

*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 | <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 | 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 | <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.6～7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15作成期）
 第29期 決算日 2021年12月17日
 第30期 決算日 2022年 3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（年4回決算型・為替ヘッジあり）」は、去る3月17日に第30期の決算を行いましたので、第29期～第30期（第15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一丁目2番1号

Otemachi One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 2022. 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) | | | | 投資信託 証券組入比率 | 純資産 総額 |
|------------|------------------|---------------|----|----------|----------|----------------|-----------|
| | | | 税分 | 込配 み金 | 期騰 落率 | | |
| 第11 作成期 | 21期（2019年12月17日） | 円 10,131 | | 円 50 | % 1.9 | % 99.4 | 百万円 41 |
| | 22期（2020年3月17日） | 9,073 | | 0 | △10.4 | 94.9 | 27 |
| 第12 作成期 | 23期（2020年6月17日） | 9,374 | | 0 | 3.3 | 99.6 | 25 |
| | 24期（2020年9月17日） | 9,735 | | 0 | 3.9 | 99.4 | 26 |
| 第13 作成期 | 25期（2020年12月17日） | 10,103 | | 50 | 4.3 | 98.8 | 24 |
| | 26期（2021年3月17日） | 10,356 | | 250 | 5.0 | 99.0 | 25 |
| 第14 作成期 | 27期（2021年6月17日） | 10,272 | | 200 | 1.1 | 98.6 | 25 |
| | 28期（2021年9月17日） | 10,156 | | 150 | 0.3 | 98.7 | 25 |
| 第15 作成期 | 29期（2021年12月17日） | 9,920 | | 0 | △2.3 | 98.1 | 21 |
| | 30期（2022年3月17日） | 9,367 | | 0 | △5.6 | 98.2 | 20 |

(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29期 | (期 首) 2021年 9月17日 | 円 | 10,156 | % - | % 98.7 |
| | 9月末 | | 10,113 | △0.4 | 98.3 |
| | 10月末 | | 10,122 | △0.3 | 98.5 |
| | 11月末 | | 10,005 | △1.5 | 98.6 |
| | (期 末) 2021年12月17日 | | 9,920 | △2.3 | 98.1 |
| 第30期 | (期 首) 2021年12月17日 | | 9,920 | - | 98.1 |
| | 12月末 | | 9,954 | 0.3 | 98.2 |
| | 2022年 1月末 | | 9,825 | △1.0 | 98.2 |
| | 2月末 | | 9,622 | △3.0 | 98.3 |
| | (期 末) 2022年 3月17日 | | 9,367 | △5.6 | 98.2 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

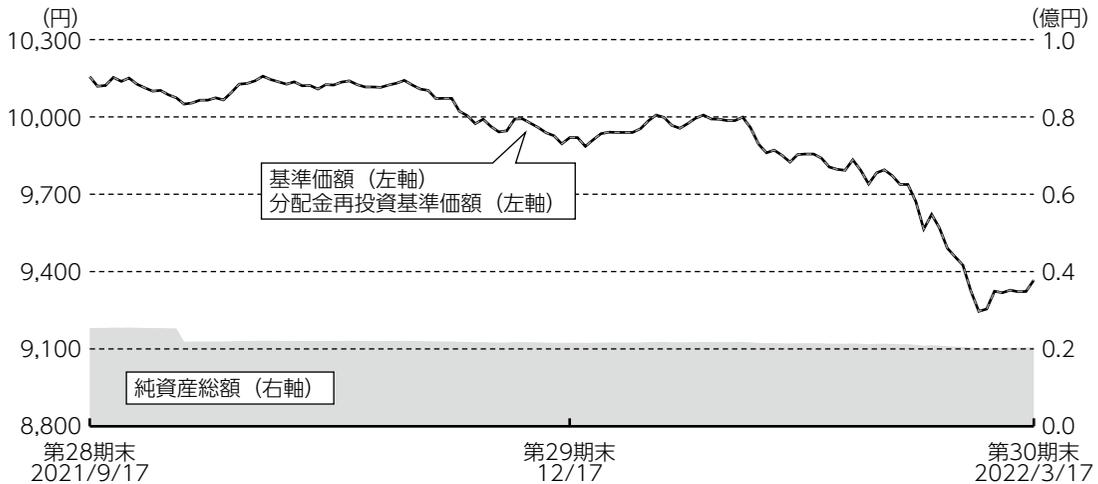
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(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。

運用経過

基準価額等の推移について

(2021年9月17日～2022年3月17日)



第 29 期 首：10,156円

第 30 期 末：9,367円（既払分配金 0円）

騰 落 率：-7.8%（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 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。

当作成期の基準価額は期首比で789円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-7.8%となりました。

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、信託報酬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。

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CB市場は、前作成期末比で大きく下落しました。作成期の序盤、主要中央銀行の金融政策の正常化が意識される中でも、世界経済の順調な回復などに下支えされて、CB市場は緩やかに上昇しました。しかし11月下旬、世界的なインフレ圧力の高まりや新型コロナウイルスオミクロン株の感染拡大への懸念から、CB市場は値を崩しその後も下落基調で推移しました。2022年に入り、米国の金融引き締めを加速を警戒した長期金利の急上昇を嫌気して下げ幅を広げました。作成期の終盤、ロシアによるウクライナ軍事侵攻に伴う投資家心理の悪化と、コモディティ価格高騰への懸念から、CB市場は軟調な展開となりました。結果、前作成期末比で大幅に下落して作成期を終えました。

ポートフォリオについて

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。

UBS（CAY）グローバルCBファンドの組入資産の内容

（2022年3月17日現在）

ポートフォリオの特性

| | |
|-------------|--------|
| 平均直接利回り | 1.85% |
| 平均最終利回り | 5.31% |
| 株価連動率（デルタ*） | 16.51% |
| デュレーション** | 2.28 |
| 平均格付 | BBB- |
| 銘柄数 | 101 |

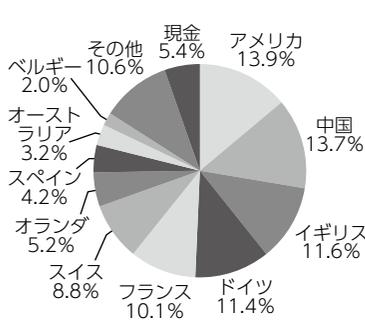
- *デルタ：
CBが、原資産である株式の値動きにどの程度連動するかを表したもので、高いほど株式の値動きに連動しやすい。
- **デュレーション：
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。
- *利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- *平均格付とは、評価基準日時点でUBS（CAY）グローバルCBファンドが保有している有価証券にかかる信用格付を加重平均したものであり、UBS（CAY）グローバルCBファンドに係る信用格付ではありません。

組入上位10銘柄（銘柄数合計：101銘柄）

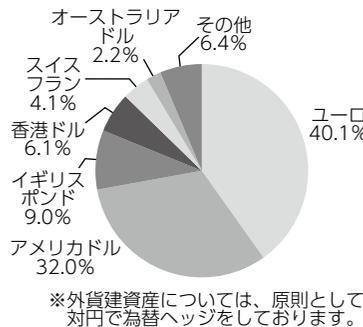
| 銘柄名 | 利率 | 償還日 | 国 | 構成比 |
|-------------------|--------|------------|---------|------|
| アブダビ国営石油 | 0.700% | 2024/ 6/ 4 | U A E | 1.7% |
| ELM | 3.250% | 2024/ 6/13 | スイス | 1.5% |
| ウェルズ・ファーゴ（永久債） | 7.500% | - | アメリカ | 1.4% |
| イドルシア | 2.125% | 2028/ 8/ 4 | スイス | 1.3% |
| ジョウハイヤーIntl | 1.000% | 2025/11/ 5 | 中国 | 1.2% |
| セブン・グループ | 2.200% | 2025/ 3/ 5 | オーストラリア | 1.2% |
| エンカピス・ファイナンス（永久債） | 1.875% | 2027/11/10 | ドイツ | 1.2% |
| エリオット・キャピタル | 0.000% | 2022/12/30 | スイス | 1.2% |
| ビッグベン・インタラクティブ | 1.125% | 2026/ 2/19 | フランス | 1.2% |
| RAG-スティフтон | 0.000% | 2023/ 3/16 | ドイツ | 1.2% |

※永久債の場合には、償還日としてコール請求期限と転換期限の日付が入ることがあります。

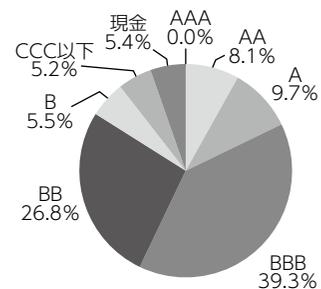
国別構成比



通貨別構成比



格付別構成比



※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。

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

当作成期は、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。

なお、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（評価益を含みません。）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29期 | 第30期 |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2021年 9月18日～ 2021年12月17日 | 2021年12月18日～ 2022年 3月17日 |
| 当期分配金 | －円 | －円 |
| （対基準価額比率） | （ －％） | （ －％） |
| 当期の収益 | －円 | －円 |
| 当期の収益以外 | －円 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,468円 | 1,470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市場のバリュエーションは概ね適正な水準にあるとみています。CBの起債は足元やや鈍化しているものの、全体の市場規模は過去最高水準に近い状態にあり、引き続き多くの投資機会をもたらしています。

概して流動性が低く、市場で見出されていない発行体は、市場の回復局面では割安な状態に放置されており、更なる投資妙味を提供する銘柄が多いと思われます。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、引き続き投資魅力度は高いと考えています。こうした環境下で、今後もファンドの特色に沿った運用を行ってまいります。

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

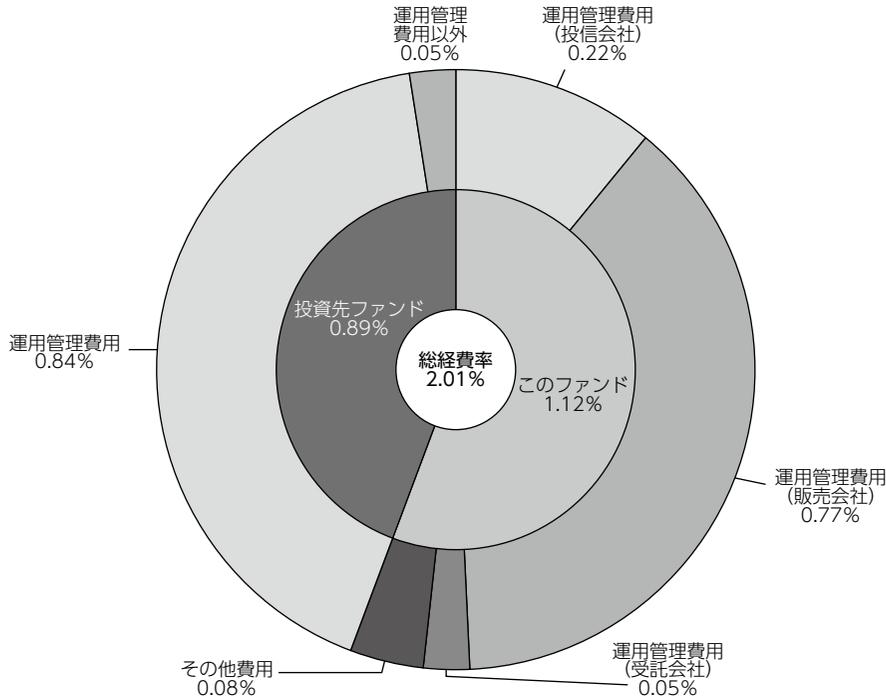
| 項目 | 第29期～第30期 2021/9/18～2022/3/17 | | 項目の概要 |
|---------|----------------------------------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 52円 | 0.518% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,940円です。 |
| （投信会社） | （11） | （0.109） | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | （38） | （0.382） | 運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、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 | 0.040 | 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） | （ 3） | （0.028） | 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 | 0.558 | |

(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。

(参考情報) 総経費率

| | |
|----------------------|--------------|
| 総経費率 (①+②+③) | 2.01% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.12% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.84% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05% |

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2021年9月18日 至 2022年3月17日)**投資信託証券**

| | | 第 29 期 ~ 第 30 期 | | | |
|----|------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外国 | UBS (CAY) グローバルCBファンド (円ヘッジクラス) | □ — (634,850) | 千円 — (577) | □ — 3,684,798 | 千円 — 3,389 |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の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 2021年9月18日 至 2022年3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。

組入資産明細表 (2022年3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14作成期末 | 第15作成期末 (第30期末) | | |
|---------------------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| 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 | 千円 991 | % 4.8 |
| UBS (CAY) グローバルCBファンド (円ヘッジクラス) | 25,681,323 | 22,631,375 | 19,082 | 93.3 |
| 合 計 | 26,681,323 | 23,631,375 | 20,073 | 98.2 |

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2022年3月17日現在)

| 項 目 | 第15作成期末 (第30期末) | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 20,073 | % 97.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 430 | 2.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 20,503 | 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

(2021年12月17日) (2022年3月17日)

| 項 目 | 第 29 期 末 | 第 30 期 末 |
|-----------------|-------------|-------------|
| (A) 資 産 | 21,701,139円 | 20,503,349円 |
| コール・ローン等 | 482,792 | 429,474 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 21,218,347 | 20,073,875 |
| (B) 負 債 | 63,741 | 59,247 |
| 未払信託報酬 | 59,163 | 54,961 |
| 未払利息 | 1 | 1 |
| その他未払費用 | 4,577 | 4,285 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 21,637,398 | 20,444,102 |
| 元 本 | 21,812,962 | 21,824,795 |
| 次期繰越損益金△ | 175,564 | 1,380,693 |
| (D) 受益権総口数 | 21,812,962口 | 21,824,795口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,920円 | 9,367円 |

- (注1) 当ファンドの第29期首元本額は25,024,621円、第29～30期中追加設定元本額は163,758円、第29～30期中一部解約元本額は3,363,584円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第29期0.9920円、第30期0.9367円です。
- (注3) 第30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1,380,693円です。

損益の状況

第29期 (自2021年 9月18日 至2021年12月17日)
第30期 (自2021年12月18日 至2022年 3月17日)

| 項 目 | 第 29 期 | 第 30 期 |
|---------------------|-------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 487,179円 | 64,448円 |
| 受 取 配 当 金 | 487,279 | 64,538 |
| 支 払 利 息 | △ 100 | △ 90 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 947,218 | △1,208,978 |
| 売 買 損 益 | 19,673 | 31 |
| 売 買 損 | △ 966,891 | △1,209,009 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 63,740 | △ 59,246 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 523,779 | △1,203,776 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 192,117 | △ 331,485 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 156,098 | 154,568 |
| (配当等相当額) | (758,580) | (761,414) |
| (売買損益相当額) | (△ 602,482) | (△ 606,846) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 175,564 | △1,380,693 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 175,564 | △1,380,693 |
| 追加信託差損益金 | 156,098 | 154,568 |
| (配当等相当額) | (758,580) | (761,414) |
| (売買損益相当額) | (△ 602,482) | (△ 606,846) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,444,225 | 2,448,366 |
| 繰 越 損 益 金 | △2,775,887 | △3,983,627 |

- (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29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(423,439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(758,580円)および分配準備積立金(2,020,786円)より分配対象収益は3,202,805円(10,000口当たり1,468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30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,202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(761,414円)および分配準備積立金(2,443,164円)より分配対象収益は3,209,780円(10,000口当たり1,470円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

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、2020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

2020年11月30日終了年度
円

| | |
|--|----------------------|
| 収益 | |
| 受取利息 | 251,913,937 |
| 配当収入 | 4,204,040 |
| その他収益 | 893,498 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産（デリバティブを除く）に係る実現利益（損失） | 62,745,571 |
| デリバティブ金融資産・負債に係る実現利益（損失） | 22,597,067 |
| 外国為替取引に係る実現利益（損失） | (8,776,102) |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産（デリバティブを除く）に係る未実現評価益（評価損）の変動額 | (219,200,255) |
| デリバティブ金融資産・負債に係る未実現評価益（評価損）の変動額 | (6,308,030) |
| 外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の変動額 | (632,581) |
| 収益（損失）合計 | <u>107,437,145</u> |
| 費用 | |
| 投資管理費用 | 41,253,797 |
| 保管費用 | 7,830,489 |
| 専門家費用 | 5,944,763 |
| 管理費用 | 5,775,535 |
| 支払利息 | 1,437,894 |
| 名義書換事務代行費用 | 1,326,002 |
| 信託費用 | 1,126,790 |
| 登録費用 | 23,142 |
| その他費用 | 8,876 |
| 費用合計 | <u>64,727,288</u> |
| 営業利益（損失） | <u>42,709,857</u> |
| 金融費用 | |
| 解約可能受益者への分配金 | <u>(236,462,753)</u> |
| 分配後税引前利益（損失） | <u>(193,752,896)</u> |
| 源泉徴収税 | <u>(3,446,664)</u> |
| 解約可能受益者に属する純資産の増減額 | <u>(197,199,560)</u> |

2020年11月30日現在の投資資産

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|-----------|--|------------|--------------------|
| | | 固定利付証券 (95.9%) | | |
| | | オーストラリア (1.9%) | | |
| | | 転換社債 (1.9%) | | |
| | | DEXUS Finance Pty Ltd. | | |
| AUD | 1,200,000 | 2.30% due 06/19/26 | 1.0 | ¥ 92,663,042 |
| | | Seven Group Holdings, Ltd. | | |
| AUD | 900,000 | 2.20% due 03/05/25 | 0.9 | 77,419,260 |
| | | 転換社債合計 | | <u>170,082,302</u> |
| | | オーストラリア合計 | | <u>170,082,302</u> |
| | | オーストラリア (1.1%) | | |
| | | 転換社債 (1.1%) | | |
| | | ams AG | | |
| EUR | 1,000,000 | 0.00% due 03/05/25 | 1.1 | 96,225,851 |
| | | 転換社債合計 | | <u>96,225,851</u> |
| | | オーストリア合計 | | <u>96,225,851</u> |
| | | ベルギー (1.8%) | | |
| | | 転換社債 (1.8%) | | |
| | | BNP Paribas Fortis SA | | |
| EUR | 750,000 | 1.50% due 12/29/49 | 0.9 | 77,646,759 |
| | | Greenyard Fresh NV | | |
| EUR | 700,000 | 3.75% due 12/22/21 | 0.9 | 83,777,423 |
| | | 転換社債合計 | | <u>161,424,182</u> |
| | | ベルギー合計 | | <u>161,424,182</u> |
| | | 中国 (9.4%) | | |
| | | 転換社債 (9.4%) | | |
| | | Angang Steel Co., Ltd. | | |
| HKD | 6,000,000 | 0.00% due 05/25/23 | 0.9 | 80,541,591 |
| | | China Conch Venture Holdings International, Ltd. | | |
| HKD | 6,000,000 | 0.00% due 09/05/23 | 1.0 | 92,082,120 |
| | | China Evergrande Group | | |
| HKD | 6,000,000 | 4.25% due 02/14/23 | 0.9 | 77,515,229 |
| | | CRRC Corp. Ltd. | | |
| USD | 750,000 | 0.00% due 02/05/21 | 0.9 | 77,697,908 |
| | | iQIYI, Inc. | | |
| USD | 729,000 | 3.75% due 12/01/23 | 0.9 | 80,624,973 |
| | | Poseidon Finance 1, Ltd. | | |
| USD | 800,000 | 0.00% due 02/01/25 | 0.9 | 80,226,012 |
| | | Smart Insight International, Ltd. | | |
| HKD | 6,000,000 | 4.50% due 12/05/23 | 1.1 | 95,229,537 |
| | | Trip.com Group Ltd. | | |
| USD | 550,000 | 1.50% due 07/01/27 | 0.9 | 76,760,058 |
| | | Zhongsheng Group Holdings Ltd. | | |
| HKD | 5,000,000 | 0.00% due 05/21/25 | 1.1 | 93,623,547 |
| | | Zhou Hei Ya International Holdings Co. Ltd. | | |
| HKD | 6,000,000 | 1.00% due 11/05/25 | 0.8 | 75,659,060 |
| | | 転換社債合計 | | <u>829,960,035</u> |
| | | 中国合計 | | <u>829,960,035</u> |

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|-----------|--------------------------------------|------------|--------------------|
| | | フランス (7.7%) | | |
| | | 転換社債 (7.7%) | | |
| | | Korian S.A. | | |
| EUR | 1,420,000 | 0.88% due 03/06/27 | 1.0 | ¥ 90,633,289 |
| | | Korian SA | | |
| EUR | 1,800,000 | 2.50% due 12/29/49 | 1.0 | 89,500,707 |
| | | Maisons du Monde S.A. | | |
| EUR | 1,850,000 | 0.13% due 12/06/23 | 1.0 | 88,518,553 |
| | | Neopost SA | | |
| EUR | 927,100 | 3.38% due 12/29/49 | 0.8 | 67,007,981 |
| | | Nexity S.A. | | |
| EUR | 1,250,000 | 0.25% due 03/02/25 | 1.1 | 94,354,507 |
| | | Orpea | | |
| EUR | 504,400 | 0.38% due 05/17/27 | 1.0 | 90,845,872 |
| | | Unibail-Rodamco SE | | |
| EUR | 180,000 | 0.00% due 01/01/22 | 0.9 | 76,723,231 |
| | | Valeo SA | | |
| USD | 800,000 | 0.00% due 06/16/21 | 0.9 | 82,871,095 |
| | | 転換社債合計 | | 680,455,235 |
| | | フランス合計 | | 680,455,235 |
| | | ドイツ (10.6%) | | |
| | | 転換社債 (10.6%) | | |
| | | Consus Real Estate AG | | |
| EUR | 400,000 | 4.00% due 11/29/22 | 0.6 | 49,207,464 |
| | | Delivery Hero SE | | |
| EUR | 600,000 | 1.00% due 01/23/27 | 1.1 | 92,855,047 |
| EUR | 700,000 | 1.50% due 01/15/28 | 1.0 | 89,918,190 |
| | | Deutsche Bank AG | | |
| USD | 759,000 | 1.00% due 05/01/23 | 1.0 | 83,428,036 |
| | | Deutsche Lufthansa AG | | |
| EUR | 400,000 | 2.00% due 11/17/25 | 0.6 | 56,920,999 |
| | | Deutsche Wohnen SE | | |
| EUR | 300,000 | 0.60% due 01/05/26 | 0.5 | 40,904,651 |
| | | LEG Immobilien AG | | |
| EUR | 700,000 | 0.40% due 06/30/28 | 1.0 | 91,709,866 |
| | | MorphoSys AG | | |
| EUR | 500,000 | 0.63% due 10/16/25 | 0.7 | 64,282,763 |
| | | MTU Aero Engines AG | | |
| EUR | 800,000 | 0.05% due 03/18/27 | 1.1 | 97,691,473 |
| | | RAG-Stiftung | | |
| EUR | 700,000 | 0.00% due 03/16/23 | 1.0 | 87,636,563 |
| | | TAG Immobilien AG | | |
| EUR | 700,000 | 0.63% due 08/27/26 | 1.0 | 90,547,722 |
| | | Zalando SE | | |
| EUR | 600,000 | 0.63% due 08/06/27 | 1.0 | 90,990,028 |
| | | 転換社債合計 | | 936,092,802 |
| | | ドイツ合計 | | 936,092,802 |
| | | 香港 (7.8%) | | |
| | | 転換社債 (6.8%) | | |
| | | ANLLIAN Capital Ltd. | | |
| EUR | 700,000 | 0.00% due 02/05/25 | 1.1 | 97,703,946 |
| | | Bosideng International Holdings Ltd. | | |
| USD | 1,000,000 | 1.00% due 12/17/24 | 1.1 | 98,539,873 |

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|-----------|--|------------|--------------------|
| GBP | 600,000 | Brait SE 6.50% due 12/04/24 | 0.7 | ¥ 64,701,992 |
| USD | 800,000 | China Overseas Finance Investment Cayman V, Ltd. 0.00% due 01/05/23 | 1.1 | 93,737,597 |
| USD | 600,000 | Lenovo Group Ltd. 3.38% due 01/24/24 | 0.8 | 71,855,901 |
| USD | 900,000 | PB Issuer NO 5 Ltd. 3.00% due 12/10/25 | 1.0 | 87,043,554 |
| EUR | 700,000 | Sino Biopharmaceutical Ltd. 0.00% due 02/17/25 | 1.0 | 83,057,086 |
| | | 転換社債合計 | | 596,639,949 |
| | | 事業債 (1.0%) | | |
| USD | 727,000 | Universe Trek, Ltd. 2.50% due 07/08/25 | 1.0 | 88,387,490 |
| | | 事業債合計 | | 88,387,490 |
| | | 香港合計 | | 685,027,439 |
| | | インド (1.1%) | | |
| | | 転換社債 (1.1%) | | |
| USD | 800,000 | Bharti Airtel Ltd. 1.50% due 02/17/25 | 1.1 | 93,899,218 |
| | | 転換社債合計 | | 93,899,218 |
| | | インド合計 | | 93,899,218 |
| | | アイルランド (1.0%) | | |
| | | 転換社債 (1.0%) | | |
| EUR | 700,000 | Glanbia Co.-operative Society, Ltd. 1.38% due 06/09/21 | 1.0 | 85,288,956 |
| | | 転換社債合計 | | 85,288,956 |
| | | アイルランド合計 | | 85,288,956 |
| | | イタリア (4.4%) | | |
| | | 転換社債 (4.4%) | | |
| EUR | 400,000 | Beni Stabili SpA SIIQ 0.88% due 01/31/21 | 0.6 | 49,850,337 |
| EUR | 600,000 | Nexi SpA 1.75% due 04/24/27 | 1.0 | 92,309,461 |
| EUR | 700,000 | Prysmian SpA 0.00% due 01/17/22 | 1.0 | 88,397,187 |
| EUR | 500,000 | Snam SpA 0.00% due 03/20/22 | 0.8 | 66,691,394 |
| EUR | 700,000 | Telecom Italia SpA 1.13% due 03/26/22 | 1.0 | 87,132,886 |
| | | 転換社債合計 | | 384,381,265 |
| | | イタリア合計 | | 384,381,265 |
| | | ルクセンブルク (6.2%) | | |
| | | 転換社債 (6.2%) | | |
| EUR | 1,000,000 | Ageasfinlux SA 0.83% due 12/29/49 | 1.0 | 85,442,619 |
| EUR | 900,000 | Corestate Capital Holding SA 1.38% due 11/28/22 | 1.0 | 89,808,300 |
| EUR | 700,000 | Elliott Capital Sarl 0.00% due 12/30/22 | 1.0 | 88,405,918 |
| EUR | 400,000 | European TopSoho S. a. r. l. 4.00% due 09/21/21 | 0.4 | 32,298,557 |

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|-----------|--|------------|--------------------|
| EUR | 700,000 | Klockner & Co. Financial Services SA 2.00% due 09/08/23 | 1.0 | ¥ 86,012,652 |
| EUR | 600,000 | Lagfin SCA 2.00% due 07/02/25 | 1.0 | 85,169,701 |
| EUR | 900,000 | VIC Properties S.A. 3.00% due 05/28/25 | 0.8 | 76,337,055 |
| | | 転換社債合計 | | 543,474,802 |
| | | ルクセンブルク合計 | | 543,474,802 |
| | | マレーシア (1.0%) 転換社債 (1.0%) | | |
| USD | 900,000 | Cerah Capital Ltd. 0.00% due 08/08/24 | 1.0 | 89,741,670 |
| | | 転換社債合計 | | 89,741,670 |
| | | マレーシア合計 | | 89,741,670 |
| | | マルタ (0.8%) 転換社債 (0.8%) | | |
| GBP | 500,000 | Remgro Jersey GBP, Ltd. 2.63% due 03/22/21 | 0.8 | 68,604,595 |
| HKD | 2,902,118 | REXLot Holdings, Ltd. 土 4.50% due 04/17/19 | 0.0 | 1,951,747 |
| | | 転換社債合計 | | 70,556,342 |
| | | マルタ合計 | | 70,556,342 |
| | | オランダ (8.0%) 転換社債 (8.0%) | | |
| EUR | 600,000 | Airbus SE 0.00% due 06/14/21 | 0.9 | 74,722,002 |
| USD | 750,000 | Brenntag Finance BV 1.88% due 12/02/22 | 1.0 | 84,668,431 |
| EUR | 700,000 | COSMO Pharmaceuticals NV 2.50% due 12/05/23 | 1.0 | 86,348,809 |
| USD | 800,000 | ELM BV for Swiss Re, Ltd. 3.25% due 06/13/24 | 1.0 | 92,091,507 |
| EUR | 600,000 | Just Eat Takeaway.com NV 1.25% due 04/30/26 | 0.9 | 82,763,587 |
| EUR | 600,000 | Koninklijke BAM Groep NV 3.50% due 06/13/21 | 0.7 | 65,219,392 |
| EUR | 600,000 | Pharming Group NV 3.00% due 01/21/25 | 0.7 | 65,395,410 |
| USD | 600,000 | QIAGEN NV 1.00% due 11/13/24 | 0.9 | 76,136,598 |
| USD | 600,000 | Yandex NV 0.75% due 03/03/25 | 0.9 | 79,577,593 |
| | | 転換社債合計 | | 706,923,329 |
| | | オランダ合計 | | 706,923,329 |
| | | ノルウェー (1.5%) 転換社債 (1.5%) | | |
| USD | 600,000 | BW Offshore Ltd. 2.50% due 11/12/24 | 0.6 | 53,249,070 |
| USD | 800,000 | Ship Finance International, Ltd. 5.75% due 10/15/21 | 0.9 | 81,174,901 |
| | | 転換社債合計 | | 134,423,971 |
| | | ノルウェー合計 | | 134,423,971 |

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|---------------|-------------------------------------|------------|--------------|
| | | ロシア (1.0%) | | |
| | | 事業債 (1.0%) | | |
| | | Mail.ru Group, Ltd. | | |
| USD | 800,000 | 1.63% due 10/01/25 | 1.0 | ¥ 87,878,797 |
| | | 事業債合計 | | 87,878,797 |
| | | ロシア合計 | | 87,878,797 |
| | | シンガポール (4.9%) | | |
| | | 転換社債 (4.9%) | | |
| | | CapitaLand Ltd. | | |
| SGD | 1,000,000 | 1.95% due 10/17/23 | 0.9 | 78,535,097 |
| | | Keppel REIT | | |
| SGD | 1,250,000 | 1.90% due 04/10/24 | 1.1 | 96,077,067 |
| | | OUE, Ltd. | | |
| SGD | 1,000,000 | 1.50% due 04/13/23 | 0.8 | 77,056,240 |
| | | Singapore Airlines Ltd. | | |
| SGD | 1,250,000 | 1.63% due 12/03/25 | 1.2 | 104,249,698 |
| | | Suntec Real Estate Investment Trust | | |
| SGD | 1,000,000 | 1.75% due 11/30/24 | 0.9 | 77,088,930 |
| | | 転換社債合計 | | 433,007,032 |
| | | シンガポール合計 | | 433,007,032 |
| | | 韓国 (1.1%) | | |
| | | 転換社債 (1.1%) | | |
| | | Lotte Shopping Co. Ltd. | | |
| KRW | 1,000,000,000 | 0.00% due 04/04/23 | 1.1 | 93,762,058 |
| | | 転換社債合計 | | 93,762,058 |
| | | 韓国合計 | | 93,762,058 |
| | | スペイン (2.0%) | | |
| | | 転換社債 (2.0%) | | |
| | | Ence Energia y Celulosa S.A. | | |
| EUR | 800,000 | 1.25% due 03/05/23 | 1.0 | 92,047,564 |
| | | Sacyr S.A. | | |
| EUR | 700,000 | 3.75% due 04/25/24 | 1.0 | 86,076,391 |
| | | 転換社債合計 | | 178,123,955 |
| | | スペイン合計 | | 178,123,955 |
| | | スイス (2.1%) | | |
| | | 転換社債 (2.1%) | | |
| | | Idorsia, Ltd. | | |
| CHF | 600,000 | 0.75% due 07/17/24 | 0.8 | 75,295,000 |
| | | Implenia AG | | |
| CHF | 795,000 | 0.50% due 06/30/22 | 1.0 | 85,847,185 |
| | | Santhera Pharmaceuticals Holding AG | | |
| CHF | 680,000 | 5.00% due 02/17/22 | 0.3 | 25,847,022 |
| | | 転換社債合計 | | 186,989,207 |
| | | スイス合計 | | 186,989,207 |
| | | タイ (1.0%) | | |
| | | 転換社債 (1.0%) | | |
| | | CP Foods Capital Ltd. | | |
| USD | 800,000 | 0.50% due 06/18/25 | 1.0 | 82,951,178 |
| | | 転換社債合計 | | 82,951,178 |
| | | タイ合計 | | 82,951,178 |

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|-----------|---|------------|--------------------|
| | | アラブ首長国連邦 (0.3%) | | |
| | | 転換社債 (0.3%) | | |
| | | Borr Drilling, Ltd. | | |
| USD | 1,200,000 | 3.88% due 05/23/23 | 0.3 | ¥ 25,025,999 |
| | | NMC Health Jersey, Ltd. 土 | | |
| USD | 1,000,000 | 1.88% due 04/30/25 | 0.0 | 3,128,250 |
| | | 転換社債合計 | | 28,154,249 |
| | | アラブ首長国連邦合計 | | 28,154,249 |
| | | イギリス (5.6%) | | |
| | | 転換社債 (5.6%) | | |
| | | African Minerals, Ltd. 土 | | |
| USD | 1,200,000 | 8.50% due 02/10/17 | 0.0 | 12,513 |
| | | Capital & Counties Properties PLC | | |
| GBP | 600,000 | 2.00% due 03/30/26 | 1.0 | 85,060,959 |
| | | Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd. | | |
| GBP | 700,000 | 1.50% due 06/12/25 | 1.1 | 98,820,706 |
| | | Golar LNG, Ltd. | | |
| USD | 512,000 | 2.75% due 02/15/22 | 0.5 | 45,409,477 |
| | | Intu Jersey 2, Ltd. | | |
| GBP | 900,000 | 2.88% due 11/01/22 | 0.3 | 26,937,585 |
| | | PHP Finance Jersey NO 2 Ltd. | | |
| GBP | 500,000 | 2.88% due 07/15/25 | 0.9 | 78,312,503 |
| | | Sirius Minerals Finance NO 2 Ltd. | | |
| USD | 600,000 | 5.00% due 05/23/27 | 0.9 | 80,076,942 |
| | | Stobart Finance PLC | | |
| GBP | 546,000 | 2.75% due 05/08/24 | 0.5 | 44,303,908 |
| | | Tullow Oil Jersey, Ltd. | | |
| USD | 400,000 | 6.63% due 07/12/21 | 0.4 | 36,183,424 |
| | | 転換社債合計 | | 495,118,017 |
| | | イギリス合計 | | 495,118,017 |
| | | アメリカ (13.6%) | | |
| | | 転換社債 (13.6%) | | |
| | | Ares Capital Corp. | | |
| USD | 723,000 | 4.63% due 03/01/24 | 0.9 | 78,926,653 |
| | | Blackstone Mortgage Trust, Inc. | | |
| USD | 847,000 | 4.38% due 05/05/22 | 1.0 | 87,605,524 |
| | | DISH Network Corp. | | |
| USD | 897,000 | 3.38% due 08/15/26 | 1.0 | 93,244,716 |
| | | EnSCO Jersey Finance, Ltd. 土 | | |
| USD | 1,319,000 | 3.00% due 01/31/24 | 0.2 | 14,838,825 |
| | | Glencore Funding LLC | | |
| USD | 1,000,000 | 0.00% due 03/27/25 | 1.1 | 94,733,836 |
| | | Goldman Sachs BDC, Inc. | | |
| USD | 805,000 | 4.50% due 04/01/22 | 1.0 | 86,039,908 |
| | | Hercules Capital, Inc. | | |
| USD | 800,000 | 4.38% due 02/01/22 | 1.0 | 85,196,844 |
| | | Intercept Pharmaceuticals, Inc. | | |
| USD | 522,000 | 3.25% due 07/01/23 | 0.5 | 41,720,140 |
| | | JPMorgan Chase Bank NA | | |
| USD | 800,000 | 0.00% due 01/11/21 | 0.9 | 83,275,682 |
| | | Liberty Interactive LLC | | |
| USD | 1,000,000 | 4.00% due 11/15/29 | 0.9 | 79,118,655 |

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|---------|---|------------|------------------------|
| USD | 573,000 | Liberty Media Corp. 2.13% due 03/31/48 | 0.7 | ¥ 62,217,231 |
| USD | 550,000 | Ligand Pharmaceuticals, Inc. 0.75% due 05/15/23 | 0.6 | 52,978,216 |
| USD | 832,000 | Prospect Capital Corp. 6.38% due 03/01/25 | 1.0 | 86,966,361 |
| USD | 400,000 | SEACOR Holdings, Inc. 3.25% due 05/15/30 | 0.4 | 32,304,347 |
| USD | 750,000 | Twitter, Inc. 0.25% due 06/15/24 | 1.0 | 88,101,305 |
| USD | 700,000 | VEREIT, Inc. 3.75% due 12/15/20 | 0.8 | 72,994,193 |
| USD | 544,000 | Western Digital Corp. 1.50% due 02/01/24 | 0.6 | 55,440,871 |
| | | 転換社債合計 | | 1,195,703,307 |
| | | アメリカ合計 | | 1,195,703,307 |
| | | 固定利付証券合計 (Cost ¥9,067,006,606) | | ¥ 8,449,645,199 |
| | | 優先株式 (1.0%) | | |
| | | アメリカ (1.0%) | | |
| | | 銀行 (1.0%) | | |
| USD | 600 | Wells Fargo & Co. 7.50% | 1.0 | 87,903,823 |
| | | アメリカ合計 (Cost ¥81,222,821) | | 87,903,823 |
| | | 優先株式合計 (Cost ¥81,222,821) | | ¥ 87,903,823 |
| | | 短期投資 (0.9%) | | |
| | | 中国 (0.9%) | | |
| | | 転換社債 (0.9%) | | |
| USD | 800,000 | Goldensep Investment Co. Ltd. 1.00% due 09/28/21 | 0.9 | 80,291,748 |
| | | 転換社債合計 | | 80,291,748 |
| | | 中国合計 | | 80,291,748 |
| | | 短期投資合計 (Cost ¥79,361,609) | | ¥ 80,291,748 |

2020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) |
|-----|------------------------------------|---------------|------------|-----|-------------|-----------|----------------|----------------|
| HKD | Goldman Sachs | 3,240,000 | 01/14/2021 | JPY | 43,515,611 | ¥ 25,168 | ¥ - | ¥ 25,168 |
| JPY | Bank of America NA | 15,822,269 | 01/14/2021 | SGD | 205,000 | - | (118,633) | (118,633) |
| JPY | Bank of America NA | 11,425,821 | 01/14/2021 | USD | 110,000 | - | (33,706) | (33,706) |
| JPY | Goldman Sachs | 14,768,207 | 01/14/2021 | EUR | 120,000 | - | (205,589) | (205,589) |
| JPY | HSBC Bank Plc | 15,506,520 | 01/14/2021 | SGD | 200,000 | - | (45,580) | (45,580) |
| JPY | HSBC Bank Plc | 125,236,467 | 01/14/2021 | SGD | 1,615,000 | - | (346,737) | (346,737) |
| JPY | Morgan Stanley | 14,011,827 | 01/14/2021 | USD | 135,000 | - | (52,138) | (52,138) |
| JPY | Morgan Stanley | 30,532,845 | 01/14/2021 | GBP | 220,000 | - | (82,240) | (82,240) |
| JPY | Morgan Stanley | 142,006,533 | 01/14/2021 | GBP | 1,030,000 | - | (1,327,727) | (1,327,727) |
| JPY | Morgan Stanley | 256,303,947 | 01/14/2021 | HKD | 19,070,000 | 31,521 | - | 31,521 |
| JPY | State Street Bank and Trust and Co | 67,205,046 | 01/14/2021 | AUD | 880,000 | - | (372,899) | (372,899) |
| JPY | State Street Bank and Trust and Co | 1,269,985,406 | 01/14/2021 | USD | 12,190,000 | 61,456 | - | 61,456 |
| JPY | UBS AG | 1,239,326,088 | 01/14/2021 | EUR | 10,010,000 | - | (9,738,050) | (9,738,050) |
| JPY | UBS AG | 61,908,408 | 01/14/2021 | CHF | 540,000 | - | (339,431) | (339,431) |
| JPY | UBS AG | 15,585,850 | 01/14/2021 | EUR | 125,000 | - | (11,854) | (11,854) |
| USD | Goldman Sachs | 273,842 | 12/21/2020 | KRW | 315,000,000 | - | (1,122,558) | (1,122,558) |
| USD | UBS AG | 405,000 | 01/14/2021 | JPY | 42,229,998 | - | (38,103) | (38,103) |
| | | | | | | ¥ 118,145 | ¥ (13,835,245) | ¥ (13,717,100) |

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7期決算日（2021年9月17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）

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 税 込 配 分 | | 期 騰 落 率 | 債 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|---------|------|---------|-------------|-------------|-----------|
| | | 円 | 円 | | | | |
| 3期（2017年9月19日） | 9,976 | 0 | △0.1 | % | % | % | 百万円 11 |
| 4期（2018年9月18日） | 9,962 | 0 | △0.1 | % | — | — | 11 |
| 5期（2019年9月17日） | 9,948 | 0 | △0.1 | % | — | — | 11 |
| 6期（2020年9月17日） | 9,932 | 0 | △0.2 | % | — | — | 6 |
| 7期（2021年9月17日） | 9,918 | 0 | △0.1 | % | — | — | 4 |

（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 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|----------------------|---------|-------|-------------|-------------|
| | | | | |
| (期 首) 2020年 9月17日 | 9,932 | — | % | % |
| 9月末 | 9,932 | 0.0 | — | — |
| 10月末 | 9,931 | △0.0 | — | — |
| 11月末 | 9,930 | △0.0 | — | — |
| 12月末 | 9,928 | △0.0 | — | — |
| 2021年 1月末 | 9,927 | △0.1 | — | — |
| 2月末 | 9,926 | △0.1 | — | — |
| 3月末 | 9,925 | △0.1 | — | — |
| 4月末 | 9,924 | △0.1 | — | — |
| 5月末 | 9,922 | △0.1 | — | — |
| 6月末 | 9,921 | △0.1 | — | — |
| 7月末 | 9,920 | △0.1 | — | — |
| 8月末 | 9,919 | △0.1 | — | — |
| (期 末) 2021年 9月17日 | 9,918 | △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7期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2020年9月18日～2021年9月17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 | 116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 | | 項目の概要 |
|--------|------------|-----------|--|
| | 2020/9/18～ | 2021/9/17 | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 4円 | 0.044% | 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9,925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) | (0.032) | 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 | 0.046 | |

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

期中の売買及び取引の状況（自 2020年9月18日 至 2021年9月17日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2020年9月18日 至 2021年9月17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 2020年9月18日 至 2021年9月17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（2021年9月17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

(2021年9月17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 4,738 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 4,738 | 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

(2021年9月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|------------|
| (A) 資 産 | 4,738,162円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 4,738,162 |
| (B) 負 債 | 1,031 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 976 |
| 未 払 利 息 | 13 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 42 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 4,737,131 |
| 元 本 | 4,776,226 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 39,095 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,776,226口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 9,918円 |

〈注記事項〉

| | |
|-------------------|------------|
| 期首元本額 | 6,991,958円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,215,732円 |
| 1 口 当 た り 純 資 産 額 | 0.9918円 |

純資産総額が元本を下回っており、その差額は39,095円です。

損益の状況

(自2020年9月18日 至2021年9月17日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 4,776円 |
| 支 払 利 息 | △ 4,776 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 223 |
| 売 買 損 益 | 223 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 2,291 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 6,844 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △18,789 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △13,462 |
| (配 当 等 相 当 額) | (28,878) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△42,340) |
| (G) 計 (D+E+F) | △39,095 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △39,095 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △13,462 |
| (配 当 等 相 当 額) | (28,878) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△42,340) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 26,715 |
| 繰 越 損 益 金 | △52,348 |

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (28,878円) および分配準備積立金 (26,715円) より分配対象収益は55,593円 (10,000口当たり116円) ですが、分配を行っておりません。