

*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[*]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12作成期)

第67期	決算日	2019年4月17日
第68期	決算日	2019年5月17日
第69期	決算日	2019年6月17日
第70期	決算日	2019年7月17日
第71期	決算日	2019年8月19日
第72期	決算日	2019年9月17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9月17日に第72期の決算を行いましたので、第67期～第72期(第12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）	騰落率		投資信託 証券組入比率	純資産 総額
			税金 分配	み 金 騰落 中率		
第8 作成期	43期（2017年 4月17日）	円 10,598	円 30	% 0.8	% 99.4	百万円 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
第12 作成期	67期（2019年 4月17日）	10,044	30	0.8	99.4	1,239
	68期（2019年 5月17日）	9,948	30	△0.7	99.3	1,217
	69期（2019年 6月17日）	9,870	30	△0.5	99.4	1,194
	70期（2019年 7月17日）	9,978	30	1.4	99.0	1,205
	71期（2019年 8月19日）	9,794	30	△1.5	99.5	1,162
	72期（2019年 9月17日）	9,925	30	1.6	99.4	1,193

(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67期	(期 首)		円	%	%
	2019年3月18日		9,993	—	99.8
	3月末		9,922	△0.7	99.4
第68期	(期 末)				
	2019年4月17日		10,074	0.8	99.4
	(期 首)				
第68期	2019年4月17日		10,044	—	99.4
	4月末		10,054	0.1	99.4
	(期 末)				
第69期	2019年5月17日		9,978	△0.7	99.3
	(期 首)				
	2019年5月17日		9,948	—	99.3
第69期	5月末		9,882	△0.7	99.6
	(期 末)				
	2019年6月17日		9,900	△0.5	99.4
第70期	(期 首)				
	2019年6月17日		9,870	—	99.4
	6月末		9,945	0.8	99.4
第71期	(期 末)				
	2019年7月17日		10,008	1.4	99.0
	(期 首)				
第71期	2019年7月17日		9,978	—	99.0
	7月末		9,973	△0.1	99.4
	(期 末)				
第72期	2019年8月19日		9,824	△1.5	99.5
	(期 首)				
	2019年8月19日		9,794	—	99.5
第72期	8月末		9,867	0.7	99.5
	(期 末)				
	2019年9月17日		9,955	1.6	99.4

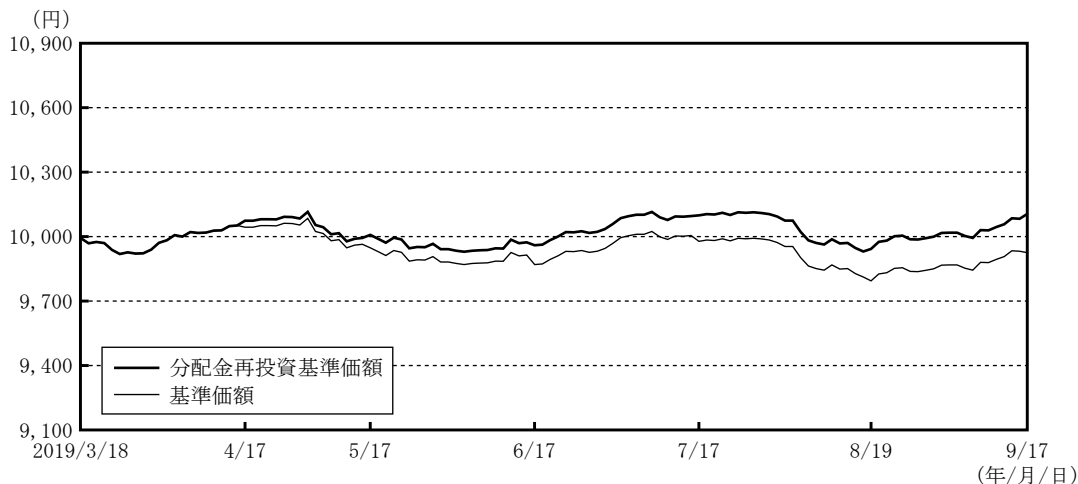
(注1) 基準価額は1万円当たり。

(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＞
 (2019年3月18日～2019年9月17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（1万円当たり、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上がりは112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+1.1%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

当作成期のグローバルCB市場は、米国市場を中心に上昇しました。作成期の序盤は堅調でしたが、5月に入ると、米中通商交渉の難航や世界経済の減速懸念を背景に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む中で、CB市場も下落しました。6月以降は、主要先進国の中央銀行が景気下支えの姿勢を強めたことなどに支えられ、CB市場は上昇基調となりました。8月の前半、通商問題をめぐる米中の対立激化や米国の景気後退への懸念などから、CB市場は再び下落したものの、作成期初比ではプラスのリターンを維持しました。

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9月17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	2.12%
平均最終利回り	3.36%
株価連動率（デルタ*）	16.81%
デュレーション**	2.13
平均格付	B B B
銘柄数	102

*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：

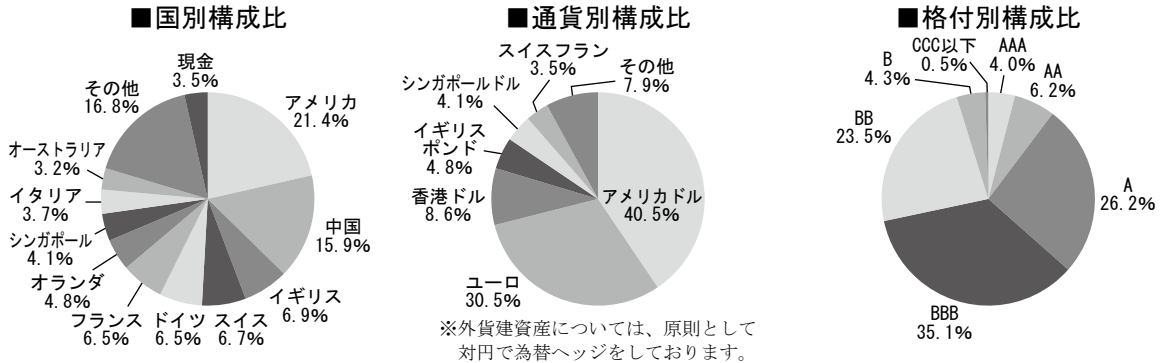
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。

※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：102銘柄）

	銘柄名	利率	償還日	国	構成比
1	リバティ・メディア	1.375%	2023/10/15	アメリカ	1.45%
2	ドイツ銀行	1.000%	2023/5/1	アメリカ	1.43%
3	ウェルズ・ファーゴ（永久債）	7.500%	—	アメリカ	1.24%
4	リバティ・インタラクティブ	4.000%	2029/11/15	アメリカ	1.23%
5	チャイナコンクベンチャー	0.000%	2023/9/5	中国	1.20%
6	エンカピス・ファイナンス（永久債）	5.250%	2023/8/30	ドイツ	1.18%
7	プロスペクト・キャピタル	6.375%	2025/3/1	アメリカ	1.17%
8	インテレクト・エイム・マネジメント	1.875%	2020/4/27	中国	1.17%
9	ベリート	3.750%	2020/12/15	アメリカ	1.17%
10	ハーベスト・インターナショナル	0.000%	2022/11/21	中国	1.17%



※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%とされない場合があります。

※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のキャピタル・ゲインおよびインカム・ゲインなどのプラス要因が、為替ヘッジ等に伴うコストなど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67期から第72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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2019年3月19日～ 2019年4月17日	2019年4月18日～ 2019年5月17日	2019年5月18日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月17日	2019年7月18日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月17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）	(0.298%)	(0.301%)	(0.303%)	(0.300%)	(0.305%)	(0.301%)
当期の収益	30円	30円	19円	22円	30円	14円
当期の収益以外	－円	－円	10円	7円	－円	15円
翌期繰越分配対象額	1,527円	1,543円	1,533円	1,526円	1,530円	1,515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＞

■CB市場は概ね妥当な水準で推移していると考えます。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、2019年下半期に欧州地域で多くのCBが償還を迎えることから、同地域におけるCBの需給の改善が見込まれます。先行き不透明感の強い市場環境が続いていますが、CBは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。

＜当ファンドの今後の運用方針＞

■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。

＜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＞

■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。

＜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＞

■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67期～第72期 2019/3/19～2019/9/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	51円	0.513%	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9,940円です。
（投信会社）	(11)	(0.108)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(38)	(0.378)	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	4	0.036	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）	(2)	(0.025)	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	55	0.549	

(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 2019年3月19日 至 2019年9月17日）

投資信託証券

		第 67 期 ～ 第 72 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	千円	口	千円
		70,953,657 (27,712,621)	66,600 (25,893)	87,370,638	81,554

(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 2019年3月19日 至 2019年9月17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9月17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11作成期末	第12作成期末（第72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	1,986	0.2
UBS(CAY)グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	1,253,282,685	1,264,578,325	1,184,909	99.3
合計	1,255,275,021	1,266,570,661	1,186,896	99.4

(注) 単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

(2019年9月17日現在)

項目	第12作成期末（第72期末）	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,186,896	99.0
コール・ローン等、その他	11,649	1.0
投資信託財産総額	1,198,545	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 *

(2019年4月17日) (2019年5月17日) (2019年6月17日) (2019年7月17日) (2019年8月19日) (2019年9月17日)

項目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
(A) 資産	1,257,780,892円	1,225,943,609円	1,199,418,584円	1,210,280,846円	1,168,337,182円	1,198,545,851円
コール・ローン等	13,829,436	17,088,808	11,919,817	11,971,287	11,774,918	11,649,204
投資信託受益証券(評価額)	1,232,785,056	1,208,854,801	1,187,498,767	1,193,723,359	1,156,562,264	1,186,896,647
未収入金	11,166,400	—	—	4,586,200	—	—
(B) 負債	18,004,267	8,078,100	4,758,798	4,714,453	5,672,489	5,084,912
未払収益分配金	3,703,204	3,672,539	3,631,344	3,624,773	3,561,262	3,607,340
未払解約金	13,246,440	3,317,775	—	—	929,416	447,994
未払信託報酬	1,004,063	1,029,925	1,045,645	1,013,356	1,098,225	954,819
未払利息	39	48	33	33	33	32
その他未払費用	50,521	57,813	81,776	76,291	83,553	74,727
(C) 純資産総額(A-B)	1,239,776,625	1,217,865,509	1,194,659,786	1,205,566,393	1,162,664,693	1,193,460,939
元本	1,234,401,428	1,224,179,690	1,210,448,125	1,208,257,881	1,187,087,598	1,202,446,978
次期繰越損益金	5,375,197	△ 6,314,181	△ 15,788,339	△ 2,691,488	△ 24,422,905	△ 8,986,039
(D) 受益権総口数	1,234,401,428口	1,224,179,690口	1,210,448,125口	1,208,257,881口	1,187,087,598口	1,202,446,978口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,044円	9,948円	9,870円	9,978円	9,794円	9,925円

(注1) 当ファンドの第67期首元本額は1,185,764,630円、第67～72期中追加設定元本額は95,367,033円、第67～72期中一部解約元本額は78,684,685円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第67期1.0044円、第68期0.9948円、第69期0.9870円、第70期0.9978円、第71期0.9794円、第72期0.9925円です。

(注3) 第72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8,986,039円です。

* 損益の状況 *

第67期（自2019年3月19日 至2019年4月17日）
第68期（自2019年4月18日 至2019年5月17日）

第69期（自2019年5月18日 至2019年6月17日）
第70期（自2019年6月18日 至2019年7月17日）

第71期（自2019年7月18日 至2019年8月19日）
第72期（自2019年8月20日 至2019年9月17日）

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配 当 等 収 益	5,724,424円	6,648,608円	3,496,209円	2,904,355円	5,111,481円	1,898,376円
受 取 配 当 金	5,725,500	6,649,476	3,496,901	2,904,916	5,112,357	1,899,171
支 払 利 息	△ 1,076	△ 868	△ 692	△ 561	△ 876	△ 795
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,104,878	△ 13,505,772	△ 8,322,236	14,865,602	△ 22,204,801	18,313,265
売 買 益	7,033,654	26,995	10,743,624	25,564,706	86,981	21,294,978
売 買 損	△ 1,928,776	△ 13,532,767	△ 19,065,860	△ 10,699,104	△ 22,291,782	△ 2,981,713
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,054,584	△ 1,087,738	△ 1,127,421	△ 1,089,647	△ 1,181,778	△ 1,029,546
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	9,774,718	△ 7,944,902	△ 5,953,448	16,680,310	△ 18,275,098	19,182,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 49,120,907	△ 42,106,969	△ 53,076,927	△ 62,513,355	△ 48,529,010	△ 70,338,012
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,424,590	47,410,229	46,873,380	46,766,330	45,942,465	45,777,218
(配当等相当額)	(142,761,505)	(142,181,390)	(140,590,934)	(140,357,008)	(137,901,763)	(140,282,743)
(売買損益相当額)	(△ 94,336,915)	(△ 94,771,161)	(△ 93,717,554)	(△ 93,590,678)	(△ 91,959,298)	(△ 94,505,525)
(G) 計 (D+E+F)	9,078,401	△ 2,641,642	△ 12,156,995	933,285	△ 20,861,643	△ 5,378,699
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,703,204	△ 3,702,539	△ 3,631,344	△ 3,624,773	△ 3,561,262	△ 3,607,340
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	5,375,197	△ 6,314,181	△ 15,788,339	△ 2,691,488	△ 24,422,905	△ 8,986,039
追 加 信 託 差 損 益 金	48,424,590	47,410,229	46,873,380	46,766,330	45,942,465	45,777,218
(配当等相当額)	(142,761,505)	(142,181,390)	(140,590,934)	(140,357,008)	(137,901,763)	(140,282,743)
(売買損益相当額)	(△ 94,336,915)	(△ 94,771,161)	(△ 93,717,554)	(△ 93,590,678)	(△ 91,959,298)	(△ 94,505,525)
分 配 準 備 積 立 金	45,806,074	46,824,796	45,072,423	44,078,505	43,728,441	41,907,254
繰 越 損 益 金	△ 88,855,467	△ 100,549,206	△ 107,734,142	△ 93,536,323	△ 114,093,811	△ 96,670,511

(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67期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,166,971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 (142,761,505円) および分配準備積立金 (44,342,307円) より分配対象収益は192,270,783円 (10,000口当たり1,557円) であり、うち3,703,204円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注5) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,560,870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 (142,181,390円) および分配準備積立金 (44,936,465円) より分配対象収益は192,678,725円 (10,000口当たり1,573円) であり、うち3,672,539円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注6) 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,368,788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 (140,590,934円) および分配準備積立金 (46,334,979円) より分配対象収益は189,294,701円 (10,000口当たり1,563円) であり、うち3,631,344円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注7) 第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,726,307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 (140,357,008円) および分配準備積立金 (44,976,971円) より分配対象収益は188,060,286円 (10,000口当たり1,556円) であり、うち3,624,773円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注8) 第71期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,929,703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 (137,901,763円) および分配準備積立金 (43,360,000円) より分配対象収益は185,191,466円 (10,000口当たり1,560円) であり、うち3,561,262円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注9) 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,801,702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 (140,282,743円) および分配準備積立金 (43,712,892円) より分配対象収益は185,797,337円 (10,000口当たり1,545円) であり、うち3,607,340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 67 期	30円
第 68 期	30円
第 69 期	30円
第 70 期	30円
第 71 期	30円
第 72 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

<参考情報>

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、2018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

2018年11月30日終了年度
円

収益	
受取利息	424,407,529
配当収入	95,284,537
金融資産・負債及び外国為替取引に係る実現利益（損失）	160,743,881
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	(766,680,264)
収益合計	(86,244,317)
費用	
投資管理費用	78,141,804
管理費用	10,939,856
専門家費用	7,869,273
保管費用	5,710,989
名義書換事務代行費用	2,293,700
信託費用	1,562,851
取引費用	39,373
登録費用	21,046
その他費用	67,735
費用合計	106,646,627
営業利益（損失）	(192,890,944)
金融費用	
解約可能受益者への分配金	(609,796,023)
分配後税引前利益（損失）	(802,686,967)
源泉徴収税	(7,026,175)
解約可能受益者に属する純資産の増減額	(809,713,142)

2018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 (97.9%)		
		オーストラリア (2.0%)		
		転換社債 (2.0%)		
		Cromwell SPV Finance Pty, Ltd.		
EUR	900,000	2.50% due 03/29/25	1.0	¥ 113,182,358
		Seven Group Holdings, Ltd.		
AUD	1,600,000	2.20% due 03/05/25	1.0	123,354,795
		転換社債合計		<u>236,537,153</u>
		オーストラリア合計		<u>236,537,153</u>
		オーストリア (1.6%)		
		転換社債 (1.6%)		
		ams AG		
EUR	1,400,000	0.00% due 03/05/25	1.0	115,762,813
		CA Immobilien Anlagen AG		
EUR	500,000	0.75% due 04/04/25	0.6	72,202,379
		転換社債合計		<u>187,965,192</u>
		オーストリア合計		<u>187,965,192</u>
		ベルギー (2.1%)		
		転換社債 (2.1%)		
		BNP Paribas Fortis SA		
EUR	1,250,000	1.68% due 12/29/49	1.1	127,731,132
		Greenyard Fresh NV		
EUR	1,000,000	3.75% due 12/22/21	1.0	114,652,174
		転換社債合計		<u>242,383,306</u>
		ベルギー合計		<u>242,383,306</u>
		バミューダ (0.6%)		
		転換社債 (0.6%)		
		Golar LNG, Ltd.		
USD	612,000	2.75% due 02/15/22	0.6	70,391,206
		転換社債合計		<u>70,391,206</u>
		バミューダ合計		<u>70,391,206</u>
		カナダ (2.1%)		
		転換社債 (2.1%)		
		Just Energy Group, Inc.		
USD	1,200,000	6.50% due 07/29/19	1.2	139,606,814
		SSR Mining, Inc.		
USD	950,000	2.88% due 02/01/33	0.9	106,186,989
		転換社債合計		<u>245,793,803</u>
		カナダ合計		<u>245,793,803</u>
		中国 (16.5%)		
		転換社債 (16.5%)		
		Angang Steel Co., Ltd.		
HKD	10,000,000	0.00% due 05/25/23	1.2	141,034,442
		China Conch Venture Holdings International, Ltd.		
HKD	10,000,000	0.00% due 09/05/23	1.2	141,645,739
		China Evergrande Group		
HKD	10,000,000	4.25% due 02/14/23	1.1	127,323,415
		China Mengniu Dairy Co., Ltd.		
USD	1,200,000	0.00% due 06/05/22	1.1	129,346,300

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
CNH	9,000,000	China Railway Construction Corp., Ltd. 1.50% due 12/21/21	1.2	¥ 143,062,856
HKD	8,000,000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. 0.00% due 02/12/19	1.0	117,080,678
USD	1,200,000	Ctrip.com International, Ltd. 1.99% due 07/01/25	1.1	131,377,255
HKD	8,000,000	Future Land Development Holdings, Ltd. 2.25% due 02/10/19	1.0	116,061,299
HKD	8,000,000	Harvest International Co. 0.00% due 11/21/22	0.9	108,559,934
USD	1,000,000	iQIYI, Inc. 3.75% due 12/01/23	1.0	117,242,642
USD	1,000,000	Poseidon Finance 1, Ltd. 0.00% due 02/01/25	1.0	111,073,017
USD	1,250,000	Semiconductor Manufacturing International Corp. 0.00% due 07/07/22	1.2	142,609,286
HKD	10,000,000	Smart Insight International, Ltd. 4.50% due 12/05/23	1.3	146,331,241
EUR	1,200,000	Zhejiang Expressway Co., Ltd. 0.00% due 04/21/22	1.2	146,117,245
HKD	9,000,000	Zhongsheng Group Holdings, Ltd. 0.00% due 05/23/23	1.0	121,283,714
		転換社債合計		1,940,149,063
		中国合計		1,940,149,063
		フィンランド (0.5%)		
		転換社債 (0.5%)		
EUR	500,000	Outokumpu Oyj 3.25% due 02/26/20	0.5	64,330,030
		転換社債合計		64,330,030
		フィンランド合計		64,330,030
		フランス (4.0%)		
		転換社債 (4.0%)		
EUR	400,000	Covivo 0.88% due 01/31/21	0.4	52,439,899
EUR	2,255,600	Korian SA 2.50% due 12/29/49	1.0	118,063,039
EUR	1,139,700	Neopost SA 3.38% due 12/29/49	0.7	83,520,838
EUR	240,000	Unibail-Rodamco SE 0.00% due 01/01/22	0.9	105,005,382
USD	1,200,000	Valeo SA 0.00% due 06/16/21	1.0	121,776,921
		転換社債合計		480,806,079
		フランス合計		480,806,079
		ドイツ (3.8%)		
		転換社債 (3.8%)		
EUR	500,000	Consus Real Estate AG 4.00% due 11/29/22	0.5	59,183,559
USD	1,652,000	Deutsche Bank AG 1.00% due 05/01/23	1.5	169,176,918
EUR	300,000	Deutsche Wohnen SE 0.33% due 07/26/24	0.3	42,272,822
EUR	400,000	0.60% due 01/05/26	0.5	55,309,514

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
EUR	900,000	RAG-Stiftung 0.00% due 03/16/23 転換社債合計 ドイツ合計 香港 (2.8%) 転換社債 (2.8%)	1.0	¥ 117,403,238 <u>443,346,051</u> <u>443,346,051</u>
USD	800,000	China Overseas Finance Investment Cayman V, Ltd. 0.00% due 01/05/23 Haitong International Securities Group, Ltd.	0.8	96,063,660
HKD	6,000,000	0.00% due 10/25/21 Johnson Electric Holdings, Ltd.	0.7	83,830,781
USD	1,000,000	1.00% due 04/02/21 REXLot Holdings, Ltd. 土	1.0	122,232,597
HKD	2,902,118	4.50% due 04/17/19 転換社債合計 香港合計 アイルランド (1.1%) 転換社債 (1.1%)	0.3	33,687,304 <u>335,814,342</u> <u>335,814,342</u>
EUR	1,000,000	Glanbia Co.-operative Society, Ltd. 1.38% due 06/09/21 転換社債合計 アイルランド合計 イスラエル (0.8%) 転換社債 (0.8%)	1.1	130,475,298 <u>130,475,298</u> <u>130,475,298</u>
USD	880,000	Wix.com, Ltd. 0.00% due 07/01/23 転換社債合計 イスラエル合計 イタリア (0.7%) 転換社債 (0.7%)	0.8	96,614,015 <u>96,614,015</u> <u>96,614,015</u>
EUR	600,000	Snam SpA 0.00% due 03/20/22 転換社債合計 イタリア合計 ルクセンブルグ (3.7%) 転換社債 (3.7%)	0.7	76,788,428 <u>76,788,428</u> <u>76,788,428</u>
EUR	1,750,000	Ageasfinlux SA 1.03% due 12/29/49 Corestate Capital Holding SA	1.1	127,661,706
EUR	1,000,000	1.38% due 11/28/22 European TopSoho S.a.r.l.	1.0	124,530,875
EUR	700,000	4.00% due 09/21/21 Klockner & Co. Financial Services SA	0.7	86,756,997
EUR	900,000	2.00% due 09/08/23 転換社債合計 ルクセンブルグ合計 マルタ (1.0%) 転換社債 (1.0%)	0.9	101,912,987 <u>440,862,565</u> <u>440,862,565</u>
GBP	900,000	Brait SE 2.75% due 09/18/20 転換社債合計 マルタ合計	1.0	120,338,127 <u>120,338,127</u> <u>120,338,127</u>

	額面	銘柄	対純資産比率（%）	評価額
		メキシコ（1.9%）		
		転換社債（1.9%）		
		America Movil SAB de CV		
EUR	700,000	0.00% due 05/28/20	0.7	¥ 88,905,493
		Cemex SAB de CV		
USD	1,230,000	3.72% due 03/15/20	1.2	136,341,036
		転換社債合計		225,246,529
		メキシコ合計		225,246,529
		モナコ（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		Endeavour Mining Corp.		
USD	1,148,000	3.00% due 02/15/23	1.0	113,005,093
		転換社債合計		113,005,093
		モナコ合計		113,005,093
		オランダ（6.5%）		
		転換社債（6.5%）		
		COSMO Pharmaceuticals NV		
EUR	900,000	2.50% due 12/05/23	0.9	109,924,766
		ELM BV for Swiss Re, Ltd.		
USD	1,200,000	3.25% due 06/13/24	1.1	132,444,716
		Encavis Finance BV		
EUR	1,000,000	5.25% due 12/29/49	1.1	130,797,487
		Koninklijke BAM Groep NV		
EUR	900,000	3.50% due 06/13/21	0.9	107,834,576
		QIAGEN NV		
USD	1,200,000	1.00% due 11/13/24	1.2	136,845,914
		Yandex NV		
USD	1,300,000	1.13% due 12/15/18	1.3	147,020,845
		転換社債合計		764,868,304
		オランダ合計		764,868,304
		ニュージーランド（1.1%）		
		転換社債（1.1%）		
		Xero Investments, Ltd.		
USD	1,200,000	2.38% due 10/04/23	1.1	125,407,705
		転換社債合計		125,407,705
		ニュージーランド合計		125,407,705
		ノルウェー（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		Ship Finance International, Ltd.		
USD	1,073,000	5.75% due 10/15/21	1.0	118,451,531
		転換社債合計		118,451,531
		ノルウェー合計		118,451,531
		ロシア（0.8%）		
		転換社債（0.8%）		
		Abigrove, Ltd.		
USD	800,000	0.00% due 02/16/22	0.8	91,793,817
		転換社債合計		91,793,817
		ロシア合計		91,793,817
		シンガポール（2.8%）		
		転換社債（2.8%）		
		CapitaLand, Ltd.		
SGD	750,000	1.85% due 06/19/20	0.5	60,844,195
		OUE, Ltd.		
SGD	1,750,000	1.50% due 04/13/23	1.1	124,919,475

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
SGD	1,750,000	Suntec Real Estate Investment Trust 1.75% due 11/30/24	1.2	¥ 138,659,893
		転換社債合計		<u>324,423,563</u>
		シンガポール合計		<u>324,423,563</u>
		南アフリカ (0.7%) 転換社債 (0.7%)		
GBP	600,000	Remgro Jersey GBP, Ltd. 2.63% due 03/22/21	0.7	83,278,296
		転換社債合計		<u>83,278,296</u>
		南アフリカ合計		<u>83,278,296</u>
		韓国 (1.1%) 転換社債 (1.1%)		
KRW	1,200,000,000	Kakao Corp. 0.00% due 05/11/21	1.1	127,688,482
		転換社債合計		<u>127,688,482</u>
		韓国合計		<u>127,688,482</u>
		スペイン (1.0%) 転換社債 (1.0%)		
EUR	900,000	Sacyr SA 4.00% due 05/08/19	1.0	114,334,138
		転換社債合計		<u>114,334,138</u>
		スペイン合計		<u>114,334,138</u>
		スイス (3.1%) 転換社債 (3.1%)		
CHF	1,000,000	Idorsia, Ltd. 0.75% due 07/17/24	0.9	102,303,842
CHF	1,000,000	Implenia AG 0.50% due 06/30/22	0.9	112,489,311
CHF	680,000	Santhera Pharmaceuticals Holding AG 5.00% due 02/17/22	0.5	54,262,658
CHF	840,000	Sika AG 0.15% due 06/05/25	0.8	97,330,290
		転換社債合計		<u>366,386,101</u>
		スイス合計		<u>366,386,101</u>
		台湾 (0.8%) 転換社債 (0.8%)		
USD	300,000	United Renewable Energy Co., Ltd. 0.00% due 10/27/19	0.3	33,244,373
USD	500,000	Zhen Ding Technology Holding, Ltd. 0.00% due 06/26/19	0.5	57,555,427
		転換社債合計		<u>90,799,800</u>
		台湾合計		<u>90,799,800</u>
		タイ (3.3%) 転換社債 (3.3%)		
USD	1,200,000	Canopus International, Ltd. 0.00% due 01/25/19	1.1	135,143,616
USD	1,189,000	Sea, Ltd. 2.25% due 07/01/23	1.1	126,957,002
USD	1,200,000	Singha Estate PCL 2.00% due 07/20/22	1.1	134,324,150
		転換社債合計		<u>396,424,768</u>
		タイ合計		<u>396,424,768</u>

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		アラブ首長国連邦 (4.2%)		
		転換社債 (4.2%)		
		Aabar Investments PJSC		
EUR	1,100,000	1.00% due 03/27/22	1.0	¥ 118,351,676
		Borr Drilling, Ltd.		
USD	1,200,000	3.88% due 05/23/23	1.0	121,183,917
		DP World, Ltd.		
USD	1,200,000	1.75% due 06/19/24	1.1	129,796,912
		NMC Health Jersey, Ltd.		
USD	1,200,000	1.88% due 04/30/25	1.1	123,013,480
		転換社債合計		492,345,985
		アラブ首長国連邦合計		492,345,985
		イギリス (5.7%)		
		転換社債 (5.7%)		
		African Minerals, Ltd. 土		
USD	1,200,000	8.50% due 02/10/17	0.0	13,626
		Balfour Beatty Finance No.2, Ltd.		
GBP	1,000,000	1.88% due 12/03/18	1.2	143,212,331
		Intu Jersey 2, Ltd.		
GBP	1,300,000	2.88% due 11/01/22	1.3	155,386,640
		Polyus Finance Plc.		
USD	600,000	1.00% due 01/26/21	0.6	62,931,679
		PT Jersey, Ltd.		
EUR	1,000,000	0.50% due 11/19/19	1.1	125,616,623
		St Modwen Properties Securities Jersey, Ltd.		
GBP	900,000	2.88% due 03/06/19	1.1	129,856,119
		Tullow Oil Jersey, Ltd.		
USD	400,000	6.63% due 07/12/21	0.4	49,916,578
		転換社債合計		666,933,596
		イギリス合計		666,933,596
		アメリカ (19.6%)		
		転換社債 (19.6%)		
		Cardtronics, Inc.		
USD	1,135,000	1.00% due 12/01/20	1.1	124,953,971
		Cobalt International Energy, Inc. 土		
USD	2,283,000	2.63% due 12/01/19	0.0	337,005
		Empire State Realty OP LP		
USD	1,255,000	2.63% due 08/15/19	1.2	142,112,501
		Ensco Jersey Finance, Ltd.		
USD	1,248,000	3.00% due 01/31/24	0.9	111,731,986
		Exact Sciences Corp.		
USD	858,000	1.00% due 01/15/25	1.0	119,281,838
		Extra Space Storage LP		
USD	195,000	3.13% due 10/01/35	0.2	24,643,792
		Goldman Sachs BDC, Inc.		
USD	1,012,000	4.50% due 04/01/22	0.9	109,915,852
		Hercules Capital, Inc.		
USD	1,070,000	4.38% due 02/01/22	1.0	115,727,439
		Iconix Brand Group, Inc.		
USD	1,600,000	5.75% due 08/15/23	0.7	77,904,382
		IH Merger Sub LLC		
USD	735,000	3.50% due 01/15/22	0.7	87,924,317

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
USD	1,200,000	JPMorgan Chase Bank NA 0.00% due 01/11/21	1.1	¥ 125,876,439
USD	1,625,000	Liberty Interactive LLC Liberty Media Corp. 4.00% due 11/15/29	1.1	125,011,449
USD	1,200,000	1.38% due 10/15/23	1.3	151,657,375
USD	1,090,000	2.13% due 03/31/48 ON Semiconductor Corp.	1.0	118,590,733
USD	832,000	1.63% due 10/15/23	0.9	108,931,648
USD	773,000	Pacira Pharmaceuticals, Inc. 2.38% due 04/01/22	0.8	91,770,504
USD	200,000	PTC Therapeutics, Inc. 3.00% due 08/15/22	0.2	22,851,982
USD	650,000	SEACOR Holdings, Inc. 3.25% due 05/15/30	0.6	64,746,742
USD	953,000	Spirit Realty Capital, Inc. 3.75% due 05/15/21	0.9	106,994,017
USD	618,000	Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0.63% due 04/01/23	0.6	76,038,752
USD	1,169,000	VEREIT, Inc. 3.75% due 12/15/20	1.1	131,745,724
USD	196,000	Western Digital Corp. 1.50% due 02/01/24	0.2	18,488,449
USD	1,150,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% due 04/01/20	1.1	123,635,768
USD	1,000,000	Wright Medical Group, Inc. 2.00% due 02/15/20	1.0	121,796,679
		転換社債合計		<u>2,302,669,344</u>
		アメリカ合計		<u>2,302,669,344</u>
		固定利付証券合計 (Cost ¥12,159,306,771)		<u>¥ 11,516,651,710</u>
		優先株式 (0.9%)		
		アメリカ (0.9%)		
USD	750	Wells Fargo & Co. 7.50%	0.9	107,534,685
		アメリカ合計		<u>107,534,685</u>
		優先株式合計 (Cost ¥100,567,451)		<u>¥ 107,534,685</u>
	株数	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		普通株式 (0.0%)		
		イギリス (0.0%)		
GBP	3	Premier Oil Plc.	0.0	307
		イギリス合計		<u>307</u>
		普通株式合計 (Cost ¥307)		<u>¥ 307</u>

2018年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率0.0%）

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)
CHF	Brown Brothers Harriman & Co.	100,000	01/04/2019	JPY	11,376,220	¥ —	¥ (8,708)	¥ (8,708)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	85,000	01/04/2019	JPY	10,968,987	—	(42,133)	(42,133)
GBP	Brown Brothers Harriman & Co.	65,000	01/04/2019	JPY	9,397,447	6,488	—	6,488
HKD	Brown Brothers Harriman & Co.	970,000	01/04/2019	JPY	14,031,220	8,438	—	8,438
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	79,155,456	01/04/2019	SGD	960,000	—	(72,076)	(72,076)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	617,441,280	01/04/2019	EUR	4,800,000	395,387	—	395,387
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	29,117,775	01/04/2019	AUD	355,000	—	(235,623)	(235,623)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	264,774,956	01/04/2019	HKD	18,265,000	409,635	—	409,635
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	90,988,720	01/04/2019	CHF	800,000	48,627	—	48,627
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	146,950,685	01/04/2019	GBP	1,015,000	104,620	—	104,620
JPY	Goldman Sachs Group, Inc.	1,365,714,566	01/04/2019	USD	12,065,000	432,230	—	432,230
USD	HSBC Bank Plc.	245,853	12/17/2018	CNY	1,715,000	—	(126,492)	(126,492)
USD	Westpac Banking Corp.	274,155	12/17/2018	KRW	309,000,000	—	(180,791)	(180,791)
						¥ <u>1,405,425</u>	¥ <u>(665,823)</u>	¥ <u>739,602</u>

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

<参考情報>

当ファンドは、UBS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。

<UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）>

* 最近5期の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	税 込 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
	円	%	%	%
(期 首) 2018年 1月22日	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) 収 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

<参考情報>

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

ご参考として、第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。

<UBS短期円金利プラス・マザーファンド>

* 最近5期の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		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)

*** 損益の状況 ***

(自2018年1月23日 至2019年1月21日)

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

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

[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
-----------------------------	-------------

(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。