

*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	2014年9月22日から2024年9月17日まで	
運 用 方 針	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。 ※「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。）	
主要運用対象	UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	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。
	UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を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。
組 入 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②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。 ③株式への直接投資は行いません。 ④外貨建資産への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。	
分 配 方 針	P.6の「分配方針」をご覧ください。	

UBS グローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

運用報告書（全体版）（第7作成期）
第13期 決算日 2017年12月18日
第14期 決算日 2018年 3月19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（年4回決算型・為替ヘッジあり）」は、去る3月19日に第14期の決算を行いましたので、第13期～第14期（第7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 2018. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

* 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 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率	投 資 信 託 証券組入比率	純 資 産 総 額
第3作成期	5 期（2015年12月17日）	円 9,862			円 0		% △0.8	% 98.6	百万円 232
	6 期（2016年 3月17日）	9,557			0		△3.1	99.6	220
第4作成期	7 期（2016年 6月17日）	9,770			0		2.2	99.4	224
	8 期（2016年 9月20日）	10,128			50		4.2	99.4	251
第5作成期	9 期（2016年12月19日）	10,187			150		2.1	99.4	214
	10期（2017年 3月17日）	10,228			200		2.4	99.3	127
第6作成期	11期（2017年 6月19日）	10,214			200		1.8	99.3	129
	12期（2017年 9月19日）	10,262			150		1.9	98.3	123
第7作成期	13期（2017年12月18日）	10,074			0		△1.8	99.1	100
	14期（2018年 3月19日）	10,159			100		1.8	99.4	59

(注1) 基準価額は1万口当たり。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。

* 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13期	(期 首) 2017年 9月19日	円 10,262	% —	% 98.3
	9月末	10,287	0.2	99.3
	10月末	10,314	0.5	99.3
	11月末	10,163	△1.0	99.1
	(期 末) 2017年12月18日	10,074	△1.8	99.1
第14期	(期 首) 2017年12月18日	10,074	—	99.1
	12月末	10,181	1.1	98.8
	2018年 1月末	10,320	2.4	99.4
	2月末	10,287	2.1	99.4
	(期 末) 2018年 3月19日	10,259	1.8	99.4

(注1) 基準価額は1万円当たり。

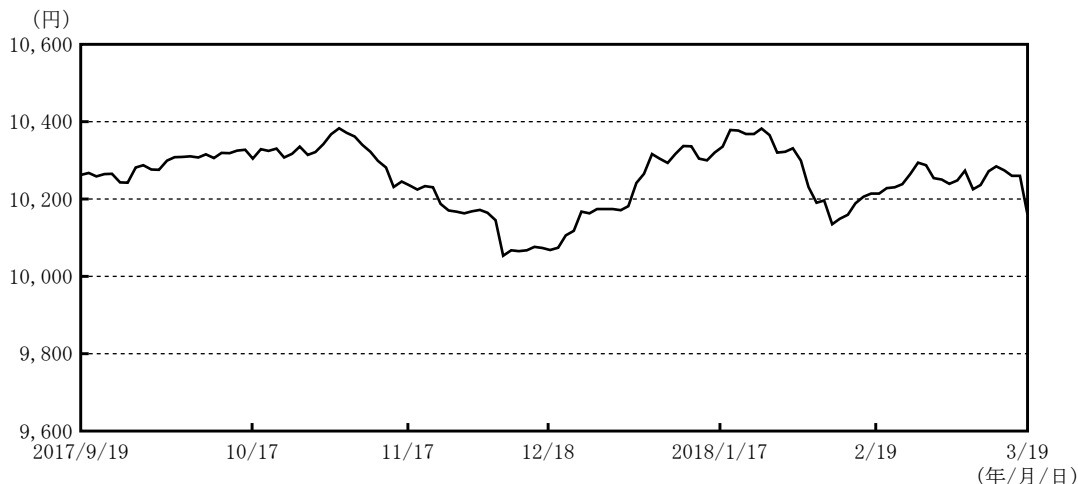
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

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

* 当作成期の運用状況 *

＜当作成期の基準価額の推移＞
 (2017年9月19日～2018年3月19日)



■既払分配金100円（税引前）を加算した基準価額の値下がり率は3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－0.0%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、上昇しました。作成期の前半は、世界的な好況やインフレ鈍化、企業業績の改善などが追い風となり、CB市場では上昇基調となりました。作成期の後半は、米税制改革の実現などを受けて更に楽観的ムードが広がり、CB市場は更に上昇したものの、2018年2月には欧米長期金利の上昇をきっかけに各国で株価が急落し、CB市場でも調整色が強まりました。しかし作成期末にかけては、北朝鮮の金正恩委員長とトランプ大統領の首脳会談の可能性が浮上したことや、2月の米雇用統計において予想以上に雇用者が増加したことを好感し、再び高値圏まで上昇しました。

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、流動性などを考慮して、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、2018年3月19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	1.75%
株価連動率（デルタ*）	28.58%
デュレーション**	2.12
平均格付	B B B
銘柄数	105

*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：

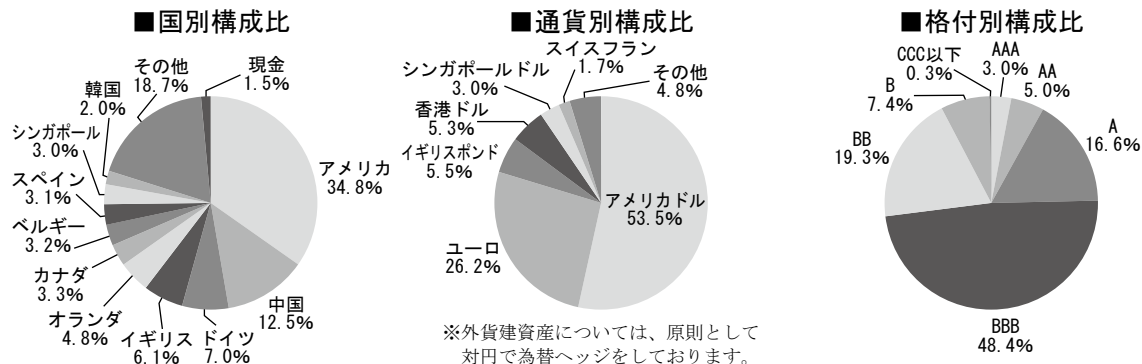
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。

※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：105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	センターポイント・エナジー	3.382%	2029/9/15	アメリカ	1.4%
3	リパティ・メディア	1.375%	2023/10/15	アメリカ	1.4%
4	ONセミコンダクタ	1.625%	2023/10/15	アメリカ	1.3%
5	ホワイティング・ペトロリウム	1.250%	2020/4/1	アメリカ	1.3%
6	セルネックス・テレコム	1.500%	2026/1/16	スペイン	1.2%
7	チャイナ・オーバーシーズ・ファイナンス・インベストメント	0.000%	2023/1/5	中国	1.2%
8	カカオ	0.000%	2021/5/11	韓国	1.2%
9	インプレニア	0.500%	2022/6/30	スイス	1.2%
10	アモリム・エナジア	3.375%	2018/6/3	ポルトガル	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%とになら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>

■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、実質組入転換社債等からのインカム・ゲインなどのプラス要因と、為替ヘッジに伴うコストなどのマイナス要因が同程度であったため、期首比でほぼ横ばいとなりました。

<ベンチマークとの差異について>

■当ファンドは、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13期は分配を行わず、第14期については1万口当たり100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。

分配方針

年4回の毎決算時（毎年3月、6月、9月および12月の17日、休業日の場合には翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ・分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
 - ・収益分配金額は、上記の分配対象額の範囲内で、下記1. および2. に基づき決定します。ただし、市況動向等を勘案して、委託会社の判断で下記と異なる金額の分配を行うこと（分配を行わない場合を含みます。）があります。
1. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が10,500円未満の場合には、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。
 2. 計算期末の前営業日の基準価額が10,500円以上の場合には、原則として、当該基準価額の水準に応じて、下記の金額（1万口当たり）を分配することを目指します。

<各計算期末の前営業日の基準価額> <目標分配金額（1万口当たり、税引前）>

10,500円未満	基準価額水準等を勘案して決定します。
10,500円以上11,000円未満	250円
11,000円以上11,500円未満	500円
11,500円以上12,000円未満	750円
12,000円以上	1,000円

- ・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。
- ※目標分配金額は、毎計算期末の前営業日の基準価額水準に応じて上記表に基づき決定されますので、それ以前の基準価額水準は考慮されません。したがって、基準価額が上記表の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配金をお支払いする、または、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。また、分配金の支払いにより純資産総額は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。上記表に記載された基準価額および目標分配金額は、将来の分配金の支払いを保証または示唆するものではなく、また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。
- ※計算期末の前営業日の基準価額水準に応じて上記表に基づく分配金額を支払うことを目指しますが、計算期末の前営業日から当該計算期末までの間に基準価額が急激に変動した場合には、委託会社の判断で上記表と異なる金額の分配を行うこと（分配を行わない場合を含みます。）があります。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項 目	第13期	第14期
	2017年 9月20日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年 3月19日
当期分配金	－円	100円
（対基準価額比率）	（－％）	（0.975％）
当期の収益	－円	10円
当期の収益以外	－円	89円
翌期繰越分配対象額	617円	539円

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

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

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

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■今後のグローバル株式市場については、金利動向やトランプリスクなどを睨んだ神経質な展開になると予想されます。米国株式市場は、2月の下落で割高感が和らいだことから、景気や企業業績の良さを勘案すれば底堅い展開が期待されます。ただし、世界的な貿易戦争への懸念や、米国のインフレ進行とそれに伴う金利の上昇などから経済への逆風が強まると、相場は再び不安定な局面を迎える可能性があります。欧州株式については、先進国での長期金利の上昇が意識され始め、市場では楽観ムードがやや後退しています。加えて、世界的な通商摩擦やユーロ高による欧州の景気モメンタムの鈍化も懸念されます。その一方、ドイツでの連立政権発足により、株価の重石となってきた欧州政治リスクが後退したことは、プラス材料になると見ています。

金利動向については、米国、欧州ともに緩やかな上昇基調をたどるものとみられます。米国の利上げ路線は継続されると考えられますが、コア個人消費支出の緩慢な伸びを勘案すると、利上げに対する当局の姿勢はより慎重なものになると思われます。しかし、今後の利上げや債券償還資金の再投資の縮小が意識されるにつれ、米国金利は緩やかに上昇するものと予想されます。欧州は、依然としてコアインフレ率は欧州中央銀行（ECB）の目標を下回る状況にある中、ECBのテーパリング（量的緩和の縮小）政策もかなり慎重を期して緩やかに進めていくものと想定され、利上げはテーパリング終了後に実施されるものと考えています。しかし、テーパリングが意識されるにつれ、欧州金利は緩やかに上昇するものと予想されます。

CB市場については、概ね妥当な水準で推移しているとみられます。また、CBへの投資需要は継続しており、市場を下支えすると思われます。CB市場では、相対的に規模が小さく、流動性が低い銘柄や、非投資適格のCBに割安なものがみられます。今後のCB市場については、CBの償還が少ない中で新規発行量の増加が予想され、市場の重石となる可能性も懸念されますが、CBは下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇の局面ではそのメリットを享受できると考えています。

<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、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13期～第14期 2017/9/20～2018/3/19		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	52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10,258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）	(38)	(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	4	0.037	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)	(0.011)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(3)	(0.025)	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	56	0.546	

(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 2017年9月20日 至 2018年3月19日）

投資信託証券

		第 13 期		第 14 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 3,615,712 (1,611,451)	千円 3,600 (1,612)	口 66,572,426	千円 66,001

(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、上段の数字には含まれておりません。

* 利害関係人等との取引状況等 *（自 2017年9月20日 至 2018年3月19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 *（2018年3月19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 6 作 成 期 末	第 7 作 成 期 末 (第 14 期 末)		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	1,000,000	1,000,000	996	1.7
UBS(CAY)グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	119,998,237	58,652,974	58,435	97.7
合 計	120,998,237	59,652,974	59,432	99.4

（注）単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

（2018年3月19日現在）

項 目	第 7 作 成 期 末 (第 14 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	59,432	83.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,028	16.8
投 資 信 託 財 産 総 額	71,460	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 *

(2017年12月18日) (2018年3月19日)

項 目	第 13 期 末	第 14 期 末
(A) 資 産	101,286,680円	71,460,391円
コール・ローン等	2,076,234	11,628,734
投資信託受益証券(評価額)	99,210,446	59,432,857
未 収 入 金	—	398,800
(B) 負 債	1,206,617	11,651,098
未 払 金	900,000	1,100,000
未 払 収 益 分 配 金	—	588,744
未 払 解 約 金	—	9,757,607
未 払 信 託 報 酬	287,966	189,431
未 払 利 息	5	29
そ の 他 未 払 費 用	18,646	15,287
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	100,080,063	59,809,293
元 本	99,341,242	58,874,495
次 期 繰 越 損 益 金	738,821	934,798
(D) 受 益 権 総 口 数	99,341,242口	58,874,495口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,074円	10,159円

(注1) 当ファンドの第13期首元本額は120,683,645円、第13～14期中追加設定元本額は689,997円、第13～14期中一部解約元本額は62,499,147円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第13期1.0074円、第14期1.0159円です。

* 損益の状況 *

第13期 (自2017年 9月20日 至2017年12月18日)
第14期 (自2017年12月19日 至2018年 3月19日)

項 目	第 13 期	第 14 期
(A) 配 当 等 収 益	1,435,094円	71,125円
受 取 配 当 金	1,435,498	71,732
支 払 利 息	△ 404	△ 607
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,037,523	1,147,195
売 買 益	67,531	1,855,069
売 買 損	△3,105,054	△ 707,874
(C) 信 託 報 酬 等	△ 306,612	△ 204,718
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,909,041	1,013,602
(E) 前期繰越損益金	1,994,833	120,913
(F) 追加信託差損益金	653,029	389,027
(配当等相当額)	(3,006,787)	(1,785,781)
(売買損益相当額)	(△2,353,758)	(△1,396,754)
(G) 計 (D+E+F)	738,821	1,523,542
(H) 収 益 分 配 金	0	△ 588,744
次期繰越損益金(G+H)	738,821	934,798
追加信託差損益金	653,029	389,027
(配当等相当額)	(3,006,787)	(1,785,781)
(売買損益相当額)	(△2,353,758)	(△1,396,754)
分配準備積立金	3,123,315	1,387,873
繰 越 損 益 金	△3,037,523	△ 842,102

(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13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,128,482円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,006,787円)および分配準備積立金(1,994,833円)より分配対象収益は6,130,102円(10,000口当たり617円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,169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(1,785,781円)および分配準備積立金(1,917,448円)より分配対象収益は3,762,398円(10,000口当たり639円)であり、うち588,744円(10,000口当たり100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 13 期	0円
第 14 期	100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（年4回決算型・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、2016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。

連結

損益計算書

2016年11月30日終了年度
円

収益

受取利息	1,497,085,580
配当収入	169,194,287
その他収益	6,577,564
金融資産・負債及び外国為替取引に係る実現利益（損失）	(1,354,520,342)
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	(2,377,951,102)
収益合計	(2,059,614,013)

費用

投資管理費用	225,252,163
管理費用	33,012,156
保管費用	12,052,363
専門家費用	6,901,848
名義書換事務代行費用	5,501,164
信託費用	4,493,858
登録費用	9,924
その他費用	1,160,230
費用合計	288,383,706
営業損失	(2,347,997,719)

金融費用

解約可能受益者への分配金	(1,263,591,511)
分配後税引前損失	(3,611,589,230)
税金	(20,403,526)

解約可能受益者に属する純資産の増減額	(3,631,992,756)
--------------------	-----------------

2016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（94.2%）		
		オーストリア（2.1%）		
		転換社債（2.1%）		
		IMMOFINANZ AG		
EUR	2,912,840	4.25% due 03/08/18	1.0	¥ 368,320,125
		Steinhoff Finance Holdings GmbH		
EUR	3,500,000	1.25% due 08/11/22	1.1	416,709,155
		転換社債合計		<u>785,029,280</u>
		オーストリア合計		<u>785,029,280</u>
		ベルギー（1.1%）		
		転換社債（1.1%）		
		BNP Paribas Fortis SA		
EUR	5,000,000	1.70% due 12/29/49	1.1	394,347,677
		転換社債合計		<u>394,347,677</u>
		ベルギー合計		<u>394,347,677</u>
		カナダ（2.2%）		
		転換社債（2.2%）		
		Just Energy Group, Inc.		
USD	3,800,000	6.50% due 07/29/19	1.1	411,341,443
		Silver Standard Resources, Inc.		
USD	3,650,000	2.88% due 02/01/33	1.1	388,085,981
		転換社債合計		<u>799,427,424</u>
		カナダ合計		<u>799,427,424</u>
		中国（6.5%）		
		転換社債（6.5%）		
		China Yongda Automobiles Services Holdings, Ltd.		
CNY	11,000,000	1.50% due 07/18/19	0.5	178,050,517
		Ctrip.com International, Ltd.		
USD	3,051,000	1.25% due 09/15/22	1.0	347,211,631
		Haitian International Holdings, Ltd.		
USD	3,000,000	2.00% due 02/13/19	0.9	342,689,582
		Kingsoft Corp., Ltd.		
HKD	22,000,000	1.25% due 04/11/19	0.9	320,351,638
		SINA Corp.		
USD	3,380,000	1.00% due 12/01/18	1.1	383,208,423
		SouFun Holdings, Ltd.		
USD	3,286,000	2.00% due 12/15/18	1.0	369,742,973
		YY, Inc.		
USD	3,483,000	2.25% due 04/01/19	1.1	388,933,020
		転換社債合計		<u>2,330,187,784</u>
		中国合計		<u>2,330,187,784</u>
		フランス（4.8%）		
		転換社債（4.8%）		
		Etablissements Maurel et Prom		
EUR	3,015,546	1.63% due 07/01/19	0.9	343,168,451
		Neopost SA		
EUR	5,216,100	3.38% due 12/29/49	0.9	313,350,985
		Nexans SA		
EUR	3,222,382	2.50% due 01/01/19	1.2	425,321,227

UBSグローバルCBオープン（年4回決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
EUR	1,821,000	Pierre & Vacances SA 3.50% due 10/01/19	0.7	¥ 247,789,345
USD	3,400,000	TOTAL SA 0.50% due 12/02/22	1.1	391,790,760
		転換社債合計		1,721,420,768
		フランス合計		1,721,420,768
		ドイツ (2.2%) 転換社債 (2.2%)		
EUR	3,400,000	Aroundtown Property Holdings Plc. 1.50% due 01/18/21	1.2	424,324,145
EUR	3,400,000	Rocket Internet SE 3.00% due 07/22/22	1.0	356,514,475
		転換社債合計		780,838,620
		ドイツ合計		780,838,620
		香港 (5.7%) 転換社債 (5.7%)		
USD	2,750,000	Asia View, Ltd. 1.50% due 08/08/19	0.9	331,757,983
HKD	26,000,000	ASM Pacific Technology, Ltd. 2.00% due 03/28/19	1.1	412,017,085
USD	3,200,000	Baosteel Hong Kong Investment Co., Ltd. 0.00% due 12/01/18	1.0	360,977,754
USD	3,200,000	China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd. 0.00% due 01/05/23	1.0	369,364,106
HKD	24,000,000	Haitong International Securities Group, Ltd. 0.00% due 10/25/21	1.0	372,831,575
USD	1,500,000	Johnson Electric Holding, Ltd. 1.00% due 04/02/21	0.5	180,916,171
HKD	7,354,896	REXLot Holdings, Ltd. ± 4.50% due 04/17/19	0.2	75,630,270
		転換社債合計		2,103,494,944
		香港合計		2,103,494,944
		ハンガリー (1.0%) 転換社債 (1.0%)		
EUR	2,600,000	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 3.38% due 04/02/19	1.0	357,638,593
		転換社債合計		357,638,593
		ハンガリー合計		357,638,593
		インド (1.9%) 転換社債 (1.9%)		
USD	3,250,000	Larsen & Toubro, Ltd. 0.68% due 10/22/19	1.0	356,434,197
USD	2,910,000	Sintex Industries, Ltd. 7.00% due 05/25/22	0.9	323,290,446
		転換社債合計		679,724,643
		インド合計		679,724,643
		インドネシア (0.6%) 転換社債 (0.6%)		
USD	2,200,000	Delta Investment Horizon International, Ltd. 3.00% due 05/26/20	0.6	230,624,676
		転換社債合計		230,624,676
		インドネシア合計		230,624,676

UBSグローバルCBオープン（年4回決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
		アイルランド（1.1%）		
		転換社債（1.1%）		
		Glanbia Co-operative Society, Ltd.		
EUR	3,200,000	1.38% due 06/09/21	1.1	¥ 394,528,987
		転換社債合計		394,528,987
		アイルランド合計		394,528,987
		イタリア（0.5%）		
		転換社債（0.5%）		
		Beni Stabili SpA SIIQ		
EUR	1,500,000	2.63% due 04/17/19	0.5	188,335,011
		転換社債合計		188,335,011
		イタリア合計		188,335,011
		ルクセンブルグ（4.5%）		
		転換社債（4.5%）		
		Ageasfinlux SA		
EUR	6,000,000	1.04% due 08/29/49	1.0	346,902,666
		FF Group Finance Luxembourg SA		
EUR	3,800,000	1.75% due 07/03/19	1.1	408,791,983
		Grand City Properties SA		
EUR	1,600,000	0.25% due 03/02/22	0.5	192,913,071
		Klockner & Co. Financial Services SA		
EUR	2,700,000	2.00% due 09/08/23	0.9	314,868,943
		OHL Investments SA		
EUR	3,300,000	4.00% due 04/25/18	1.0	353,009,162
		転換社債合計		1,616,485,825
		ルクセンブルグ合計		1,616,485,825
		マルタ（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		Brait SE		
GBP	2,900,000	2.75% due 09/18/20	1.0	377,759,886
		転換社債合計		377,759,886
		マルタ合計		377,759,886
		メキシコ（0.9%）		
		転換社債（0.9%）		
		America Movil SAB de CV		
EUR	2,800,000	0.00% due 05/28/20	0.9	327,275,332
		転換社債合計		327,275,332
		メキシコ合計		327,275,332
		オランダ（4.9%）		
		転換社債（4.9%）		
		Amorim Energia BV		
EUR	3,400,000	3.38% due 06/03/18	1.2	425,351,564
		Koninklijke BAM Groep NV		
EUR	3,300,000	3.50% due 06/13/21	1.2	422,613,794
		NXP Semiconductors NV		
USD	1,438,000	1.00% due 12/01/19	0.5	186,792,314
		STMicroelectronics NV		
USD	3,000,000	1.00% due 07/03/21	1.0	372,360,859
		Yandex NV		
USD	3,416,000	1.13% due 12/15/18	1.0	372,207,033
		転換社債合計		1,779,325,564
		オランダ合計		1,779,325,564

UBSグローバルCBオープン（年4回決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
		ノルウェー（1.8%）		
		転換社債（1.8%）		
		Marine Harvest ASA		
EUR	1,200,000	0.13% due 11/05/20	0.5	¥ 176,740,283
		Ship Finance International, Ltd.		
USD	3,411,000	3.25% due 02/01/18	1.1	411,014,706
		Siem Industries, Inc.		
EUR	600,000	2.25% due 06/02/21	0.2	86,868,901
		転換社債合計		674,623,890
		ノルウェー合計		674,623,890
		ロシア（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		Holdgrove, Ltd.		
USD	3,000,000	1.00% due 09/24/17	1.0	359,781,331
		転換社債合計		359,781,331
		ロシア合計		359,781,331
		シンガポール（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		CapitaLand, Ltd.		
SGD	4,750,000	1.85% due 06/19/20	1.0	364,629,552
		転換社債合計		364,629,552
		シンガポール合計		364,629,552
		南アフリカ（0.8%）		
		転換社債（0.8%）		
		Remgro Jersey GBP, Ltd.		
GBP	2,100,000	2.63% due 03/22/21	0.8	291,786,946
		転換社債合計		291,786,946
		南アフリカ合計		291,786,946
		韓国（2.2%）		
		転換社債（2.2%）		
		GS Engineering & Construction Corp.		
USD	4,000,000	4.50% due 07/21/21	1.2	444,176,745
		Kakao Corp.		
KRW	3,600,000,000	0.00% due 05/11/21	1.0	350,709,452
		転換社債合計		794,886,197
		韓国合計		794,886,197
		スペイン（1.1%）		
		転換社債（1.1%）		
		Sacyr SA		
EUR	4,100,000	4.00% due 05/08/19	1.1	401,666,529
		転換社債合計		401,666,529
		スペイン合計		401,666,529
		スイス（2.1%）		
		転換社債（2.1%）		
		BKW AG		
CHF	3,010,000	0.13% due 09/30/20	1.1	402,182,261
		Implenia AG		
CHF	3,275,000	0.50% due 06/30/22	1.0	381,357,503
		転換社債合計		783,539,764
		スイス合計		783,539,764

UBSグローバルCBオープン（年4回決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
		台湾（2.1%）		
		転換社債（2.1%）		
		Neo Solar Power Corp.		
USD	1,300,000	0.00% due 10/27/19	0.4	¥ 145,906,570
		Siliconware Precision Industries Co., Ltd.		
USD	3,000,000	0.00% due 10/31/19	1.0	358,926,744
		Zhen Ding Technology Holding, Ltd.		
USD	2,200,000	0.00% due 06/26/19	0.7	249,676,280
		転換社債合計		754,509,594
		台湾合計		754,509,594
		アラブ首長国連邦（3.3%）		
		転換社債（3.3%）		
		Aabar Investments PJSC		
EUR	4,100,000	1.00% due 03/27/22	1.0	346,409,505
		DP World, Ltd.		
USD	3,600,000	1.75% due 06/19/24	1.1	400,972,448
		National Bank of Abu Dhabi PJSC		
USD	3,800,000	1.00% due 03/12/18	1.2	430,826,038
		転換社債合計		1,178,207,991
		アラブ首長国連邦合計		1,178,207,991
		イギリス（6.3%）		
		転換社債（6.3%）		
		African Minerals, Ltd. 土		
USD	1,200,000	8.50% due 02/10/17	0.0	1,367,340
		Balfour Beatty Finance No.2, Ltd.		
GBP	2,900,000	1.88% due 12/03/18	1.1	411,820,203
		Inmarsat Plc.		
USD	3,200,000	3.88% due 09/09/23	1.0	377,495,221
		Intu Jersey 2, Ltd.		
GBP	2,800,000	2.88% due 11/01/22	1.1	386,378,534
		Intu Jersey, Ltd.		
GBP	1,800,000	2.50% due 10/04/18	0.7	261,121,983
		Premier Oil Finance Jersey, Ltd.		
USD	3,460,000	2.50% due 07/27/18	0.7	244,434,810
		Sirius Minerals Finance Ltd.		
USD	1,800,000	8.50% due 11/28/23	0.6	203,562,739
		St Modwen Properties Securities Jersey, Ltd.		
GBP	1,400,000	2.88% due 03/06/19	0.5	186,402,829
		Tullow Oil Jersey, Ltd.		
USD	1,400,000	6.63% due 07/12/21	0.6	203,120,632
		転換社債合計		2,275,704,291
		イギリス合計		2,275,704,291
		アメリカ（31.5%）		
		転換社債（31.5%）		
		Cardtronics, Inc.		
USD	3,210,000	1.00% due 12/01/20	1.1	405,083,014
		CenterPoint Energy, Inc.		
USD	59,645	4.18% due 09/15/29	1.2	434,535,197
		Cobalt International Energy, Inc.		
USD	4,397,000	2.63% due 12/01/19	0.6	213,245,002
		Cornerstone OnDemand, Inc.		
USD	3,348,000	1.50% due 07/01/18	1.1	386,733,311

	額面	銘柄	対純資産比率（％）		評価額
USD	3,272,000	Empire State Realty OP LP 2.63% due 08/15/19	1.2	¥	421,994,730
USD	2,097,000	GNC Holdings, Inc. 1.50% due 08/15/20	0.5		183,089,814
USD	3,287,000	IAS Operating Partnership LP 5.00% due 03/15/18	1.0		374,537,209
USD	2,770,000	Iconix Brand Group, Inc. 1.50% due 03/15/18	0.8		287,221,157
USD	3,997,000	Impax Laboratories, Inc. 2.00% due 06/15/22	1.0		363,781,228
USD	2,003,000	Insulet Corp. 1.25% due 09/15/21	0.6		205,123,358
USD	1,870,000	Intel Corp. 3.25% due 08/01/39	1.0		362,763,842
USD	1,897,000	Intercept Pharmaceuticals, Inc. 3.25% due 07/01/23	0.5		193,322,431
USD	1,824,000	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.00% due 11/15/21	0.6		203,549,066
USD	2,950,000	Jefferies Group LLC 3.88% due 11/01/29	0.9		339,499,122
USD	2,320,000	KEYW Holding Corp. 2.50% due 07/15/19	0.7		266,665,479
USD	6,950,000	Liberty Interactive LLC 3.50% due 01/15/31	1.2		424,665,886
USD	5,456,000	Liberty Interactive LLC 4.00% due 11/15/29	1.0		369,901,926
USD	3,843,000	Liberty Media Corp. 1.38% due 10/15/23	1.3		478,121,829
USD	1,140,000	Novellus Systems, Inc. 2.63% due 05/15/41	1.1		403,899,410
USD	3,250,000	Nuance Communications, Inc. 2.75% due 11/01/31	1.0		372,404,301
USD	1,789,000	Oasis Petroleum, Inc. 2.63% due 09/15/23	0.8		281,564,500
USD	3,283,000	ON Semiconductor Corp. 1.00% due 12/01/20	1.0		373,613,827
USD	3,571,000	PDL BioPharma, Inc. 4.00% due 02/01/18	1.1		395,962,216
USD	3,116,000	Priceline Group, Inc. 0.90% due 09/15/21	1.0		381,015,836
USD	3,500,000	Prospect Capital Corp. 5.75% due 03/15/18	1.1		409,774,699
USD	1,720,000	PTC Therapeutics, Inc. 3.00% due 08/15/22	0.3		112,324,130
USD	3,800,000	Restoration Hardware Holdings, Inc. 0.00% due 06/15/19	1.0		379,949,596
USD	3,260,000	Royal Gold, Inc. 2.88% due 06/15/19	1.1		396,534,290
USD	2,221,000	SEACOR Holdings, Inc. 3.00% due 11/15/28	0.6		214,162,045
USD	1,066,000	SM Energy Co. 1.50% due 07/01/21	0.4		148,946,907
USD	3,356,000	Spirit Realty Capital, Inc. 3.75% due 05/15/21	1.1		400,324,386

UBSグローバルCBオープン（年4回決算型・為替ヘッジあり）

	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
USD	3,089,000	Starwood Property Trust, Inc. 4.55% due 03/01/18	1.1	¥ 383,873,933
USD	3,010,000	VEREIT, Inc. 3.75% due 12/15/20	0.9	344,046,239
USD	2,234,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% due 04/01/20	0.6	222,097,602
USD	3,100,000	Wright Medical Group, Inc. 2.00% due 02/15/20	1.0	366,696,368
		転換社債合計		11,501,023,886
		アメリカ合計		11,501,023,886
		固定利付証券合計（Cost ¥35,588,824,391）		¥ 34,246,804,985
		優先株式（1.0%）		
		アメリカ（1.0%）		
USD	2,739	Wells Fargo & Co. 7.50%	1.0	375,294,658
		アメリカ合計		375,294,658
		優先株式合計（Cost ¥384,953,534）		¥ 375,294,658

2016年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率－1.1％）

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.	145,000	12/14/2016	JPY	15,934,688	¥ 288,181	¥ —	¥ 288,181
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	155,000	12/14/2016	JPY	18,251,266	484,380	—	484,380
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	145,000	12/14/2016	JPY	16,847,971	678,924	—	678,924
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	215,000	12/14/2016	JPY	25,154,119	834,035	—	834,035
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	240,000	12/14/2016	JPY	27,784,008	1,226,025	—	1,226,025
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	155,000	12/14/2016	JPY	18,544,262	191,384	—	191,384
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	270,000	12/14/2016	JPY	32,499,819	136,468	—	136,468
GBP	Brown Brothers Harriman & Co.	120,000	12/14/2016	JPY	16,718,400	361,019	—	361,019
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	46,988,920	12/14/2016	USD	440,000	—	(3,119,268)	(3,119,268)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	60,826,707	12/14/2016	SGD	810,000	—	(3,571,449)	(3,571,449)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	33,225,260	12/14/2016	USD	295,000	—	(370,002)	(370,002)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	122,054,442	12/14/2016	CHF	1,140,000	—	(5,490,870)	(5,490,870)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	271,851,720	12/14/2016	GBP	2,100,000	—	(27,038,118)	(27,038,118)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	18,587,184	12/14/2016	EUR	160,000	—	(752,838)	(752,838)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	181,852,928	12/14/2016	HKD	13,505,000	—	(16,429,263)	(16,429,263)
JPY	Citibank NA	3,370,255,174	12/14/2016	USD	32,295,000	—	(307,571,953)	(307,571,953)
JPY	Citibank NA	1,268,022,116	12/14/2016	EUR	10,980,000	—	(59,186,877)	(59,186,877)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	320,000	12/14/2016	JPY	35,507,488	934,831	—	934,831
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	495,000	12/14/2016	JPY	53,595,977	2,775,735	—	2,775,735
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	315,000	12/14/2016	JPY	35,633,588	239,319	—	239,319
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	230,000	12/14/2016	JPY	26,119,145	73,772	—	73,772
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	315,000	12/14/2016	JPY	33,490,013	2,382,894	—	2,382,894
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	215,000	12/14/2016	JPY	23,406,556	1,078,127	—	1,078,127
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	435,000	12/14/2016	JPY	45,522,924	4,015,853	—	4,015,853
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	775,000	12/14/2016	JPY	85,840,240	2,418,500	—	2,418,500
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	325,000	12/14/2016	JPY	35,442,030	1,569,700	—	1,569,700
USD	JPMorgan Chase & Co.	334,914	02/03/2017	CNY	2,330,000	—	(277,145)	(277,145)
USD	JPMorgan Chase & Co.	525,162	02/03/2017	KRW	618,000,000	—	(390,978)	(390,978)
						¥ 19,689,147	¥ (424,198,761)	¥ (404,509,614)

UBS短期円金利ファンド（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（年4回決算型・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3期決算日（2017年9月19日）の運用状況をご報告申し上げます。

＜UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）＞

* 設定以来の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 総 額
（設 定 日） 2014年9月19日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期（2015年9月17日）	9,998	0	△0.0	83.4	—	11
2 期（2016年9月20日）	9,990	0	△0.1	—	—	11
3 期（2017年9月19日）	9,976	0	△0.1	—	—	11

（注1）基準価額は1万口当たり。

（注2）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）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） 2016年 9月20日	円 9,990	% —	% —	% —
9月末	9,989	△0.0	—	—
10月末	9,988	△0.0	—	—
11月末	9,987	△0.0	—	—
12月末	9,986	△0.0	—	—
2017年 1月末	9,985	△0.1	—	—
2月末	9,984	△0.1	—	—
3月末	9,982	△0.1	—	—
4月末	9,981	△0.1	—	—
5月末	9,980	△0.1	—	—
6月末	9,979	△0.1	—	—
7月末	9,978	△0.1	—	—
8月末	9,977	△0.1	—	—
（期 末） 2017年 9月19日	9,976	△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。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項 目	第3期
	2016年9月21日～2017年9月19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	117円

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

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

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

* 1万口当たりの費用明細 *

項 目	当期 2016/9/21～2017/9/19		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9,983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	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	4	0.045	

(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。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満四捨五入してあります。「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の売買及び取引の状況 *（自 2016年9月21日 至 2017年9月19日）

該当事項はありません。

* 主要な売買銘柄 *（自 2016年9月21日 至 2017年9月19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 2016年9月21日 至 2017年9月19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 *（2017年9月19日現在）

期中における有価証券等の組入れはありません。

* 投資信託財産の構成 *

(2017年9月19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 11,973	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,973	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 *

(2017年9月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,973,924円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,973,924
(B) 負 債	2,691
未 払 信 託 報 酬	2,549
未 払 利 息	30
そ の 他 未 払 費 用	112
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,971,233
元 本	12,000,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 28,767
(D) 受 益 権 総 口 数	12,000,000口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,976円

[元本増減]

期首元本額	12,000,000円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円
1口当たり純資産額	0.9976円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は28,767円です。	

* 損益の状況 *

(自2016年9月21日 至2017年9月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,994円
支 払 利 息	△ 10,994
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,319
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 16,313
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 12,454
(配 当 等 相 当 額)	(2)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2)
(E) 計 (C+D)	△ 28,767
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E+F)	△ 28,767
(配 当 等 相 当 額)	(2)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2)
分 配 準 備 積 立 金	140,406
繰 越 損 益 金	△ 169,173

(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) 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 (2円) および分配準備積立金 (140,406円) より分配対象収益は140,408円 (10,000口当たり117円) ですが、分配を行っておりません。