

\*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／債券	
設定日	2009年12月1日	
信託期間	信託設定日（2009年12月1日）から2019年8月26日まで	
運用方針	この投資信託は、主として外国投資信託への投資を通じて、信用力の高い、世界のグローバル公共公益関連企業が発行する債券を中心に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指します。	
主な投資対象	ケイマン籍建て外国投資信託 グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド (JPY Class)	主として、信用力の高い、世界の公共公益関連企業が発行する債券に投資を行い、証券投資運用においては、当該企業セクターに対応するブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合社債インデックス（円ヘッジ、円ベース）をベンチマークとします。併せて、投資対象資産が実質的に円建てとなるよう対円で為替ヘッジを行い、対円で為替変動リスクの低減を図ります。
	UBS短期円金利マザーファンド	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ます。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨資産への直接投資は行いません。 ④デリバティブの直接利用は行いません。 ⑤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。	
分配方針	毎決算時（原則として毎月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 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および売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、委託者が市況動向等を勘案します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかつた利益の運用については特に制限を定めず、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

**UBS**
**グローバル公共公益債券ファンド  
(通貨選択シリーズ)**
**円コース〈毎月分配型〉**
**運用報告書（全体版）（第19作成期）**

第105期	決算日	2018年 9月25日
第106期	決算日	2018年10月25日
第107期	決算日	2018年11月26日
第108期	決算日	2018年12月25日
第109期	決算日	2019年 1月25日
第110期	決算日	2019年 2月25日

**受益者のみなさまへ**

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース〈毎月分配型〉」は、去る2月25日に第110期の決算を行いましたので、第105期～第110期（第19作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

**UBSアセット・マネジメント株式会社**

東京都千代田区大手町1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

〈お問い合わせ先〉

投信営業部

03-5293-3700

〈受付時間〉

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2019. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

## \* 最近5作成期の運用実績 \*

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	税金		債券組入 率	債券先物 率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
			込	金				
		円	円	騰	%	%	%	百万円
第15 作成期	81期（2016年 9月26日）	9,716	40	△0.6	—	—	99.1	2,700
	82期（2016年10月25日）	9,629	40	△0.5	—	—	99.5	2,652
	83期（2016年11月25日）	9,274	40	△3.3	—	—	99.0	2,634
	84期（2016年12月26日）	9,252	20	△0.0	—	—	99.8	2,655
	85期（2017年 1月25日）	9,274	20	0.5	—	—	99.5	2,692
	86期（2017年 2月27日）	9,331	20	0.8	—	—	99.0	2,064
第16 作成期	87期（2017年 3月27日）	9,249	20	△0.7	—	—	99.4	1,983
	88期（2017年 4月25日）	9,293	20	0.7	—	—	99.5	1,974
	89期（2017年 5月25日）	9,322	20	0.5	—	—	99.5	1,921
	90期（2017年 6月26日）	9,373	20	0.8	—	—	99.5	1,911
	91期（2017年 7月25日）	9,327	20	△0.3	—	—	99.3	1,881
	92期（2017年 8月25日）	9,315	20	0.1	—	—	99.5	1,870
第17 作成期	93期（2017年 9月25日）	9,281	20	△0.2	—	—	99.5	1,809
	94期（2017年10月25日）	9,272	10	0.0	—	—	99.1	1,780
	95期（2017年11月27日）	9,276	10	0.2	—	—	99.4	1,721
	96期（2017年12月25日）	9,251	10	△0.2	—	—	99.5	1,699
	97期（2018年 1月25日）	9,208	10	△0.4	—	—	99.5	1,686
	98期（2018年 2月26日）	9,076	10	△1.3	—	—	99.5	1,465
第18 作成期	99期（2018年 3月26日）	9,026	10	△0.4	—	—	99.0	1,304
	100期（2018年 4月25日）	8,971	10	△0.5	—	—	99.4	1,269
	101期（2018年 5月25日）	8,931	10	△0.3	—	—	99.5	1,259
	102期（2018年 6月25日）	8,876	10	△0.5	—	—	99.5	1,245
	103期（2018年 7月25日）	8,887	10	0.2	—	—	99.5	1,238
	104期（2018年 8月27日）	8,914	10	0.4	—	—	99.5	1,228
第19 作成期	105期（2018年 9月25日）	8,845	10	△0.7	—	—	99.4	1,201
	106期（2018年10月25日）	8,782	5	△0.7	—	—	99.5	1,183
	107期（2018年11月26日）	8,679	5	△1.1	—	—	99.5	1,157
	108期（2018年12月25日）	8,714	5	0.5	—	—	99.5	1,142
	109期（2019年 1月25日）	8,758	5	0.6	—	—	99.5	1,148
	110期（2019年 2月25日）	8,842	5	1.0	—	—	99.5	1,128

(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」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第105期	(期 首) 2018年 8月27日	円 8,914	% —	% —	% —	% 99.5
	8月末	8,892	△0.2	—	—	99.3
	(期 末) 2018年 9月25日	8,855	△0.7	—	—	99.4
第106期	(期 首) 2018年 9月25日	8,845	—	—	—	99.4
	9月末	8,847	0.0	—	—	99.4
	(期 末) 2018年10月25日	8,787	△0.7	—	—	99.5
第107期	(期 首) 2018年10月25日	8,782	—	—	—	99.5
	10月末	8,757	△0.3	—	—	99.5
	(期 末) 2018年11月26日	8,684	△1.1	—	—	99.5
第108期	(期 首) 2018年11月26日	8,679	—	—	—	99.5
	11月末	8,663	△0.2	—	—	97.9
	(期 末) 2018年12月25日	8,719	0.5	—	—	99.5
第109期	(期 首) 2018年12月25日	8,714	—	—	—	99.5
	12月末	8,690	△0.3	—	—	99.4
	(期 末) 2019年 1月25日	8,763	0.6	—	—	99.5
第110期	(期 首) 2019年 1月25日	8,758	—	—	—	99.5
	1月末	8,780	0.3	—	—	99.5
	(期 末) 2019年 2月25日	8,847	1.0	—	—	99.5

(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。

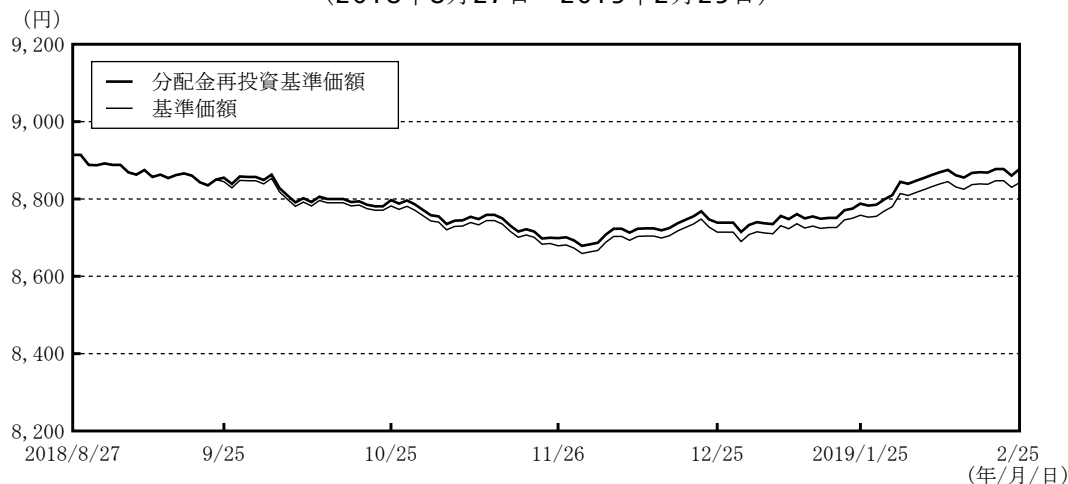
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## \* 当作成期の運用状況 \*

＜当作成期の基準価額等の推移＞  
 (2018年8月27日～2019年2月25日)



※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。

- 基準価額は既払分配金35円（税引前）込みで37円値下がりました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は  $-0.4\%$  となりました。

## 投資環境について

## ■公共公益債券市場

当作成期の投資適格社債市場は期初比で小幅上昇となりました。作成期の序盤、9月月初に発表された8月の米国雇用統計で賃金上昇が9年振りの高い伸びとなったことから米長期金利が上昇基調（債券価格は下落）となり、投資適格社債市場は下落基調となりました。10月以降も、リスク資産が全般に弱含む中で、投資適格社債市場も信用スプレッド（国債と社債の利回り差）が拡大するなど、軟調な展開が続きました。しかし、作成期後半の12月に入ると、米中貿易摩擦の悪化懸念、英国の欧州連合（EU）離脱をめぐる先行き不透明感などから世界的な株安傾向が顕著となったことを背景に、米利上げペースの鈍化観測が高まったことや、12月下旬の米連邦公開市場委員会（FOMC）においても今後の利上げペース鈍化が示唆されたことなどから、米長期金利が低下基調（債券価格は上昇）に転じると、信用スプレッドはやや拡大したものの、投資適格社債市場は反転上昇する展開となりました。2019年1月以降も、米利上げペースの鈍化見込みや米中通商協議の進展期待などに支えられて投資適格社債市場の上昇基調は継続し、前作成期末をやや上回る水準で作成期末を迎えました。

## 運用経過

## ＜当ファンドのポートフォリオについて＞

- 当ファンドは、グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）およびUBS短期円金利マザーファンドの受益証券に投資を行い、グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）への投資比率は概ね90%以上を維持しました。

## ＜グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）のポートフォリオについて＞

- 当ファンドは、期を通じて、信用力の高い、世界の公共公益関連企業が発行する債券に投資を行いました。なお、投資対象資産が実質的に円建てとなるよう為替取引を行うことにより、対円で為替変動リスクの低減を図りつつ運用を行いました。

グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンドの組入資産の内容

(2019年2月25日現在)

■ポートフォリオの特性

平均直接利回り	3.60%
平均最終利回り	1.65%
平均格付	A-
デュレーション	7.15年
組入銘柄数	195銘柄

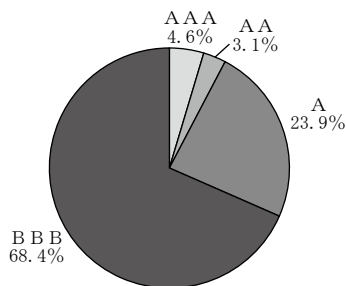
※デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ、金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。

※各特性値（格付、デュレーション、利回り）は、加重平均により算出しています。

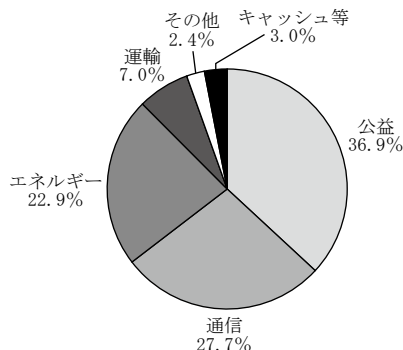
※平均格付とは、基準日時点で外国投資信託が保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、外国投資信託に係る信用格付ではありません。

※利回りは、円ヘッジベースの利回りです。

■格付別構成比



■業種別構成比



■組入上位10銘柄

	銘柄名	償還日	国	業種	格付	最終利回り	構成比
1	AT&T	2046年5月15日	米国	通信	BBB	5.2%	1.7%
2	ベライゾン・コミュニケーションズ	2047年3月16日	米国	通信	BBB+	4.7%	1.6%
3	NBCユニバーサル・メディア	2023年1月15日	米国	通信	A-	3.1%	1.4%
4	チャーター・コミュニケーションズ・オペレーティング	2022年7月23日	米国	通信	BBB-	3.7%	1.4%
5	BPキャピタル・マーケット・アメリカ	2024年4月14日	米国	エネルギー	A	3.1%	1.3%
6	AT&T	2022年2月15日	米国	通信	BBB	3.2%	1.2%
7	AT&T	2025年5月15日	米国	通信	BBB	3.9%	1.2%
8	エンジー	2049年12月31日	フランス	公益	BBB+	1.5%	1.2%
9	RENファイナンス	2025年2月12日	ポルトガル	公益	BBB	1.2%	1.1%
10	ウィリアムズ・パートナーズ	2024年3月4日	米国	エネルギー	BBB-	3.8%	1.1%

※各構成比は、当該外国投資信託の評価額合計（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%とならない場合や、先物取引等の影響によりマイナスの数値となる場合があります。

※国は、発行体の情報に基づき当社が分類したものです。

※業種は、当ファンドの運用方針に基づき当社が独自に分類したものです。

※格付はS&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスの3社の格付機関による格付のうち2社以上で合致した評価を採用しています。2社以上で合致した評価がなく、3社で評価が異なる場合はそれらの中間の評価を採用しています。ただし、取得できる格付が2社のみ場合は、低い格付を採用しています。

※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ファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

### ＜UBS短期円金利マザーファンドのポートフォリオについて＞

■当ファンドは、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、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の公共公益債券からの利子収入
- ・実質的に投資を行っている世界の公共公益債券の価格変動に伴う損益
- ・為替取引に伴うコストまたはプレミアム（円と世界の公共公益債券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、実質組入債券の価格変動はほとんどなく、信託報酬の負担などのマイナス要因が、実質組入債券からの利子収入などのプラス要因を上回ったため値下がりました。

### ＜ベンチマークとの差異について＞

■当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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

■当作成期の分配金については、分配原資の水準、運用実績および市況動向等を勘案し、第105期は10円（税引前）、第106期から第110期まではそれぞれ5円（税引前）といたしました。分配にあてなかった利益の運用については、運用の基本方針に基づき運用いたします。

### 分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2018年8月28日～ 2018年9月25日	2018年 9月26日～ 2018年10月25日	2018年10月26日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年 1月25日	2019年1月26日～ 2019年2月25日
当期分配金	10円	5円	5円	5円	5円	5円
（対基準価額比率）	(0.113%)	(0.057%)	(0.058%)	(0.057%)	(0.057%)	(0.057%)
当期の収益	－円	－円	－円	－円	－円	2円
当期の収益以外	10円	5円	5円	5円	5円	2円
翌期繰越分配対象額	56円	51円	46円	42円	37円	34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〉

■足元、米連邦準備制度理事会（FRB）など主要先進国の中央銀行がハト派姿勢を強めていることや、米中通商協議の進展期待などが、投資適格社債市場を下支えしています。今後、金融正常化に向けた動きが停滞する一方で、世界経済は減速しながらも底堅さを維持し、投資適格社債市場にとって好ましい環境になる可能性が想定されます。また、スプレッドは2018年後半に大きく拡大した後、2019年に入り縮小しているものの、依然として投資妙味のある水準と考えています。

### 〈当ファンドの今後の運用方針〉

■当ファンドは、引き続き、グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）およびUBS短期円金利マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）への投資比率は、概ね90%以上を維持する方針です。

### 〈グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）の今後の運用方針〉

■当ファンドのポートフォリオにおいては、引き続き米ドル建て債券に対してユーロ建て債券を選好しています。今後も、公共公益債券の中で魅力ある個別銘柄の選択に重点を置いてまいります。また、投資対象資産が実質的に円建てとなるよう為替ヘッジを行い、対円での為替変動リスクの低減を図ります。

### 〈UBS短期円金利マザーファンドの今後の運用方針〉

■引き続き、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105期～第110期 2018/8/28～2019/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	42円	0.474%	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8,771円です。
（投信会社）	(16)	(0.183)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.269)	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）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	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)	(0.010)	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)	(0.026)	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	45	0.511	

(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（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

## \* 期中の売買および取引の状況 \*（自 2018年8月28日 至 2019年2月25日）

## (1) 投資信託証券

		第 105 期 ～ 第 110 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	グローバル・コンサバティブ・セクター・ コーポレート・ボンド・ファンド (JPY Class)	口 —	千円 —	口 9,942	千円 99,021

(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。

## (2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

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8月28日 至 2019年2月25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 \***（2019年2月25日現在）

**(1) 投資信託証券（邦貨建）**

ファンド名	第18作成期末	第19作成期末（第110期末）		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
グローバル・コンサバティブ・セクター・ コーポレート・ボンド・ファンド（JPY Class）	121,406	111,464	1,122,331	99.5
合計	121,406	111,464	1,122,331	99.5

(注) 単位未満は切り捨て。

**(2) 親投資信託残高**

項目	第18作成期末	第19作成期末（第110期末）	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
UBS短期円金利マザーファンド	312	312	312

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

**〈参考情報〉**

2019年2月25日現在、UBS短期円金利マザーファンド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＊

（2019年2月25日現在）

項 目	第19作成期末（第110期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,122,331	98.9
UBS短期円金利マザーファンド	312	0.0
コール・ローン等、その他	11,924	1.1
投資信託財産総額	1,134,567	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＊

（2018年9月25日）（2018年10月25日）（2018年11月26日）（2018年12月25日）（2019年1月25日）（2019年2月25日）

項 目	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末
(A) 資 産	1,216,707,068円	1,188,880,389円	1,159,000,608円	1,144,490,824円	1,149,686,255円	1,134,567,054円
コール・ローン等	9,294,529	7,630,125	7,560,228	7,274,196	7,330,055	8,620,917
投資信託受益証券(評価額)	1,193,995,212	1,177,734,747	1,151,127,828	1,136,904,076	1,142,043,680	1,122,331,016
UBS短期円金利マザーファンド(評価額)	312,614	312,583	312,552	312,552	312,520	312,489
未 収 入 金	13,104,713	3,202,934	—	—	—	3,302,632
(B) 負 債	15,413,675	4,882,731	1,727,139	1,596,228	1,660,181	6,245,940
未払収益分配金	1,358,089	674,139	666,744	655,765	655,448	638,067
未払解約金	13,084,370	3,214,386	—	455	—	4,606,926
未払信託報酬	920,613	933,035	976,136	865,205	922,843	920,680
未払利息	26	21	21	20	20	24
その他未払費用	50,577	61,150	84,238	74,783	81,870	80,243
(C) 純資産総額(A-B)	1,201,293,393	1,183,997,658	1,157,273,469	1,142,894,596	1,148,026,074	1,128,321,114
元 本	1,358,089,810	1,348,279,943	1,333,489,959	1,311,530,449	1,310,897,843	1,276,134,150
次期繰越損益金	△ 156,796,417	△ 164,282,285	△ 176,216,490	△ 168,635,853	△ 162,871,769	△ 147,813,036
(D) 受益権総口数	1,358,089,810口	1,348,279,943口	1,333,489,959口	1,311,530,449口	1,310,897,843口	1,276,134,150口
1口当たり基準価額(C/D)	8,845円	8,782円	8,679円	8,714円	8,758円	8,842円

（注1）当ファンドの第105期首元本額は1,378,552,790円、第105～110期中追加設定元本額は4,085,589円、第105～110期中一部解約元本額は106,504,229円です。

（注2）1口当たり純資産額は、第105期0.8845円、第106期0.8782円、第107期0.8679円、第108期0.8714円、第109期0.8758円、第110期0.8842円です。

（注3）第110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147,813,036円です。

## UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

## ＊ 損益の状況 ＊

 第105期（自2018年8月28日 至2018年9月25日） 第107期（自2018年10月26日 至2018年11月26日） 第109期（自2018年12月26日 至2019年1月25日）  
 第106期（自2018年9月26日 至2018年10月25日） 第108期（自2018年11月27日 至2018年12月25日） 第110期（自2019年1月26日 至2019年2月25日）

項 目	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期
(A) 配 当 等 収 益	120,365円	118,197円	△ 638円	△ 590円	△ 531円	334,611円
受 取 配 当 金	120,927	118,954	—	—	—	335,376
支 払 利 息	△ 562	△ 757	△ 638	△ 590	△ 531	△ 765
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 7,126,921	△ 7,084,528	△ 12,035,696	6,222,613	7,343,434	12,043,980
売 買 益	110,903	57,928	53,676	6,247,774	7,342,786	12,189,584
売 買 損	△ 7,237,824	△ 7,142,456	△ 12,089,372	△ 25,161	648	△ 145,604
(C) 信 託 報 酬 等	△ 971,190	△ 994,185	△ 1,060,374	△ 939,988	△ 1,004,713	△ 1,000,923
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 7,977,746	△ 7,960,516	△ 13,096,708	5,282,035	6,338,190	11,377,668
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 66,507,382	△ 73,886,597	△ 80,907,968	△ 92,395,522	△ 87,090,378	△ 78,580,857
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 80,953,200	△ 81,761,033	△ 81,545,070	△ 80,866,601	△ 81,464,133	△ 79,971,780
(配当等相当額)	( 9,019,550)	( 7,618,255)	( 6,883,941)	( 6,141,042)	( 5,535,067)	( 4,750,222)
(売買損益相当額)	(△ 89,972,750)	(△ 89,379,288)	(△ 88,429,011)	(△ 87,007,643)	(△ 86,999,200)	(△ 84,722,002)
(G) 計 (D+E+F)	△ 155,438,328	△ 163,608,146	△ 175,549,746	△ 167,980,088	△ 162,216,321	△ 147,174,969
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,358,089	△ 674,139	△ 666,744	△ 655,765	△ 655,448	△ 638,067
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 156,796,417	△ 164,282,285	△ 176,216,490	△ 168,635,853	△ 162,871,769	△ 147,813,036
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 82,299,067	△ 82,418,993	△ 82,185,145	△ 81,469,905	△ 82,119,581	△ 80,302,299
(配当等相当額)	( 7,673,683)	( 6,960,295)	( 6,243,866)	( 5,537,738)	( 4,879,619)	( 4,419,703)
(売買損益相当額)	(△ 89,972,750)	(△ 89,379,288)	(△ 88,429,011)	(△ 87,007,643)	(△ 86,999,200)	(△ 84,722,002)
分 配 準 備 積 立 金	694	842	1,305	1,108	1,109	1,103
繰 越 損 益 金	△ 74,498,044	△ 81,864,134	△ 94,032,650	△ 87,167,056	△ 80,753,297	△ 67,511,840

(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105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,019,550円)および分配準備積立金(12,916円)より分配対象収益は9,032,466円(10,000口当たり66円)であり、うち1,358,089円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,618,255円)および分配準備積立金(17,021円)より分配対象収益は7,635,276円(10,000口当たり56円)であり、うち674,139円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注6) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,883,941円)および分配準備積立金(27,974円)より分配対象収益は6,911,915円(10,000口当たり51円)であり、うち666,744円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注7) 第108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,141,042円)および分配準備積立金(53,569円)より分配対象収益は6,194,611円(10,000口当たり47円)であり、うち655,765円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注8) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,535,067円)および分配準備積立金(1,109円)より分配対象収益は5,536,176円(10,000口当たり42円)であり、うち655,448円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注9) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(307,563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(4,750,222円)および分配準備積立金(1,088円)より分配対象収益は5,058,873円(10,000口当たり39円)であり、うち638,067円(10,000口当たり5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 105 期	10円
第 106 期	5円
第 107 期	5円
第 108 期	5円
第 109 期	5円
第 110 期	5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。

## ケイマン籍円建て外国投資信託 グローバル・コンサバティブ・セクター・コーポレート・ボンド・ファンド

## 〈参考情報〉

当ファンドは、UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）〈毎月分配型〉の各ファンド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有価証券その他の純資産明細表は、2017年11月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

## 損益計算書

計算期間終了日2017年11月30日

	円
<b>収益</b>	
受取利息	114,831,226
その他収益	244,915
金融資産・負債及び外国為替取引に係る実現利益（損失）	(124,225,797)
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	281,597,864
収益合計	<u>272,448,208</u>
<b>費用</b>	
投資管理費用	25,190,928
保管費用	11,647,655
専門家費用	8,506,571
管理費用	5,736,670
名義書換事務代行費用	2,140,078
信託費用	1,124,423
取引費用	66,860
登録費用	10,021
その他費用	230,244
費用合計	<u>54,653,450</u>
営業利益（損失）	<u>217,794,758</u>
<b>金融費用</b>	
解約可能受益者への分配金	(150,347,955)
分配後税引前利益（損失）	67,446,803
税金	137,875
解約可能受益者に属する純資産の増減額	<u>67,584,678</u>

## 2017年11月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%)		
		オーストラリア (4.3%)		
		事業債 (4.3%)		
		APT Pipelines, Ltd.		
USD	185,000	4.20% due 03/23/25	0.5%	¥ 21,512,690
USD	55,000	4.25% due 07/15/27	0.2	6,382,780
		Aurizon Network Pty, Ltd.		
EUR	105,000	2.00% due 09/18/24	0.4	14,885,174
AUD	80,000	4.00% due 06/21/24	0.2	6,926,647
		Ausgrid Finance Pty, Ltd.		
AUD	70,000	3.75% due 10/30/24	0.1	6,009,496
		AusNet Services Holdings Pty, Ltd.		
EUR	100,000	1.50% due 02/26/27	0.4	13,847,357
		Australia Pacific Airports Melbourne Pty, Ltd.		
EUR	125,000	1.75% due 10/15/24	0.4	17,661,435
		Optus Finance Pty, Ltd.		
USD	100,000	4.63% due 10/15/19	0.3	11,630,544
		Origin Energy Finance, Ltd.		
EUR	190,000	2.50% due 10/23/20	0.7	27,059,679
USD	50,000	5.45% due 10/14/21	0.1	6,030,328
		SGSP Australia Assets Pty, Ltd.		
EUR	100,000	2.00% due 06/30/22	0.4	14,289,357
		Telstra Corp., Ltd.		
AUD	200,000	2.90% due 04/19/21	0.5	17,082,165
USD	30,000	3.13% due 04/07/25	0.1	3,361,769
USD	10,000	4.80% due 10/12/21	0.0	1,204,488
		<b>事業債合計</b>		<b>167,883,909</b>
		<b>オーストラリア合計</b>		<b>167,883,909</b>
		ベルギー (0.3%)		
		事業債 (0.3%)		
		RESA SA		
EUR	100,000	1.00% due 07/22/26	0.3	13,187,626
		<b>事業債合計</b>		<b>13,187,626</b>
		<b>ベルギー合計</b>		<b>13,187,626</b>
		カナダ (3.8%)		
		事業債 (3.8%)		
		Bell Canada, Inc.		
CAD	80,000	4.75% due 09/29/44	0.2	7,515,346
		Canadian Natural Resources, Ltd.		
USD	55,000	2.95% due 01/15/23	0.1	6,119,487
USD	90,000	3.45% due 11/15/21	0.3	10,357,583
USD	110,000	3.85% due 06/01/27	0.3	12,457,016
USD	20,000	4.95% due 06/01/47	0.1	2,399,690
		Cenovus Energy, Inc.		
USD	150,000	4.25% due 04/15/27	0.4	16,603,096
		Rogers Communications, Inc.		
CAD	100,000	6.56% due 03/22/41	0.3	11,559,144
		Suncor Energy, Inc.		
CAD	120,000	3.00% due 09/14/26	0.3	10,345,953
USD	130,000	6.50% due 06/15/38	0.5	19,140,403
		TELUS Corp.		
CAD	30,000	3.75% due 01/17/25	0.1	2,721,837

## UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)		
		カナダ (3.8%) (continued)		
		事業債 (3.8%) (continued)		
		TELUS Corp.		
CAD	50,000	4.85% due 04/05/44	0.1%	¥ 4,609,013
		Thomson Reuters Corp.		
CAD	100,000	4.35% due 09/30/20	0.2	9,163,302
		TransCanada PipeLines, Ltd.		
USD	150,000	3.80% due 10/01/20	0.5	17,405,712
USD	140,000	4.63% due 03/01/34	0.4	17,244,158
		事業債合計		<u>147,641,740</u>
		カナダ合計		<u>147,641,740</u>
		チェコ (0.5%)		
		事業債 (0.5%)		
		NET4GAS sro		
EUR	135,000	2.50% due 07/28/21	0.5	<u>19,363,657</u>
		事業債合計		<u>19,363,657</u>
		チェコ合計		<u>19,363,657</u>
		デンマーク (0.2%)		
		事業債 (0.2%)		
		Orsted A/S		
EUR	50,000	3.00% due 12/29/49	0.2	<u>7,010,682</u>
		事業債合計		<u>7,010,682</u>
		デンマーク合計		<u>7,010,682</u>
		フィンランド (1.2%)		
		事業債 (1.2%)		
		Elenia Finance Oyj		
EUR	160,000	2.88% due 12/17/20	0.6	22,987,734
		Teollisuuden Voima Oyj		
EUR	180,000	4.63% due 02/04/19	0.6	<u>25,254,281</u>
		事業債合計		<u>48,242,015</u>
		フィンランド合計		<u>48,242,015</u>
		フランス (7.6%)		
		事業債 (7.6%)		
		APRR SA		
EUR	200,000	2.25% due 01/16/20	0.7	27,973,583
		Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA		
EUR	100,000	0.38% due 02/07/25	0.3	12,986,841
		Coentreprise de Transport d'Electricite SA		
EUR	100,000	2.13% due 07/29/32	0.3	13,879,967
		Electricite de France SA		
USD	125,000	5.63% due 12/29/49	0.4	14,491,697
		Engie SA		
EUR	200,000	1.00% due 03/13/26	0.7	26,982,198
EUR	200,000	4.75% due 12/29/49	0.8	30,124,420
		Orange SA		
EUR	100,000	0.75% due 09/11/23	0.4	13,563,418
GBP	50,000	5.25% due 12/05/25	0.2	9,222,387
USD	140,000	5.38% due 01/13/42	0.5	18,673,483
		RTE Reseau de Transport d'Electricite SA		
EUR	100,000	1.00% due 10/19/26	0.3	13,417,072

## UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)		
		フランス (7.6%) (continued)		
		事業債 (7.6%) (continued)		
		Suez		
EUR	100,000	3.00% due 12/29/49	0.4%	¥ 14,055,374
		TDF Infrastructure SAS		
EUR	100,000	2.88% due 10/19/22	0.4	14,579,887
		Total Capital International SA		
EUR	100,000	2.13% due 03/15/23	0.4	14,618,369
USD	30,000	2.70% due 01/25/23	0.1	3,373,458
USD	70,000	2.88% due 02/17/22	0.2	7,955,757
		TOTAL SA		
EUR	200,000	2.63% due 12/29/49	0.7	27,820,138
		Transport et Infrastructures Gaz France SA		
EUR	100,000	2.20% due 08/05/25	0.4	14,457,572
EUR	100,000	4.34% due 07/07/21	0.4	15,249,479
		<b>事業債合計</b>		<b>293,425,100</b>
		<b>フランス合計</b>		<b>293,425,100</b>
		イタリア (1.6%)		
		事業債 (1.6%)		
		CDP Reti SpA		
EUR	100,000	1.88% due 05/29/22	0.4	13,902,037
		ENI SpA		
EUR	250,000	0.63% due 09/19/24	0.8	32,918,062
		Italgas SpA		
EUR	105,000	1.63% due 01/19/27	0.4	14,638,356
		<b>事業債合計</b>		<b>61,458,455</b>
		<b>イタリア合計</b>		<b>61,458,455</b>
		メキシコ (2.7%)		
		事業債 (2.7%)		
		America Movil SAB de CV		
USD	400,000	3.13% due 07/16/22	1.2	45,447,746
USD	150,000	5.00% due 03/30/20	0.5	17,744,123
EUR	100,000	5.13% due 09/06/73	0.3	13,820,591
		Petroleos Mexicanos		
EUR	100,000	3.75% due 02/21/24	0.4	14,347,346
EUR	80,000	5.50% due 02/24/25	0.3	12,449,012
		<b>事業債合計</b>		<b>103,808,818</b>
		<b>メキシコ合計</b>		<b>103,808,818</b>
		オランダ (10.2%)		
		事業債 (10.2%)		
		Bharti Airtel International Netherlands BV		
EUR	100,000	4.00% due 12/10/18	0.4	13,859,846
		Deutsche Telekom International Finance BV		
EUR	200,000	0.63% due 04/03/23	0.7	27,048,086
USD	290,000	6.00% due 07/08/19	0.9	34,380,251
GBP	50,000	6.50% due 04/08/22	0.2	9,138,179
		E.ON International Finance BV		
USD	65,000	6.65% due 04/30/38	0.2	9,559,829
		EDP Finance BV		
EUR	100,000	1.50% due 11/22/27	0.3	13,274,516
EUR	100,000	2.00% due 04/22/25	0.4	14,161,718



UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)		
		オランダ (10.2%) (continued)		
		事業債 (10.2%) (continued)		
		Enel Finance International NV		
EUR	200,000	1.97% due 01/27/25	0.7%	¥ 28,786,171
USD	100,000	6.00% due 10/07/39	0.4	13,570,741
		Iberdrola International BV		
EUR	100,000	1.88% due 12/29/49	0.3	13,348,329
		innogy Finance BV		
GBP	100,000	4.75% due 01/31/34	0.5	18,324,498
GBP	50,000	6.13% due 07/06/39	0.3	10,976,133
		Koninklijke KPN NV		
GBP	175,000	5.00% due 11/18/26	0.8	31,223,877
		Redexis Gas Finance BV		
EUR	230,000	1.88% due 04/27/27	0.8	30,467,891
EUR	100,000	2.75% due 04/08/21	0.4	14,349,587
		REN Finance BV		
EUR	200,000	2.50% due 02/12/25	0.7	29,201,939
		Shell International Finance BV		
USD	200,000	1.88% due 05/10/21	0.6	22,056,514
USD	265,000	3.25% due 05/11/25	0.8	30,215,610
USD	90,000	4.38% due 05/11/45	0.3	10,822,818
USD	140,000	6.38% due 12/15/38	0.5	21,237,720
		<b>事業債合計</b>		<b>396,004,253</b>
		<b>オランダ合計</b>		<b>396,004,253</b>
		ポーランド (0.4%)		
		事業債 (0.4%)		
		Tauron Polska Energia SA		
EUR	100,000	2.38% due 07/05/27	0.4	13,924,613
		<b>事業債合計</b>		<b>13,924,613</b>
		<b>ポーランド合計</b>		<b>13,924,613</b>
		ポルトガル (0.4%)		
		事業債 (0.4%)		
		Galp Gas Natural Distribuicao SA		
EUR	100,000	1.38% due 09/19/23	0.4	13,748,472
		<b>事業債合計</b>		<b>13,748,472</b>
		<b>ポルトガル合計</b>		<b>13,748,472</b>
		スペイン (3.7%)		
		事業債 (3.7%)		
		Aigues de Barcelona Finance SAU		
EUR	100,000	1.94% due 09/15/21	0.4	13,930,991
		Canal de Isabel II Gestion SA		
EUR	100,000	1.68% due 02/26/25	0.4	13,736,744
		FCC Aqualia SA		
EUR	100,000	1.41% due 06/08/22	0.3	13,702,919
EUR	100,000	2.63% due 06/08/27	0.4	13,860,994
		Telefonica Emisiones SAU		
EUR	300,000	0.75% due 04/13/22	1.0	40,696,099
EUR	300,000	3.96% due 03/26/21	1.2	45,127,066
		<b>事業債合計</b>		<b>141,054,813</b>
		<b>スペイン合計</b>		<b>141,054,813</b>

UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)		
		スウェーデン (0.4%)		
		事業債 (0.4%)		
		PGE Sweden AB		
EUR	100,000	1.63% due 06/09/19	0.4%	¥ 13,644,544
		事業債合計		<u>13,644,544</u>
		スウェーデン合計		<u>13,644,544</u>
		イギリス (12.1%)		
		事業債 (12.1%)		
		Anglian Water Services Financing Plc.		
GBP	100,000	4.50% due 02/22/26	0.4	17,121,988
		BG Energy Capital Plc.		
EUR	100,000	1.25% due 11/21/22	0.4	13,949,725
		BP Capital Markets Plc.		
USD	160,000	2.75% due 05/10/23	0.5	17,924,093
USD	260,000	3.22% due 04/14/24	0.8	29,631,975
CAD	100,000	3.50% due 11/09/20	0.2	9,017,981
		British Telecommunications Plc.		
EUR	100,000	0.50% due 06/23/22	0.3	13,367,063
EUR	100,000	0.63% due 03/10/21	0.4	13,516,224
EUR	100,000	1.00% due 11/21/24	0.3	13,297,492
		Cadent Finance Plc.		
GBP	100,000	2.75% due 09/22/46	0.4	14,102,957
		EE Finance Plc.		
GBP	100,000	4.38% due 03/28/19	0.4	15,774,238
		Gatwick Funding, Ltd.		
GBP	120,000	5.25% due 01/23/24	0.5	21,299,866
		Heathrow Funding, Ltd.		
EUR	100,000	1.50% due 02/11/30	0.3	13,419,074
GBP	50,000	6.75% due 12/03/26	0.3	10,188,861
		National Grid Electricity Transmission Plc.		
GBP	150,000	4.00% due 06/08/27	0.7	26,230,969
		Northern Gas Networks Finance Plc.		
GBP	50,000	5.63% due 03/23/40	0.3	10,892,206
		Northumbrian Water Finance Plc.		
GBP	100,000	1.63% due 10/11/26	0.4	14,397,223
		Sky Plc.		
EUR	110,000	2.50% due 09/15/26	0.4	15,921,779
		South Eastern Power Networks Plc.		
GBP	60,000	5.50% due 06/05/26	0.3	11,293,939
		Southern Gas Networks Plc.		
GBP	100,000	2.50% due 02/03/25	0.4	15,554,153
		Southern Water Services Finance, Ltd.		
GBP	50,000	5.00% due 03/31/21	0.2	8,463,675
		SSE Plc.		
GBP	100,000	3.88% due 12/29/49	0.4	15,716,070
		State Grid Europe Development 2014 Plc.		
EUR	100,000	1.50% due 01/26/22	0.4	13,762,576
		Thames Water Utilities Cayman Finance, Ltd.		
GBP	100,000	3.50% due 02/25/28	0.4	16,311,114
		Vodafone Group Plc.		
USD	70,000	4.38% due 02/19/43	0.2	7,873,357
USD	100,000	6.15% due 02/27/37	0.4	13,693,883
		Wales & West Utilities Finance Plc.		
GBP	70,000	6.25% due 11/30/21	0.3	12,582,163

UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)		
		イギリス (12.1%) (continued)		
		事業債 (12.1%) (continued)		
		Western Power Distribution West Midlands Plc.		
GBP	100,000	5.75% due 04/16/32	0.5%	¥ 20,301,390
		WPP Finance 2010		
USD	125,000	3.75% due 09/19/24	0.4	14,264,749
		WPP Finance 2013		
EUR	100,000	0.43% due 03/23/18	0.3	13,361,325
		Yorkshire Water Services Bradford Finance, Ltd.		
GBP	100,000	3.63% due 08/01/29	0.5	17,092,101
GBP	100,000	3.75% due 03/22/46	0.4	15,972,723
		<b>事業債合計</b>		<b>466,296,932</b>
		<b>イギリス合計</b>		<b>466,296,932</b>
		アメリカ合衆国 (47.0%)		
		事業債 (45.6%)		
		21st Century Fox America, Inc.		
USD	150,000	4.50% due 02/15/21	0.5	17,742,824
USD	225,000	6.20% due 12/15/34	0.8	30,965,276
		AEP Transmission Co. LLC		
USD	50,000	3.75% due 12/01/47	0.2	5,660,753
		American Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust		
USD	14,757	4.38% due 10/01/22	0.0	1,690,958
		Anadarko Petroleum Corp.		
USD	80,000	3.45% due 07/15/24	0.2	8,863,613
USD	40,000	7.95% due 06/15/39	0.2	6,008,505
		Andeavor Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.		
USD	50,000	4.25% due 12/01/27	0.1	5,585,383
		Apache Corp.		
USD	180,000	4.25% due 01/15/44	0.5	18,955,334
		AT&T, Inc.		
USD	200,000	3.00% due 02/15/22	0.6	22,448,005
USD	310,000	3.40% due 05/15/25	0.9	33,974,836
USD	110,000	3.90% due 08/14/27	0.3	12,223,724
USD	490,000	4.75% due 05/15/46	1.4	52,420,444
USD	385,000	5.00% due 03/01/21	1.2	46,159,208
USD	115,000	5.15% due 03/15/42	0.3	13,067,623
USD	275,000	5.35% due 09/01/40	0.8	32,137,419
		Baltimore Gas & Electric Co.		
USD	100,000	3.50% due 08/15/46	0.3	10,757,737
		Berkshire Hathaway Energy Co.		
USD	120,000	5.15% due 11/15/43	0.4	15,923,602
USD	40,000	6.13% due 04/01/36	0.2	5,856,708
		Burlington Northern Santa Fe LLC		
USD	215,000	3.05% due 09/01/22	0.6	24,632,538
USD	165,000	5.40% due 06/01/41	0.6	22,748,840
		CBS Corp.		
USD	100,000	2.90% due 01/15/27	0.3	10,445,440
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications		
		Operating Capital		
USD	340,000	4.46% due 07/23/22	1.0	39,658,807
USD	50,000	5.38% due 05/01/47	0.2	5,647,732
		Chevron Corp.		
USD	200,000	2.36% due 12/05/22	0.6	22,166,565

## UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース〈毎月分配型〉

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)		評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)			
		アメリカ合衆国 (47.0%) (continued)			
		事業債 (45.6%) (continued)			
		Cimarex Energy Co.			
USD	50,000	3.90% due 05/15/27	0.2%	¥	5,683,126
		Comcast Corp.			
USD	200,000	4.75% due 03/01/44	0.6		24,807,186
		ConocoPhillips			
USD	145,000	6.50% due 02/01/39	0.6		21,930,022
		ConocoPhillips Co.			
USD	55,000	3.35% due 05/15/25	0.2		6,310,435
USD	93,000	4.20% due 03/15/21	0.3		10,974,869
		Consumers Energy Co.			
USD	50,000	3.25% due 08/15/46	0.1		5,188,887
		Continental Airlines 2009-2 Class A Pass Through Trust			
USD	94,514	7.25% due 11/10/19	0.3		11,475,651
		Devon Energy Corp.			
USD	130,000	5.60% due 07/15/41	0.4		16,713,965
		Discovery Communications LLC			
USD	50,000	3.95% due 03/20/28	0.1		5,475,063
		Dominion Energy, Inc.			
USD	120,000	2.85% due 08/15/26	0.3		12,914,997
USD	30,000	6.30% due 03/15/33	0.1		4,225,131
		DTE Energy Co.			
USD	120,000	6.38% due 04/15/33	0.4		16,951,026
		Duke Energy Carolinas LLC			
USD	140,000	4.00% due 09/30/42	0.4		16,439,039
		Duke Energy Corp.			
USD	110,000	3.55% due 09/15/21	0.3		12,724,655
		Duke Energy Florida LLC			
USD	105,000	3.40% due 10/01/46	0.3		11,164,850
USD	100,000	3.85% due 11/15/42	0.3		11,383,503
		Enable Midstream Partners LP			
USD	75,000	3.90% due 05/15/24	0.2		8,421,488
		Energy Transfer LP			
USD	240,000	6.05% due 06/01/41	0.7		28,402,825
USD	64,000	9.00% due 04/15/19	0.2		7,768,942
		EnLink Midstream Partners LP			
USD	110,000	4.40% due 04/01/24	0.3		12,673,453
		Enterprise Products Operating LLC			
USD	150,000	4.85% due 08/15/42	0.5		17,821,681
USD	50,000	4.85% due 03/15/44	0.2		5,940,882
USD	140,000	5.20% due 09/01/20	0.4		16,779,207
		ERAC USA Finance LLC			
USD	150,000	5.63% due 03/15/42	0.5		19,228,837
		Exelon Corp.			
USD	240,000	3.40% due 04/15/26	0.7		26,954,607
		Exxon Mobil Corp.			
USD	35,000	3.57% due 03/06/45	0.1		3,860,320
USD	90,000	4.11% due 03/01/46	0.3		10,804,786
		FedEx Corp.			
EUR	100,000	1.63% due 01/11/27	0.4		13,672,884
USD	100,000	4.55% due 04/01/46	0.3		11,886,584
		Florida Power & Light Co.			
USD	155,000	5.65% due 02/01/37	0.6		22,066,427

## UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)		評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)			
		アメリカ合衆国 (47.0%) (continued)			
		事業債 (45.6%) (continued)			
		Kinder Morgan Energy Partners LP			
USD	150,000	5.00% due 03/01/43	0.4%	¥	16,590,807
		Kinder Morgan, Inc.			
USD	135,000	3.15% due 01/15/23	0.4		15,002,611
USD	195,000	5.30% due 12/01/34	0.6		23,075,814
USD	30,000	5.63% due 11/15/23	0.1		3,695,938
		Marathon Oil Corp.			
USD	60,000	2.80% due 11/01/22	0.2		6,624,854
USD	115,000	3.85% due 06/01/25	0.3		12,991,971
		Marathon Petroleum Corp.			
USD	110,000	4.75% due 09/15/44	0.3		12,526,678
		MidAmerican Energy Co.			
USD	300,000	3.50% due 10/15/24	0.9		35,118,946
		Monongahela Power Co.			
USD	120,000	5.40% due 12/15/43	0.4		16,303,042
		MPLX LP			
USD	80,000	5.20% due 03/01/47	0.2		9,446,203
		NBCUniversal Media LLC			
USD	370,000	2.88% due 01/15/23	1.1		41,779,964
USD	360,000	4.38% due 04/01/21	1.1		42,896,147
		Noble Energy, Inc.			
USD	60,000	4.95% due 08/15/47	0.2		6,957,006
		Norfolk Southern Corp.			
USD	100,000	2.90% due 02/15/23	0.3		11,259,380
		Occidental Petroleum Corp.			
USD	100,000	3.13% due 02/15/22	0.3		11,450,481
		Oncor Electric Delivery Co. LLC			
USD	170,000	7.25% due 01/15/33	0.7		26,728,717
USD	75,000	7.50% due 09/01/38	0.3		12,503,717
		Pacific Gas & Electric Co.			
USD	250,000	6.05% due 03/01/34	0.9		34,774,264
		Phillips 66			
USD	110,000	4.65% due 11/15/34	0.3		13,269,294
		Phillips 66 Partners LP			
USD	70,000	4.68% due 02/15/45	0.2		7,854,711
		Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.			
USD	100,000	3.60% due 11/01/24	0.3		10,830,658
		PPL Capital Funding, Inc.			
USD	115,000	4.70% due 06/01/43	0.4		14,076,773
		Schlumberger Holdings Corp.			
USD	240,000	3.00% due 12/21/20	0.7		27,219,752
		Sempra Energy			
USD	90,000	6.00% due 10/15/39	0.3		12,945,063
		Southern California Edison Co.			
USD	130,000	4.50% due 09/01/40	0.4		16,318,005
		Southern Co.			
USD	250,000	3.25% due 07/01/26	0.7		27,538,234
USD	150,000	4.40% due 07/01/46	0.5		17,574,382
		Southwestern Electric Power Co.			
USD	110,000	6.20% due 03/15/40	0.4		16,197,078
		Time Warner Cable LLC			
USD	50,000	4.50% due 09/15/42	0.1		5,175,386

## UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (96.4%) (continued)		
		アメリカ合衆国 (47.0%) (continued)		
		事業債 (45.6%) (continued)		
		Time Warner Cable LLC		
USD	150,000	5.00% due 02/01/20	0.5%	¥ 17,586,054
USD	100,000	5.50% due 09/01/41	0.3	11,662,477
USD	100,000	6.75% due 06/15/39	0.3	13,065,422
		Time Warner, Inc.		
USD	250,000	3.55% due 06/01/24	0.7	28,428,766
		Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC		
USD	50,000	4.45% due 08/01/42	0.2	5,727,431
		Union Pacific Corp.		
USD	90,000	3.35% due 08/15/46	0.2	9,431,858
USD	60,000	4.05% due 11/15/45	0.2	7,044,551
		United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust		
USD	50,000	3.65% due 01/07/26	0.1	5,550,063
		United Parcel Service, Inc.		
USD	80,000	3.63% due 10/01/42	0.2	8,870,052
		Valero Energy Corp.		
USD	119,000	4.90% due 03/15/45	0.4	14,535,723
		Verizon Communications, Inc.		
EUR	100,000	2.88% due 01/15/38	0.4	13,687,028
USD	102,000	2.95% due 03/15/22	0.3	11,479,528
USD	185,000	3.38% due 02/15/25	0.5	20,681,151
USD	100,000	4.75% due 11/01/41	0.3	11,312,227
USD	100,000	5.15% due 09/15/23	0.3	12,380,820
USD	170,000	5.25% due 03/16/37	0.5	20,796,886
USD	490,000	5.50% due 03/16/47	1.6	61,294,667
		Virginia Electric & Power Co.		
USD	230,000	2.75% due 03/15/23	0.7	25,688,075
USD	60,000	4.00% due 11/15/46	0.2	6,996,350
		Walt Disney Co.		
USD	60,000	1.85% due 07/30/26	0.2	6,125,179
		Williams Partners LP		
USD	305,000	4.30% due 03/04/24	1.0	35,768,924
USD	40,000	4.90% due 01/15/45	0.1	4,642,613
		Xcel Energy, Inc.		
USD	50,000	4.70% due 05/15/20	0.2	5,852,013
USD	105,000	4.80% due 09/15/41	0.3	13,093,340
USD	95,000	6.50% due 07/01/36	0.4	14,169,317
		<b>事業債合計</b>		<b>1,760,983,593</b>
		<b>国債 (1.4%)</b>		
		U. S. Treasury Note		
USD	500,000	1.00% due 12/31/17	1.4	55,944,529
		<b>国債合計</b>		<b>55,944,529</b>
		<b>アメリカ合衆国合計</b>		<b>1,816,928,122</b>
		<b>固定利付証券合計 (Cost ¥3,401,416,519)</b>		<b>¥ 3,723,623,751</b>

## 為替予約取引（対純資産比率1.0%）

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現純益（純損）
AUD	JPMorgan Chase & Co.	275,300	12/04/2017	JPY	23,417,844	¥ (29,857)
CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce	657,300	12/04/2017	JPY	57,335,622	(238,680)
EUR	State Street Bank & Trust Co.	7,742,400	12/04/2017	JPY	1,029,352,080	3,656,592
GBP	UBS AG	2,392,100	12/04/2017	JPY	361,829,046	500,551
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	15,273,587	12/04/2017	USD	134,600	210,919
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	18,496,702	12/04/2017	USD	163,000	255,879
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	10,873,487	12/04/2017	USD	97,000	18,518
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	24,063,533	12/04/2017	AUD	275,300	675,546
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	362,918,648	12/04/2017	GBP	2,392,100	589,051
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	58,104,203	12/04/2017	CAD	657,300	1,007,261
JPY	Citibank NA	1,020,185,614	12/04/2017	EUR	7,681,600	(4,710,984)
JPY	State Street Bank & Trust Co.	2,353,652,380	12/04/2017	USD	20,664,200	41,185,952
JPY	Canadian Imperial Bank of Commerce	57,241,759	01/10/2018	CAD	657,300	238,897
JPY	Citibank NA	2,343,772,236	01/10/2018	USD	20,914,400	8,794,007
JPY	JPMorgan Chase & Co.	23,360,053	01/10/2018	AUD	275,300	31,522
JPY	State Street Bank & Trust Co.	1,029,731,458	01/10/2018	EUR	7,742,400	(3,690,859)
JPY	UBS AG	361,562,566	01/10/2018	GBP	2,392,100	(547,637)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	144,400	12/04/2017	JPY	16,279,627	(120,272)
USD	Citibank NA	20,914,400	12/04/2017	JPY	2,349,105,408	(8,639,875)
						¥ 39,186,531

## AUD Class為替予約取引（対純資産比率-0.7%）

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現純益（純損）
AUD	Citibank NA	11,110,000	12/04/2017	JPY	971,102,880	¥ (27,257,837)
AUD	JPMorgan Chase & Co.	10,890,000	01/10/2018	JPY	924,050,041	(1,246,889)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	18,621,306	12/04/2017	AUD	220,000	(68,695)
JPY	JPMorgan Chase & Co.	926,336,070	12/04/2017	AUD	10,890,000	1,181,028
						¥ (27,392,393)

## BRL Class為替予約取引（対純資産比率-0.3%）

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現純益（純損）
BRL	Citibank NA	34,695,250	12/04/2017	USD	10,637,494	¥ (2,540,843)
BRL	Credit Suisse AG	32,440,000	12/04/2017	USD	9,903,831	2,347,601
BRL	Credit Suisse AG	1,401,800	12/04/2017	USD	430,000	(126,264)
BRL	Credit Suisse AG	853,450	12/04/2017	USD	260,000	123,942
BRL	Citibank NA	34,700,000	01/10/2018	USD	10,745,196	(19,008,809)
BRL	Credit Suisse AG	724,163	01/10/2018	USD	225,000	(481,098)
JPY	Citibank NA	1,198,373,719	12/04/2017	USD	10,790,002	(9,101,835)
USD	Citibank NA	10,790,002	12/04/2017	BRL	34,695,250	19,607,505
USD	Citibank NA	9,903,831	12/04/2017	JPY	1,120,281,802	(11,974,788)
USD	Credit Suisse AG	430,000	12/04/2017	JPY	48,761,441	(641,477)
USD	Credit Suisse AG	261,666	12/04/2017	BRL	853,450	62,501
USD	Credit Suisse AG	429,789	12/04/2017	BRL	1,401,800	102,657
USD	Credit Suisse AG	9,946,039	12/04/2017	BRL	32,440,000	2,375,684
USD	Credit Suisse AG	260,000	12/04/2017	JPY	29,616,314	(520,522)
USD	Citibank NA	10,745,196	01/10/2018	JPY	1,190,668,873	8,973,463
USD	Credit Suisse AG	225,000	01/10/2018	JPY	24,944,873	175,145
						¥ (10,627,138)

## ZAR Class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	未実現純益（純損）
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	935,940	12/04/2017	ZAR	120,000	¥ (48,385)
JPY	JPMorgan Chase & Co.	22,365,200	12/04/2017	ZAR	2,720,000	53,842
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	2,780,000	12/04/2017	JPY	22,283,646	519,875
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	60,000	12/04/2017	JPY	486,588	5,574
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	2,720,000	01/10/2018	JPY	22,181,464	(59,909)
						¥ 470,997

## 2017年11月30日の先物取引（対純資産比率0.0%）

売買	銘柄	満期月	単位	未実現益（損）
Long	Canada Government 10-Year Bond	03/2018	5	¥ (173,725)
Long	Euro-Bund Future	12/2017	1	33,358
Short	Long Gilt Future	03/2018	(6)	654,394
Long	US 10 Year Note (CBT) Future	03/2018	18	(566,519)
Long	US 5 Year Note (CBT) Future	03/2018	3	(65,570)
Short	US Ultra Long Bond (CBT) Future	03/2018	(8)	244,792
				¥ 126,730

金融資産と金融負債の公正な価額での評価益または評価損	対純資産比率（%）	評価額
固定利付証券合計	96.4	¥ 3,723,623,751
為替予約取引に係る未実現益合計	2.4	92,693,512
為替予約取引に係る未実現損合計	(2.4)	(91,055,515)
先物取引に係る未実現益合計	0.0	932,544
先物取引に係る未実現損合計	0.0	(805,814)
現預金およびその他資産（負債控除後）	3.6	138,240,640
<b>純資産</b>	<b>100.0%</b>	<b>¥ 3,863,629,118</b>



# UBS短期円金利マザーファンド

第9期（2018年8月27日決算）

（計算期間：2017年8月26日～2018年8月27日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBS短期円金利マザーファンド」は、UBSグローバル公共公益債券ファンド（通貨選択シリーズ）円コース＜毎月分配型＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。
主要運用対象	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ます。
投資制限	・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

〈お問い合わせ先〉

投信営業部

03-5293-3700

〈受付時間〉

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

## \* 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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
5期(2014年8月25日)	円 10,037	% 0.0		% 65.7	% —	百万円 15
6期(2015年8月25日)	10,039	0.0		—	—	15
7期(2016年8月25日)	10,037	△0.0		—	—	3
8期(2017年8月25日)	10,027	△0.1		—	—	3
9期(2018年8月27日)	10,018	△0.1		—	—	3

(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) 2017年 8月25日	円 10,027	% —	% —	% —
8月末	10,027	0.0	—	—
9月末	10,026	△0.0	—	—
10月末	10,025	△0.0	—	—
11月末	10,025	△0.0	—	—
12月末	10,024	△0.0	—	—
2018年 1月末	10,023	△0.0	—	—
2月末	10,022	△0.0	—	—
3月末	10,022	△0.0	—	—
4月末	10,021	△0.1	—	—
5月末	10,020	△0.1	—	—
6月末	10,019	△0.1	—	—
7月末	10,018	△0.1	—	—
(期 末) 2018年 8月27日	10,018	△0.1	—	—

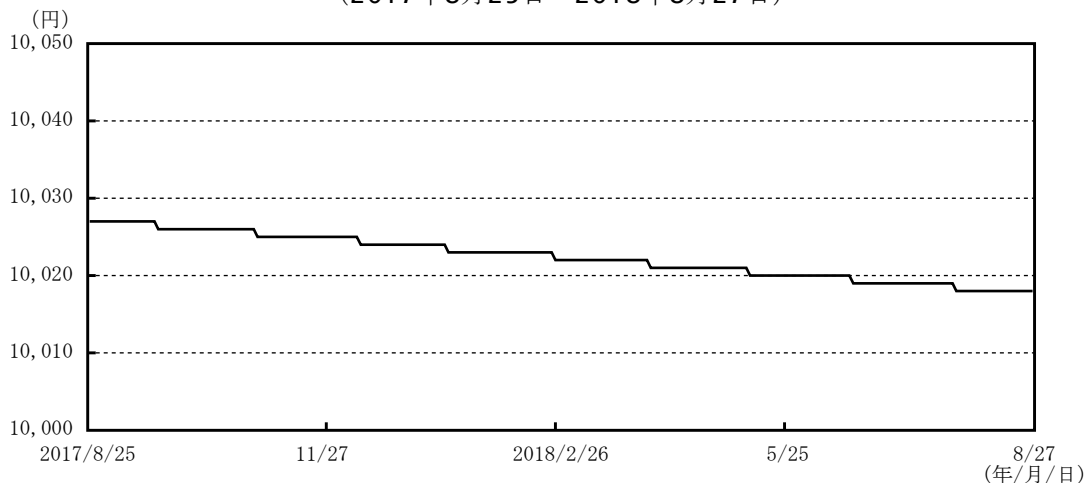
(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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。

## \* 当期の運用状況 \*

＜当期の基準価額の推移＞  
 (2017年8月25日～2018年8月27日)



■基準価額は9円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-0.1%となりました。

## 投資環境について

■当期の短期金融市場では、有担保コール翌日物金利の利回りは、マイナス圏での推移となりました。

## 運用経過

## ＜当ファンド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を主たる投資対象とし、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、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＞

■基準価額は、実質的に組入れていたコール・ローン等のマイナス金利にかかるコストなどのマイナス要因により下落しました。

## 今後の運用方針

## ＜投資環境の見通し＞

■国内の消費者のインフレ期待は依然として低い状況にあり、日銀の目標値である2%を大幅に下回っている状況を勘案すると、日銀は現状の金融政策を継続するものと考えられ、引き続き、短期金利はマイナス圏での推移が続くものとみられます。

## ＜当ファンドの今後の運用方針＞

■引き続き、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 \***

該当事項はありません。

**\* 期中の売買および取引の状況 \*** (自 2017年8月26日 至 2018年8月27日)

該当事項はありません。

**\* 主要な売買銘柄 \*** (自 2017年8月26日 至 2018年8月27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 2017年8月26日 至 2018年8月27日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

**\* 組入資産明細表 \*** (2018年8月27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 \*

(2018年8月27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 3,498	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,498	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 \*

(2018年8月27日現在)

## \* 損益の状況 \*

(自2017年8月26日 至2018年8月27日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,498,189円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,498,189
(B) 負 債	9
未 払 利 息	9
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,498,180
元 本	3,491,996
次 期 繰 越 損 益 金	6,184
(D) 受 益 権 総 口 数	3,491,996口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,018円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,312円
支 払 利 息	△3,312
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△3,312
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	9,496
(D) 計 (B+C)	6,184
次 期 繰 越 損 益 金 (D)	6,184

[元本増減]

期首元本額	3,491,996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	1.0018円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSグローバル公共公益債券ファンド (通貨選択シリーズ) 円コース<毎月分配型>	312,084円
UBSグローバル公共公益債券ファンド (通貨選択シリーズ) 豪ドルコース<毎月分配型>	54,707円
UBSグローバル公共公益債券ファンド (通貨選択シリーズ) ブラジルリアルコース<毎月分配型>	42,017円
UBSグローバル公共公益債券ファンド (通貨選択シリーズ) 南アフリカランドコース<毎月分配型>	5,458円
UBSグローバル公共公益債券ファンド (通貨選択シリーズ) マネープール	3,077,730円