

\*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/その他資産(転換社債)	
信託期間	2013年9月26日から2023年9月15日まで	
運用方針	<p>主として、外国籍投資信託であるUBS (CAY) グローバルCBファンド(円ヘッジクラス)への投資を通じて、世界各国の転換社債等<sup>*</sup>に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。投資先外国籍投資信託において、原則として対円での為替ヘッジを行います。</p> <p>※「転換社債等」とは、一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債や、これと同様の性質を有する証券、証書などの有価証券をいいます。(有価証券の種類にかかわらず、委託会社(外国籍投資信託の投資運用会社を含む)が同様の投資効果を得られると判断するものを含みます。以下同じ。)</p>	
主要運用対象	<p>UBS (CAY) グローバルCBファンド(円ヘッジクラス)</p> <p>UBS短期円金利プラス・ファンド(適格機関投資家向け)</p>	<p>世界各国の転換社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を実質的な主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。</p>
組入制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への直接投資は行いません。</p> <p>⑤デリバティブの直接利用は行いません。</p>	
分配方針	<p>毎決算時(毎月17日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。なお、第1期、第2期、第3期決算においては分配を行わない方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、委託会社の判断で、分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の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いて元本部分と同一の運用を行います。</p>	

UBS

## グローバルCBオープン (毎月決算型・為替ヘッジあり)

運用報告書(全体版)(第11作成期)

第61期	決算日	2018年10月17日
第62期	決算日	2018年11月19日
第63期	決算日	2018年12月17日
第64期	決算日	2019年1月17日
第65期	決算日	2019年2月18日
第66期	決算日	2019年3月18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グローバルCBオープン(毎月決算型・為替ヘッジあり)」は、去る3月18日に第66期の決算を行いましたので、第61期～第66期(第11作成期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## UBS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。

## \* 最近5作成期の運用実績 \*

作成期	決算期（決算日）	基準価額 (分配落)	税金		騰落率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
			込	み			
		円	分 <td>金</td> <td>%</td> <td>%</td> <td>百万円</td>	金	%	%	百万円
第7作成期	37期（2016年10月17日）	10,301		30	0.7	99.6	2,488
	38期（2016年11月17日）	10,219		30	△0.5	99.4	2,414
	39期（2016年12月19日）	10,386		30	1.9	99.4	2,525
	40期（2017年1月17日）	10,468		30	1.1	99.4	2,470
	41期（2017年2月17日）	10,523		30	0.8	98.4	2,383
	42期（2017年3月17日）	10,544		30	0.5	98.0	2,273
第8作成期	43期（2017年4月17日）	10,598		30	0.8	99.4	2,281
	44期（2017年5月17日）	10,740		30	1.6	99.0	2,450
	45期（2017年6月19日）	10,649		30	△0.6	99.3	2,431
	46期（2017年7月18日）	10,715		30	0.9	98.6	2,379
	47期（2017年8月17日）	10,707		30	0.2	99.5	2,300
	48期（2017年9月19日）	10,771		30	0.9	99.4	2,255
第9作成期	49期（2017年10月17日）	10,800		30	0.5	99.4	2,231
	50期（2017年11月17日）	10,692		30	△0.7	98.7	2,111
	51期（2017年12月18日）	10,483		30	△1.7	99.4	1,997
	52期（2018年1月17日）	10,692		30	2.3	98.1	2,011
	53期（2018年2月19日）	10,568		30	△0.9	99.4	1,897
	54期（2018年3月19日）	10,585		30	0.4	98.7	1,663
第10作成期	55期（2018年4月17日）	10,489		30	△0.6	99.4	1,622
	56期（2018年5月17日）	10,500		30	0.4	99.4	1,549
	57期（2018年6月18日）	10,513		30	0.4	99.4	1,525
	58期（2018年7月17日）	10,378		30	△1.0	99.4	1,499
	59期（2018年8月17日）	10,187		30	△1.6	99.5	1,423
	60期（2018年9月18日）	10,262		30	1.0	99.6	1,424
第11作成期	61期（2018年10月17日）	10,119		30	△1.1	99.4	1,355
	62期（2018年11月19日）	9,947		30	△1.4	99.4	1,320
	63期（2018年12月17日）	9,754		30	△1.6	99.4	1,247
	64期（2019年1月17日）	9,661		30	△0.6	99.5	1,201
	65期（2019年2月18日）	9,808		30	1.8	99.4	1,179
	66期（2019年3月18日）	9,993		30	2.2	99.8	1,184

(注1) 基準価額は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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3) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。（以下同じ）

## \* 当作成期中の基準価額等の推移 \*

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落	率	
第61期	(期 首) 2018年 9月18日	円	10,262	% —	% 99.6
	9月末		10,323	0.6	99.4
	(期 末) 2018年10月17日		10,149	△1.1	99.4
第62期	(期 首) 2018年10月17日		10,119	—	99.4
	10月末		9,986	△1.3	99.4
	(期 末) 2018年11月19日		9,977	△1.4	99.4
第63期	(期 首) 2018年11月19日		9,947	—	99.4
	11月末		9,881	△0.7	99.4
	(期 末) 2018年12月17日		9,784	△1.6	99.4
第64期	(期 首) 2018年12月17日		9,754	—	99.4
	12月末		9,568	△1.9	99.5
	(期 末) 2019年 1月17日		9,691	△0.6	99.5
第65期	(期 首) 2019年 1月17日		9,661	—	99.5
	1月末		9,749	0.9	99.7
	(期 末) 2019年 2月18日		9,838	1.8	99.4
第66期	(期 首) 2019年 2月18日		9,808	—	99.4
	2月末		9,946	1.4	99.7
	(期 末) 2019年 3月18日		10,023	2.2	99.8

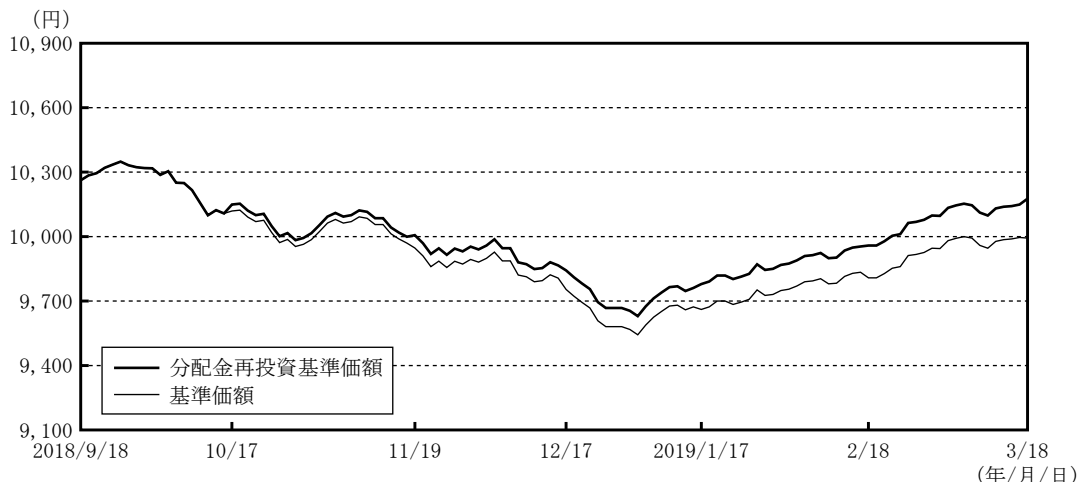
(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

## \* 当作成期の運用状況 \*

＜当作成期の基準価額等の推移＞  
 (2018年9月18日～2019年3月18日)



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

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

- 既払分配金180円（税引前）を加算した基準価額の値下がりは89円となりました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-0.8%となりました。

## 投資環境について

## ■グローバル転換社債（以下「CB」）市場

当作成期の各国のCB市場は小幅な上昇となりました。作成期の前半は、米中貿易摩擦の先行き不透明感や世界経済の減速懸念などを背景に、2018年10月以降投資家のリスク回避姿勢が強まり、株式市場の下落と信用スプレッドの拡大が進んだ状況下で、CB市場は概ね下落基調で推移しました。作成期の後半は、米国の利上げ休止観測や米中通商協議の進展期待などを背景に、CB市場は概ね上昇基調で推移し、作成期の前半の下落分を取り戻した結果、作成期初から小幅な上昇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＞

■UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を投資対象とし、主としてUBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）への投資を通じて、世界各国のCB等を実質的に投資を行いました。なお、UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）への投資比率は概ね90%以上を維持しました。

## ＜UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）のポートフォリオについて＞

■CB等の利回り、発行体リスク、流動性を考慮して、銘柄選択を行いました。また、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

なお、2019年3月18日におけるUBS（CAY）グローバルCBファンドの組入資産の内容は次の通りとなっております。

## ■ポートフォリオの特性

平均直接利回り	2.05%
平均最終利回り	3.47%
株価連動率（デルタ*）	20.64%
デュレーション**	2.19
平均格付	B B B
銘柄数	101

\*デルタ：

CBが、原資産である株式の値動きにどの程度連動するかを表したもので、高いほど株式の値動きに連動しやすい。

\*\*デュレーション：

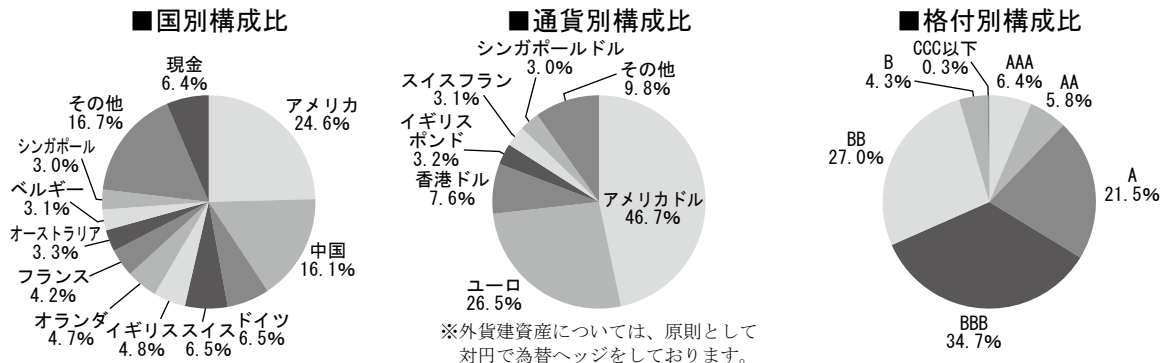
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。

※利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

※平均格付とは、評価基準日時点でUBS（CAY）グローバルCBファンドが保有している有価証券にかかる信用格付を加重平均したものであり、UBS（CAY）グローバルCBファンドに係る信用格付ではありません。

## ■組入上位10銘柄（銘柄数合計：101銘柄）

	銘柄名	利率	償還日	国	構成比
1	イントゥ・プロパティーズ	2.875%	2022/11/1	イギリス	1.4%
2	ドイツ銀行	1.000%	2023/5/1	アメリカ	1.4%
3	リバティ・メディア	1.375%	2023/10/15	アメリカ	1.3%
4	シンハ・エステート	2.000%	2022/7/20	タイ	1.2%
5	グランビア	1.375%	2021/6/9	アイルランド	1.2%
6	レノボ・グループ	3.375%	2024/1/24	中国	1.2%
7	セブン・グループ	2.200%	2025/3/5	オーストラリア	1.2%
8	JPモルガン・チェース・バンク	0.000%	2021/1/11	スイス	1.2%
9	エンカビス・ファイナンス（永久債）	5.250%	2023/8/30	ドイツ	1.2%
10	コリアン（永久債）	2.500%	2022/12/7	フランス	1.2%



※各構成比は、「UBS (CAY) グローバルCBファンド」の評価額合計（キャッシュ、先物等含む）に占める割合です。なお、各比率の合計は端数処理の関係上100%と異なる場合があります。

※格付については、S&P、ムーディーズの2社の格付機関による格付けのうち、低い格付けを採用しています。上記2社の格付けが付与されていない銘柄については、UBSの独自の判断とします。キャッシュはAAAに分類しています。

※国は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

※「UBS (CAY) グローバルCBファンド」の投資運用会社から入手した情報を元に作成しております。

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

■UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

### <基準価額の主な変動要因>

- ・実質的に投資を行っている世界各国の転換社債等からのインカム・ゲイン（利子収入）
- ・実質的に投資を行っている世界各国の転換社債等からのキャピタル・ゲインまたはロス（価格変動に伴う損益）
- ・為替ヘッジ等に伴うコスト等（円と世界各国の転換社債等に係る通貨の短期金利差相当分の損益）

■当作成期の基準価額は、実質的に組入を行っている転換社債等からのキャピタル・ロスや為替ヘッジ等に伴うコストなどのマイナス要因が、実質的に組入を行っている転換社債等からのインカム・ゲインなどのプラス要因を上回ったため、値下がりしました。

### <ベンチマークとの差異について>

■当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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

■当作成期の分配金は、市況動向等を勘案し、第61期から第66期までの分配金はそれぞれ1万口当たり30円（税引前）といたしました。

収益の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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月17日	2019年1月18日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日
当期分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
（対基準価額比率）	(0.296%)	(0.301%)	(0.307%)	(0.310%)	(0.305%)	(0.299%)
当期の収益	24円	30円	23円	－円	2円	11円
当期の収益以外	5円	－円	6円	30円	27円	18円
翌期繰越分配対象額	1,538円	1,593円	1,587円	1,557円	1,531円	1,513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

## &lt;投資環境の見通し&gt;

■今後の株式市場は、短期的にはもみ合う展開を予想するものの、中長期的には堅調な展開を見込んでいます。米国では、米中通商協議の進展に加え、米連邦準備制度理事会（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ると思われます。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、今後は経済指標の動向や米中通商協議の合意内容、政治動向次第で調整色が強まる可能性も考えられます。今後の欧州株式についても、米国株式同様、短期的にはもみ合う展開が見込まれるものの、中長期的には良好な展開を予想します。欧州では、短期的に域内景気の早期好転が見込みづらいつつ、米EU通商交渉や英国のEU離脱（ブレグジット）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。

金利動向について、今後、米トランプ大統領が来年の再選に向けて中国との協議を早急に終える場合などは、金利上昇が見込まれると思われます。一方で、世界経済は緩やかに回復しているものの、コアインフレ率の上昇も抑制されていることから、多くの中央銀行は緩和政策を継続し、米国以外の金利は低く抑えられると予想します。一方、米国における長期的な観点では、企業の収益環境の改善が賃金上昇などを通して労働市場に波及していると思われ、インフレーションの緩やかな伸張とそれに伴う金融政策を経て米国長期金利も上昇基調で推移すると見ております。欧州では、今後も政治的リスクや金融緩和姿勢の継続が見込まれ、引き続き金利上昇の抑制要因になると考えています。また、米国金利や要人発言の影響、イタリアの財政懸念、ブレグジットを巡る英議会の動向などが、特に長期金利のボラティリティ拡大要因になるとみています。

CB市場については、概ね妥当な水準で推移していると思われます。また、相対的に規模の小さい銘柄、流動性の低い銘柄、非投資適格の銘柄には割安なものがみられます。需給環境に関しては、概して償還が少ない中で起債は活発化しており、市場の重石となる可能性があります。しかしながら、CBへの投資需要は継続しており、今後も市場を下支えすると期待されます。株価下落局面で下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇局面ではそのメリットが期待できることから、引き続き投資魅力が高いと考えています。

## &lt;当ファンドの今後の運用方針&gt;

■UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）の投資比率を高位に維持する方針です。

## &lt;UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）の今後の運用方針&gt;

■世界各国のCB等を投資対象とし、利回り、発行体リスク、流動性などを踏まえ組入銘柄および組入比率を決定します。なお、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

## &lt;UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針&gt;

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

**\* 1万口当たりの費用明細 \***

項目	第61期～第66期 2018/9/19～2019/3/18		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	50円	0.509%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,908円です。
（投信会社）	(11)	(0.107)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(37)	(0.375)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の 情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	0.026	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.010)	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)	(0.015)	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	53	0.535	

(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）を作成期間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。

**\* 期中の売買および取引の状況 \***（自 2018年9月19日 至 2019年3月18日）

**投資信託証券**

		第 61 期 ～ 第 66 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	UBS(CAY)グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	口 — (24,397,956)	千円 — (22,808)	口 245,242,933	千円 227,116

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は再投資による増加分です。

**\* 利害関係人等との取引状況等 \***（自 2018年9月19日 至 2019年3月18日）

当作成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3月18日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第10作成期末	第11作成期末（第66期末）		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	1,992,336	1,992,336	1,988	0.2
UBS(CAY)グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	1,474,127,662	1,253,282,685	1,179,965	99.6
合計	1,476,119,998	1,255,275,021	1,181,953	99.8

(注) 単位未満は切り捨て。

## \* 投資信託財産の構成 \*

(2019年3月18日現在)

項目	第11作成期末（第66期末）	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,181,953	98.9
コール・ローン等、その他	12,701	1.1
投資信託財産総額	1,194,654	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

## \* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2018年10月17日) (2018年11月19日) (2018年12月17日) (2019年1月17日) (2019年2月18日) (2019年3月18日)

項目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
(A) 資産	1,362,013,384円	1,325,796,155円	1,252,524,976円	1,206,534,362円	1,213,757,067円	1,194,654,673円
コール・ローン等	14,415,216	13,294,845	12,396,588	11,404,679	12,058,882	12,700,675
投資信託受益証券(評価額)	1,347,598,168	1,312,501,310	1,240,128,388	1,195,129,683	1,172,585,785	1,181,953,998
未収入金	—	—	—	—	29,112,400	—
(B) 負債	6,158,384	5,272,150	4,896,808	4,840,580	33,998,305	9,755,808
未払収益分配金	4,019,634	3,982,511	3,837,312	3,731,736	3,608,405	3,557,293
未払解約金	972,349	—	—	—	29,243,540	5,195,775
未払信託報酬	1,136,252	1,241,405	1,003,152	1,047,062	1,082,879	935,779
未払利息	40	37	34	32	34	35
その他未払費用	30,109	48,197	56,310	61,750	63,447	66,926
(C) 純資産総額(A-B)	1,355,855,000	1,320,524,005	1,247,628,168	1,201,693,782	1,179,758,762	1,184,898,865
元本	1,339,878,092	1,327,503,736	1,279,104,183	1,243,912,251	1,202,801,755	1,185,764,630
次期繰越損益金	15,976,908	△ 6,979,731	△ 31,476,015	△ 42,218,469	△ 23,042,993	△ 865,765
(D) 受益権総口数	1,339,878,092口	1,327,503,736口	1,279,104,183口	1,243,912,251口	1,202,801,755口	1,185,764,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,119円	9,947円	9,754円	9,661円	9,808円	9,993円

(注1) 当ファンドの第61期首元本額は1,388,152,462円、第61～66期中追加設定元本額は1,716,990円、第61～66期中一部解約元本額は204,104,822円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第61期1.0119円、第62期0.9947円、第63期0.9754円、第64期0.9661円、第65期0.9808円、第66期0.9993円です。

(注3) 第66期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は865,765円です。

\* 損益の状況 \*

第61期（自2018年9月19日 至2018年10月17日） 第63期（自2018年11月20日 至2018年12月17日） 第65期（自2019年1月18日 至2019年2月18日）  
 第62期（自2018年10月18日 至2018年11月19日） 第64期（自2018年12月18日 至2019年1月17日） 第66期（自2019年2月19日 至2019年3月18日）

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A) 配 当 等 収 益	4,426,437円	12,496,914円	4,009,545円	△ 691円	353,176円	1,464,094円
受 取 配 当 金	4,427,610	12,497,788	4,010,420	—	353,809	1,464,757
支 払 利 息	△ 1,173	△ 874	△ 875	△ 691	△ 633	△ 663
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,495,404	△ 30,070,337	△ 23,999,361	△ 6,861,765	22,099,252	24,891,534
売 買 益	67,151	64,984	21,281	5,564,378	28,187,099	27,070,868
売 買 損	△ 18,562,555	△ 30,135,321	△ 24,020,642	△ 12,426,143	△ 6,087,847	△ 2,179,334
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,166,361	△ 1,289,602	△ 1,059,462	△ 1,108,812	△ 1,146,326	△ 1,002,705
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 15,235,328	△ 18,863,025	△ 21,049,278	△ 7,971,268	21,306,102	25,352,923
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 20,111,231	△ 38,962,647	△ 59,413,366	△ 81,877,995	△ 90,396,476	△ 71,565,709
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	55,343,101	54,828,452	52,823,941	51,362,530	49,655,786	48,904,314
(配当等相当額)	( 152,054,310)	( 150,654,826)	( 145,167,583)	( 141,179,173)	( 136,518,672)	( 134,628,993)
(売買損益相当額)	(△ 96,711,209)	(△ 95,826,374)	(△ 92,343,642)	(△ 89,816,643)	(△ 86,862,886)	(△ 85,724,679)
(G) 計 (D+E+F)	19,996,542	△ 2,997,220	△ 27,638,703	△ 38,486,733	△ 19,434,588	2,691,528
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,019,634	△ 3,982,511	△ 3,837,312	△ 3,731,736	△ 3,608,405	△ 3,557,293
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	15,976,908	△ 6,979,731	△ 31,476,015	△ 42,218,469	△ 23,042,993	△ 865,765
追 加 信 託 差 損 益 金	55,343,101	54,828,452	52,823,941	51,362,530	49,655,786	48,904,314
(配当等相当額)	( 152,054,310)	( 150,654,826)	( 145,167,583)	( 141,179,173)	( 136,518,672)	( 134,628,993)
(売買損益相当額)	(△ 96,711,209)	(△ 95,826,374)	(△ 92,343,642)	(△ 89,816,643)	(△ 86,862,886)	(△ 85,724,679)
分 配 準 備 積 立 金	54,073,026	60,830,056	57,855,434	52,620,949	47,685,982	44,854,977
繰 越 損 益 金	△ 93,439,219	△ 122,638,239	△ 142,155,390	△ 146,201,948	△ 120,384,761	△ 94,625,056

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

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

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

(注4) 第61期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,260,076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 (152,054,310円) および分配準備積立金 (54,832,584円) より分配対象収益は210,146,970円 (10,000口当たり1,568円) であり、うち4,019,634円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注5) 第62期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (11,207,312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 (150,654,826円) および分配準備積立金 (53,605,255円) より分配対象収益は215,467,393円 (10,000口当たり1,623円) であり、うち3,982,511円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注6) 第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,950,083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 (145,167,583円) および分配準備積立金 (58,742,663円) より分配対象収益は206,860,329円 (10,000口当たり1,617円) であり、うち3,837,312円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注7) 第64期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 (141,179,173円) および分配準備積立金 (56,352,685円) より分配対象収益は197,531,858円 (10,000口当たり1,587円) であり、うち3,731,736円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注8) 第65期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (335,179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 (136,518,672円) および分配準備積立金 (50,959,208円) より分配対象収益は187,813,059円 (10,000口当たり1,561円) であり、うち3,608,405円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注9) 第66期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,408,344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 (134,628,993円) および分配準備積立金 (47,003,926円) より分配対象収益は183,041,263円 (10,000口当たり1,543円) であり、うち3,557,293円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

## \* 分配金のお知らせ \*

		1万口当たり分配金
第 61 期		30円
第 62 期		30円
第 63 期		30円
第 64 期		30円
第 65 期		30円
第 66 期		30円

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

## ケイマン籍外国投資信託 UBS（CAY）グローバルCBファンドの運用状況

## &lt;参考情報&gt;

当ファンドは、「UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）」が投資対象とする外国投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資資産の明細は、2017年11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11月30日終了年度  
円

## 収益

受取利息	898,447,521
配当収入	27,688,138
その他収益	403,457
金融資産・負債及び外国為替取引に係る実現利益（損失）	191,814,790
金融資産・負債及び外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の変動額	1,801,092,516
収益合計	<u>2,919,446,422</u>

## 費用

投資管理費用	136,564,214
管理費用	21,749,160
保管費用	10,622,554
専門家費用	7,810,755
名義書換事務代行費用	4,231,873
信託費用	2,731,275
登録費用	10,021
取引費用	2,456
その他費用	30,473
費用合計	<u>183,752,781</u>
営業利益（損失）	<u>2,735,693,641</u>

## 金融費用

解約可能受益者への分配金	<u>(1,432,725,430)</u>
分配後税引前利益（損失）	<u>1,302,968,211</u>
源泉徴収税	<u>(21,726,206)</u>

解約可能受益者に属する純資産の増減額	<u>1,281,242,005</u>
--------------------	----------------------

## 2017年11月30日現在の投資資産

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (93.0%)		
		オーストリア (1.6%)		
		転換社債 (1.6%)		
		CA Immobilien Anlagen AG		
EUR	800,000	0.75% due 04/04/25	0.5	¥ 109,199,047
		Steinhoff Finance Holdings GmbH		
EUR	1,900,000	1.25% due 08/11/22	1.1	219,608,970
		<b>転換社債合計</b>		<b>328,808,017</b>
		<b>オーストリア合計</b>		<b>328,808,017</b>
		ベルギー (2.0%)		
		転換社債 (2.0%)		
		BNP Paribas Fortis SA		
EUR	1,750,000	1.67% due 12/29/49	1.0	200,228,274
		Greenyard Fresh Holding BE NV		
EUR	1,200,000	3.75% due 12/22/21	1.0	194,761,783
		<b>転換社債合計</b>		<b>394,990,057</b>
		<b>ベルギー合計</b>		<b>394,990,057</b>
		カナダ (2.0%)		
		転換社債 (2.0%)		
		Just Energy Group, Inc.		
USD	1,800,000	6.50% due 07/29/19	1.0	196,896,844
		SSR Mining, Inc.		
USD	1,886,000	2.88% due 02/01/33	1.0	204,721,241
		<b>転換社債合計</b>		<b>401,618,085</b>
		<b>カナダ合計</b>		<b>401,618,085</b>
		中国 (6.0%)		
		転換社債 (6.0%)		
		China Lodging Group, Ltd.		
USD	1,283,000	0.38% due 11/01/22	0.7	136,933,810
		China Mengniu Dairy Co., Ltd.		
USD	1,800,000	0.00% due 06/05/22	1.0	200,673,638
		Ctrip.com International, Ltd.		
USD	1,931,000	1.25% due 09/15/22	1.1	222,841,318
		Harvest International Co.		
HKD	12,000,000	0.00% due 11/21/22	0.9	171,491,378
		Shanghai Port Group BVI Holding Co., Ltd.		
USD	1,800,000	0.00% due 08/09/22	1.0	200,925,424
		Strategic International Group, Ltd.		
EUR	650,000	0.00% due 07/21/22	0.5	103,056,267
		Vipshop Holdings, Ltd.		
USD	1,523,000	1.50% due 03/15/19	0.8	166,383,568
		<b>転換社債合計</b>		<b>1,202,305,403</b>
		<b>中国合計</b>		<b>1,202,305,403</b>
		フランス (3.1%)		
		転換社債 (3.1%)		
		Korian SA		
EUR	4,489,100	2.50% due 12/29/49	1.3	263,551,312
		Neopost SA		
EUR	2,039,700	3.38% due 12/29/49	0.8	156,490,279

	額面	銘柄	対純資産比率（%）	評価額
EUR	430,000	Unibail-Rodamco SE 0.00% due 01/01/22	1.0	¥ 196,685,629
		転換社債合計		<u>616,727,220</u>
		フランス合計		<u>616,727,220</u>
		ドイツ (3.6%) 転換社債 (3.6%)		
EUR	800,000	Consus Real Estate AG 4.00% due 11/29/22	0.5	104,742,487
EUR	1,500,000	Deutsche Wohnen SE 0.33% due 07/26/24	1.1	212,754,007
EUR	1,400,000	RAG-Stiftung 0.00% due 03/16/23	1.0	201,372,435
EUR	1,500,000	Rocket Internet SE 3.00% due 07/22/22	1.0	205,648,864
		転換社債合計		<u>724,517,793</u>
		ドイツ合計		<u>724,517,793</u>
		香港 (5.4%) 転換社債 (5.4%)		
USD	1,750,000	Asia View, Ltd. 1.50% due 08/08/19	1.1	213,556,701
USD	1,800,000	Baosteel Hong Kong Investment Co., Ltd. 0.00% due 12/01/18	1.1	212,004,019
USD	1,800,000	China Overseas Finance Investment Cayman V, Ltd. 0.00% due 01/05/23	1.0	210,996,874
HKD	10,000,000	Haitong International Securities Group, Ltd. 0.00% due 10/25/21	0.7	146,146,190
USD	2,000,000	Johnson Electric Holdings, Ltd. 1.00% due 04/02/21	1.3	252,066,008
HKD	2,902,118	REXLot Holdings, Ltd. 土 4.50% due 04/17/19	0.2	33,265,376
		転換社債合計		<u>1,068,035,168</u>
		香港合計		<u>1,068,035,168</u>
		インド (2.3%) 転換社債 (2.3%)		
USD	2,100,000	Larsen & Toubro, Ltd. 0.68% due 10/22/19	1.2	242,638,012
USD	1,600,000	Sintex Industries, Ltd. 7.00% due 05/25/22	1.1	213,067,116
		転換社債合計		<u>455,705,128</u>
		インド合計		<u>455,705,128</u>
		インドネシア (0.9%) 転換社債 (0.9%)		
USD	1,600,000	Delta Investment Horizon International, Ltd. 3.00% due 05/26/20	0.9	177,928,947
		転換社債合計		<u>177,928,947</u>
		インドネシア合計		<u>177,928,947</u>
		アイルランド (1.0%) 転換社債 (1.0%)		
EUR	1,400,000	Glanbia Co-operative Society, Ltd. 1.38% due 06/09/21	1.0	197,169,393
		転換社債合計		<u>197,169,393</u>
		アイルランド合計		<u>197,169,393</u>

	額面	銘柄	対純資産比率（%）	評価額
		イタリア（0.5%）		
		転換社債（0.5%）		
		Beni Stabili SpA SIIQ		
EUR	700,000	0.88% due 01/31/21	0.5	¥ 97,884,189
		転換社債合計		97,884,189
		イタリア合計		97,884,189
		ルクセンブルグ（4.5%）		
		転換社債（4.5%）		
		Ageasfinlux SA		
EUR	2,500,000	1.02% due 12/29/49	1.1	213,487,872
		Corestate Capital Holding SA		
EUR	1,600,000	1.38% due 11/28/22	1.1	213,914,848
		FF Group Finance Luxembourg SA		
EUR	1,900,000	1.75% due 07/03/19	1.2	245,911,343
		Klockner & Co. Financial Services SA		
EUR	1,600,000	2.00% due 09/08/23	1.1	219,668,346
		転換社債合計		892,982,409
		ルクセンブルグ合計		892,982,409
		マルタ（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		Brait SE		
GBP	1,500,000	2.75% due 09/18/20	1.0	205,975,191
		転換社債合計		205,975,191
		マルタ合計		205,975,191
		メキシコ（0.9%）		
		転換社債（0.9%）		
		America Movil SAB de CV		
EUR	1,400,000	0.00% due 05/28/20	0.9	185,400,874
		転換社債合計		185,400,874
		メキシコ合計		185,400,874
		オランダ（5.6%）		
		転換社債（5.6%）		
		Amorim Energia BV		
EUR	1,500,000	3.38% due 06/03/18	1.1	211,753,283
		Capital Stage Finance BV		
EUR	1,800,000	5.25% due 12/29/49	1.3	253,083,201
		Koninklijke BAM Groep NV		
EUR	1,500,000	3.50% due 06/13/21	1.1	223,561,831
		OCI NV		
EUR	1,600,000	3.88% due 09/25/18	1.1	214,634,302
		Yandex NV		
USD	1,856,000	1.13% due 12/15/18	1.0	206,008,149
		転換社債合計		1,109,040,766
		オランダ合計		1,109,040,766
		ノルウェー（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		Ship Finance International, Ltd.		
USD	1,723,000	5.75% due 10/15/21	1.0	204,742,574
		転換社債合計		204,742,574
		ノルウェー合計		204,742,574

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		ロシア (0.8%)		
		転換社債 (0.8%)		
		Abigrove, Ltd.		
USD	1,400,000	0.00% due 02/16/22	0.8	¥ 165,675,350
		転換社債合計		<u>165,675,350</u>
		ロシア合計		<u>165,675,350</u>
		シンガポール (2.1%)		
		転換社債 (2.1%)		
		CapitaLand, Ltd.		
SGD	2,500,000	1.85% due 06/19/20	1.0	204,993,002
		Suntec Real Estate Investment Trust		
SGD	2,500,000	1.75% due 11/30/24	1.1	206,835,239
		転換社債合計		<u>411,828,241</u>
		シンガポール合計		<u>411,828,241</u>
		南アフリカ (0.8%)		
		転換社債 (0.8%)		
		Remgro Jersey GBP, Ltd.		
GBP	1,100,000	2.63% due 03/22/21	0.8	161,396,085
		転換社債合計		<u>161,396,085</u>
		南アフリカ合計		<u>161,396,085</u>
		韓国 (2.1%)		
		転換社債 (2.1%)		
		GS Engineering & Construction Corp.		
USD	1,800,000	4.50% due 07/21/21	1.1	216,385,099
		Kakao Corp.		
KRW	1,800,000,000	0.00% due 05/11/21	1.0	205,917,532
		転換社債合計		<u>422,302,631</u>
		韓国合計		<u>422,302,631</u>
		スペイン (1.1%)		
		転換社債 (1.1%)		
		Sacyr SA		
EUR	1,600,000	4.00% due 05/08/19	1.1	212,689,427
		転換社債合計		<u>212,689,427</u>
		スペイン合計		<u>212,689,427</u>
		スイス (2.3%)		
		転換社債 (2.3%)		
		Implenia AG		
CHF	2,090,000	0.50% due 06/30/22	1.3	253,066,885
		Santhera Pharmaceuticals Holding AG		
CHF	2,225,000	5.00% due 02/17/22	1.0	206,021,943
		転換社債合計		<u>459,088,828</u>
		スイス合計		<u>459,088,828</u>
		台湾 (1.9%)		
		転換社債 (1.9%)		
		Neo Solar Power Corp.		
USD	600,000	0.00% due 10/27/19	0.3	67,478,714
		Siliconware Precision Industries Co., Ltd.		
USD	1,500,000	0.00% due 10/31/19	1.0	196,435,236
		Zhen Ding Technology Holding, Ltd.		
USD	1,000,000	0.00% due 06/26/19	0.6	116,884,770
		転換社債合計		<u>380,798,720</u>
		台湾合計		<u>380,798,720</u>



	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		タイ (1.0%)		
		転換社債 (1.0%)		
		Bangkok Dusit Medical Services PCL		
THB	56,000,000	0.00% due 09/18/19	1.0	¥ 206,986,548
		転換社債合計		<u>206,986,548</u>
		タイ合計		<u>206,986,548</u>
		アラブ首長国連邦 (3.1%)		
		転換社債 (3.1%)		
		Aabar Investments PJSC		
EUR	1,800,000	1.00% due 03/27/22	1.0	206,674,407
		DP World, Ltd.		
USD	1,800,000	1.75% due 06/19/24	1.1	210,493,301
		First Abu Dhabi Bank PJSC		
USD	1,800,000	1.00% due 03/12/18	1.0	200,421,851
		転換社債合計		<u>617,589,559</u>
		アラブ首長国連邦合計		<u>617,589,559</u>
		イギリス (5.9%)		
		転換社債 (5.9%)		
		African Minerals, Ltd. 土		
USD	1,200,000	8.50% due 02/10/17	0.0	13,429
		Balfour Beatty Finance No.2, Ltd.		
GBP	1,400,000	1.88% due 12/03/18	1.0	209,951,546
		Carillion Finance Jersey, Ltd.		
GBP	1,700,000	2.50% due 12/19/19	0.3	51,503,265
		Hurricane Energy Plc.		
USD	800,000	7.50% due 07/24/22	0.4	90,866,858
		Intu Jersey 2, Ltd.		
GBP	1,500,000	2.88% due 11/01/22	1.1	211,314,867
		Intu Jersey, Ltd.		
GBP	800,000	2.50% due 10/04/18	0.6	119,851,128
		Premier Oil Finance Jersey, Ltd.		
USD	1,060,000	2.50% due 05/31/22	0.6	120,398,587
		Sirius Minerals Finance, Ltd.		
USD	800,000	8.50% due 11/28/23	0.6	115,933,578
		St Modwen Properties Securities Jersey, Ltd.		
GBP	1,000,000	2.88% due 03/06/19	0.8	151,252,971
		Tullow Oil Jersey, Ltd.		
USD	800,000	6.63% due 07/12/21	0.5	105,190,698
		転換社債合計		<u>1,176,276,927</u>
		イギリス合計		<u>1,176,276,927</u>
		アメリカ (30.5%)		
		転換社債 (30.5%)		
		Ares Capital Corp.		
USD	1,973,000	3.75% due 02/01/22	1.1	225,618,311
		Cardtronics, Inc.		
USD	1,840,000	1.00% due 12/01/20	0.9	183,899,078
		CenterPoint Energy, Inc.		
USD	34,830	3.40% due 09/15/29	1.3	260,899,020
		Cobalt International Energy, Inc.		
USD	3,283,000	2.63% due 12/01/19	0.2	38,575,331
		Empire State Realty OP LP		
USD	1,655,000	2.63% due 08/15/19	1.0	203,491,545

	額面	銘柄	対純資産比率（％）		評価額
USD	2,212,000	Ensco Jersey Finance, Ltd. 3.00% due 01/31/24	1.0	¥	206,071,935
USD	1,327,000	GNC Holdings, Inc. 1.50% due 08/15/20	0.3		63,668,488
USD	2,100,000	Goldman Sachs BDC, Inc. 4.50% due 04/01/22	1.2		240,241,007
USD	1,900,000	Hercules Capital, Inc. 4.38% due 02/01/22	1.1		217,403,435
USD	1,887,000	IAS Operating Partnership LP 5.00% due 03/15/18	1.1		213,276,379
USD	2,100,000	Iconix Brand Group, Inc. 1.50% due 03/15/18	1.0		197,400,416
USD	1,658,000	Integrated Device Technology, Inc. 0.88% due 11/15/22	1.1		209,078,682
USD	841,000	Intel Corp. 3.25% due 08/01/39	1.0		203,046,863
USD	2,100,000	Jefferies Group LLC 3.88% due 11/01/29	1.2		237,056,750
USD	1,375,000	KEYW Holding Corp. 2.50% due 07/15/19	0.7		140,405,802
USD	3,300,000	Liberty Interactive LLC 3.50% due 01/15/31	1.1		210,724,105
USD	2,506,000	Liberty Media Corp. 4.00% due 11/15/29	1.0		199,108,087
USD	2,007,000	Neurocrine Biosciences, Inc. 1.38% due 10/15/23	1.3		264,368,810
USD	1,504,000	ON Semiconductor Corp. 2.25% due 05/15/24	1.0		206,384,150
USD	1,900,000	Pacira Pharmaceuticals, Inc. 1.63% due 10/15/23	1.3		255,409,170
USD	1,323,000	PDL BioPharma, Inc. 2.38% due 04/01/22	0.8		154,805,108
USD	1,806,000	PTC Therapeutics, Inc. 4.00% due 02/01/18	1.0		202,100,426
USD	470,000	SEACOR Holdings, Inc. 3.00% due 08/15/22	0.2		40,005,337
USD	958,000	Spirit Realty Capital, Inc. 3.00% due 11/15/28	0.5		100,571,679
USD	2,016,000	Starwood Waypoint Homes 3.75% due 05/15/21	1.2		232,086,490
USD	1,285,000	SunPower Corp. 3.50% due 01/15/22	0.8		164,738,495
USD	1,884,000	Teladoc, Inc. 0.75% due 06/01/18	1.1		207,666,581
USD	1,100,000	VEREIT, Inc. 3.00% due 12/15/22	0.7		140,944,345
USD	1,752,000	Web.com Group, Inc. 3.75% due 12/15/20	1.0		202,674,499
USD	1,855,000	Whiting Petroleum Corp. 1.00% due 08/15/18	1.0		206,286,373
USD	2,108,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% due 04/01/20	1.1		212,306,162

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
USD	2,058,000	Wright Medical Group, Inc.	1.2	¥ 242,103,386
		2.00% due 02/15/20		<u>6,082,416,245</u>
		転換社債合計		<u>6,082,416,245</u>
		アメリカ合計		<u>¥ 18,560,879,775</u>
		固定利付証券合計 (Cost ¥18,418,154,560)		
USD	1,457	Wells Fargo & Co.	1.1	218,277,273
		7.50%		<u>218,277,273</u>
		アメリカ合計		<u>¥ 218,277,273</u>
		優先株式合計 (Cost ¥199,926,928)		

2017年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率－0.2%）

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)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	350,000	12/20/2017	JPY	46,226,950	¥ 483,313	¥ —	¥ 483,313
GBP	Brown Brothers Harriman & Co.	260,000	12/20/2017	JPY	38,238,746	1,137,295	—	1,137,295
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	84,944,475	12/20/2017	CHF	750,000	—	(564,589)	(564,589)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	74,580,846	12/20/2017	HKD	5,230,000	—	(303,534)	(303,534)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	84,340,536	12/20/2017	SGD	1,020,000	—	(327,846)	(327,846)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	46,594,155	12/20/2017	THB	13,630,000	—	(80,411)	(80,411)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	258,046,761	12/20/2017	GBP	1,745,000	—	(6,227,054)	(6,227,054)
JPY	JPMorgan Chase & Co.	999,271,897	12/20/2017	EUR	7,555,000	—	(9,002,492)	(9,002,492)
JPY	JPMorgan Chase & Co.	2,413,396,097	12/20/2017	USD	21,700,000	—	(12,811,416)	(12,811,416)
USD	HSBC Bank Plc.	404,264	12/11/2017	KRW	460,000,000	—	(2,065,831)	(2,065,831)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	120,000	12/20/2017	JPY	13,442,904	—	(26,089)	(26,089)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	115,000	12/20/2017	JPY	12,845,420	12,362	—	12,362
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	1,230,000	12/20/2017	JPY	136,646,973	875,388	—	875,388
						¥ <u>2,508,358</u>	¥ <u>(31,409,262)</u>	¥ <u>(28,900,904)</u>

## UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

## &lt;参考情報&gt;

当ファンドは、UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）が投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として第10期決算日（2019年1月21日）の運用状況をご報告申し上げます。

## &lt;UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）&gt;

## \* 最近5期の運用実績 \*

決 算 期	基 準 価 額	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	百万円
6期（2015年1月20日）	10,025	0	△0.0	—	—	892
7期（2016年1月20日）	10,021	0	△0.0	—	—	608
8期（2017年1月20日）	10,010	0	△0.1	—	—	40
9期（2018年1月22日）	9,997	0	△0.1	—	—	40
10期（2019年1月21日）	9,982	0	△0.2	—	—	40

(注1) 基準価額は1万円当たり。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## \* 当期中の基準価額と市況等の推移 \*

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2018年 1月22日	円 9,997	% —	% —	% —
1月末	9,996	△0.0	—	—
2月末	9,995	△0.0	—	—
3月末	9,994	△0.0	—	—
4月末	9,993	△0.0	—	—
5月末	9,991	△0.1	—	—
6月末	9,990	△0.1	—	—
7月末	9,989	△0.1	—	—
8月末	9,988	△0.1	—	—
9月末	9,987	△0.1	—	—
10月末	9,985	△0.1	—	—
11月末	9,984	△0.1	—	—
12月末	9,983	△0.1	—	—
(期 末) 2019年 1月21日	9,982	△0.2	—	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

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

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## 分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第10期	
	2018年1月23日～2019年1月21日	
当期分配金	－円	
(対基準価額比率)	(－%)	
当期の収益	－円	
当期の収益以外	－円	
翌期繰越分配対象額	75円	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」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。

## \* 1万口当たりの費用明細 \*

項目	当期 2018/1/23～2019/1/21		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.043%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,989円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.031)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用 (その他)	0 (0)	0.002 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 受益権の管理事務に関連する費用等
合計	4	0.045	

(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まず。

(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1月23日 至 2019年1月21日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 109	千円 110	千口 109	千円 110

(注) 単位未満は切り捨て。

## \* 利害関係人等との取引状況等 \* (自 2018年1月23日 至 2019年1月21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

(2019年1月21日現在)

項 目	期 首		当 期		末 評 価 額
	口 数	金 額	口 数	金 額	
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 40,594	千円 40,594	千口 40,594	千円 40,695	

(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 \*

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 40,695	% 99.9
コール・ローン等、その他	22	0.1
投資信託財産総額	40,717	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## \* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,717,359円
コール・ローン等	21,789
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	40,695,570
(B) 負 債	9,123
未払信託報酬	8,737
その他未払費用	386
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,708,236
元 本	40,780,207
次期繰越損益金	△ 71,971
(D) 受 益 権 総 口 数	40,780,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,982円

## \* 損益の状況 \*

(自2018年1月23日 至2019年1月21日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 40,555円
売 買 益	50
売 買 損	△ 40,605
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,242
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 58,797
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 28,435
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,261
(配 当 等 相 当 額)	( 19,026)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,765)
(F) 計 (C+D+E)	△ 71,971
(G) 收 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△ 71,971
追 加 信 託 差 損 益 金	15,261
(配 当 等 相 当 額)	( 19,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,756)
分 配 準 備 積 立 金	287,628
繰 越 損 益 金	△374,860

[元本増減]

期首元本額	40,756,237円
期中追加設定元本額	123,572円
期中一部解約元本額	99,602円
1口当たり純資産額	0.9982円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は71,971円です。	

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(19,017円)および分配準備積立金(287,628円)より分配対象収益は306,645円(10,000口当たり75円)ですが、分配を行っておりません。

## UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

## &lt;参考情報&gt;

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ご参考として、第10期決算日（2019年1月21日）の運用状況をご報告申し上げます。

## &lt;UBS短期円金利プラス・マザーファンド&gt;

## \* 最近5期の運用実績 \*

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		騰 落 率	比	比	総 額
6 期 (2015年1月20日)	円 10,050	% 0.0	% —	% —	百万円 892
7 期 (2016年1月20日)	10,051	0.0	—	—	608
8 期 (2017年1月20日)	10,044	△0.1	—	—	40
9 期 (2018年1月22日)	10,035	△0.1	—	—	40
10期 (2019年1月21日)	10,025	△0.1	—	—	40

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## \* 当期中の基準価額と市況等の推移 \*

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	比	比
(期 首) 2018年 1月22日	円 10,035	% —	% —	% —
1月末	10,034	△0.0	—	—
2月末	10,034	△0.0	—	—
3月末	10,033	△0.0	—	—
4月末	10,032	△0.0	—	—
5月末	10,031	△0.0	—	—
6月末	10,030	△0.0	—	—
7月末	10,030	△0.0	—	—
8月末	10,029	△0.1	—	—
9月末	10,028	△0.1	—	—
10月末	10,027	△0.1	—	—
11月末	10,026	△0.1	—	—
12月末	10,025	△0.1	—	—
(期 末) 2019年 1月21日	10,025	△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

**\* 1万口当たりの費用明細 \***

該当事項はありません。

**\* 期中の売買及び取引の状況 \***（自 2018年1月23日 至 2019年1月21日）

該当事項はありません。

**\* 主要な売買銘柄 \***（自 2018年1月23日 至 2019年1月21日）

該当事項はありません。

**\* 利害関係人等との取引状況等 \***（自 2018年1月23日 至 2019年1月21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 \***（2019年1月21日現在）

2019年1月21日現在、有価証券等の組入はありません。



## \* 投資信託財産の構成 \*

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 40,694	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	40,694	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## \* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,694,552円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,694,552
(B) 負 債	114
未 払 利 息	114
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,694,438
元 本	40,594,085
次 期 繰 越 損 益 金	100,353
(D) 受 益 権 総 口 数	40,594,085口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,025円

[元本増減]

期首元本額	40,594,134円
期中追加設定元本額	109,633円
期中一部解約元本額	109,682円
1口当たり純資産額	1.0025円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	40,594,085円
-----------------------------	-------------

## \* 損益の状況 \*

(自2018年1月23日 至2019年1月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 40,133円
支 払 利 息	△ 40,133
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△ 40,133
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	140,437
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	367
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 318
(F) 計 (B+C+D+E)	100,353
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	100,353

(注1) 損益の状況の中で(D)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2) 損益の状況の中で(E)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。