1	18,828
	バミューダ合計		18,828
	カナダ		
	衣服		
370	Gildan Activewear, Inc. Class A	0.1	11,992
	自動車部品・機器		
1,024	Linamar Corp.	0.2	59,832
1,753	Magna International, Inc.	0.4	99,672
			159,504
	銀行		
563	Canadian Imperial Bank of Commerce	0.2	55,062
	コンピューター		
1,521	BlackBerry, Ltd.	0.1	17,044
	食品		
3,629	Empire Co., Ltd.	0.3	70,932
872	Metro, Inc.	0.1	28,012
317	Saputo, Inc.	0.0	11,431
			110,375
	鉱業		
2,060	Lundin Mining Corp.	0.0	13,745
3,578	Teck Resources, Ltd. Class B	0.4	93,865
			107,610
	小売		
389	Canadian Tire Corp., Ltd. Class A	0.2	50,886
	カナダ合計		512,473
	デンマーク		
	バイオテクノロジー		
323	H Lundbeck A/S	0.1	16,409
	代替エネルギー資源		
1,154	Vestas Wind Systems A/S	0.3	79,807
	デンマーク合計		96,216

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
	フィンランド		
	林産品・紙		
3,253	UPM-Kymmene OYJ	0.4	101,210
	石油・ガス		
1,252	Neste OYJ	0.3	80,206
	フィンランド合計		181,416
	フランス		
	自動車		
581	Peugeot SA	0.0	11,829
	銀行		
275	BNP Paribas SA	0.1	20,556
	土木・建設		
438	Eiffage SA	0.2	48,041
	保険		
918	AXA SA	0.1	27,266
	石油・ガス		
2,335	Total SA	0.5	129,104
	フランス合計		236,796
	ドイツ		
	航空		
1,377	Deutsche Lufthansa AG	0.2	50,795
	化学		
983	Covestro AG	0.4	101,549
	電力		
8,622	E.ON SE	0.4	93,811
1,228	Innogy SE	0.2	48,182
3,786	RWE AG	0.3	77,286
			219,279
	土木・建設		
458	HOCHTIEF AG	0.3	81,175
	機械		
469	MAN SE	0.2	53,727
	メディア		
671	ProSiebenSat.1 Media SE	0.1	23,129
	小売		
262	HUGO BOSS AG	0.1	22,318
	ドイツ合計		551,972
	ガーンジー		
	投資会社		
540,000	Highbridge Multi Strategy Fund, Ltd.*	0.2	52,011
	ガーンジー合計		52,011
	香港		
	電力		
8,000	CLP Holdings, Ltd.	0.3	81,818
29,500	HK Electric Investments & HK Electric Investments, Ltd.	0.1	26,982
			108,800
	食品		
77,000	WH Group, Ltd.	0.3	86,877
	不動産		
3,000	Hysan Development Co., Ltd.	0.1	15,907
9,000	Kerry Properties, Ltd.	0.1	40,468
10,000	Sino Land Co., Ltd.	0.1	17,704
			74,079
	香港合計		269,756
	アイルランド		
	コンピューター		
795	Accenture Plc. Class A	0.5	121,707
	アイルランド合計		121,707

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
	イスラエル		
	銀行		
12,287	Bank Hapoalim BM	0.4	90,569
17,768	Bank Leumi Le-Israel BM	0.4	107,325
			197,894
	イスラエル合計		197,894
	イタリア		
	電力		
7,487	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	0.2	43,549
	通信		
66,363	Telecom Italia SpA	0.2	57,416
	イタリア合計		100,965
	日本		
	自動車部品・機器		
900	JTEKT Corp.	0.1	15,467
	銀行		
1,000	Yamaguchi Financial Group, Inc.	0.0	11,886
	建材		
2,300	Asahi Glass Co., Ltd.	0.4	99,636
	化学		
1,600	Daicel Corp.	0.1	18,209
800	Kuraray Co., Ltd.	0.1	15,098
9,200	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	0.4	100,983
2,900	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	0.3	83,280
12,000	Sumitomo Chemical Co., Ltd.	0.3	86,285
			303,855
	化粧品・パーソナルケア		
1,500	Pola Orbis Holdings, Inc.	0.2	52,663
	流通・卸		
5,700	Marubeni Corp.	0.2	41,294
	各種金融サービス		
12,600	Nomura Holdings, Inc.	0.3	74,392
	電力		
4,700	Kansai Electric Power Co., Inc.	0.2	57,577
	電子機器		
1,800	MINEBEA MITSUMI, Inc.	0.1	37,758
	土木・建設		
3,000	Kajima Corp.	0.1	28,868
900	Taisei Corp.	0.2	44,820
			73,688
	娯楽		
2,000	Sega Sammy Holdings, Inc.	0.1	24,820
	環境制御		
1,800	Kurita Water Industries, Ltd.	0.2	58,482
	ガス		
2,200	Osaka Gas Co., Ltd.	0.2	42,379
	住宅		
1,900	Sekisui Chemical Co., Ltd.	0.1	38,152
	建設・鉱山機械		
1,000	Hitachi, Ltd.	0.0	7,793
	機械		
3,900	Amada Holdings Co., Ltd.	0.2	53,108
	各種機械		
1,000	FUJIFILM Holdings Corp.	0.2	40,879
	石油・ガス		
2,000	JXTG Holdings, Inc.	0.1	12,907
4,600	Showa Shell Sekiyu KK	0.2	62,477
			75,384

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
500	不動産 Daito Trust Construction Co., Ltd.	0.4	101,975
200	小売 Lawson, Inc.	0.1	13,298
1,600	通信 KDDI Corp.	0.2	39,833
500	運輸 Central Japan Railway Co.	0.3	89,570
	日本合計		1,353,889
1,276	オランダ 電子機器 Koninklijke Philips NV	0.2	48,326
299	投資会社 EXOR NV	0.1	18,347
3,134	石油・ガス Royal Dutch Shell Plc. Class B	0.4	106,348
290	パイプライン Koninklijke Vopak NV	0.0	12,735
	オランダ合計		185,756
1,118	ノルウェー 石油・ガス Statoil ASA	0.1	23,947
	ノルウェー合計		23,947
26,500	シンガポール 食品 Wilmar International, Ltd.	0.2	61,273
	シンガポール合計		61,273
582	南アフリカ 林産品・紙 Mondi Plc.	0.1	15,203
	南アフリカ合計		15,203
21,161	スペイン 銀行 CaixaBank SA	0.4	98,820
1,002	土木・建設 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	0.2	39,248
286	Aena SME SA	0.2	58,040
			97,288
5,212	石油・ガス Repsol SA	0.3	92,283
	スペイン合計		288,391
695	スウェーデン 農業 Swedish Match AB	0.1	27,435
2,089	自動車 Volvo AB Class B	0.1	38,961
2,431	工作機械 Sandvik AB	0.2	42,667
	スウェーデン合計		109,063
202	スイス 電子機器 Garmin, Ltd.	0.0	12,033
293	保険 Baloise Holding AG	0.2	45,611
354	Zurich Insurance Group AG	0.4	107,744
			153,355
	スイス合計		165,388

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
	イギリス		
	衣服		
915	Michael Kors Holdings, Ltd.	0.2	57,599
	食品		
12,036	J Sainsbury Plc.	0.2	39,304
27,256	Wm Morrison Supermarkets Plc.	0.3	81,078
			120,382
	住宅		
7,166	Barratt Developments Plc.	0.2	62,768
1,559	Berkeley Group Holdings Plc.	0.3	88,512
5,911	Taylor Wimpey Plc.	0.1	16,504
			167,784
	保険		
6,166	Legal & General Group Plc.	0.1	22,796
	通信		
13,146	Vodafone Group Plc.	0.2	41,791
	運輸		
3,798	Royal Mail Plc.	0.1	23,248
	イギリス合計		433,600
	アメリカ合衆国		
	農業		
453	Archer-Daniels-Midland Co.	0.1	18,156
	自動車部品・機器		
535	Lear Corp.	0.4	94,513
	銀行		
357	Capital One Financial Corp.	0.1	35,550
1,144	Comerica, Inc.	0.4	99,311
2,578	Fifth Third Bancorp	0.3	78,216
1,739	JPMorgan Chase & Co.	0.7	185,969
1,031	KeyCorp	0.1	20,795
586	PNC Financial Services Group, Inc.	0.3	84,554
1,274	Regions Financial Corp.	0.1	22,015
905	US Bancorp	0.2	48,490
1,441	Wells Fargo & Co.	0.4	87,425
			662,325
	飲料		
1,205	PepsiCo, Inc.	0.6	144,504
	バイオテクノロジー		
733	Amgen, Inc.	0.5	127,469
133	Biogen, Inc.	0.2	42,370
260	Celgene Corp.	0.1	27,133
1,595	Gilead Sciences, Inc.	0.4	114,266
			311,238
	化学		
164	Monsanto Co.	0.1	19,152
	商用サービス		
3,686	H&R Block, Inc.	0.4	96,647
957	Total System Services, Inc.	0.3	75,689
			172,336
	コンピューター		
895	Apple, Inc.	0.6	151,461
3,249	Hewlett Packard Enterprise Co.	0.2	46,656
569	International Business Machines Corp.	0.3	87,296
2,044	Seagate Technology Plc.	0.3	85,521
569	Western Digital Corp.	0.2	45,252
			416,186

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
各種金融サービス			
147	Alliance Data Systems Corp.	0.2	37,262
288	Ameriprise Financial, Inc.	0.2	48,807
1,185	SEI Investments Co.	0.3	85,154
			171,223
電力			
1,134	FirstEnergy Corp.	0.2	34,723
1,866	Vistra Energy Corp.	0.1	34,185
			68,908
電子機器			
477	Waters Corp.	0.4	92,152
土木・建設			
1,306	Fluor Corp.	0.3	67,455
食品			
1,109	Campbell Soup Co.	0.2	53,354
ヘルスケア製品			
758	Baxter International, Inc.	0.2	48,997
849	Varian Medical Systems, Inc.	0.3	94,366
			143,363
ヘルスケアサービス			
982	Centene Corp.	0.4	99,064
964	HCA Healthcare, Inc.	0.3	84,678
404	Humana, Inc.	0.4	100,220
			283,962
家庭用品			
741	Avery Dennison Corp.	0.3	85,111
199	Church & Dwight Co., Inc.	0.1	9,984
			95,095
保険			
412	Aflac, Inc.	0.1	36,165
1,105	Athene Holding, Ltd. Class A	0.2	57,140
626	Reinsurance Group of America, Inc. Class A	0.4	97,612
			190,917
インターネット			
40	Alphabet, Inc. Class A	0.2	42,136
44	Alphabet, Inc. Class C	0.2	46,042
68	Amazon.com, Inc.	0.3	79,524
584	F5 Networks, Inc.	0.3	76,632
156	Facebook, Inc. Class A	0.1	27,528
			271,862
レジャー			
743	Carnival Corp.	0.2	49,313
715	Carnival Plc.	0.2	47,316
288	Royal Caribbean Cruises, Ltd.	0.1	34,353
			130,982
メディア			
3,237	Discovery Communications, Inc. Class A	0.3	72,444
977	Time Warner, Inc.	0.3	89,366
			161,810
石油・ガス			
143	Exxon Mobil Corp.	0.0	11,960
1,618	Marathon Petroleum Corp.	0.4	106,756
1,023	Valero Energy Corp.	0.4	94,024
			212,740

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
医薬品			
1,397	AbbVie, Inc.	0.5	135,104
725	Bristol-Myers Squibb Co.	0.2	44,428
1,337	Eli Lilly & Co.	0.4	112,923
1,535	Express Scripts Holding Co.	0.4	114,572
92	Johnson & Johnson	0.1	12,854
			419,881
不動産投資			
1,600	Annaly Capital Management, Inc.	0.1	19,024
4,800	Host Hotels & Resorts, Inc.	0.4	95,280
10,353	VEREIT, Inc.	0.3	80,650
			194,954
小売			
810	Best Buy Co., Inc.	0.2	55,461
682	CVS Health Corp.	0.2	49,445
72	Home Depot, Inc.	0.1	13,646
1,015	Kohl's Corp.	0.2	55,043
2,121	Macy's, Inc.	0.2	53,428
522	Nordstrom, Inc.	0.1	24,732
465	Tapestry, Inc.	0.1	20,567
594	Target Corp.	0.2	38,759
158	Walgreens Boots Alliance, Inc.	0.0	11,474
662	Yum! Brands, Inc.	0.2	54,026
			376,581
貯蓄貸付組合			
764	People's United Financial, Inc.	0.0	14,287
半導体			
1,458	Applied Materials, Inc.	0.3	74,533
2,413	Intel Corp.	0.4	111,384
940	KLA-Tencor Corp.	0.4	98,766
547	Lam Research Corp.	0.4	100,687
1,476	Maxim Integrated Products, Inc.	0.3	77,165
639	Texas Instruments, Inc.	0.3	66,737
1,360	Xilinx, Inc.	0.3	91,691
			620,963
ソフトウェア			
671	Intuit, Inc.	0.4	105,870
1,320	Microsoft Corp.	0.4	112,913
1,727	Oracle Corp.	0.3	81,653
763	VMware, Inc. Class A	0.4	95,619
			396,055
通信			
3,066	Cisco Systems, Inc.	0.5	117,428
3,082	Juniper Networks, Inc.	0.3	87,837
			205,265
運輸			
1,233	Expeditors International of Washington, Inc.	0.3	79,763
			6,089,982
アメリカ合衆国合計			\$ 11,387,670
普通株式合計			
投資会社			
バミューダ			
500,500	Catco Reinsurance Opportunities Fund, Ltd.	2.0	508,008
			508,008

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

株数	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 米ドル
	ガーンジー		
264,000	HICL Infrastructure Co., Ltd.	2.2	564,973
268,172	International Public Partnerships, Ltd.	2.2	568,460
630,000	NB Global Floating Rate Income Fund, Ltd.	3.2	807,064
487,179	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund, Ltd.	2.9	744,706
			2,685,203
	ガーンジー合計		2,685,203
	アイルランド		
9,100	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF	5.6	1,430,599
20,100	iShares Edge MSCI Emerging Markets Minimum Volatility UCITS ETF	2.4	604,809
6,700	iShares EUR High Yield Corp. Bond UCITS ETF	3.4	863,911
10,200	iShares JP Morgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	4.5	1,168,410
2,200	iShares MSCI EMU Small Capital UCITS ETF EUR Acc	2.1	537,915
17,800	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF	8.1	2,077,438
12,200	iShares USD High Yield Corp. Bond UCITS ETF	4.9	1,265,384
			7,948,466
	アイルランド合計		7,948,466
	シンガポール		
116,600	iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond Index ETF	4.9	1,254,616
	シンガポール合計		1,254,616
	イギリス		
134,068	3i Infrastructure Plc.	1.5	377,230
	イギリス合計		377,230
	投資会社		12,773,523

2017年12月31日現在の未決済先物契約

ポジション	銘柄	限月	契約数	未実現利益（損失） （単位：米ドル）
Long	Canada Government 10-Year Bond	03/2018	19	(27, 224)
Long	Euro Stoxx Bank Future	03/2018	62	(16, 043)
Long	HSCEI Index Future	01/2018	16	25, 942
Long	Mini Msci Emg Market Future	03/2018	18	36, 900
Long	Topix Index Future	03/2018	2	3, 791
Long	US 10 Year Note (CBT) Future	03/2018	24	(15, 375)
Long	US Ultra Bond (CBT) Future	03/2018	4	2, 187
Short	Dax Index Future	03/2018	(2)	13, 149
Short	FTSE China A50 Future	01/2018	(60)	675
Short	MSCI Taiwan Index Future	01/2018	(12)	(7, 320)
Short	S&P 500 Future	03/2018	(10)	(11, 075)
Short	US 2 Year Note (CBT) Future	03/2018	(19)	8, 015
				<u>13, 622</u>

2017年12月31日現在の未決済為替予約取引（対純資産比率－0.4%）

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現純益 （純損）
CNY	Citibank NA	1, 890, 000	01/09/2018	USD	285, 783	\$ 4, 362	\$ —	\$ 4, 362
COP	JP Morgan Chase & Co.	634, 115, 288	01/09/2018	USD	209, 892	2, 459	—	2, 459
COP	HSBC Bank Plc.	634, 115, 288	02/09/2018	USD	213, 055	—	(1, 349)	(1, 349)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	41, 500, 000	01/23/2018	USD	369, 493	—	(722)	(722)
KRW	Citibank NA	177, 000, 000	01/09/2018	USD	163, 556	1, 820	—	1, 820
MXN	Brown Brothers Harriman & Co.	6, 170, 000	01/23/2018	USD	321, 353	—	(7, 291)	(7, 291)
SEK	Brown Brothers Harriman & Co.	2, 380, 000	01/23/2018	USD	282, 267	8, 794	—	8, 794
TRY	Brown Brothers Harriman & Co.	1, 010, 000	01/23/2018	USD	259, 519	5, 246	—	5, 246
TWD	Citibank NA	3, 800, 000	01/09/2018	USD	127, 248	482	—	482
USD	Credit Suisse AG	281, 659	01/09/2018	CLP	178, 600, 000	—	(8, 757)	(8, 757)
USD	HSBC Bank Plc.	213, 579	01/09/2018	COP	634, 115, 288	1, 228	—	1, 228
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	357, 625	01/23/2018	CAD	460, 000	—	(9, 627)	(9, 627)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	143, 872	01/23/2018	ILS	505, 000	—	(1, 709)	(1, 709)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	241, 322	01/23/2018	HKD	1, 885, 000	80	—	80
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	1, 827, 859	01/23/2018	EUR	1, 545, 000	—	(29, 704)	(29, 704)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	255, 721	01/23/2018	NZD	365, 000	—	(3, 798)	(3, 798)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	2, 137, 186	01/23/2018	CHF	2, 105, 000	—	(26, 108)	(26, 108)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	292, 553	01/23/2018	ZAR	3, 820, 000	—	(14, 986)	(14, 986)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	2, 917, 854	01/23/2018	GBP	2, 180, 000	—	(33, 189)	(33, 189)
USD	Morgan Stanley & Co.	260, 554	01/23/2018	TRY	1, 010, 000	—	(4, 213)	(4, 213)
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	3, 820, 000	01/23/2018	USD	297, 398	10, 142	—	10, 142
						<u>\$ 34, 613</u>	<u>\$ (141, 453)</u>	<u>\$ (106, 840)</u>

ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブーダイナミック・アルファ (USD) の運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2017年9月30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

自 2016年10月1日 至 2017年9月30日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	67,577.67
有価証券に係る受取利息	4,066,818.08
配当金	32,331.51
スワップ取引に係る受取利息	923,447.53
有価証券の貸付に係る収益	207,719.66
その他収益	1,642,974.77
収益合計	6,940,869.22
費用	
スワップ取引に係る支払利息	－937,970.38
均一費用	－1,400,299.92
年次税	－42,482.27
有価証券の貸付に係る費用	－83,087.86
その他の手数料	－80,418.41
当座借越等に係る支払利息	－86,565.84
費用合計	－2,630,824.68
投資純利益（損失）	4,310,044.54
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	－6,274,855.79
オプション取引に係る実現（損）益	－251,200.21
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現（損）益	322,126.30
金融先物取引に係る実現（損）益	8,919,472.45
為替予約取引に係る実現（損）益	－3,159,736.16
スワップ取引に係る実現（損）益	4,173,834.19
為替差（損）益	－3,169,628.95
実現（損）益合計	560,011.83
当期実現純（損）益	4,870,056.37
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	－2,140,961.16
オプション取引に係る未実現評価（損）益	196,040.32
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	－96,350.19
金融先物取引に係る未実現評価（損）益	－185,796.52
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	961,676.28
スワップ取引に係る未実現評価（損）益	－4,528,697.20
未実現評価（損）益の変動合計	－5,794,088.47
純資産の純増（減）額	－924,032.10

2017年9月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品			
ゼロ・クーポン・トレジャリービル			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.04.17-26.04.18	22,500,000.00	22,348,080.00	15.09
米ドル合計		22,348,080.00	15.09
ゼロ・クーポン・トレジャリービル合計		22,348,080.00	15.09
固定利付ノート			
ユーロ			
EUR AT&T INC 2.35000% 17-04.09.29	225,000.00	269,596.57	0.18
EUR BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	145,000.00	190,789.35	0.13
EUR DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	400,000.00	472,468.59	0.32
EUR STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	195,000.00	237,444.87	0.16
ユーロ合計		1,170,299.38	0.79
米ドル			
USD ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	150,000.00	153,915.15	0.10
USD ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	180,000.00	201,047.76	0.14
USD AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	165,000.00	172,184.60	0.12
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	140,000.00	145,167.82	0.10
USD ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	42,000.00	45,439.89	0.03
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	370,000.00	347,587.99	0.23
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	155,000.00	166,160.00	0.11
USD AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	80,000.00	84,694.88	0.06
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	55,000.00	58,326.95	0.04
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3.75000% 16-15.01.22	270,000.00	285,570.36	0.19
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	270,000.00	272,928.15	0.18
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	245,000.00	255,147.90	0.17
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	300,000.00	288,507.30	0.19
USD AT&T INC 5.00000% 16-01.03.21	300,000.00	323,926.20	0.22
USD AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	170,000.00	183,273.94	0.12
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	285,000.00	292,920.72	0.20
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	130,000.00	131,474.72	0.09
USD BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.00000% 13-30.09.43	90,000.00	104,879.70	0.07
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 1.37500% 13-10.05.18	110,000.00	109,931.36	0.07
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	120,000.00	119,298.00	0.08
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	130,000.00	131,424.93	0.09
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 4.95000% 17-01.06.47	50,000.00	52,425.50	0.04
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.50000% 17-12.05.20	75,000.00	75,349.20	0.05
USD CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	110,000.00	116,062.87	0.08
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	135,000.00	134,662.50	0.09
USD CISCO SYSTEMS INC 1.40000% 16-28.02.18	75,000.00	75,007.05	0.05
USD CONOCOPHILLIPS CO 2.20000% 15-15.05.20	215,000.00	216,247.86	0.15
USD CONOCOPHILLIPS CO 4.20000% 16-15.03.21	110,000.00	116,983.35	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250,000.00	260,404.00	0.18
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	205,000.00	235,761.07	0.16
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28	50,000.00	49,846.89	0.03
USD DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	70,000.00	67,384.31	0.05
USD ECOLAB INC 5.50000% 11-08.12.41	185,000.00	227,610.13	0.15
USD ELI LILLY & CO 2.35000% 17-15.05.22	80,000.00	80,127.68	0.05
USD ELI LILLY & CO 3.10000% 17-15.05.27	80,000.00	80,462.16	0.05
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	135,000.00	135,721.17	0.09
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	210,000.00	226,853.34	0.15
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	110,000.00	110,610.50	0.07
USD EXXON MOBIL CORP 3.56700% 15-06.03.45	75,000.00	73,453.50	0.05
USD EXXON MOBIL CORP 4.11400% 16-01.03.46	75,000.00	81,037.50	0.05
USD FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	45,000.00	47,928.37	0.03
USD FORD MOTOR CO 4.34600% 16-08.12.26	210,000.00	218,310.96	0.15
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	165,000.00	162,473.85	0.11
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	585,000.00	636,127.83	0.43
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	155,000.00	157,724.59	0.11
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	60,000.00	67,185.24	0.05
USD HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	130,000.00	133,447.99	0.09

銘柄		株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.85000% 16-01.11.21	145,000.00	143,251.59	0.10
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	290,000.00	315,243.05	0.21
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 7.62500% 09-09.04.19	155,000.00	167,472.85	0.11
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	195,000.00	190,188.96	0.13
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	300,000.00	304,553.40	0.21
USD	ING GROEP NV 3.15000% 17-29.03.22	200,000.00	203,805.60	0.14
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	1,210,000.00	1,240,950.59	0.84
USD	JUNIPER NETWORKS INC 4.50000% 14-15.03.24	125,000.00	132,884.13	0.09
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	280,000.00	281,510.32	0.19
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	165,000.00	175,795.62	0.12
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	40,000.00	34,799.00	0.02
USD	LOWE'S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	145,000.00	151,570.24	0.10
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	130,000.00	129,093.77	0.09
USD	MCDONALD'S CORP 2.75000% 15-09.12.20	90,000.00	91,700.91	0.06
USD	MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22	145,000.00	150,140.54	0.10
USD	MEDTRONIC INC 4.62500% 15-15.03.45	60,000.00	68,246.58	0.05
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200,000.00	199,000.00	0.14
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200,000.00	197,100.00	0.13
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	180,000.00	181,519.38	0.12
USD	MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	65,000.00	63,215.43	0.04
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	660,000.00	662,137.08	0.45
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	110,000.00	115,168.46	0.08
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	160,000.00	205,264.80	0.14
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-01.04.25	200,000.00	171,000.00	0.12
USD	ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	165,000.00	197,470.35	0.13
USD	ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	270,000.00	268,471.26	0.18
USD	PEPSICO INC 1.35000% 16-04.10.19	90,000.00	89,732.16	0.06
USD	PFIZER INC 5.20000% 15-12.08.20	180,000.00	197,418.24	0.13
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	100,000.00	104,366.70	0.07
USD	PROCTER & GAMBLE CO 2.45000% 16-03.11.26	110,000.00	106,438.64	0.07
USD	QUALCOMM INC 1.85000% 17-20.05.19	265,000.00	265,755.25	0.18
USD	QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	180,000.00	181,507.68	0.12
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	95,000.00	97,095.51	0.07
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	50,000.00	58,635.40	0.04
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	255,000.00	249,405.30	0.17
USD	SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	210,000.00	214,821.81	0.15
USD	SANTANDER UK PLC 4.00000% 14-13.03.24	160,000.00	168,869.76	0.11
USD	SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	135,000.00	170,663.09	0.12
USD	SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	380,000.00	376,636.24	0.25
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.25000% 15-10.11.17	235,000.00	234,947.60	0.16
USD	SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	130,000.00	129,545.52	0.09
USD	SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	80,000.00	78,865.44	0.05
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	315,000.00	317,190.54	0.21
USD	SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	165,000.00	163,108.44	0.11
USD	SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	160,000.00	165,740.96	0.11
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	100,000.00	101,520.00	0.07
USD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	135,000.00	135,682.70	0.09
USD	SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	230,000.00	231,836.55	0.16
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 5.12500% 10-30.03.20	100,000.00	107,371.20	0.07
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	150,000.00	165,080.25	0.11
USD	TELSTRA CORP LTD-REG-S 4.80000% 11-12.10.21	95,000.00	102,931.55	0.07
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	120,000.00	114,455.04	0.08
USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.40000% 13-01.02.19	105,000.00	105,708.75	0.07
USD	TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	335,000.00	354,175.40	0.24
USD	TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	150,000.00	122,250.00	0.08
USD	UNILEVER CAPITAL CORP 1.37500% 16-28.07.21	120,000.00	116,904.24	0.08
USD	UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	70,000.00	73,130.26	0.05
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	265,000.00	270,270.85	0.18
USD	US BANK NA/CINCINNATI OH 1.35000% 15-26.01.18	250,000.00	249,985.00	0.17
USD	VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	145,000.00	155,615.16	0.11
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.94600% 17-15.03.22	387,000.00	393,557.33	0.27
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 3.37600% 17-15.02.25	91,000.00	91,316.32	0.06
USD	VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	155,000.00	156,687.64	0.11
USD	VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	50,000.00	50,125.35	0.03
USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	140,000.00	144,844.28	0.10
USD	WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	205,000.00	203,268.98	0.14

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	265,000.00	269,539.98	0.18
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	90,000.00	91,358.10	0.06
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.30000% 14-04.03.24	170,000.00	179,336.74	0.12
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.90000% 14-15.01.45	70,000.00	70,798.35	0.05
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	105,000.00	107,516.64	0.07
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	75,000.00	82,795.88	0.06
米ドル合計		21,373,378.46	14.43
固定利付ノート合計		22,543,677.84	15.22
変動利付ノート			
米ドル			
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	185,000.00	193,325.00	0.13
米ドル合計		193,325.00	0.13
変動利付ノート合計		193,325.00	0.13
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
オーストラリアドル			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	100,000.00	77,663.09	0.05
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	400,000.00	311,242.41	0.21
AUD COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	200,000.00	157,052.41	0.11
AUD VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AUS-REG-S 2.95000% 17-22.06.20	230,000.00	178,823.62	0.12
オーストラリアドル合計		724,781.53	0.49
ユーロ			
EUR ACHMEA BV 2.50000% 13-19.11.20	300,000.00	379,716.73	0.26
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	260,000.00	315,317.57	0.21
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.50000% 16-17.03.25	225,000.00	278,730.84	0.19
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S 1.87500% 17-19.01.26	200,000.00	235,565.17	0.16
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	165,000.00	204,106.12	0.14
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	100,000.00	124,428.92	0.08
EUR AVIVA PLC-REG-S 0.10000% 16-13.12.18	165,000.00	195,232.70	0.13
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S 0.75000% 17-11.09.22	100,000.00	117,634.81	0.08
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	100,000.00	129,720.44	0.09
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	90,000.00	131,139.79	0.09
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	405,000.00	479,394.27	0.32
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	185,000.00	221,020.92	0.15
EUR CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.75000% 13-18.01.18	100,000.00	119,548.79	0.08
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	100,000.00	120,697.89	0.08
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	100,000.00	124,998.74	0.08
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	60,000.00	71,429.94	0.05
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	130,000.00	160,923.07	0.11
EUR ELENIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	200,000.00	255,307.91	0.17
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	100,000.00	119,701.30	0.08
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	165,000.00	198,866.73	0.13
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	590,000.00	737,652.96	0.50
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	100,000.00	125,082.67	0.08
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19	100,000.00	128,608.00	0.09
EUR ITALGAS SPA-REG-S 1.62500% 17-19.01.27	100,000.00	121,326.82	0.08
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.25000% 14-17.09.21	300,000.00	368,509.48	0.25
EUR NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	100,000.00	126,377.18	0.09
EUR NN GROUP NV-REG-S 0.87500% 17-13.01.23	100,000.00	119,920.00	0.08
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21	150,000.00	184,526.05	0.12
EUR NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUCION SAU-REG-S 2.06500% 17-28.09.27	100,000.00	118,746.08	0.08
EUR ORANGE SA-REG-S 0.75000% 17-11.09.23	100,000.00	119,234.33	0.08
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	200,000.00	252,723.64	0.17
EUR OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S 0.25000% 17-21.03.22	140,000.00	166,209.76	0.11
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	220,000.00	276,664.35	0.19
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	100,000.00	127,940.05	0.09
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	230,000.00	273,444.99	0.19
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	200,000.00	253,851.44	0.17
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 6.93400% 08-09.04.18	100,000.00	122,231.20	0.08
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	100,000.00	117,547.33	0.08
EUR SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	100,000.00	127,171.62	0.09
EUR SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 1.50000% 14-16.07.20	120,000.00	146,690.21	0.10
EUR SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 1.37500% 16-22.03.23	100,000.00	121,848.17	0.08
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	100,000.00	126,092.27	0.09
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	155,000.00	196,307.92	0.13

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
EUR SNAM SPA-REG-S 1.37500% 15-19.11.23	200,000.00	244,713.04	0.17
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	200,000.00	261,802.92	0.18
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY 4.62500% 12-04.02.19	190,000.00	237,823.30	0.16
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY REG-S 2.50000% 14-17.03.21	100,000.00	124,178.29	0.08
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.87500% 14-16.09.24	100,000.00	124,717.37	0.08
EUR US BANCORP 0.85000% 17-07.06.24	185,000.00	218,540.78	0.15
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-06.04.22	205,000.00	242,777.53	0.16
EUR WPP PLC-REG-S 0.43000% 15-23.03.18	145,000.00	171,691.56	0.12
ユーロ合計		10,068,433.96	6.80
イギリスポンド			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	140,000.00	189,743.12	0.13
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	100,000.00	152,294.72	0.10
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 2.64600% 17-12.07.25	215,000.00	290,165.29	0.20
GBP ARQIVA FINANCE PLC-REG-S 4.04000% 13-30.06.35	100,000.00	141,599.08	0.10
GBP ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	110,000.00	166,743.49	0.11
GBP DEUTSCHE BANK AG 1.87500% 17-28.02.20	200,000.00	269,121.58	0.18
GBP DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 6.50000% 09-08.04.22	50,000.00	81,461.63	0.05
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	115,000.00	181,649.96	0.12
GBP HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 0.87500% 16-13.09.22	70,000.00	91,884.11	0.06
GBP MORGAN STANLEY 2.62500% 17-09.03.27	100,000.00	133,723.60	0.09
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	250,000.00	352,384.37	0.24
GBP SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 2.50000% 15-03.02.25	145,000.00	200,974.61	0.14
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	165,000.00	290,491.30	0.20
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	100,000.00	181,680.88	0.12
イギリスポンド合計		2,723,917.74	1.84
米ドル			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 1.75000% 13-13.03.18	410,000.00	407,745.00	0.27
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	925,000.00	968,952.30	0.65
USD BNP PARIBAS SA 2.70000% 13-20.08.18	160,000.00	161,432.00	0.11
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	80,000.00	85,679.44	0.06
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	125,000.00	173,105.87	0.12
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	330,000.00	327,426.00	0.22
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	180,000.00	180,563.40	0.12
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	250,000.00	246,103.50	0.17
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	145,000.00	151,801.66	0.10
USD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 4.62500% 09-15.10.19	200,000.00	208,842.80	0.14
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	200,000.00	207,752.00	0.14
USD TENCENT HOLDINDS LTD-REG-S 3.37500% 14-02.05.19	330,000.00	336,551.46	0.23
USD TWENTY-FIRST CENTURY FOX AMERICA INC 6.20000% 05-15.12.34	245,000.00	304,539.90	0.21
USD WACHOVIA CORP 5.75000% 08-01.02.18	425,000.00	430,870.95	0.29
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	35,000.00	32,195.10	0.02
USD WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	225,000.00	225,376.42	0.15
米ドル合計		4,448,937.80	3.00
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		17,966,071.03	12.13
ゼロ・クーポン・メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	200,000.00	236,957.80	0.16
ユーロ合計		236,957.80	0.16
ゼロ・クーポン・メディアム・ターム・ノート合計		236,957.80	0.16
変動利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	100,000.00	137,329.08	0.09
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	180,000.00	230,611.28	0.16
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	155,000.00	189,645.28	0.13
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-07.02.28	250,000.00	291,976.80	0.20
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRLIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	180,000.00	212,668.32	0.14
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 17-17.07.25	235,000.00	278,182.61	0.19
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	100,000.00	126,842.96	0.09
EUR HEATHROW FUNDING -REG-S 4.600%/12M EURIBOR+400BP 08-15.02.20	150,000.00	180,383.62	0.12
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	100,000.00	121,415.48	0.08
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	215,000.00	255,156.65	0.17
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25	185,000.00	227,540.58	0.15
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23	170,000.00	209,957.54	0.14
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 17-22.11.27	155,000.00	182,394.43	0.12

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	130,000.00	155,637.81	0.11
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	155,000.00	202,583.92	0.14
ユーロ合計		3,002,326.36	2.03
イギリスポンド			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	100,000.00	144,921.00	0.10
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	175,000.00	249,247.04	0.17
GBP WALES & WEST UTILITIES FINANCE PLC 6.750%/VAR 10-17.12.36	60,000.00	85,125.28	0.06
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	110,000.00	156,504.28	0.10
イギリスポンド合計		635,797.60	0.43
米ドル			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	200,000.00	200,261.80	0.13
USD ING BANK NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 13-21.11.23	290,000.00	295,040.20	0.20
USD UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-02.05.23	200,000.00	204,246.00	0.14
米ドル合計		699,548.00	0.47
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		4,337,671.96	2.93
固定利付債券			
ユーロ			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300,000.00	362,490.89	0.24
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200,000.00	236,631.52	0.16
EUR AIGUES DE BARCELONA FINANCE SAU-REG-S 1.94400% 14-15.09.21	100,000.00	124,276.42	0.08
EUR ALBEMARLE CORPORATION-REG-S 1.87500% 14-08.12.21	166,000.00	206,175.21	0.14
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	100,000.00	120,642.33	0.08
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24	195,000.00	232,336.35	0.16
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	300,000.00	375,904.13	0.25
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	200,000.00	246,849.28	0.17
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.50000% 17-03.07.24	260,000.00	305,297.23	0.21
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	100,000.00	122,762.01	0.08
EUR COCA-COLA CO/THE 1.87500% 14-22.09.26	155,000.00	196,665.23	0.13
EUR COENTREPRISE DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 2.12500% 17-29.07.32	100,000.00	120,846.85	0.08
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	160,000.00	188,463.48	0.13
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 1.41300% 17-08.06.22	135,000.00	161,713.26	0.11
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	100,000.00	119,062.91	0.08
EUR FRESINIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	75,000.00	89,787.49	0.06
EUR FRESINIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	70,000.00	84,496.80	0.06
EUR GENERAL ELECTRIC CO 2.12500% 17-17.05.37	190,000.00	222,744.69	0.15
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	215,000.00	258,005.92	0.17
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	130,000.00	165,778.01	0.11
EUR MERCK & CO INC 1.87500% 14-15.10.26	155,000.00	197,841.64	0.13
EUR MYLAN NV-REG-S 2.25000% 16-22.11.24	130,000.00	160,852.38	0.11
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100,000.00	126,269.60	0.09
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.50000% 05-24.02.25	100,000.00	136,721.43	0.09
EUR PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	100,000.00	118,402.06	0.08
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	100,000.00	115,915.90	0.08
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 2.25000% 14-16.01.20	200,000.00	248,366.04	0.17
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	100,000.00	121,599.91	0.08
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	100,000.00	128,544.16	0.09
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	240,000.00	265,050.19	0.18
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.40000% 17-23.01.26	105,000.00	124,234.03	0.09
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	100,000.00	126,945.82	0.09
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	310,000.00	378,977.93	0.26
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200,000.00	237,667.12	0.16
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	200,000.00	239,811.63	0.16
ユーロ合計		6,668,129.85	4.51
イギリスポンド			
GBP NORTHERN GAS NETWORKS FINANCE PLC 5.87500% 09-08.07.19	50,000.00	72,655.04	0.05
GBP TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80600% 11-13.10.40	180,000.00	266,658.37	0.18
イギリスポンド合計		339,313.41	0.23
米ドル			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	80,000.00	64,167.70	0.04
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	100,000.00	95,774.50	0.06
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	690,000.00	722,012.55	0.49
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	200,000.00	200,976.08	0.13
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	60,000.00	55,190.70	0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	140,000.00	160,268.78	0.11
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	190,000.00	187,525.25	0.13

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	200,000.00	203,180.00	0.14
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	105,000.00	101,488.80	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	115,000.00	114,682.60	0.08
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.05000% 04-01.03.34	270,000.00	351,628.83	0.24
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	295,000.00	297,175.04	0.20
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150,000.00	160,775.85	0.11
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	285,000.00	305,594.67	0.20
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	195,000.00	253,486.74	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	60,000.00	65,798.16	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	350,000.00	388,556.35	0.26
米ドル合計		3,728,282.60	2.51
固定利付債券合計		10,735,725.86	7.25
変動利付債券			
ユーロ			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	200,000.00	252,709.43	0.17
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	115,000.00	141,051.23	0.09
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	200,000.00	244,928.19	0.17
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	100,000.00	100,862.94	0.07
EUR DONG ENERGY A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	90,000.00	111,504.04	0.07
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	115,000.00	137,226.88	0.09
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	200,000.00	266,623.93	0.18
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	200,000.00	252,801.65	0.17
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	205,000.00	268,333.45	0.18
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	100,000.00	128,560.70	0.09
EUR XLIT LTD-SUB 3.250%/VAR 17-29.06.47	190,000.00	220,469.31	0.15
ユーロ合計		2,125,071.75	1.43
イギリスポンド			
GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	75,000.00	111,493.12	0.08
GBP HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	55,000.00	80,747.74	0.05
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	120,000.00	166,755.28	0.11
イギリスポンド合計		358,996.14	0.24
米ドル			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	350,000.00	368,830.00	0.25
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	280,000.00	314,871.20	0.21
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	165,000.00	164,770.65	0.11
米ドル合計		848,471.85	0.57
変動利付債券合計		3,332,539.74	2.24
固定利付トレジャリーノート			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 16-31.01.18	14,000,000.00	13,980,666.00	9.44
米ドル合計		13,980,666.00	9.44
固定利付トレジャリーノート合計		13,980,666.00	9.44
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計		95,674,715.23	64.59
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品			
ゼロ・クーポン・トレジャリービル			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.09.17-08.03.18	14,000,000.00	13,930,322.00	9.40
米ドル合計		13,930,322.00	9.40
ゼロ・クーポン・トレジャリービル合計		13,930,322.00	9.40
固定利付ノート			
カナダドル			
CAD BANK OF MONTREAL 6.02000% 08-02.05.18	225,000.00	184,437.13	0.13
CAD ROYAL BANK OF CANADA 2.98000% 12-07.05.19	165,000.00	134,026.76	0.09
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	60,000.00	49,430.87	0.03
カナダドル合計		367,894.76	0.25
米ドル			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	140,000.00	142,751.28	0.10
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	120,000.00	121,693.20	0.08
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	85,000.00	89,008.94	0.06
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	385,000.00	395,642.55	0.27

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.37500% 13-15.08.20	180,000.00	186,200.28	0.13
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 3.45000% 14-15.07.24	60,000.00	59,544.66	0.04
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	235,000.00	220,684.27	0.15
USD APPLE INC 1.30000% 16-23.02.18	70,000.00	69,980.68	0.05
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	75,000.00	77,361.00	0.05
USD AT&T INC 3.90000% 17-14.08.27	120,000.00	120,233.64	0.08
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.30000% 13-15.05.18	105,000.00	104,798.51	0.07
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	105,000.00	129,857.91	0.09
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.00000% 13-15.03.23	180,000.00	184,843.44	0.12
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	245,000.00	244,856.92	0.17
USD CAPITAL ONE NA 2.65000% 17-08.08.22	390,000.00	388,057.41	0.26
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	145,000.00	153,413.77	0.10
USD CIMAREX ENERGY CO 3.90000% 17-15.05.27	90,000.00	91,631.97	0.06
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	85,000.00	90,494.40	0.06
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 3.48000% 16-01.06.19	190,000.00	193,772.83	0.13
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	235,000.00	301,818.02	0.20
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	95,000.00	96,677.70	0.06
USD DTE ENERGY CO 6.37500% 03-15.04.33	150,000.00	190,769.70	0.13
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	105,000.00	105,403.52	0.07
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	75,000.00	100,708.05	0.07
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	125,000.00	134,210.00	0.09
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	95,000.00	109,858.86	0.07
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 3.37500% 15-01.06.25	135,000.00	137,914.38	0.09
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.60000% 17-15.06.22	140,000.00	139,909.70	0.09
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	100,000.00	105,845.50	0.07
USD GEORGIA POWER CO 5.40000% 10-01.06.40	110,000.00	129,459.11	0.09
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	125,000.00	140,262.37	0.09
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 2.50000% 13-15.01.19	40,000.00	40,206.40	0.03
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	140,000.00	145,747.00	0.10
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.30000% 13-15.04.43	110,000.00	113,976.39	0.08
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	85,000.00	98,733.11	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA 3.87500% 13-16.01.18	260,000.00	261,435.46	0.18
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	275,000.00	275,793.10	0.19
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.00000% 13-01.03.43	250,000.00	248,859.75	0.17
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	55,000.00	61,260.82	0.04
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	115,000.00	122,907.63	0.08
USD KROGER CO 4.65000% 17-15.01.48	50,000.00	48,362.30	0.03
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.25000% 13-15.06.23	200,000.00	213,620.80	0.14
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	55,000.00	55,832.20	0.04
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	135,000.00	131,520.11	0.09
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	80,000.00	107,560.64	0.07
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	410,000.00	441,227.24	0.30
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.62500% 15-15.06.45	65,000.00	71,088.94	0.05
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	160,000.00	174,153.60	0.12
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	75,000.00	72,586.73	0.05
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	195,000.00	213,433.94	0.14
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S 2.40000% 13-01.05.18	365,000.00	365,395.30	0.25
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.37500% 17-24.06.22	360,000.00	358,810.92	0.24
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.00000% 15-21.12.20	165,000.00	168,985.58	0.11
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	175,000.00	229,998.83	0.16
USD STATOIL ASA 4.80000% 13-08.11.43	105,000.00	118,841.10	0.08
USD SUNTRUST BANKS INC 2.35000% 13-01.11.18	150,000.00	150,770.40	0.10
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	110,000.00	112,496.01	0.08
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	115,000.00	129,879.16	0.09
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	65,000.00	65,463.58	0.04
USD VALE SA 5.62500% 12-11.09.42	215,000.00	217,795.00	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 13-15.09.20	115,000.00	123,375.80	0.08
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	100,000.00	102,855.40	0.07
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	200,000.00	220,183.60	0.15
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	185,000.00	189,625.00	0.13
米ドル合計		10,210,446.41	6.89
固定利付ノート合計		10,578,341.17	7.14

変動利付ノート

米ドル			
USD NORTHGROUP PREFER CAP-144A-SUB 6.378%/VAR 07-PRP	290,000.00	290,696.00	0.20

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23	200,000.00	201,227.80	0.13
米ドル合計		491,923.80	0.33
変動利付ノート合計		491,923.80	0.33
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
オーストラリアドル			
AUD ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD STEP-UP 13-01.11.18	600,000.00	472,607.25	0.32
AUD HOLCIM FINANCE AUSTRALIA PTY LTD 3.50000% 17-16.06.22	220,000.00	171,953.23	0.11
オーストラリアドル合計		644,560.48	0.43
カナダドル			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	45,000.00	37,072.73	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	100,000.00	77,582.78	0.05
カナダドル合計		114,655.51	0.08
イギリスポンド			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	155,000.00	240,120.27	0.17
イギリスポンド合計		240,120.27	0.17
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		999,336.26	0.68
固定利付債券			
米ドル			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	130,000.00	131,374.36	0.09
USD COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	55,000.00	61,483.29	0.04
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	170,000.00	177,288.58	0.12
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	300,000.00	324,990.00	0.22
USD GILEAD SCIENCES INC 2.05000% 14-01.04.19	75,000.00	75,333.52	0.05
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	90,000.00	109,546.65	0.07
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.25000% 03-15.01.33	235,000.00	328,174.45	0.22
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	170,000.00	223,256.58	0.15
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	90,000.00	95,274.18	0.07
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	105,000.00	99,513.44	0.07
米ドル合計		1,626,235.05	1.10
固定利付債券合計		1,626,235.05	1.10
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計		27,626,158.28	18.65
最近発行された譲渡性のある有価証券および金融商品			
固定利付ノート			
米ドル			
USD AMAZON.COM INC-144A 2.80000% 17-22.08.24	390,000.00	391,497.60	0.26
USD BAT CAPITAL CORP-144A 3.55700% 17-15.08.27	130,000.00	131,306.76	0.09
USD CCO LLC/CAPITAL-144A 5.37500% 17-01.05.47	70,000.00	72,720.69	0.05
USD CENOVUS ENERGY INC-144A 4.25000% 17-15.04.27	175,000.00	173,509.35	0.12
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	140,000.00	139,640.20	0.09
USD NORDEA BANK AB-144A 2.12500% 17-29.05.20	200,000.00	200,031.70	0.14
米ドル合計		1,108,706.30	0.75
固定利付ノート合計		1,108,706.30	0.75
最近発行された譲渡性のある有価証券および金融商品合計		1,108,706.30	0.75
ルクセンブルグ2010年12月17日法規制41 (1) e) に準拠するUCITSおよびその他のUCIs			
オープン・エンド型投資信託証券			
アイルランド			
USD ISH VI PLC - ISHARES EDGE MSCI EM MINIMUM VOL UCITS ETF	231,800.00	6,580,802.00	4.44
アイルランド合計		6,580,802.00	4.44
オープン・エンド型投資信託証券合計		6,580,802.00	4.44
ルクセンブルグ2010年12月17日法規制41 (1) e) に準拠するUCITSおよびその他のUCIs合計		6,580,802.00	4.44
投資有価証券合計		130,990,381.81	88.43

銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
----	-------	---	------------------

デリバティブ商品

公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品

債券に係る金融先物

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.17	-34.00	92,921.82	0.06
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.17	-272.00	383,031.25	0.26
GBP	LONG GILT FUTURE 27.12.17	-36.00	150,513.01	0.10
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.17	22.00	-14,781.14	-0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 07.12.17	-61.00	60,599.57	0.04
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 18.12.17	141.00	-291,592.37	-0.20
債券に係る金融先物合計			380,692.14	0.25

指数に係る金融先物

EUR	CAC 40 INDEX FUTURE 20.10.17	28.00	43,528.60	0.03
USD	MSCI TAIWAN INDEX FUTURE 30.10.17	-171.00	-3,225.06	0.00
JPY	TOPIX INDEX FUTURE 07.12.17	50.00	266,903.57	0.18
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.17	53.00	27,020.83	0.02
USD	S&P500 EMINI FUTURE 15.12.17	-294.00	-632,151.15	-0.43
EUR	DAX INDEX FUTURE 15.12.17	10.00	85,000.18	0.06
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.17	24.00	27,035.97	0.02
AUD	SPI 200 INDEX FUTURE 21.12.17	15.00	1,057.43	0.00
HKD	HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE 30.10.17	69.00	-3,751.28	0.00
USD	E-MINI RUSSELL 1000 VALUE INDEX FUTURE 15.12.17	275.00	331,375.00	0.22
指数に係る金融先物合計			142,794.09	0.10

公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計

523,486.23 0.35

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていないデリバティブ商品

クレジット・デフォルト・スワップ

EUR	CITI/HSBC CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.000000% 14-20.03.20	-535,000.00	-17,293.95	-0.01
EUR	BARCLAYS/ITRAX EUROPE 25 JUN21 CDI PAY 1.000000% 16-20.06.21	-4,630,000.00	-133,563.83	-0.09
EUR	ICE/ITRAXX EUROPE 28 DEC22 5Y CDI PAYER 1.000000% 17-20.12.22	-19,300,000.00	-517,061.55	-0.35
USD	ICE/CDX.NA.IG.29 DEC22 CDI PAYER 1.000000% 17-20.12.22	-41,600,000.00	-920,057.96	-0.62
USD	ICE/CDX.NA.HY.29 DEC22 CDI PAYER 5.000000% 17-20.12.22	-13,200,000.00	-1,052,130.93	-0.71
EUR	JPM/LANXESS FINANCE CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.000000% 13-20.06.19	350,000.00	6,321.74	0.01
EUR	CITI/STANLN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.000000% 14-20.03.20	535,000.00	16,019.32	0.01
USD	GOLDMAN SACHS/FCX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.000000% 14-20.12.19	595,000.00	5,046.55	0.00
USD	JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.000000% 14-20.03.20	10,000.00	119.61	0.00
USD	BARCLAYS/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.000000% 15-20.09.20	630,000.00	6,089.77	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計			-2,606,511.23	-1.76

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていないデリバティブ商品合計

-2,606,511.23 -1.76

デリバティブ商品合計

-2,083,025.00 -1.41

為替予約取引

為替予約取引（購入／売却）

購入通貨		売却通貨		満期日	
INR	292,310,000.00	USD	4,554,356.72	10.10.2017	-87,858.23
USD	4,038,549.10	CNY	26,610,000.00	10.10.2017	33,733.09
USD	2,206,029.81	TWD	66,000,000.00	11.10.2017	31,431.66
COP	22,226,243,406.00	USD	7,528,577.66	10.10.2017	32,500.22
USD	1,332,739.59	BRL	4,190,000.00	10.10.2017	9,407.57
MYR	37,994,000.00	USD	8,909,368.04	10.10.2017	84,784.84
USD	9,200,183.56	SGD	12,430,000.00	10.10.2017	45,938.59
USD	32,718,613.55	EUR	27,350,000.00	10.10.2017	373,136.05
USD	13,654,524.37	CAD	16,900,000.00	10.10.2017	140,740.71
USD	8,041,414.07	CHF	7,655,000.00	10.10.2017	126,160.54
JPY	1,187,800,000.00	USD	10,949,636.19	10.10.2017	-393,994.16
USD	1,651,359.06	AUD	2,070,000.00	10.10.2017	27,247.41
USD	3,065,463.08	NZD	4,245,000.00	10.10.2017	-2,801.69
USD	5,171,180.76	GBP	3,965,000.00	10.10.2017	-149,730.28
USD	1,235,140.75	ZAR	16,070,000.00	10.10.2017	46,364.22
USD	7,926,612.04	KRW	8,900,000,000.00	10.10.2017	148,928.43

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

購入通貨		売却通貨		満期日	米ドル建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
NOK	35,162,823.30	GBP	3,300,000.00	10.10.2017	-10,483.94	-0.01
BRL	2,620,000.00	USD	834,767.09	10.10.2017	-7,289.79	0.00
CAD	940,000.00	USD	767,023.22	10.10.2017	-15,368.98	-0.01
USD	738,963.30	HKD	5,765,000.00	10.10.2017	748.49	0.00
ZAR	10,340,000.00	USD	773,045.73	10.10.2017	-8,145.34	-0.01
CNY	14,020,000.00	USD	2,132,319.39	10.10.2017	-22,303.59	-0.02
KRW	1,160,000,000.00	USD	1,028,368.79	10.10.2017	-14,648.23	-0.01
INR	48,480,000.00	USD	751,627.91	10.10.2017	-10,853.23	-0.01
TWD	42,800,000.00	USD	1,424,292.85	11.10.2017	-14,098.90	-0.01
TRY	20,758,372.50	USD	5,875,000.00	10.10.2017	-51,545.72	-0.03
USD	5,875,000.00	ZAR	78,795,500.00	10.10.2017	46,111.31	0.03
USD	5,875,000.00	CNY	38,786,750.00	10.10.2017	37,578.08	0.03
CHF	31,390,000.00	USD	32,354,654.01	25.10.2017	139,789.75	0.09
EUR	46,769,900.00	USD	55,793,123.27	25.10.2017	-428,864.68	-0.29
GBP	4,147,400.00	USD	5,604,298.67	25.10.2017	-35,424.85	-0.02
USD	6,800,987.64	KRW	7,740,000,000.00	10.11.2017	35,023.54	0.02
KRW	7,740,000,000.00	USD	6,799,135.61	10.10.2017	-35,172.56	-0.02
KRW	8,900,000,000.00	USD	7,761,402.28	10.10.2017	16,281.33	0.01
USD	1,011,598.50	KRW	1,160,000,000.00	10.10.2017	-2,122.06	0.00
USD	6,749,803.78	KRW	7,740,000,000.00	10.10.2017	-14,159.27	-0.01
USD	7,687,588.84	CNY	51,380,000.00	10.11.2017	-21,282.46	-0.01
CNY	51,376,750.00	USD	7,725,827.07	10.10.2017	6,395.06	0.00
USD	2,112,432.01	CNY	14,020,000.00	10.10.2017	2,416.21	0.00
USD	7,741,076.41	CNY	51,376,750.00	10.10.2017	8,854.28	0.01
為替予約取引（購入／売却）合計					67,423.42	0.05
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他流動資産					19,614,719.50	13.24
当座借越およびその他の短期負債					-662,902.73	-0.45
その他の資産および負債					209,186.47	0.14
純資産合計					148,135,783.47	100.00

ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンドーユーロ・コーポレート・ボンドの運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2017年12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	自 2017年1月1日 至 2017年12月31日 ユーロ
収益	
有価証券に係る受取利息	2,164,218.41
その他収益	59,485.18
収益合計	2,223,703.59
費用	
均一費用	−125,686.79
年次税	−9,611.26
その他の手数料	−10,052.39
当座借越等に係る支払利息	−3,181.72
費用合計	−148,532.16
投資純利益（損失）	2,075,171.43
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	450,806.38
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現（損）益	301.29
金融先物取引に係る実現（損）益	−7,891.30
為替差（損）益	−22.30
実現（損）益合計	443,194.07
当期実現純（損）益	2,518,365.50
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	107,719.61
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	66.07
金融先物取引に係る未実現評価（損）益	1,720.00
未実現評価（損）益の変動合計	109,505.68
純資産の純増（減）額	2,627,871.18

2017年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数／額面	ユーロ建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品			
固定利付ノート			
ユーロ			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.25900% 13-22.07.23	500,000.00	567,235.00	0.60
EUR AT&T INC 1.80000% 17-04.09.26	350,000.00	353,601.50	0.38
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	1,159,000.00	1,183,802.60	1.25
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	300,000.00	336,429.00	0.36
ユーロ合計		2,441,068.10	2.59
固定利付ノート合計		2,441,068.10	2.59
変動利付ノート			
ユーロ			
EUR BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.750%/VAR 04-06.05.19	693,000.00	702,944.55	0.74
EUR NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	1,200,000.00	1,302,756.00	1.38
ユーロ合計		2,005,700.55	2.12
変動利付ノート合計		2,005,700.55	2.12
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	400,000.00	511,048.00	0.54
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	770,000.00	828,604.70	0.88
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	400,000.00	401,048.00	0.42
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.00000% 16-17.03.28	450,000.00	480,919.50	0.51
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.75000% 16-17.03.36	500,000.00	548,425.00	0.58
EUR ANHEUSER-BUSCH NORTH AMERICAN HLD-REG-S 1.87500% 12-20.01.20	345,000.00	358,382.55	0.38
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.12500% 10-13.04.20	800,000.00	874,656.00	0.93
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.00000% 11-24.09.18	200,000.00	206,020.00	0.22
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	400,000.00	417,108.00	0.44
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	700,000.00	718,046.00	0.76
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	400,000.00	413,556.00	0.44
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	500,000.00	528,180.00	0.56
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	800,000.00	853,024.00	0.90
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	500,000.00	538,945.00	0.57
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	300,000.00	368,037.00	0.39
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	400,000.00	420,364.00	0.44
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	500,000.00	516,700.00	0.55
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.00000% 17-26.10.24	300,000.00	297,201.00	0.31
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	300,000.00	337,770.00	0.36
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	300,000.00	302,982.00	0.32
EUR BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	300,000.00	332,619.00	0.35
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	500,000.00	516,175.00	0.55
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	700,000.00	723,583.00	0.77
EUR BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22	1,400,000.00	1,643,796.00	1.74
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	200,000.00	205,862.00	0.22
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	200,000.00	204,260.00	0.22
EUR CARREFOUR SA-REG-S 1.25000% 15-03.06.25	800,000.00	815,688.00	0.86
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	700,000.00	698,376.00	0.74
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	800,000.00	840,616.00	0.89
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.00000% 16-23.03.26	300,000.00	340,650.00	0.36
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	800,000.00	884,016.00	0.94
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	700,000.00	735,224.00	0.78
EUR CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	700,000.00	721,966.00	0.76
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 4.75000% 09-05.08.19	500,000.00	538,559.90	0.57
EUR CRH FINANCE BV 5.00000% 12-25.01.19	200,000.00	210,592.00	0.22
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	400,000.00	404,580.00	0.43
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25	1,300,000.00	1,293,214.00	1.37
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	800,000.00	854,224.00	0.90

銘柄

		株数／額面	ユーロ建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	1,000,000.00	1,090,700.00	1.16
EUR	ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	700,000.00	718,018.00	0.76
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	600,000.00	623,286.00	0.66
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21	300,000.00	356,835.00	0.38
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.50000% 10-27.01.20	800,000.00	874,016.00	0.93
EUR	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 16-19.04.26	100,000.00	100,249.00	0.11
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	600,000.00	610,716.00	0.65
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNTL-REG-S 1.16800% 16-18.05.20	200,000.00	204,744.00	0.22
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	700,000.00	698,481.00	0.74
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.75000% 14-01.04.26	100,000.00	113,668.00	0.12
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	100,000.00	103,444.00	0.11
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	900,000.00	910,530.00	0.96
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	900,000.00	1,002,735.00	1.06
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	300,000.00	304,815.00	0.32
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	400,000.00	402,952.00	0.43
EUR	HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	1,000,000.00	998,560.00	1.06
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	500,000.00	504,750.00	0.53
EUR	HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	300,000.00	317,904.00	0.34
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	700,000.00	736,764.00	0.78
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	400,000.00	444,716.00	0.47
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	200,000.00	222,618.00	0.24
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.50000% 13-01.02.21	1,100,000.00	1,213,619.00	1.29
EUR	INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	200,000.00	302,371.68	0.32
EUR	JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	800,000.00	889,528.00	0.94
EUR	JPMORGAN CHASE & CO 3.87500% 10-23.09.20	250,000.00	276,082.50	0.29
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	500,000.00	519,830.00	0.55
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	300,000.00	310,203.00	0.33
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 17-01.03.22	900,000.00	910,242.00	0.96
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	400,000.00	386,072.00	0.41
EUR	LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	300,000.00	341,979.00	0.36
EUR	MFINANCE FRANCE SA 2.37500% 14-01.04.19	200,000.00	206,000.00	0.22
EUR	MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	400,000.00	417,820.00	0.44
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	300,000.00	310,536.00	0.33
EUR	MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	700,000.00	748,139.00	0.79
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S 1.12500% 17-27.09.27	600,000.00	604,716.00	0.64
EUR	NORDEA BANK AB-SUB 4.00000% 10-29.03.21	400,000.00	447,420.00	0.47
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.75000% 15-03.03.22	200,000.00	203,970.00	0.22
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	800,000.00	820,656.00	0.87
EUR	PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	740,000.00	755,562.20	0.80
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	1,300,000.00	1,509,027.00	1.60
EUR	RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	900,000.00	925,857.00	0.98
EUR	RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 16-15.09.23	500,000.00	490,720.00	0.52
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	800,000.00	848,000.00	0.90
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.50000% 10-23.03.20	800,000.00	895,648.00	0.95
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23	300,000.00	323,508.00	0.34
EUR	SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00000% 14-14.01.19	200,000.00	204,424.12	0.22
EUR	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-15.08.28	500,000.00	482,900.00	0.51
EUR	SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	200,000.00	219,760.00	0.23
EUR	SOCIETE GENERALE 2.25000% 13-23.01.20	800,000.00	837,696.00	0.89
EUR	SSE PLC 2.00000% 13-17.06.20	400,000.00	419,192.00	0.44
EUR	STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.87500% 14-15.01.25	300,000.00	320,397.00	0.34
EUR	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	200,000.00	233,632.00	0.25
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	100,000.00	101,497.00	0.11
EUR	TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.75000% 16-13.04.22	500,000.00	506,480.00	0.54
EUR	UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	500,000.00	504,667.50	0.53
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23	500,000.00	555,055.00	0.59
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	100,000.00	114,757.00	0.12
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	200,000.00	188,422.00	0.20
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	400,000.00	389,992.00	0.41
EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	200,000.00	203,196.00	0.22

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

銘柄	株数／額面	ユーロ建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	400,000.00	439,864.00	0.47
ユーロ合計		53,604,956.65	56.79
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		53,604,956.65	56.79

変動利付メディアム・ターム・ノート

ユーロ			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	500,000.00	586,005.00	0.62
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	800,000.00	949,640.00	1.01
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	200,000.00	216,690.00	0.23
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	200,000.00	248,284.00	0.26
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	600,000.00	678,882.00	0.72
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	600,000.00	622,974.00	0.66
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	500,000.00	585,375.00	0.62
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-19.05.26	500,000.00	533,300.00	0.56
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 3.000%/12M EUSA5+177BP 13-26.09.23	400,000.00	408,392.00	0.43
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	500,000.00	537,825.00	0.57
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.375%/VAR 13-10.01.24	1,300,000.00	1,342,484.00	1.42
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	1,400,000.00	1,529,528.00	1.62
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	300,000.00	328,254.00	0.35
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	400,000.00	423,688.00	0.45
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-13.01.48	500,000.00	581,835.00	0.62
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	600,000.00	604,974.00	0.64
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	300,000.00	317,877.00	0.34
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	1,100,000.00	1,149,005.00	1.22
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	400,000.00	438,488.00	0.46
ユーロ合計		12,083,500.00	12.80
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		12,083,500.00	12.80

固定利付債券

ユーロ			
EUR ABBVIE INC 2.12500% 16-17.11.28	800,000.00	829,768.00	0.88
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	500,000.00	501,380.00	0.53
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.50000% 16-10.03.24	500,000.00	517,070.00	0.55
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	400,000.00	417,656.00	0.44
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	800,000.00	925,648.00	0.98
EUR COCA-COLA CO/THE 0.75000% 15-09.03.23	400,000.00	406,108.00	0.43
EUR COCA-COLA CO/THE 1.87500% 14-22.09.26	450,000.00	482,755.50	0.51
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	400,000.00	413,308.00	0.44
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	450,000.00	486,679.50	0.52
EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	300,000.00	338,193.00	0.36
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	1,100,000.00	1,107,513.00	1.17
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	500,000.00	505,935.00	0.54
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	600,000.00	604,764.00	0.64
EUR MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	500,000.00	511,715.00	0.54
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	400,000.00	424,196.00	0.45
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	600,000.00	631,488.00	0.67
EUR PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	700,000.00	699,860.00	0.74
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75000% 13-19.03.20	300,000.00	310,887.00	0.33
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	200,000.00	249,072.00	0.26
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	500,000.00	488,695.00	0.52
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.75000% 15-16.11.22	400,000.00	423,632.80	0.45
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	600,000.00	623,197.80	0.66
EUR WAL-MART STORES INC 4.87500% 09-21.09.29	300,000.00	416,670.00	0.44
ユーロ合計		12,316,191.60	13.05
固定利付債券合計		12,316,191.60	13.05

変動利付債券

ユーロ			
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	400,000.00	443,256.00	0.47
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	500,000.00	612,245.00	0.65

銘柄		株数／額面	ユーロ建評価額 先物／オプション／ 為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
EUR	ELM BV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 17-29.09.47	1,060,000.00	1,134,549.80	1.20
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	900,000.00	1,011,501.00	1.07
EUR	MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	500,000.00	528,730.00	0.56
EUR	NN GROUP NV-REG-S-SUB 4.500/VAR 14-PRP	500,000.00	563,090.00	0.60
EUR	ORSTED A/S-SUB VAR 13-PRP	800,000.00	974,936.00	1.03
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	600,000.00	635,076.00	0.67
EUR	SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP	300,000.00	310,671.00	0.33
EUR	SUEZ-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-PRP	400,000.00	422,780.00	0.45
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	1,100,000.00	1,128,864.00	1.20
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	500,000.00	514,600.00	0.54
ユーロ合計			8,280,298.80	8.77
変動利付債券合計			8,280,298.80	8.77
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計			90,731,715.70	96.12
投資有価証券合計			90,731,715.70	96.12
デリバティブ商品				
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品				
債券に係る金融先物				
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.03.18	-1.00	1,720.00	0.00
債券に係る金融先物合計			1,720.00	0.00
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計			1,720.00	0.00
デリバティブ商品合計			1,720.00	0.00
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他流動資産			2,428,614.85	2.57
その他の資産および負債			1,232,719.84	1.31
純資産合計			94,394,770.39	100.00

iシェアーズ 世界債券ETFの運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び組入上位10銘柄は、2017年6月30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

2017年6月30日終了年度

	2017年6月30日終了年度 千米ドル
運用収益	10,106
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債に係る純利益／（損失）	(58,886)
利益（損失）合計	(48,780)
運用費用	(1,770)
純運用利益（損失）	(50,550)
財務費用：	
償還可能投資証券保有者への分配金	(8,073)
支払利息	(8)
財務費用合計	(8,081)
当期純利益／（損失）	(58,631)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	(58,631)

損益計算書に計上されている損益の他に、当年度に発生し認識された損益はありません。当年度の成績を算定するにあたり、すべての金額は継続事業に関連しています。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2017年6月30日終了年度

	2017年6月30日終了年度 千米ドル
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産、期首現在	890,151
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	(58,631)
投資証券取引：	
償還可能投資証券の発行による収入	474,910
償還可能投資証券の償還に係る支払	(386,171)
投資証券取引による純資産の増加	88,739
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産、期末現在	920,259

組入上位10銘柄

2017年6月30日現在

残高	銘柄名	公正価値 (千米ドル)	純資産総額 比率 (%)
4,440,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	4,442	0.48
4,095,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	4,159	0.45
3,900,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023	3,851	0.42
3,779,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	3,779	0.41
3,653,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	3,742	0.41
3,680,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3,658	0.40
3,625,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	3,646	0.40
2,491,000	Franch Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	3,576	0.39
3,590,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	3,502	0.38
3,470,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/03/2020	3,481	0.38

iシェアーズ J.P.モルガンドル建て新興国債券 ETFの運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び組入上位10銘柄は、2017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

2017年10月31日終了年度

	2017年10月31日終了年度 千米ドル
運用収益	382,216
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債に係る純利益／（損失）	66,203
利益（損失）合計	448,419
運用費用	(32,288)
純運用利益（損失）	416,131
財務費用：	
償還可能投資証券保有者への分配金	(341,811)
支払利息	(2)
財務費用合計	(341,813)
当期純利益／（損失）	74,318
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	74,318

損益計算書に計上されている損益の他に、当年度に発生し認識された損益はありません。当年度の成績を算定するにあたり、すべての金額は継続事業に関連しています。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2017年10月31日終了年度

	2017年10月31日終了年度 千米ドル
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産、期首現在	6,408,985
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	74,318
投資証券取引：	
償還可能投資証券の発行による収入	6,681,521
償還可能投資証券の償還に係る支払	(4,885,705)
投資証券取引による純資産の増加	1,795,816
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産、期末現在	8,279,119

組入上位10銘柄

2017年10月31日現在

残高	銘柄名	公正価値 (千米ドル)	純資産総額 比率 (%)
70,748,202	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	75,878	0.92
56,741,664	Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	66,742	0.81
40,766,000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	64,369	0.78
57,939,000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	63,722	0.77
52,196,000	Argentina Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	58,981	0.71
48,530,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	54,778	0.66
51,512,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	54,717	0.66
57,000,000	IMDB Global Investments Ltd 4.4% 09/03/2023	54,577	0.66
48,055,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	54,563	0.66
46,762,000	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	54,010	0.65

iシェアーズ 欧州ハイイールド社債 UCITS ETFの運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」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以下の損益計算書及び組入上位10銘柄は、2017年2月28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

2017年2月28日終了年度

	2017年2月28日終了年度 千ユーロ
運用収益	242,559
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債に係る純利益／（損失）	308,901
利益（損失）合計	551,460
運用費用	(27,718)
純運用利益（損失）	523,742
財務費用：	
償還可能投資証券保有者への分配金	(190,135)
支払利息	(274)
財務費用合計	(190,409)
当期純利益／（損失）	333,333
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	333,333

損益計算書に計上されている損益の他に、当年度に発生し認識された損益はありません。当年度の成績を算定するにあたり、すべての金額は継続事業に関連しています。

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書

2017年2月28日終了年度

	2017年2月28日終了年度 千ユーロ
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産、期首現在	3,802,457
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	333,333
投資証券取引：	
償還可能投資証券の発行による収入	2,851,219
償還可能投資証券の償還に係る支払	(1,154,580)
投資証券取引による純資産の増加	1,696,639
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産、期末現在	5,832,429

組入上位10銘柄

2017年2月28日現在

残高	銘柄名	公正価値 (千米ドル)	純資産総額 比率 (%)
54,468,000	Wind Acquisition Finance SA 4% 15/07/2020	55,452	0.95
47,999,000	Altice Luxembourg SA 7.25% 15/05/2022	50,891	0.87
50,780,771	Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund	50,781	0.87
47,148,000	Royal Bank of Scotland Plc 6.934% 09/04/2018	50,488	0.86
35,800,000	UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	41,574	0.71
39,442,000	Wind Acquisition Finance SA 7% 23/04/2021	41,065	0.70
37,311,000	ThyssenKrupp AG 4% 27/08/2018	39,420	0.67
31,376,000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	36,989	0.63
34,755,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3.7% 25/07/2018	36,090	0.62
33,450,000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 3.352% 15/11/2019	35,286	0.61