

* 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/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	MSCI Kokusai (日本を除く世界) インデックスをベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	ベビーファンド	<p>〈UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け) /Bコース為替ヘッジなし (野村SMA向け) 〉</p> <p>UBS グローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006受益証券を主要投資対象とします。</p>
	マザーファンド	<p>〈UBS グローバル株式 (除く日本) ファンド・マザーファンド2006〉</p> <p>MSCI Kokusai (日本を除く世界) インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。</p>
組入制限	ベビーファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として、毎決算日に収益分配方針に基づいて収益分配を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

UBS

海外株式ファンド

Aコース為替ヘッジあり(野村SMA向け)
/Bコース為替ヘッジなし(野村SMA向け)

第12期 運用報告書 (全体版)

決算日 2019年2月25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 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け) /Bコース為替ヘッジなし (野村SMA向け)」は、去る2月25日に第12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 2019. 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。

UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
				MSCI Kokusai 指数(円ヘッジ・ 円換算ベース)	期中 騰落率				
8期 (2015年2月25日)	円 14,148	円 0	% 6.8	13,529	% 14.4	% 90.2	% —	% 1.3	百万円 2,160
9期 (2016年2月25日)	12,149	0	△14.1	12,182	△10.0	86.7	—	1.3	2,217
10期 (2017年2月27日)	14,858	0	22.3	15,119	24.1	94.2	—	1.2	1,872
11期 (2018年2月26日)	16,603	0	11.7	17,220	13.9	94.0	—	2.1	2,215
12期 (2019年2月25日)	16,352	0	△1.5	17,492	1.6	95.8	—	1.4	1,917

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

(注6) 株式組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。(以下同じ。)

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属しており、またMSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

* 当期中の基準価額と市況等の推移 *

年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai指数 (円ヘッジ・円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2018年 2月26日	円 16,603	% —	17,220	% —	% 94.0	% —	% 2.1
2月末	16,604	0.0	17,232	0.1	93.6	—	2.1
3月末	16,118	△2.9	16,668	△3.2	92.3	—	2.0
4月末	16,358	△1.5	16,986	△1.4	95.9	—	2.1
5月末	16,773	1.0	17,314	0.5	91.0	—	2.2
6月末	16,713	0.7	17,228	0.0	93.7	—	1.3
7月末	17,204	3.6	17,751	3.1	97.0	—	1.3
8月末	17,568	5.8	18,132	5.3	95.7	—	1.4
9月末	17,437	5.0	18,163	5.5	100.2	—	1.4
10月末	15,814	△4.8	16,705	△3.0	96.6	—	1.6
11月末	16,007	△3.6	17,009	△1.2	94.3	—	1.5
12月末	14,339	△13.6	15,581	△9.5	93.4	—	1.5
2019年 1月末	15,691	△5.5	16,797	△2.5	91.9	—	1.4
(期末) 2019年 2月25日	16,352	△1.5	17,492	1.6	95.8	—	1.4

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額とベンチマークの推移＞
 （2018年2月26日から2019年2月25日）



（注）ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

■基準価額は期首比で251円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-1.5%となりました。

投資環境について

■グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は上昇しました。期初より、米国主要企業の好決算などが支援材料となり、米国株が上昇基調で推移する一方、欧州株はイタリアやスペインの政局混迷に加えて、ドイツの連立政権崩壊懸念などを背景に軟調に推移しました。その後、国際通貨基金（IMF）が世界経済見通しを下方修正したほか、米国の保護主義的な通商政策に起因する実態経済への影響に対する懸念が強まったことが嫌気され、世界の株式市場は年末にかけて急落しました。しかし2019年に入ると、米中貿易交渉の進展期待の高まりや、米連邦公開市場委員会（FOMC）が追加利上げの据え置きを示唆したことなどが好感されて急反発しました。当該期間に対ドルで円安が進行したこともあり、グローバル株式市場は円ベースでは前期末を上回る水準で期末を迎えました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、期を通じて**UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006**受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。なお、運用の基本方針にしたがひ、対円で**為替ヘッジ**を行うことで**為替変動リスクの低減**を図りました。

<マザーファンドポートフォリオについて>

■当ファンドは、**MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス**を構成する世界の株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の**かい離**を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。なお、**為替ヘッジ**は行っておりません。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、買収により**車載用IC（集積回路）**で世界最大手となった**蘭半導体メーカーのNXP**セミコンダクターズ（上場は米国）や、**米画像処理・文書編集ソフトウェア（PDF）**のアドビ、世界最大のドメイン管理事業者の**米ゴーダディ**など、特定分野で有する優れた競争力やブランド力が株価に十分反映されていない銘柄に投資することで、**セクターウェイト**を引き上げました。また**コミュニケーション・サービス**についても、豊富で充実したコンテンツを視聴者に直接配信できるプラットフォームと課金体制を有し、**メディア業界の勝ち組**になると見る**米娯楽・メディア大手のウォルト・ディズニ**ー、**広告業界の構造変化（eコマースやインターネットの急速な普及で拡大するデジタル広告への対応や、デジタル化に伴いダイレクト・マーケティングの重要性が高まるなどの広告戦略の変化）**へのいち早い対応力と、その結果として市場シェアを高めている点を評価する**仏広告代理店のピュブリス・グループ**等の新規組み入れで、ウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、金融については、**豪総合保険会社のインシュアランス・オーストラリア・グループ**や、**米生命保険会社のメットライフ**、**伊銀行のメディオバンカ**など、また素材では、**米特殊化学品大手のイーストマン・ケミカル**、**ノルウェーの大手肥料メーカーのヤラ・インターナショナル**など、各企業の中長期的なファンダメンタルズと比較して、**バリュエーション面**で投資魅力度が低下した銘柄の売却を進めることにより、それぞれセクターウェイトを引下げています。

※業種は**MSCI分類**に準拠しています。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額の下落要因は、当ファンドで**信託報酬**等を負担したことや**為替ヘッジ**のコストによるものです。組入れていたマザーファンドの基準価額は上昇しました。当期のマザーファンドの基準価額は、主に組入れ株式の**株価変動（組入株式の株価上昇）**などにおける**プラス要因**が、その他の**マイナス要因**を上回ったことにより、**値上がり**しました。主な**プラス要因**は、**米国主要企業の堅調な企業業績**を背景に、**米国株式市場が好調に推移**したことなどです。

<ベンチマークとの差異について>

■当期中の騰落率は、**基準価格の-1.5%**に対して**ベンチマークが+1.6%**となり、**基準価格の騰落率はベンチマークの騰落率を3.1%下回**りました。基準価格の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドで**信託報酬**などを負担したこと、**他、公益事業セクターにおける業種配分がマイナス**に寄与したことなどです。

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きましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第12期
	2018年2月27日～2019年2月25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	8,484円

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

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

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

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■グローバル株式市場については、もみあう展開を予想します。米国では、米中通商協議の進展に加え、FRBがハト派姿勢を強めていることが株式市場の追い風となっています。一方、米国株式は、年初から一本調子の上昇が続いたことで過熱感もみられるため、経済指標や米中通商協議の進展状況、また政治動向次第で調整色が強まる可能性も考えられます。欧州では、中国景気をめぐる不確実性などから域内景気の早期好転が見込みづらいことに加え、米EU通商交渉や英国のEU離脱のゆくえなど、政治リスクが再び高まる可能性があります。一方、ユーロ安の進行や欧州中央銀行（ECB）による銀行向けの貸出条件付き長期資金供給オペ（TLTRO）の実施決定、および魅力的な欧州企業のバリュエーションなどの要因が、欧州株式市場の下値を支えるものとみています。

<当ファンドの今後の運用方針>

■引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいります。また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図ります。

<マザーファンドの今後の運用方針>

■上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。当ファンドの銘柄選択に当たっては、潤沢なフリーキャッシュフローを創出し、かつ、長期的な株主価値増大の観点から、展開事業の成長性に応じて適切な財務規律を維持する企業に着目しつつ、長期的な企業ファンダメンタルズに対して株価が割安になっている、質の高い銘柄への投資を行う方針です。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2018/2/27~2019/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	164円	1.002%	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16,385円です。
（投信会社）	(138)	(0.840)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(9)	(0.054)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(18)	(0.108)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	4	0.022	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(4)	(0.022)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	5	0.030	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(5)	(0.030)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	12	0.072	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）	(6)	(0.037)	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)	(0.020)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(2)	(0.011)	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)	(0.003)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	185	1.126	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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 2018年2月27日 至 2019年2月25日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBS グローバル株式(除く日本) ファンド・マザーファンド2006	455,743	833,000	663,445	1,132,000

(注) 単位未満は切り捨て。

* 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項 目	当 期	
	UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,031,063千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,258,962千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.96	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄* (自 2018年2月27日 至 2019年2月25日)

(1) 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
NOVARTIS AG-REG(スイス)	千株	千円	円	SANOFI(ユーロ・フランス)	千株	千円	円
LANXESS AG(ユーロ・ドイツ)	26	254,792	9,696	ELI LILLY & CO(アメリカ)	20	195,050	9,410
CANADIAN NATURAL RESOURCES(カナダ)	14	120,417	8,383	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ)	14	117,383	8,054
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	29	118,557	4,065	SHIRE PLC(イギリス)	14	117,239	8,323
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ)	8	109,333	12,693	SUNCOR ENERGY INC(カナダ)	18	112,134	6,167
INCYTE CORP(アメリカ)	14	100,240	7,116	KROGER CO(アメリカ)	23	107,950	4,622
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	13	96,919	7,322	WABTEC CORP(アメリカ)	30	99,252	3,218
DELTA AIR LINES INC(アメリカ)	6	92,017	14,848	EASTMAN CHEMICAL CO(アメリカ)	11	92,322	8,309
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	16	90,012	5,615	AMAZON.COM INC(アメリカ)	8	91,275	11,178
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	9	88,368	9,771		14	89,993	6,205
	17	83,954	4,871		0.49	89,721	183,104

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千口	千円	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千口	千円
WESTFIELD CORP(オーストラリア)	1	34,159		0.834	16,226
	2	2,145			

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2018年2月27日 至 2019年2月25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 * (2019年2月25日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006	1,281,626	1,073,923	1,904,925

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

下記は、UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006全体(4,183,426千口)の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	123	128	862	95,586	資本財
ADOBE INC	—	31	818	90,689	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	16	14	2,354	260,813	小売
BANK OF AMERICA CORP	457	477	1,389	153,941	銀行
CIGNA CORP	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	272	369	1,428	158,209	メディア・娯楽
EASTMAN CHEMICAL CO	81	—	—	—	素材
INCYTE CORP	—	114	970	107,457	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	99	130	1,778	197,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	123	129	1,359	150,551	銀行
KROGER CO	260	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KLA-TENCOR CORP	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	145	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	66	69	1,039	115,110	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	210	232	2,580	285,904	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	181	192	819	90,814	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	64	67	625	69,277	保険
NEWELL BRANDS INC	252	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	80	84	982	108,884	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	186	361	1,819	201,580	小売
WALT DISNEY CO/THE	—	82	956	105,931	メディア・娯楽
WELLS FARGO & CO	337	353	1,731	191,846	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	80	109	542	60,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	43	590	65,361	各種金融
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	19	523	58,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	40	352	39,055	メディア・娯楽
CIRRUS LOGIC INC	108	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	30	42	620	68,695	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	182	254	499	55,300	半導体・半導体製造装置

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり (野村SMA向け)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
WABTEC CORP	88	—	—	—	資本財	
LKQ CORP	262	318	871	96,559	小売	
HESS CORP	119	155	888	98,478	エネルギー	
LENNAR CORP-A	141	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MASTERCARD INC - A	77	80	1,808	200,364	ソフトウェア・サービス	
METLIFE INC	118	—	—	—	保険	
STERICYCLE INC	—	86	391	43,352	商業・専門サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27	28	226	25,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	83	87	855	94,755	資本財	
DELTA AIR LINES INC	—	138	712	78,950	運輸	
CONCHO RESOURCES INC	—	27	287	31,799	エネルギー	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	271	354	505	55,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPIRIT AIRLINES INC	177	—	—	—	運輸	
WPX ENERGY INC	165	—	—	—	エネルギー	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	87	828	91,809	半導体・半導体製造装置	
EXPEDIA GROUP INC	45	47	602	66,733	小売	
APTIV PLC	—	54	450	49,916	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	96	109	1,774	196,630	メディア・娯楽	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	111	275	1,314	145,577	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	158	121	892	98,914	電気通信サービス	
PTC INC	62	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	337	372	881	97,674	エネルギー	
WORLDPAY INC-CLASS A	—	96	853	94,594	ソフトウェア・サービス	
ALLEGION PLC	45	47	421	46,703	資本財	
CIGNA CORP	—	32	639	70,794	ヘルスケア機器・サービス	
SYNCHRONY FINANCIAL	272	284	908	100,610	各種金融	
COHERUS BIOSCIENCES INC	38	61	91	10,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	—	72	551	61,140	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	39	59	582	64,562	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	85	107	842	93,363	素材	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	280	390	1,045	115,818	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	6,583 48	6,851 47	43,874 —	4,860,396 <65.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	251	929	78,355	エネルギー	
HUSKY ENERGY INC	408	—	—	—	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	213	—	—	—	エネルギー	
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	84	—	—	—	エネルギー	
ENERPLUS CORP	239	249	289	24,383	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	946 4	501 2	1,218 —	102,738 <1.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	386	268	393	49,493	電気通信サービス	
LANXESS AG	—	129	632	79,492	素材	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	386 1	397 2	1,026 —	128,985 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
MEDIOBANCA SPA	518	—	—	—	銀行	
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,072	1,120	666	83,774	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,590 2	1,120 1	666 —	83,774 <1.1%>	

UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり（野村SMA向け）

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SANOFI	139	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
THALES SA	66	69	752	94,551	資本財	
PUBLICIS GROUPE	—	65	315	39,702	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	206 2	135 2	1,068 —	134,253 <1.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV-CVA	179	160	785	98,699	家庭用品・パーソナル用品	
ASR NEDERLAND NV	204	213	804	101,138	保険	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	227	237	488	61,362	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	610 3	612 3	2,078 —	261,200 <3.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	836	437	54,970	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	836 1	437 —	54,970 <0.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	231	241	755	94,996	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	231 1	241 1	755 —	94,996 <1.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	76	80	335	42,122	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	76 1	80 1	335 —	42,122 <0.6%>	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,102 10	3,423 11	6,367 —	800,304 <10.8%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTAD GROUP PLC	251	262	539	78,075	資本財	
SPECTRIS PLC	—	138	363	52,604	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	183	191	549	79,610	食品・飲料・タバコ	
BP PLC	2,080	1,820	977	141,543	エネルギー	
CENTRICA PLC	2,561	5,624	689	99,778	公益事業	
TESCO PLC	3,310	3,789	844	122,227	食品・生活必需品小売り	
BABCOCK INTL GROUP PLC	513	535	306	44,338	商業・専門サービス	
ANGLO AMERICAN PLC	381	450	925	134,029	素材	
SHIRE PLC	166	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENTERTAINMENT ONE LTD	—	633	265	38,499	メディア・娯楽	
GLENCORE PLC	1,030	—	—	—	素材	
SAGE GROUP PLC/THE	1,101	1,494	992	143,637	ソフトウェア・サービス	
WORLDPAY INC-CLASS A	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,671 11	14,940 10	6,454 —	934,345 <12.6%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
NOVARTIS AG-REG	—	247	2,247	249,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CIE FINANCIERE RICHMONT-REG	—	104	778	86,328	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	352 2	3,026 —	335,437 <4.5%>	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ			
YARA INTERNATIONAL ASA	146	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	146 1	— —	— —	— <—%>	

銘	柄	期 首	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア) INSURANCE AUSTRALIA GROUP		百株 1,285	百株 —	千オーストラリア・ドル —	千円 —	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,285 1	— —	— —	— <—%>	
(香港) POWER ASSETS HOLDINGS LTD AIA GROUP LTD		690 1,060	— 1,108	千香港ドル — 8,481	— 119,677	公益事業 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,750 2	1,108 1	8,481 —	119,677 <1.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25,485 77	27,177 73	— —	7,152,900 <96.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	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	
(アメリカ) SIMON PROPERTY GROUP INC		千口 4	千口 5	千米ドル 976	千円 108,140	% 1.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4 1	5 1	976 —	108,140 <1.5%>	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP		102	—	千オーストラリア・ドル —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	102 1	— —	— —	— <—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	106 2	5 1	— —	108,140 <1.5%>	

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

* 投資信託財産の構成 *

(2019年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006	千円 1,904,925	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,352	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,936,277	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006において、当期末における外貨建純資産(7,369,896千円)の投資信託財産総額(7,480,400千円)に対する比率は98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、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。1米ドル=110.78円、1カナダ・ドル=84.33円、1ユーロ=125.69円、1イギリス・ポンド=144.76円、1スイス・フラン=110.82円、1スウェーデン・クローネ=11.87円、1ノルウェー・クローネ=12.89円、1デンマーク・クローネ=16.84円、1オーストラリア・ドル=79.32円、1香港ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=82.09円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2019年2月25日現在)

* 損益の状況 *

(自2018年2月27日 至2019年2月25日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,865,754,059円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,352,146
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006(評価額)	1,904,925,413
未 収 入 金	1,929,476,500
(B) 負 債	1,948,053,552
未 払 金	1,936,328,900
未 払 信 託 報 酬	11,337,771
そ の 他 未 払 費 用	386,793
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,917,700,507
元 本	1,172,759,446
次 期 繰 越 損 益 金	744,941,061
(D) 受 益 権 総 口 数	1,172,759,446口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16.352円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 15,554円
支 払 利 息	△ 15,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,049,084
売 買 益	173,874,395
売 買 損	△ 191,923,479
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,829,872
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 40,894,510
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	219,719,511
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	566,116,060
(配 当 等 相 当 額)	(762,028,313)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 195,912,253)
(D+E+F)	744,941,061
(G) 計	0
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	744,941,061
追 加 信 託 差 損 益 金	566,116,060
(配 当 等 相 当 額)	(763,065,211)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 196,949,151)
分 配 準 備 積 立 金	232,000,896
繰 越 損 益 金	△ 53,175,895

[元本増減]

期首元本額	1,334,686,409円
期中追加設定元本額	522,065,148円
期中一部解約元本額	683,992,111円
1口当たり純資産額	1.6352円

(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(12,281,385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(763,065,211円)および分配準備積立金(219,719,511円)より分配対象収益は995,066,107円(10,000口当たり8,484円)ですが、分配を行っておりません。

<約款変更のお知らせ>

■信用リスク集中回避のための投資制限を追加するため、ファンドの信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2019年2月5日)

UBS海外株式ファンド
Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額	税込み 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク MSCI Kokusai 指 数 (円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券組入 比 率	純資産 総 額	
				期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
8期（2015年2月25日）	円 12,823	円 0	% 18.7		13,904	% 26.5	% 93.3	% —	% 1.4	百万円 5,521
9期（2016年2月25日）	10,256	0	△20.0		11,642	△16.3	96.1	—	1.4	2,865
10期（2017年2月27日）	12,484	0	21.7		14,385	23.6	95.6	—	1.2	2,357
11期（2018年2月26日）	13,966	0	11.9		16,341	13.6	93.7	—	2.1	1,978
12期（2019年2月25日）	14,296	0	2.4		17,100	4.6	95.4	—	1.4	2,187

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

* 当期中の基準価額と市況等の推移 *

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク M S C I Kokusai 指数 (円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券組入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年 2月26日	13,966	—	16,341	—	93.7	—	2.1
2月末	14,006	0.3	16,393	0.3	93.1	—	2.0
3月末	13,503	△ 3.3	15,706	△ 3.9	92.4	—	2.0
4月末	14,066	0.7	16,417	0.5	93.8	—	2.0
5月末	14,191	1.6	16,512	1.0	92.5	—	2.3
6月末	14,354	2.8	16,652	1.9	93.7	—	1.3
7月末	14,885	6.6	17,313	5.9	96.1	—	1.3
8月末	15,219	9.0	17,693	8.3	95.3	—	1.4
9月末	15,453	10.6	18,144	11.0	97.6	—	1.3
10月末	13,950	△ 0.1	16,549	1.3	94.8	—	1.6
11月末	14,192	1.6	16,939	3.7	94.6	—	1.5
12月末	12,440	△10.9	15,178	△ 7.1	95.7	—	1.5
2019年 1月末	13,489	△ 3.4	16,171	△ 1.0	95.6	—	1.5
(期 末)							
2019年 2月25日	14,296	2.4	17,100	4.6	95.4	—	1.4

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」および「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4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額とベンチマークの推移＞
 (2018年2月26日から2019年2月25日)



(注) ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

■基準価額は期首比で330円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+2.4%となりました。

投資環境について

■グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は上昇しました。期初より、米国主要企業の好決算などが支援材料となり、米国株が上昇基調で推移する一方、欧州株はイタリアやスペインの政局混迷に加えて、ドイツの連立政権崩壊懸念などを背景に軟調に推移しました。その後、国際通貨基金（IMF）が世界経済見通しを下方修正したほか、米国の保護主義的な通商政策に起因する実態経済への影響に対する懸念が強まったことが嫌気され、世界の株式市場は年末にかけて急落しました。しかし2019年に入ると、米中貿易交渉の進展期待の高まりや、米連邦公開市場委員会（FOMC）が追加利上げの据え置きを示唆したことなどが好感されて急反発しました。当該期間に対ドルで円安が進行したこともあり、グローバル株式市場は円ベースでは前期末を上回る水準で期末を迎えました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、期を通じてUBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。なお、運用の基本方針にしたがい、為替ヘッジは行っていません。

<マザーファンドポートフォリオについて>

■当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界の株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。なお、為替ヘッジは行っていません。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、買収により車載用IC（集積回路）で世界最大手となった蘭半導体メーカーのNXPセミコンダクターズ（上場は米国）や、米画像処理・文書編集ソフトウェア（PDF）のアドビ、世界最大のドメイン管理事業者の米ゴードアディなど、特定分野で有する優れた競争力やブランド力が株価に十分反映されていない銘柄に投資することで、セクターウェイトを引き上げました。またコミュニケーション・サービスについても、豊富で充実したコンテンツを視聴者に直接配信できるプラットフォームと課金体制を有し、メディア業界の勝ち組になると見る米娯楽・メディア大手のウォルト・ディズニ、広告業界の構造変化（eコマースやインターネットの急速な普及で拡大するデジタル広告への対応や、デジタル化に伴いダイレクト・マーケティングの重要性が高まるなどの広告戦略の変化）へのいち早い対応力と、その結果として市場シェアを高めている点を評価する仏広告代理店のピュブリス・グループ等の新規組み入れで、ウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、金融については、豪総合保険会社のインシュアランス・オーストラリア・グループや、米生命保険会社のメットライフ、伊銀行のメディアバンカなど、また素材では、米特殊化学品大手のイーストマン・ケミカル、ノルウェーの大手肥料メーカーのヤラ・インターナショナルなど、各企業の中長期的なファンダメンタルズと比較して、バリュエーション面で投資魅力度が低下した銘柄の売却を進めることにより、それぞれセクターウェイトを引下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価格が上昇したことです。当期のマザーファンドの基準価額は、主に組入れ株式の株価変動（組入株式の株価上昇）などにおけるプラス要因が、その他のマイナス要因を上回ったことにより、値上がりしました。主なプラス要因は、米国主要企業の堅調な企業業績を背景に、米国株式市場が好調に推移したことなどです。

<ベンチマークとの差異について>

■当期中の騰落率は、基準価額の+2.4%に対してベンチマークが+4.6%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を2.2%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドで信託報酬等を負担したこと、他、公益事業セクターにおける業種配分がマイナスに寄与したことなどです。

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きましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第12期
	2018年2月27日～2019年2月25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	6,737円

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

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

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

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■グローバル株式市場については、もみあう展開を予想します。米国では、米中通商協議の進展に加え、FRBがハト派姿勢を強めていることが株式市場の追い風となっています。一方、米国株式は、年初から一本調子の上昇が続いたことで過熱感もみられるため、経済指標や米中通商協議の進展状況、また政治動向次第で調整色が強まる可能性も考えられます。欧州では、中国景気をめぐる不確実性などから域内景気の早期好転が見込みづらいことに加え、米EU通商交渉や英国のEU離脱のゆくえなど、政治リスクが再び高まる可能性があります。一方、ユーロ安の進行や欧州中央銀行（ECB）による銀行向けの貸出条件付き長期資金供給オペ（TLTRO）の実施決定、および魅力的な欧州企業のバリュエーションなどの要因が、欧州株式市場の下値を支えるものとみています。

<当ファンドの今後の運用方針>

■引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいります。

<マザーファンドの今後の運用方針>

■上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。当ファンドの銘柄選択に当たっては、潤沢なフリーキャッシュフローを創出し、かつ、長期的な株主価値増大の観点から、展開事業の成長性に応じて適切な財務規律を維持する企業に着目しつつ、長期的な企業ファンダメンタルズに対して株価が割安になっている、質の高い銘柄への投資を行う方針です。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2018/2/27~2019/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	142円	1.002%	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14,145円です。
（投信会社）	（119）	（0.840）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 8）	（0.054）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 15）	（0.108）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	3	0.023	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 3）	（0.023）	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	4	0.031	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 4）	（0.031）	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
その他費用	10	0.072	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）	（ 5）	（0.038）	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）	（0.020）	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）	（ 1）	（0.011）	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）	（0.002）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	159	1.128	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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 2018年2月27日 至 2019年2月25日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBS グローバル株式（除く日本） ファンド・マザーファンド2006	250,073	433,000	171,163	300,000

(注) 単位未満は切り捨て。

* 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項 目	当 期	
	UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,031,063千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,258,962千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.96	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006における主要な売買銘柄* (自 2018年2月27日 至 2019年2月25日)

(1) 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
NOVARTIS AG-REG(スイス)	千株	千円	円	SANOPI(ユーロ・フランス)	千株	千円	円
LANXESS AG(ユーロ・ドイツ)	26	254,792	9,696	ELI LILLY & CO(アメリカ)	20	195,050	9,410
CANADIAN NATURAL RESOURCES(カナダ)	14	120,417	8,383	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ)	14	117,383	8,054
WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	29	118,557	4,065	SHIRE PLC(イギリス)	14	117,239	8,323
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ)	8	109,333	12,693	SUNCOR ENERGY INC(カナダ)	18	112,134	6,167
INCYTE CORP(アメリカ)	14	100,240	7,116	KROGER CO(アメリカ)	23	107,950	4,622
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	13	96,919	7,322	WABTEC CORP(アメリカ)	30	99,252	3,218
DELTA AIR LINES INC(アメリカ)	6	92,017	14,848	EASTMAN CHEMICAL CO(アメリカ)	11	92,322	8,309
NXP SEMICONDUCTORS NV(アメリカ)	16	90,012	5,615	AMAZON.COM INC(アメリカ)	8	91,275	11,178
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A(アメリカ)	9	88,368	9,771		14	89,993	6,205
	17	83,954	4,871		0.49	89,721	183,104

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千口	千円	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	千口	千円
WESTFIELD CORP(オーストラリア)	1	34,159		0.834	16,226
	2	2,145			

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

* 利害関係人等との取引状況等 *（自 2018年2月27日 至 2019年2月25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 *（2019年2月25日現在）

親投資信託残高

項 目	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006	1,141,969	1,220,879	2,165,596

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

下記は、UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド2006全体（4,183,426千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	123	128	862	95,586	資本財
ADOBE INC	—	31	818	90,689	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	16	14	2,354	260,813	小売
BANK OF AMERICA CORP	457	477	1,389	153,941	銀行
CIGNA CORP	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	272	369	1,428	158,209	メディア・娯楽
EASTMAN CHEMICAL CO	81	—	—	—	素材
INCYTE CORP	—	114	970	107,457	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	99	130	1,778	197,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	123	129	1,359	150,551	銀行
KROGER CO	260	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KLA-TENCOR CORP	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	145	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	66	69	1,039	115,110	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	210	232	2,580	285,904	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	181	192	819	90,814	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	64	67	625	69,277	保険
NEWELL BRANDS INC	252	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	80	84	982	108,884	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	186	361	1,819	201,580	小売
WALT DISNEY CO/THE	—	82	956	105,931	メディア・娯楽
WELLS FARGO & CO	337	353	1,731	191,846	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	80	109	542	60,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	43	590	65,361	各種金融
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	19	523	58,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	40	352	39,055	メディア・娯楽
CIRRUS LOGIC INC	108	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	30	42	620	68,695	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	182	254	499	55,300	半導体・半導体製造装置

UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
WABTEC CORP	88	—	—	—	資本財	
LKQ CORP	262	318	871	96,559	小売	
HESS CORP	119	155	888	98,478	エネルギー	
LENNAR CORP-A	141	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MASTERCARD INC - A	77	80	1,808	200,364	ソフトウェア・サービス	
METLIFE INC	118	—	—	—	保険	
STERICYCLE INC	—	86	391	43,352	商業・専門サービス	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27	28	226	25,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	83	87	855	94,755	資本財	
DELTA AIR LINES INC	—	138	712	78,950	運輸	
CONCHO RESOURCES INC	—	27	287	31,799	エネルギー	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	271	354	505	55,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPIRIT AIRLINES INC	177	—	—	—	運輸	
WPX ENERGY INC	165	—	—	—	エネルギー	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	87	828	91,809	半導体・半導体製造装置	
EXPEDIA GROUP INC	45	47	602	66,733	小売	
APTIV PLC	—	54	450	49,916	自動車・自動車部品	
FACEBOOK INC-CLASS A	96	109	1,774	196,630	メディア・娯楽	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	111	275	1,314	145,577	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	158	121	892	98,914	電気通信サービス	
PTC INC	62	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	337	372	881	97,674	エネルギー	
WORLDPAY INC-CLASS A	—	96	853	94,594	ソフトウェア・サービス	
ALLEGION PLC	45	47	421	46,703	資本財	
CIGNA CORP	—	32	639	70,794	ヘルスケア機器・サービス	
SYNCHRONY FINANCIAL	272	284	908	100,610	各種金融	
COHERUS BIOSCIENCES INC	38	61	91	10,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	—	72	551	61,140	ソフトウェア・サービス	
LIVANOVA PLC	39	59	582	64,562	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	85	107	842	93,363	素材	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	280	390	1,045	115,818	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	6,583 48	6,851 47	43,874 —	4,860,396 <65.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	251	929	78,355	エネルギー	
HUSKY ENERGY INC	408	—	—	—	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	213	—	—	—	エネルギー	
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	84	—	—	—	エネルギー	
ENERPLUS CORP	239	249	289	24,383	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	946 4	501 2	1,218 —	102,738 <1.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	386	268	393	49,493	電気通信サービス	
LANXESS AG	—	129	632	79,492	素材	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	386 1	397 2	1,026 —	128,985 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
MEDIOBANCA SPA	518	—	—	—	銀行	
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,072	1,120	666	83,774	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,590 2	1,120 1	666 —	83,774 <1.1%>	

UBS 海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし（野村SMA向け）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI	139	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THALES SA	66	69	752	94,551	資本財
PUBLICIS GROUPE	—	65	315	39,702	メディア・娯楽
小計	株数・金額	206	135	1,068	134,253
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV-CVA	179	160	785	98,699	家庭用品・パーソナル用品
ASR NEDERLAND NV	204	213	804	101,138	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA	227	237	488	61,362	銀行
小計	株数・金額	610	612	2,078	261,200
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.5%>
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	836	437	54,970	銀行
小計	株数・金額	—	836	437	54,970
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	231	241	755	94,996	銀行
小計	株数・金額	231	241	755	94,996
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>
(ユーロ…フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	76	80	335	42,122	保険
小計	株数・金額	76	80	335	42,122
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
ユーロ合計	株数・金額	3,102	3,423	6,367	800,304
	銘柄数<比率>	10	11	—	<10.8%>
(イギリス)			千イギリス・ポンド		
ASHTAD GROUP PLC	251	262	539	78,075	資本財
SPECTRIS PLC	—	138	363	52,604	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	183	191	549	79,610	食品・飲料・タバコ
BP PLC	2,080	1,820	977	141,543	エネルギー
CENTRICA PLC	2,561	5,624	689	99,778	公益事業
TESCO PLC	3,310	3,789	844	122,227	食品・生活必需品小売り
BABCOCK INTL GROUP PLC	513	535	306	44,338	商業・専門サービス
ANGLO AMERICAN PLC	381	450	925	134,029	素材
SHIRE PLC	166	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENTERTAINMENT ONE LTD	—	633	265	38,499	メディア・娯楽
GLENCORE PLC	1,030	—	—	—	素材
SAGE GROUP PLC/THE	1,101	1,494	992	143,637	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY INC-CLASS A	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	11,671	14,940	6,454	934,345
	銘柄数<比率>	11	10	—	<12.6%>
(スイス)			千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG	—	247	2,247	249,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHMONT-REG	—	104	778	86,328	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	—	352	3,026	335,437
	銘柄数<比率>	—	2	—	<4.5%>
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ		
YARA INTERNATIONAL ASA	146	—	—	—	素材
小計	株数・金額	146	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>

銘	柄	期 首	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア) INSURANCE AUSTRALIA GROUP		百株 1,285	百株 —	千オーストラリア・ドル —	千円 —	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,285 1	— —	— —	— <—%>	
(香港) POWER ASSETS HOLDINGS LTD AIA GROUP LTD		690 1,060	— 1,108	千香港ドル — 8,481	— 119,677	公益事業 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,750 2	1,108 1	8,481 —	119,677 <1.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25,485 77	27,177 73	— —	7,152,900 <96.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	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	
(アメリカ) SIMON PROPERTY GROUP INC		千口 4	千口 5	千米ドル 976	千円 108,140	% 1.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4 1	5 1	976 —	108,140 <1.5%>	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP		102	—	千オーストラリア・ドル —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	102 1	— —	— —	— <—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	106 2	5 1	— —	108,140 <1.5%>	

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

* 投資信託財産の構成 *

(2019年2月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006	2,165,596	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,990	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,198,586	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006において、当期末における外貨建純資産(7,369,896千円)の投資信託財産総額(7,480,400千円)に対する比率は98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、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。1米ドル=110.78円、1カナダ・ドル=84.33円、1ユーロ=125.69円、1イギリス・ポンド=144.76円、1スイス・フラン=110.82円、1スウェーデン・クローネ=11.87円、1ノルウェー・クローネ=12.89円、1デンマーク・クローネ=16.84円、1オーストラリア・ドル=79.32円、1香港ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=82.09円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2019年2月25日現在)

* 損益の状況 *

(自2018年2月27日 至2019年2月25日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,198,586,584円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,990,313
UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006(評価額)	2,165,596,271
未 収 入 金	18,000,000
(B) 負 債	11,357,921
未 払 信 託 報 酬	10,985,741
未 払 利 息	42
そ の 他 未 払 費 用	372,138
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,187,228,663
元 本	1,529,958,154
次 期 繰 越 損 益 金	657,270,509
(D) 受 益 権 総 口 数	1,529,958,154口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,296円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 19,716円
支 払 利 息	△ 19,716
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,293,976
売 買 益	89,868,289
売 買 損	△ 17,574,313
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,637,840
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	49,636,420
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	301,988,429
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	305,645,660
(配 当 等 相 当 額)	(678,037,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△372,392,290)
(D+E+F)	657,270,509
(G) 計	0
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	657,270,509
追 加 信 託 差 損 益 金	305,645,660
(配 当 等 相 当 額)	(679,224,695)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△373,579,035)
分 配 準 備 積 立 金	351,624,849

[元本増減]

期首元本額	1,416,938,862円
期中追加設定元本額	343,497,225円
期中一部解約元本額	230,477,933円
1口当たり純資産額	1.4296円

(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(27,634,617円)、費用控除後の有価証券等損益額(22,001,803円)、信託約款に規定する収益調整金(679,224,695円)および分配準備積立金(301,988,429円)より分配対象収益は1,030,849,544円(10,000口当たり6,737円)ですが、分配を行っておりません。

<約款変更のお知らせ>

- 信用リスク集中回避のための投資制限を追加するため、ファンドの信託約款に所要の変更を行いました。
(約款変更実施日：2019年2月5日)

UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006

第12期 (2018年4月10日決算)

(計算期間：2017年4月11日～2018年4月10日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006」は、〈UBS 海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり(野村SMA向け)/Bコース為替ヘッジなし(野村SMA向け)〉が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第12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	MSCI Kokusai(日本を除く世界)インデックス(円ベース)をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	MSCI Kokusai(日本を除く世界)インデックスを構成する日本を除く世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町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グローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド2006>

* 最近5期の運用実績 *

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク		株式組入率	株式先物率	投資信託証券組入率	純資産総額
			MSCI Kokusai 指数(円ベース)	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
8期(2014年4月10日)	12,636	27.6	13,145	25.3	96.4	—	0.9	5,568
9期(2015年4月10日)	15,298	21.1	16,712	27.1	97.2	—	1.4	7,802
10期(2016年4月11日)	12,577	△17.8	14,285	△14.5	95.9	—	1.6	7,052
11期(2017年4月10日)	15,268	21.4	17,115	19.8	95.9	—	1.2	6,392
12期(2018年4月10日)	16,632	8.9	18,716	9.4	92.5	—	2.1	6,913

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

MSCIコクサイ指数は、MSCI (MSCI Inc.) が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属しており、またMSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

* 当期中の基準価額と市況等の推移 *

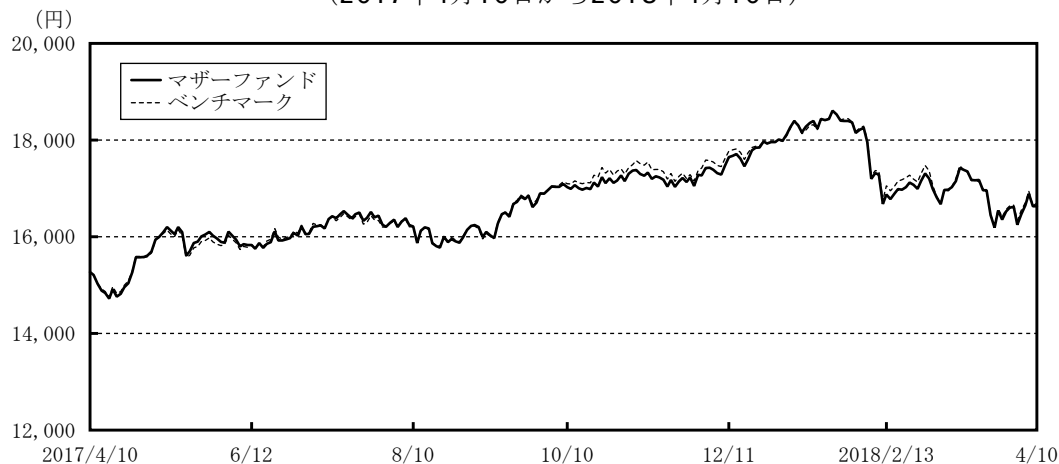
年月日	基準価額		ベンチマークMSCI Kokusai 指数(円ベース)		株式組入率	株式先物率	投資信託証券組入率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2017年 4月10日	円	%		%	%	%	%
	15,268	—	17,115	—	95.9	—	1.2
4月末	15,580	2.0	17,456	2.0	96.3	—	2.0
5月末	15,897	4.1	17,734	3.6	95.8	—	2.3
6月末	16,054	5.1	18,018	5.3	93.3	—	2.3
7月末	16,247	6.4	18,161	6.1	93.8	—	2.2
8月末	16,143	5.7	18,101	5.8	92.9	—	2.1
9月末	16,890	10.6	18,948	10.7	95.6	—	2.1
10月末	17,151	12.3	19,391	13.3	97.2	—	2.1
11月末	17,269	13.1	19,531	14.1	96.3	—	2.1
12月末	17,990	17.8	20,144	17.7	95.6	—	2.3
2018年 1月末	18,149	18.9	20,376	19.1	94.8	—	2.1
2月末	17,207	12.7	19,467	13.7	94.1	—	2.1
3月末	16,600	8.7	18,652	9.0	93.2	—	2.0
(期末) 2018年 4月10日	16,632	8.9	18,716	9.4	92.5	—	2.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額等の推移＞
 (2017年4月10日から2018年4月10日)



(注) ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

■ 基準価額は期首比で1,364円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+8.9%となりました。

投資環境について

■ グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は、上昇しました。期初は、先進国でのインフレ鈍化、世界的な好況の拡がり、各国での企業業績の改善などが追い風となり、先進国株式市場は上昇基調となりました。夏場には、米国政治の混乱や北朝鮮問題による投資家心理の悪化などから一時的に株価が弱含む場面もありましたが、9月に入ると、インフレなき景気拡大や企業業績の見通し改善、さらには米税制改革の進展などを受けて再度上昇に転じ、その流れを維持したまま年を越えました。2月以降は、米国でのインフレ懸念の台頭を背景に米国長期金利が急上昇したこと、米トランプ政権の保護主義的な政策が嫌気され世界的にリスク回避の動きが強まり、先進国株式市場は急落したものの、結局、前期末を上回る水準で期末を迎えました。

運用経過

<ポートフォリオについて>

■当ファンドは、MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。また、為替ヘッジは行っておりません。

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

一般消費財・サービスでは、高速インターネットサービスの拡大や、豊富なコンテンツを有するメディア事業の伸びが株価に十分反映されていないと見る米メディア大手のコムキャストに新規に投資したほか、店舗販売とネット通販の相乗効果で売上拡大余地が大きいことに加えて、マネジメントの経営手腕も高く評価する米ディスカウント衣料のTJXの追加投資により、ウェイトを引き上げました。また、資本財・サービスでは、エネルギー企業による投資拡大からの恩恵が期待できる米産業機器メーカーのガードナー・デンバーや、北米よりも業況見通しの明るい欧州市場で売上の過半を稼ぐ米農業機械メーカーのAGCOへの新規投資により、同じくウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、ヘルスケアでは、競争激化で先行きの業績不安が強まったとの見方から米大手製薬メーカーのイーライリリーや、独医療機器・サービスのフレゼニウス等を売却、また生活必需品でも、より投資魅力度の高い銘柄を組み入れることを目的に、英タバコメーカーのブリティッシュ・アメリカン・タバコや、米ドラッグストア・チェーンのウォルグリーン・ブーツ・アライアンスの売却を進め、それぞれセクターウェイトを引き下げました。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額は、組入株式の株価変動（株価の上昇）や為替変動（主に円安・米ドル高）などのプラス要因が、その他のマイナス要因を上回ったため、値上がりしました。

<ベンチマークとの差異について>

■当期中の騰落率は、ベンチマークの+9.4%に対して基準価額は+8.9%と、ベンチマークを0.5%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、組入株式において、ヘルスケアなどの業種における銘柄選択がマイナスに寄与したことなどです。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■米国株式市場は、もみ合う展開を予想します。足元では、第1四半期の米企業収益は予想を上回る好調な結果が続く一方、米長期金利動向や貿易交渉を巡る不透明感などが引き続き投資家心理の重石になると見られています。今後も、米景気の金利上昇への耐久力や、原油価格、米中貿易交渉の進捗などを慎重に見極める展開が続くと予想します。欧州株式市場は、上値余地を探る展開を予想します。欧州では、インフレの落ち着きを背景に、欧州中央銀行（ECB）が出口戦略に対し慎重な姿勢を強めるとの観測が追い風となっています。ユーロ高が後退する中、相対的な割安感のある欧州株は選好されやすいと見えています。一方、イタリアの政局や中東など地政学リスクが投資家心理の悪化に繋がるリスクを注視しています。

<今後の運用方針>

■上記の見通しを踏まえ、引き続き、世界の株式に投資を行い、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

* 1万口当たりの費用明細 *

項目	当期 2017/4/11～2018/4/10		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	8円 (8) (0)	0.050% (0.049) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料 投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	6 (6) (0)	0.035 (0.035) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (7) (0)	0.044 (0.043) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 海外の税務手続きに関する費用等
合計	21	0.129	

※期中の平均基準価額は16,764円です。

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 期中の売買及び取引の状況 * (自 2017年4月11日 至 2018年4月10日)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	4,690 (10)	千米ドル 23,946 (-)	3,982	千米ドル 26,867
カ ナ ダ	557	千カナダ・ドル 889	187	千カナダ・ドル 568
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
ド イ ツ	123 (14)	587 (-)	150	816
イ タ リ ア	851	905	2,329	1,083
フ ラ ン ス	217	1,667	512	1,123
オ ラ ン ダ	465	1,369	91	359
オ ー ス ト リ ア	40 (-)	152 (△ 27)	86	316
フ ィ ン ラ ン ド	9	41	11	51
イ ギ リ ス	8,019 (93)	千イギリス・ポンド 2,380 (341)	2,834 (1,387)	千イギリス・ポンド 2,365 (424)
ス イ ス	-	千スイス・フラン -	28	千スイス・フラン 710
ノ ル ウ ェ ー	162	千ノルウェー・クローネ 5,340	15	千ノルウェー・クローネ 566
デ ン マ ー ク	-	千デンマーク・クローネ -	3	千デンマーク・クローネ 3,474
オ ー ス ト ラ リ ア	1,472	千オーストラリア・ドル 981	830	千オーストラリア・ドル 612
香 港	359	千香港ドル 2,386	198	千香港ドル 1,225

(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) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国				
アメリカ				
SIMON PROPERTY GROUP INC	千口 4	千米ドル 785	千口 0.462	千米ドル 72
小 計 証 券 数 ・ 金 額	4	785	0.462	72
オーストラリア				
WESTFIELD CORP	千口 5	千オーストラリア・ドル 51	千口 9	千オーストラリア・ドル 75
小 計 証 券 数 ・ 金 額	5	51	9	75

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

* 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 *

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,963,816千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,534,020千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.21

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* 主要な売買銘柄 * (自 2017年4月11日 至 2018年4月10日)

(1) 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SANOFI(ユーロ・フランス)	18	193,886	10,460	ELI LILLY & CO(アメリカ)	18	148,014	8,196
JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	13	144,184	10,472	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	1	129,142	106,028
COMCAST CORP-CLASS A(アメリカ)	29	129,843	4,339	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC(アメリカ)	15	125,205	8,219
MASTERCARD INC - A(アメリカ)	8	123,713	13,950	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	1	124,443	106,909
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS(アメリカ)	7	121,380	16,518	ALLSTATE CORP(アメリカ)	12	122,420	10,013
AGCO CORP(アメリカ)	13	108,467	8,250	LYONDELLBASELL INDU-CL A(アメリカ)	9	107,152	11,815
WABTEC CORP(アメリカ)	11	102,056	8,640	GENERAL ELECTRIC CO(アメリカ)	32	101,190	3,121
GARDNER DENVER HOLDINGS INC(アメリカ)	33	99,908	2,965	FRESENIUS SE & CO KGAA(ユーロ・ドイツ)	10	100,166	9,210
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A(アメリカ)	35	87,382	2,445	INGERSOLL-RAND PLC(アメリカ)	10	99,899	9,621
INSURANCE AUSTRALIA GROUP(オーストラリア)	147	85,941	583	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(イギリス)	12	92,445	7,141

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	4	87,164	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	0.462	7,984
WESTFIELD CORP(オーストラリア)	5	4,323	WESTFIELD CORP(オーストラリア)	9	6,441

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分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4月11日 至 2018年4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。

* 組入資産明細表 * (2018年4月10日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP	—	123	789	84,279	資本財
ACTIVISION BLIZZARD INC	105	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	28	318	34,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSTATE CORP	122	—	—	—	保険
AMAZON.COM INC	19	15	2,145	229,051	小売
BANK OF AMERICA CORP	412	457	1,365	145,796	銀行
BIOGEN INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	31	31	530	56,579	ヘルスケア機器・サービス
CELGENE CORP	56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP—CLASS A	—	272	923	98,595	メディア
CHEVRON CORP	55	—	—	—	エネルギー
EOG RESOURCES INC	55	—	—	—	エネルギー
GENERAL ELECTRIC CO	324	—	—	—	資本財
INCYTE CORP	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	73	99	1,289	137,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	—	123	1,367	145,947	銀行
KROGER CO	220	260	612	65,430	食品・生活必需品小売り
KLA-TENCOR CORP	—	38	400	42,767	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	162	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	66	1,087	116,063	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	246	210	1,914	204,336	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	223	156	752	80,308	半導体・半導体製造装置
MARSH & MCLENNAN COS	144	64	521	55,664	保険
NEWELL BRANDS INC	115	252	643	68,694	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	90	80	881	94,052	食品・飲料・タバコ
TJX COMPANIES INC	104	186	1,541	164,564	小売
WELLS FARGO & CO	319	337	1,765	188,520	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	68	80	714	76,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRRUS LOGIC INC	82	108	407	43,489	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL DISPLAY CORP	—	30	302	32,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	377	242	499	53,346	半導体・半導体製造装置
WABTEC CORP	—	88	709	75,787	資本財
LKQ CORP	135	262	1,001	106,921	小売
HESS CORP	107	119	614	65,554	エネルギー
LENNAR CORP-A	166	141	857	91,491	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	—	77	1,319	140,888	ソフトウェア・サービス
METLIFE INC	81	118	540	57,736	保険
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	91	—	—	—	資本財
STERICYCLE INC	—	62	356	38,023	商業・専門サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	27	27	270	28,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELEK US HOLDINGS INC	116	—	—	—	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	83	662	70,771	資本財
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	—	271	430	45,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	84	—	—	—	素材	
SPIRIT AIRLINES INC	—	177	633	67,579	運輸	
WPX ENERGY INC	—	165	217	23,210	エネルギー	
HCA HEALTHCARE INC	74	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INGERSOLL-RAND PLC	103	—	—	—	資本財	
EXPEDIA GROUP INC	—	45	487	51,989	小売	
FACEBOOK INC-A	115	104	1,650	176,193	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	218	111	466	49,783	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	211	158	947	101,174	電気通信サービス	
PTC INC	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	77	—	—	—	消費者サービス	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	337	789	84,284	エネルギー	
BIOVERATIV INC	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDPAY INC-CLASS A	—	91	735	78,526	ソフトウェア・サービス	
ALLEGION PLC	—	45	380	40,610	資本財	
CATALENT INC	82	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNCHRONY FINANCIAL	166	272	923	98,572	各種金融	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	168	—	—	—	銀行	
QORVO INC	—	58	404	43,146	半導体・半導体製造装置	
COHERUS BIOSCIENCES INC	38	38	43	4,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	149	116	729	77,874	食品・生活必需品小売り	
ALLERGAN PLC	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIVANOVA PLC	—	54	461	49,315	ヘルスケア機器・サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	—	85	592	63,284	素材	
ALPHABET INC-CL A	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	56	—	—	—	運輸	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	102	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	—	320	942	100,578	資本財	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	14	—	—	—	メディア	
小計	株数・金額	5,988	6,706	37,944	4,050,581	
	銘柄数<比率>	51	48	—	<58.6%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
HUSKY ENERGY INC	101	408	729	61,267	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	307	213	982	82,584	エネルギー	
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	26	84	126	10,603	エネルギー	
ENERPLUS CORP	140	239	332	27,976	エネルギー	
小計	株数・金額	575	946	2,170	182,431	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	376	386	522	68,694	電気通信サービス	
LANXESS AG	—	81	506	66,585	素材	
FRESENIUS SE & CO KGAA	104	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	481	468	1,028	135,279	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>	

銘柄	株数	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	1,869	—	—	—	—	銀行
MEDIOBANCA SPA	—	518	503	66,264	—	銀行
UNICREDIT SPA	114	—	—	—	—	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,084	1,072	752	98,987	—	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,068 3	1,590 2	1,255 —	165,252 <2.4%>	
(ユーロ…フランス)						
CREDIT AGRICOLE SA	440	—	—	—	—	銀行
SANOFI	—	171	1,137	149,732	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THALES SA	58	66	677	89,131	—	資本財
RENAULT SA	33	—	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	532 3	238 2	1,815 —	238,863 <3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV-CVA	171	179	829	109,132	—	家庭用品・パーソナル用品
ASR NEDERLAND NV	65	204	740	97,400	—	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA	—	227	564	74,262	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	236 2	610 3	2,134 —	280,796 <4.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	276	231	925	121,734	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	276 1	231 1	925 —	121,734 <1.8%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	78	76	344	45,322	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 1	76 1	344 —	45,322 <0.7%>	
ユーロ合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,674 12	3,215 11	7,503 —	987,247 <14.3%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	253	251	496	74,965	—	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	295	183	790	119,240	—	食品・飲料・タバコ
BP PLC	1,573	2,080	1,027	155,004	—	エネルギー
CENTRICA PLC	—	3,977	570	86,160	—	公益事業
RIO TINTO PLC	118	—	—	—	—	素材
TESCO PLC	1,860	2,635	541	81,784	—	食品・生活必需品小売り
BABCOCK INTL GROUP PLC	415	513	342	51,701	—	商業・専門サービス
ANGLO AMERICAN PLC	264	381	614	92,679	—	素材
SHIRE PLC	130	166	617	93,120	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLENCORE PLC	1,056	1,030	349	52,757	—	素材
SAGE GROUP PLC/THE	814	1,101	730	110,195	—	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY GROUP PLC	1,646	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,430 11	12,321 10	6,080 —	917,608 <13.3%>	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	百株 28	百株 —	千スイス・フラン —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	28 —	— —	— < —% >	
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL ASA	—	146	千ノルウェー・クローネ 4,743	65,085	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	146 1	4,743 < 0.9% >	
(デンマーク) AP MOLLER-MAERSK A/S-B	3	—	千デンマーク・クローネ —	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3 —	— —	— < —% >	
(オーストラリア) INSURANCE AUSTRALIA GROUP	—	641	千オーストラリア・ドル 484	39,826	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	641 1	484 < 0.6% >	
(香港) POWER ASSETS HOLDINGS LTD AIA GROUP LTD	495 1,094	690 1,060	千香港ドル 4,198 7,186	57,101 97,740	公益事業 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,589 2	1,750 2	11,385 — < 2.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	21,289 82	25,728 77	— — < 92.5% >	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SIMON PROPERTY GROUP INC	千口 —	千口 4	千米ドル 653	千円 69,719	% 1.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4 1	653 — < 1.0% >	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	105	102	千オーストラリア・ドル 906	74,529	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	105 1	102 1	906 — < 1.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	105 1	106 2	— — < 2.1% >	

(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) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

* 投資信託財産の構成 *

(2018年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,397,623	% 92.4
投 資 証 券	144,248	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	380,977	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,922,848	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(6,885,010千円)の投資信託財産総額(6,922,848千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、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。1米ドル=106.75円、1カナダ・ドル=84.04円、1ユーロ=131.58円、1イギリス・ポンド=150.92円、1スイス・フラン=111.67円、1スウェーデン・クローネ=12.77円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1デンマーク・クローネ=17.67円、1オーストラリア・ドル=82.20円、1香港ドル=13.60円、1シンガポール・ドル=81.43円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2018年4月10日現在)

* 損益の状況 *

(自2017年4月11日 至2018年4月10日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,922,848,765円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	368,361,303
株 式(評価額)	6,397,623,508
投 資 証 券(評価額)	144,248,680
未 収 配 当 金	12,615,274
(B) 負 債	9,202,193
未 払 金	9,202,120
未 払 利 息	73
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,913,646,572
元 本	4,156,733,751
次 期 繰 越 損 益 金	2,756,912,821
(D) 受 益 権 総 口 数	4,156,733,751口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,632円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	119,138,363円
受 取 配 当 金	118,836,502
受 取 利 息	194,045
そ の 他 収 益 金	135,108
支 払 利 息	△ 27,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	466,577,285
売 買 益	1,097,010,490
売 買 損	△ 630,433,205
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,897,042
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	582,818,606
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,205,632,949
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,030,213,369
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,061,752,103
(H) 計 (D+E+F+G)	2,756,912,821
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,756,912,821

[元本増減]

期首元本額	4,187,195,017円
期中追加設定元本額	1,506,786,631円
期中一部解約元本額	1,537,247,897円
1口当たり純資産額	1.6632円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり(野村SMA向け)	1,252,908,287円
UBS海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし(野村SMA向け)	1,178,407,357円
UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり(野村SMA・EW向け)	531,862,612円
UBS海外株式ファンド Bコース為替ヘッジなし(野村SMA・EW向け)	1,193,555,495円

(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。