

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/その他資産(転換社債)			
信託期間	無期限			
運用方針	この投資信託は、主として世界の転換社債等(転換社債の他、交換可能証券、ワラント付債券、転換権付債務証券を含みます。)を実質的な主要投資対象とし、中期的な信託財産の成長を目指します。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。			
主な投資対象	ベビーファンド	UBS世界CB(米ドルヘッジ)マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。		
	マザーファンド	UBS(Lux)ポンド・シキャプ・コンバート・グローバル(EUR)(米ドルヘッジ)	ルクセンブルク籍外国投資信託	主要投資対象 世界の転換社債および交換可能証券、ワラント付債券、転換権付債務証券を主たる投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	UBS短期円金利プラス・ファンド(適格機関投資家向け)		
	マザーファンド	国内籍投資信託		
主な投資制限	ベビーファンド	①投資信託証券への実質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実質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外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。		
	マザーファンド	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デリバティブの直接利用は行いません。 ⑤外貨建資産への投資割合には制限を設けません。		
分配方針	毎決算時(毎年8月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。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った利益については、特に制限を設けず、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。			

## UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース

第9期 運用報告書(全体版)  
決算日 2020年8月5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世界CBファンド 米ドルヘッジコース」は、去る8月5日に第9期の決算を行いましたので、期中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 2020. 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期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込	み 金	期 騰 落	中 率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
5期 (2016年8月5日)	19,360		0	△18.3		99.1	6,016
6期 (2017年8月7日)	23,717		0	22.5		99.0	4,877
7期 (2018年8月6日)	24,990		0	5.4		99.0	3,815
8期 (2019年8月5日)	24,674		0	△ 1.3		99.8	3,396
9期 (2020年8月5日)	26,825		0	8.7		98.6	3,524

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 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。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2019年 8月5日	24,674	—	99.8
8月末	24,452	△0.9	99.1
9月末	25,032	1.5	99.2
10月末	25,402	3.0	100.0
11月末	26,015	5.4	100.1
12月末	26,394	7.0	99.3
2020年 1月末	26,781	8.5	99.6
2月末	26,426	7.1	99.8
3月末	22,878	△7.3	99.7
4月末	23,910	△3.1	99.8
5月末	25,368	2.8	100.0
6月末	26,162	6.0	99.7
7月末	26,380	6.9	99.9
(期 末) 2020年 8月5日	26,825	8.7	98.6

(注1) 騰落率は期首比です。

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

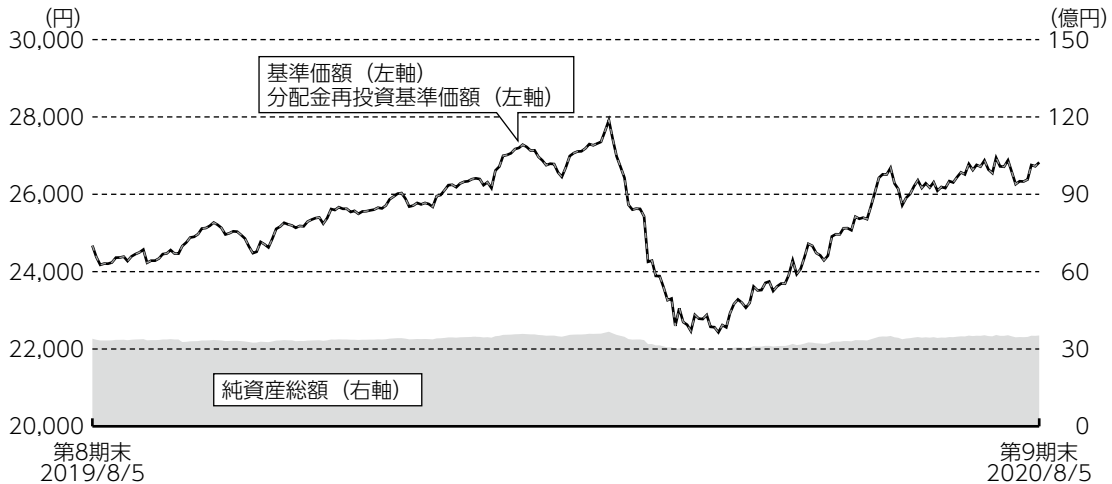
(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数(参考指数)はありません。

(注4) 投資信託証券組入比率は、当ファンドへの資金流入を投資信託証券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2019年8月5日～2020年8月5日)



第9期首：24,674円

第9期末：26,825円 (既払分配金 0円)

騰落率： 8.7% (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。

基準価額は期首比で2,151円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+8.7%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の主な上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドの基準価額の主な上昇要因は、UBS (Lux) ボンド・シキャプーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) において組入れた転換社債等の値上がりなどのプラス要因が、為替変動によるマイナス要因 (米ドル安/円高) を上回った為です。

## 投資環境について

### CB（転換社債）市場

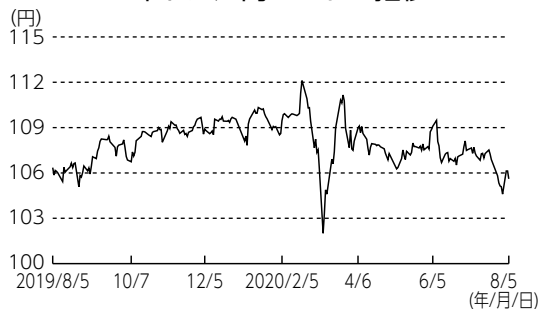
当期のCB市場は大きく上昇しました。

2019年後半から2020年2月中旬にかけては、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱などの問題に進展がみられたこと、また米国を中心とした堅調な景気動向と企業業績などに下支えられて、グローバル株式市場が上昇基調で推移した中で、CB市場も概ね上昇基調をたどりました。しかし、2020年3月に入り、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済活動の停滞に対する懸念から、リスク回避の動きが急速に強まり、株式市場は急落し、社債スプレッドが大幅に拡大しました。こうした環境下で、CB市場も大幅な調整に見舞われました。3月後半以降は、各国政府・中央銀行による危機対応への評価、そして経済活動再開への期待などから、株式市場が反発した流れを受けて、CB市場も反発しました。その後も期末にかけて概ね上昇基調で推移した結果、CB市場は前期末を大幅に上回る水準で、期末を迎えました。

### 米ドル／円レートの推移

当期、米ドルは円に対して下落しました。期初、米中通商問題を巡る両国の対立激化を受けてリスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落して始まりました。しかしその後、閣僚級の米中通商協議の再開報道や、米長期金利の上昇と相まって、米ドルは対円で反発に転じ、以降は、米中通商協議の進展期待などを背景に、概ね底堅く推移しました。2020年3月に入り、新型コロナウイルスの世界各国での感染拡大から、世界的な株安や原油価格の急落など金融市場が大きく動揺する中、米連邦準備制度理事会（FRB）による極めて積極的な金融緩和の動きを受けて、米ドルは対円で大幅に下落しました。しかし、短期のドル資産への需要の高まりなどから、間もなく反発に転じました。4月中旬以降は、世界経済回復への期待感の一方で、6月にFRBのパウエル議長が景気見通しに対し慎重な姿勢を示唆したことや、米国で新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が高まったことを背景に、米ドルは上下に振れながらも概ね下落基調で推移しました。結果、前期末に対して小幅ながら米ドル安・円高の水準で期末を迎えました。

米ドル／円レートの推移



## 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世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンドを通じて、主として、世界の転換社債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行いました。なお、実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行っておりません。また、期中、マザーファンドの組入れは高位を維持しました。

### マザーファンドのポートフォリオについて

UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）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）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組入れました。

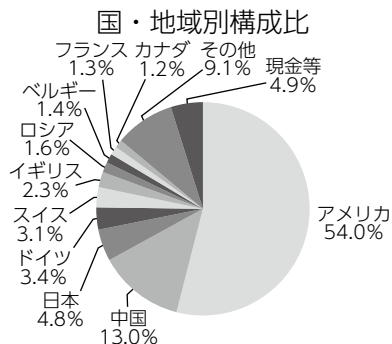
### UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）のポートフォリオについて

主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行いました。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行いました。

### UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）の組入資産の内容

（2020年8月5日現在）

※「UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）」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。



※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%とならない場合があります。

## 組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域	構成比
CARNIVAL	アメリカ	2.0%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.6%
PALO ALTO NETWORKS	アメリカ	1.5%
LIBERTY MEDIA CORP	アメリカ	1.4%
POSEIDON FINANCE LTD	中国	1.2%
MICRON TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.2%
SOCIETE GENERALE(MARSH & MCLENNAN)	アメリカ	1.2%
BARCLAYS(VISA)	アメリカ	1.1%
KINGSOFT	中国	1.1%
CLOUDFLARE	アメリカ	1.1%

※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。

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

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、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

当期は、市況動向等を勘案し、収益分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第9期
	2019年8月6日~2020年8月5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	16,825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

米国株式は、高値圏でもみ合う展開を予想します。米国では一連の経済支援策に加え、金融緩和マネーが株式市場を押し上げています。想定以上の景気回復に対する期待は高いものの、全ての業種で収益が急回復する可能性は低いと思われ、新型コロナウイルス禍で成長が期待できる業種・銘柄の選別が一層進むとみています。今後は、追加的な景気刺激策の内容や大統領選の動向に関心が集まると思われ、楽観論の修正や割高感が意識される展開も想定されます。

欧州株式についても、もみ合う展開を予想します。欧州復興基金案の合意を受けて、欧州株式を見直す動きは継続するとみています。金融・財政政策両面での欧州の結束と、単一通貨ユーロの持続可能性への信頼感が、株式市場にとってもプラスに働いていると思われ、一方で企業については、経済活動休止の長期化を反映した業績見通しの下方修正は避けられず、今後、欧州経済の回復に頓挫の兆しがみえた場合には、投資家心理が急変する展開も想定されます。

金利動向については、インフレ圧力が顕在化しない限り、金利の大幅な上昇の可能性は低いと考え、当面グローバルの金利は概ね低水準で推移することが予想されます。

社債では、新型コロナウイルス危機の影響が社債市場に波及し、今年前半、投資適格社債やハイ・イールド社債のスプレッドが過去数ヶ月間で拡大しました。足もとの社債スプレッドは3月の急拡大時から縮小傾向にあります。社債スプレッドは一段と正常化への動きを強めることも想定されます。

CB市場では、CBのバリュエーションは概ね割安な水準にあるとみています。過去数ヶ月、米国を中心に活発な起債が行われ、魅力的なバリュエーション水準で、かつ、多くの投資機会をもたらしていると捉えています。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、割安な状態で放置されており、更なる投資妙味を提供する銘柄が多いと思われ、

CBは株価下落局面で下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇局面ではそのメリットが期待できることから、引き続き投資魅力が高いと考えています。こうした環境下、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世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンドを通じて、主として、世界の転換社債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。なお、実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。また、マザーファンドの組入れは高位を維持する方針です。

### マザーファンドの今後の運用方針

UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) 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) を主要投資対象とし、UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) を高位に組入れる方針です。

## UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) の今後の運用方針

上記の投資環境を踏まえ、主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行う方針です。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。

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

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、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

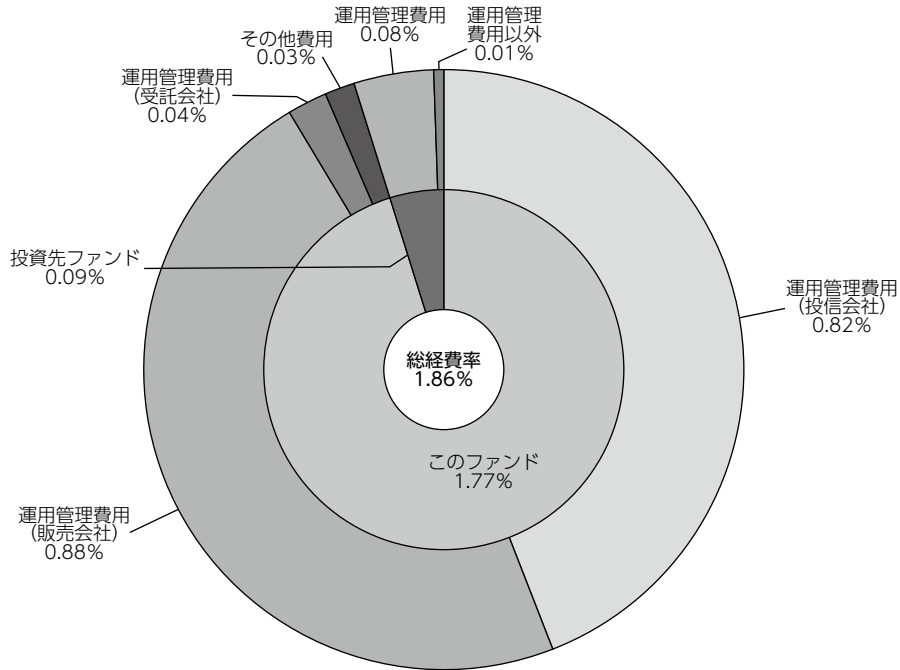
項目	当期 2019/8/6~2020/8/5		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	445円	1.749%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は25,433円です。
（投信会社）	(210)	(0.825)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(224)	(0.880)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 11)	(0.044)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	8	0.031	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 0)	(0.000)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	( 5)	(0.021)	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)	(0.009)	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	453	1.780	

(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みます。

(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。

## (参考情報) 総経費率



<b>総経費率 (①+②+③)</b>	<b>1.86%</b>
①このファンドの費用の比率	1.77%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.08%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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1.86%です。

**親投資信託受益証券の設定、解約状況** (自 2019年8月6日 至 2020年8月5日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	千□ 1,444	千円 4,000	千□ 76,009	千円 219,000

(注) 単位未満は切り捨て。

**利害関係人等との取引状況等** (自 2019年8月6日 至 2020年8月5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****親投資信託残高**

(2020年8月5日現在)

項 目	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	千□ 1,202,965	千□ 1,128,400	千円 3,519,706

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2020年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	3,519,706	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,290	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,553,996	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (4,516,474千円) の投資信託財産総額 (4,553,276千円) に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.61円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,553,996,224円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,289,828
UBS世界CB(米ドルヘッジ) マザーファンド(評価額)	3,519,706,396
未 収 入 金	30,000,000
(B) 負 債	29,413,260
未 払 解 約 金	1,487
未 払 信 託 報 酬	28,878,599
未 払 利 息	12
そ の 他 未 払 費 用	533,162
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,524,582,964
元 本	1,313,894,568
次 期 繰 越 損 益 金	2,210,688,396
(D) 受 益 権 総 口 数	1,313,894,568口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,825円

〈注記事項〉

期首元本額	1,376,463,537円
期中追加設定元本額	2,641,806円
期中一部解約元本額	65,210,775円
1口当たり純資産額	2,6825円

## 損益の状況

(自2019年8月6日 至2020年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 7,443円
支 払 利 息	△ 7,443
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	342,300,135
売 買 損 益	343,774,532
売 買 損 益	△ 1,474,397
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,526,444
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	282,766,248
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	721,371,933
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,206,550,215
(配 当 等 相 当 額)	( 336,566,591)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 869,983,624)
(G) 計 (D+E+F)	2,210,688,396
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,210,688,396
追 加 信 託 差 損 益 金	1,206,550,215
(配 当 等 相 当 額)	( 336,566,591)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 869,983,624)
分 配 準 備 積 立 金	1,004,165,291
繰 越 損 益 金	△ 27,110

(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 (241,388,416円) 、信託約款に規定する収益調整金 (1,206,523,105円) および分配準備積立金 (762,776,875円) より分配対象収益は 2,210,688,396円 (10,000口当たり16,825円) ですが、分配を行っておりません。

# UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド

第9期（2020年8月5日決算）

（計算期間：2019年8月6日～2020年8月5日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド」は、<UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース>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	この投資信託は、外国投資信託であるUBS（Lux）Bond SICAV - Convert Global（EUR）（USD Hedged）I-B-accクラスの投資証券および国内投資信託であるUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の受益証券（振替受益権を含みます。）を主要投資対象とし、中期的な信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	外国投資信託への投資を通じて、主として世界の転換社債等（転換社債の他、交換可能証券、ワラント付債券、転換権付債務証券を含みます。）に投資を行います。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 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>

## UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
5期 (2016年8月5日)	円 21,008	% △16.8	% 99.4	百万円 6,784	
6期 (2017年8月7日)	26,189	24.7	99.3	6,013	
7期 (2018年8月6日)	28,073	7.2	99.5	4,951	
8期 (2019年8月5日)	28,203	0.5	99.9	4,351	
9期 (2020年8月5日)	31,192	10.6	98.7	4,514	

(注) 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。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2019年 8月5日	円 28,203	% -	% 99.9	
8月末	27,982	△ 0.8	99.0	
9月末	28,688	1.7	99.1	
10月末	29,155	3.4	100.0	
11月末	29,900	6.0	100.0	
12月末	30,380	7.7	99.1	
2020年 1月末	30,872	9.5	99.2	
2月末	30,506	8.2	99.9	
3月末	26,453	△ 6.2	99.6	
4月末	27,683	△ 1.8	99.6	
5月末	29,407	4.3	99.6	
6月末	30,372	7.7	99.2	
7月末	30,670	8.7	99.2	
(期 末) 2020年 8月5日	31,192	10.6	98.7	

(注1) 騰落率は期首比です。

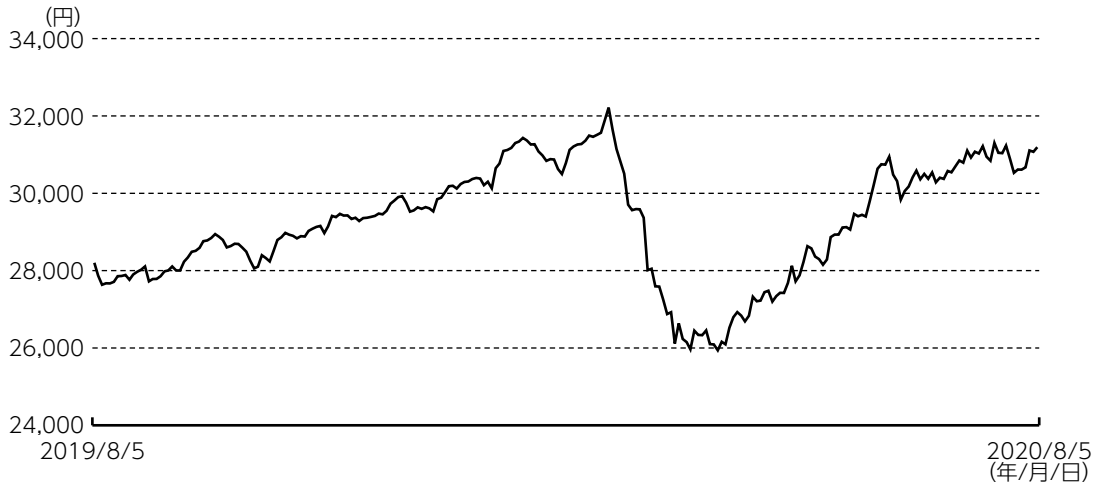
(注2) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数(参考指数)はありません。

(注3) 投資信託証券組入比率は、当ファンドへの資金流入と投資信託証券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

## 運用経過

## 基準価額の推移について

(2019年8月5日～2020年8月5日)



基準価額は期首比で2,989円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+10.6%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の主な上昇要因は、UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) において組入れた転換社債等の値上がりといったプラス要因が、為替変動によるマイナス要因 (米ドル安/円高) を上回った為です。

## 投資環境について

### CB（転換社債）市場

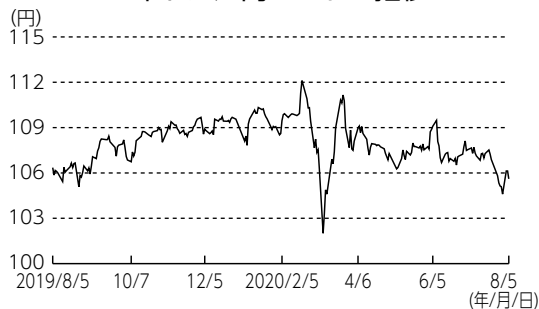
当期のCB市場は大きく上昇しました。

2019年後半から2020年2月中旬にかけては、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱などの問題に進展がみられたこと、また米国を中心とした堅調な景気動向と企業業績などに下支えられて、グローバル株式市場が上昇基調で推移した中で、CB市場も概ね上昇基調をたどりました。しかし、2020年3月に入り、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済活動の停滞に対する懸念から、リスク回避の動きが急速に強まり、株式市場は急落し、社債スプレッドが大幅に拡大しました。こうした環境下で、CB市場も大幅な調整に見舞われました。3月後半以降は、各国政府・中央銀行による危機対応への評価、そして経済活動再開への期待などから、株式市場が反発した流れを受けて、CB市場も反発しました。その後も期末にかけて概ね上昇基調で推移した結果、CB市場は前期末を大幅に上回る水準で、期末を迎えました。

### 米ドル／円レートの推移

当期、米ドルは円に対して下落しました。期初、米中通商問題を巡る両国の対立激化を受けてリスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落して始まりました。しかしその後、閣僚級の米中通商協議の再開報道や、米長期金利の上昇と相まって、米ドルは対円で反発に転じ、以降は、米中通商協議の進展期待などを背景に、概ね底堅く推移しました。2020年3月に入り、新型コロナウイルスの世界各国での感染拡大から、世界的な株安や原油価格の急落など金融市場が大きく動揺する中、米連邦準備制度理事会（FRB）による極めて積極的な金融緩和の動きを受けて、米ドルは対円で大幅に下落しました。しかし、短期のドル資産への需要の高まりなどから、間もなく反発に転じました。4月中旬以降は、世界経済回復への期待感の一方で、6月にFRBのパウエル議長が景気見通しに対し慎重な姿勢を示唆したことや、米国で新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が高まったことを背景に、米ドルは上下に振れながらも概ね下落基調で推移しました。結果、前期末に対して小幅ながら米ドル安・円高の水準で期末を迎えました。

米ドル／円レートの推移





## 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（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）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）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組み入れました。

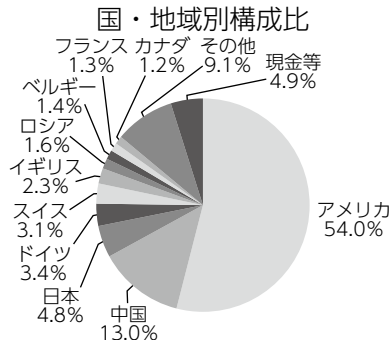
### UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）のポートフォリオについて

主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行いました。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行いました。

### UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）の組入資産の内容

（2020年8月5日現在）

※「UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）」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。



※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%とならない場合があります。

## 組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域	構成比
CARNIVAL	アメリカ	2.0%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.6%
PALO ALTO NETWORKS	アメリカ	1.5%
LIBERTY MEDIA CORP	アメリカ	1.4%
POSEIDON FINANCE LTD	中国	1.2%
MICRON TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.2%
SOCIETE GENERALE(MARSH & MCLENNAN)	アメリカ	1.2%
BARCLAYS(VISA)	アメリカ	1.1%
KINGSOFT	中国	1.1%
CLOUDFLARE	アメリカ	1.1%

※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。

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

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、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。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

米国株式は、高値圏でもみ合う展開を予想します。米国では一連の経済支援策に加え、金融緩和マネーが株式市場を押し上げています。想定以上の景気回復に対する期待は高いものの、全ての業種で収益が急回復する可能性は低いと思われ、新型コロナウイルス禍で成長が期待できる業種・銘柄の選別が一層進むとみています。今後は、追加的な景気刺激策の内容や大統領選の動向に関心が集まると思われ、楽観論の修正や割高感が意識される展開も想定されます。

欧州株式についても、もみ合う展開を予想します。欧州復興基金案の合意を受けて、欧州株式を見直す動きは継続するとみています。金融・財政政策両面での欧州の結束と、単一通貨ユーロの持続可能性への信頼感が、株式市場にとってもプラスに働いていると思われ、一方で企業については、経済活動休止の長期化を反映した業績見通しの下方修正は避けられず、今後、欧州経済の回復に頓挫の兆しがみえた場合には、投資家心理が急変する展開も想定されます。

金利動向については、インフレ圧力が顕在化しない限り、金利の大幅な上昇の可能性は低いと考え、当面グローバルの金利は概ね低水準で推移することが予想されます。

社債では、新型コロナウイルス危機の影響が社債市場に波及し、今年前半、投資適格社債やハイ・イールド社債のスプレッドが過去数ヶ月間で拡大しました。足もとの社債スプレッドは3月の急拡大時から縮小傾向にありますが、社債スプレッドは一段と正常化への動きを強めることも想定されます。

CB市場では、CBのバリュエーションは概ね割安な水準にあるとみています。過去数ヶ月、米国を中心に活発な起債が行われ、魅力的なバリュエーション水準で、かつ、多くの投資機会をもたらしていると捉えています。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、割安な状態で放置されており、更なる投資妙味を提供する銘柄が多いと思われ、

CBは株価下落局面で下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇局面ではそのメリットが期待できることから、引き続き投資魅力が高いと考えています。こうした環境下、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 (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) 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) を主要投資対象とし、UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) を高位に組入れる方針です。

### UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) の今後の運用方針

上記の投資環境を踏まえ、主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行う方針です。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。

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

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、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	当期 2019/8/6~2020/8/5		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 （保管費用） （その他）	0円 (0) (0)	0.000% (0.000) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 海外の税務手続きに関する費用等
合計	0	0.000	

※期中の平均基準価額は29,339円です。

(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 2019年8月6日 至 2020年8月5日）

## 投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
UBS (Lux) ボンド・シキャブ・コンバート・ グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) I-B-acc	□ -	千米ドル -	□ 14,798	千米ドル 3,098

(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。

## 利害関係人等との取引状況等（自 2019年8月6日 至 2020年8月5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 (2020年8月5日現在)

## (1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期首	当期		期末
	□数	□数	評価額	比率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 99,801	□ 99,801	千円 99	% 0.0
合計	99,801	99,801	99	

(注) 単位未満は切り捨て。

## (2) 外国投資信託証券 (外貨建)

ファンド名	期首	当期		期末	
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
UBS (Lux) ボンド・シキャブ・コンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) I-B-acc	□ 200,122	□ 185,323	千米ドル 42,205	千円 4,457,333	% 98.7
合計	□数・金額	200,122	42,205	4,457,333	
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<98.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.61円です。

(注2) &lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の運用状況につきましては、22ページ以降をご参照ください。

## 投資信託財産の構成

(2020年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 99	% 0.0
投 資 証 券	4,457,333	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,844	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,553,276	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (4,516,474千円) の投資信託財産総額 (4,553,276千円) に対する比率は99.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.61円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,612,401,450円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,537,858
投資信託受益証券(評価額)	99,401
投資証券(評価額)	4,457,333,351
未 収 入 金	80,430,840
(B) 負 債	98,136,103
未 払 金	59,136,000
未 払 解 約 金	39,000,000
未 払 利 息	103
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,514,265,347
元 本	1,447,266,018
次 期 繰 越 損 益 金	3,066,999,329
(D) 受 益 権 総 口 数	1,447,266,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,192円

(注記事項)

期首元本額 1,542,946,887円

期中追加設定元本額 4,802,298円

期中一部解約元本額 100,483,167円

1口当たり純資産額 3.1192円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS世界CBファンド 円ヘッジコース 318,865,660円

UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース 1,128,400,358円

## 損益の状況

(自2019年8月6日 至2020年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 25,393円
支 払 利 息	△ 25,393
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	441,208,915
売 買 益	471,440,183
売 買 損	△ 30,231,268
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,219
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	441,169,303
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,808,649,157
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,697,702
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 191,516,833
(H) 計 (D + E + F + G)	3,066,999,329
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,066,999,329

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) の運用状況

## &lt;参考情報&gt;

当ファンドは「UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド」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、2019年5月31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

自 2018年6月1日 至 2019年5月31日  
ユーロ

<b>収益</b>	
流動資産等に係る受取利息	907,472.19
有価証券に係る受取利息	71,808,987.78
配当金	3,809,163.06
有価証券の貸付に係る収益	171,072.27
その他収益	5,123,870.40
<b>収益合計</b>	<b>81,820,565.70</b>
<b>費用</b>	
均一費用	-21,192,443.94
年次税	-817,981.91
有価証券の貸付に係る費用	-68,428.91
その他の手数料	-593,487.18
当座借越等に係る支払利息	-1,359,044.82
<b>費用合計</b>	<b>-24,031,386.76</b>
<b>投資純利益 (損失)</b>	<b>57,789,178.94</b>
<b>実現 (損) 益</b>	
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	191,799,801.80
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現 (損) 益	-14,483,900.02
為替予約取引に係る実現 (損) 益	-206,044,336.96
為替差 (損) 益	9,784,698.13
<b>実現 (損) 益合計</b>	<b>-18,943,737.05</b>
<b>当期実現純 (損) 益</b>	<b>38,845,441.89</b>
<b>未実現評価 (損) 益の変動</b>	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	-156,652,797.02
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価 (損) 益	4,594,904.48
為替予約取引に係る未実現評価 (損) 益	38,310,567.90
<b>未実現評価 (損) 益の変動合計</b>	<b>-113,747,324.64</b>
<b>純資産の純増 (減) 額</b>	<b>-74,901,882.75</b>

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨 銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品</b>			
<b>優先株式</b>			
米ドル			
USD FORTIVE CORP 5%MANDTRY CONV PRF SER A	37,400.00	33,024,836.00	0.96
<b>米ドル合計</b>		<b>33,024,836.00</b>	<b>0.96</b>
<b>優先株式合計</b>		<b>33,024,836.00</b>	<b>0.96</b>
<b>固定利付転換社債</b>			
<b>スイスフラン</b>			
CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	19,000,000.00	15,718,210.44	0.46
CHF SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	27,940,000.00	26,850,463.18	0.78
<b>スイスフラン合計</b>		<b>42,568,673.62</b>	<b>1.24</b>
<b>ユーロ</b>			
EUR AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	59,200,000.00	52,782,720.00	1.53
EUR ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10,700,000.00	1.07	0.00
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S-SUB 5.62500% 16-22.11.19	39,900,000.00	27,260,198.70	0.79
EUR CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	15,100,000.00	18,565,450.00	0.54
EUR CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	19,800,000.00	17,543,394.00	0.51
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	12,900,000.00	13,902,975.00	0.41
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	22,200,000.00	21,093,330.00	0.61
EUR LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.50000% 14-01.07.21	12,500,000.00	25,921,250.00	0.75
EUR OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	17,100,000.00	17,178,660.00	0.50
EUR PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	17,300,000.00	17,261,075.00	0.50
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	17,900,000.00	17,260,075.00	0.50
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	35,600,000.00	34,371,800.00	1.00
<b>ユーロ合計</b>		<b>263,140,928.77</b>	<b>7.64</b>
<b>イギリスポンド</b>			
GBP BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	33,200,000.00	35,392,090.81	1.03
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	35,400,000.00	33,204,863.90	0.97
GBP REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	23,800,000.00	26,317,921.12	0.76
GBP VOLCAN HOLDINGS PLC-REG-S 4.12500% 17-11.04.20	21,000,000.00	33,436,618.70	0.97
<b>イギリスポンド合計</b>		<b>128,351,494.53</b>	<b>3.73</b>
<b>香港ドル</b>			
HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162,000,000.00	2,690,495.31	0.08
HKD SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	254,000,000.00	33,693,723.43	0.98
<b>香港ドル合計</b>		<b>36,384,218.74</b>	<b>1.06</b>
<b>米ドル</b>			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33,800,000.00	3,033.16	0.00
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	23,800,000.00	17,470,633.11	0.51
USD DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	40,200,000.00	35,411,064.75	1.03
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	37,400,000.00	34,866,727.69	1.01
USD HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	12,800,000.00	17,941,479.79	0.52
USD JAIPRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	15,000,000.00	68,260.33	0.00
USD MERCADOLIBRE INC-144A 2.00000% 18-15.08.28	13,404,000.00	17,638,886.96	0.51
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	42,400,000.00	31,037,781.67	0.90
USD POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	8,465,800.00	5,317,952.17	0.16
USD POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	22,000,000.00	19,613,137.70	0.57
USD SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4,840,000.00	4,039,305.42	0.12
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	20,400,000.00	18,941,144.16	0.55
USD TWILIO INC 0.25000% 18-01.06.23	11,194,000.00	19,669,636.52	0.57
USD XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	21,623,000.00	21,417,316.15	0.62
<b>米ドル合計</b>		<b>243,436,359.58</b>	<b>7.07</b>
<b>固定利付転換社債合計</b>		<b>713,881,675.24</b>	<b>20.74</b>



通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>ゼロ・クーポン・転換社債</b>				
<b>ユーロ</b>				
EUR	AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	24,800,000.00	17,054,712.00	0.50
EUR	CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL-REG-S 0.00000% 16-09.11.21	15,300,000.00	16,116,255.00	0.47
EUR	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0.00000% 19-18.04.22	39,900,000.00	43,367,310.00	1.26
EUR	LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	19,800,000.00	19,973,250.00	0.58
EUR	RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	35,000,000.00	35,105,000.00	1.02
EUR	UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	33,550,000.00	35,593,195.00	1.03
EUR	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-21.04.22	20,700,000.00	20,420,550.00	0.59
<b>ユーロ合計</b>			<b>187,630,272.00</b>	<b>5.45</b>
<b>イギリスポンド</b>				
GBP	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	27,200,000.00	31,287,915.79	0.91
<b>イギリスポンド合計</b>			<b>31,287,915.79</b>	<b>0.91</b>
<b>香港ドル</b>				
HKD	ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	168,000,000.00	18,197,096.59	0.53
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	310,000,000.00	35,573,771.52	1.03
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	159,000,000.00	17,918,880.10	0.52
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 18-23.05.23	280,000,000.00	32,079,232.03	0.93
<b>香港ドル合計</b>			<b>103,768,980.24</b>	<b>3.01</b>
<b>日本円</b>				
JPY	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	4,300,000,000.00	35,344,495.88	1.03
JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	4,190,000,000.00	36,600,257.59	1.06
JPY	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 18-05.12.22	4,350,000,000.00	36,424,927.37	1.06
JPY	DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-11.06.25	2,290,000,000.00	18,028,060.85	0.52
JPY	IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	2,120,000,000.00	17,773,821.16	0.52
JPY	KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 16-17.06.19	1,290,000,000.00	10,640,665.73	0.31
JPY	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	3,960,000,000.00	32,713,463.95	0.95
JPY	LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	4,640,000,000.00	34,467,154.63	1.00
JPY	MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1,890,000,000.00	16,960,560.13	0.49
JPY	mitsubishi chemical holdings corp 0.00000% 17-29.03.24	4,380,000,000.00	35,980,709.20	1.04
JPY	SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	3,265,000,000.00	33,273,218.41	0.97
JPY	TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	4,150,000,000.00	37,292,891.85	1.08
JPY	UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	1,160,000,000.00	12,970,388.17	0.38
<b>日本円合計</b>			<b>358,470,614.92</b>	<b>10.41</b>
<b>韓国ウォン</b>				
KRW	KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	24,000,000,000.00	19,463,793.55	0.57
KRW	LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	48,400,000,000.00	35,103,400.02	1.02
<b>韓国ウォン合計</b>			<b>54,567,193.57</b>	<b>1.59</b>
<b>米ドル</b>				
USD	ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	21,800,000.00	21,929,115.63	0.64
USD	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	16,800,000.00	14,962,982.91	0.43
USD	CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	34,000,000.00	33,241,800.15	0.96
USD	EXANE SA 0.00000% 17-03.08.20	40,800,000.00	44,861,986.27	1.30
USD	GUNMA BANK LTD-REG-S 0.00000% 14-11.10.19	19,700,000.00	17,411,699.20	0.51
USD	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	40,500,000.00	46,840,220.76	1.36
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	35,700,000.00	35,310,755.15	1.03
USD	SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	42,350,000.00	45,331,430.88	1.32
USD	UNITED REN ENERGY CO LTD/TAIWAN-REG-S 0.00000% 16-27.10.19	10,200,000.00	9,199,084.67	0.27
<b>米ドル合計</b>			<b>269,089,075.62</b>	<b>7.82</b>
<b>ゼロ・クーポン・転換社債合計</b>			<b>1,004,814,052.14</b>	<b>29.19</b>
<b>変動利付転換社債</b>				
<b>ユーロ</b>				
EUR	AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	40,250,000.00	20,914,642.40	0.61
EUR	BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	40,250,000.00	29,819,615.00	0.87
EUR	NEOPOST SA-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	336,733.00	18,072,214.32	0.52
<b>ユーロ合計</b>			<b>68,806,471.72</b>	<b>2.00</b>

通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>米ドル</b>				
USD	SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	20,600,000.00	17,584,914.97	0.51
USD	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	20,000,000.00	17,574,370.71	0.51
<b>米ドル合計</b>			<b>35,159,285.68</b>	<b>1.02</b>
<b>変動利付転換社債合計</b>			<b>103,965,757.40</b>	<b>3.02</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計</b>			<b>1,855,686,320.78</b>	<b>53.91</b>
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品</b>				
<b>固定利付転換社債</b>				
<b>ユーロ</b>				
EUR	COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17,300,000.00	16,421,160.00	0.48
<b>ユーロ合計</b>			<b>16,421,160.00</b>	<b>0.48</b>
<b>米ドル</b>				
USD	ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC 2.50000% 18-01.02.25	8,375,000.00	6,649,923.61	0.19
USD	ALTERYX INC-144A 0.50000% 18-01.06.23	10,200,000.00	18,652,814.64	0.54
USD	ANTHEM INC 2.75000% 12-15.10.42	10,007,000.00	34,683,120.63	1.01
USD	ATLASSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	12,200,000.00	17,961,430.43	0.52
USD	BILIBILI INC-144A 1.37500% 19-01.04.26	25,811,000.00	19,354,601.93	0.56
USD	BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	29,827,000.00	34,634,758.55	1.01
USD	CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	21,178,000.00	18,478,349.01	0.54
USD	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	36,490,000.00	33,630,003.95	0.98
USD	EMPIRE STATE REALTY OP LP-144A 2.62500% 14-15.08.19	23,880,000.00	21,246,953.29	0.62
USD	ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	30,553,000.00	25,835,360.18	0.75
USD	ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	49,764,000.00	34,051,419.47	0.99
USD	EVOLENT HEALTH INC-144A 1.50000% 18-15.10.25	13,813,000.00	9,338,782.93	0.27
USD	EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 19-15.03.27	35,460,000.00	36,627,521.33	1.06
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	18,210,000.00	19,507,667.78	0.57
USD	GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	20,780,000.00	17,242,057.45	0.50
USD	HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	19,857,000.00	17,503,508.47	0.51
USD	IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	23,938,000.00	32,880,782.25	0.95
USD	ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	9,450,000.00	2,014,626.20	0.06
USD	IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-01.01.22	25,955,000.00	27,597,989.81	0.80
USD	INSULET CORP 1.25000% 17-15.09.21	11,020,000.00	18,629,718.67	0.54
USD	IQIYI INC-144A 18-01.12.23	34,255,000.00	31,411,252.48	0.91
USD	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC 2.25000% 15-15.06.22	18,602,000.00	17,806,905.77	0.52
USD	LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	10,317,000.00	17,493,117.65	0.51
USD	LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8,542,000.00	7,851,342.49	0.23
USD	LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	44,338,000.00	43,374,329.38	1.26
USD	LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	15,870,000.00	9,964,625.39	0.29
USD	LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	37,189,000.00	31,694,165.47	0.92
USD	MEDICINES CO-144A 3.50000% 18-15.01.24	4,274,000.00	6,054,401.85	0.17
USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	48,050,000.00	69,755,828.06	2.03
USD	MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	13,661,000.00	36,503,133.51	1.06
USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	14,650,000.00	17,385,692.11	0.50
USD	NIO INC-144A 19-01.02.24	22,100,000.00	11,969,717.78	0.35
USD	NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	6,770,000.00	32,741,563.24	0.95
USD	NXP SEMICONDUCTORS N.V 1.00000% 14-01.12.19	36,800,000.00	33,813,993.81	0.98
USD	PALO ALTO NETWORKS INC-144A 0.75000% 18-01.07.23	36,018,000.00	33,394,101.55	0.97
USD	PTC THERAPEUTICS INC-144A 3.00000% 15-15.08.22	2,874,000.00	2,753,324.75	0.08
USD	SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 4.87500% 18-01.05.23	10,763,000.00	9,526,426.10	0.28
USD	SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20,750,000.00	18,328,375.29	0.53
USD	SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	35,618,000.00	32,496,810.34	0.94
USD	SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	9,179,000.00	22,231,820.53	0.65
USD	SSR MINING INC-144A 2.50000% 19-01.04.39	20,343,000.00	17,619,829.27	0.51
USD	TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.75000% 19-15.02.26	19,680,000.00	16,740,318.21	0.49
USD	TERADYNE INC 1.25000% 16-15.12.23	26,256,000.00	34,527,812.19	1.00
USD	TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	17,000,000.00	17,452,326.47	0.51
USD	VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	24,852,000.00	22,315,617.40	0.65
USD	WESTERN DIGITAL CORP-144A 1.50000% 18-01.02.24	46,276,000.00	35,548,613.99	1.03
USD	WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	20,057,000.00	17,430,232.26	0.51
<b>米ドル合計</b>			<b>1,094,707,067.92</b>	<b>31.80</b>
<b>固定利付転換社債合計</b>			<b>1,111,128,227.92</b>	<b>32.28</b>

通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>ゼロ・クーポン・転換社債</b>				
<b>日本円</b>				
JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	2,430,000,000.00	21,188,844.89	0.62
JPY	DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.00000% 18-14.09.23	1,940,000,000.00	16,655,639.62	0.48
JPY	HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	1,570,000,000.00	12,972,975.98	0.38
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	1,840,000,000.00	17,361,527.80	0.50
<b>日本円合計</b>			<b>68,178,988.29</b>	<b>1.98</b>
<b>米ドル</b>				
USD	POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	52,000,000.00	44,902,409.48	1.30
USD	SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	19,065,000.00	33,639,840.49	0.98
USD	WIX.COM LTD-144A 0.00000% 18-01.07.23	25,292,000.00	27,034,874.93	0.79
<b>米ドル合計</b>			<b>105,577,124.90</b>	<b>3.07</b>
<b>ゼロ・クーポン・転換社債合計</b>			<b>173,756,113.19</b>	<b>5.05</b>
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計</b>			<b>1,284,884,341.11</b>	<b>37.33</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品</b>				
<b>固定利付転換社債</b>				
<b>香港ドル</b>				
HKD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.25000% 18-14.02.23	316,000,000.00	33,310,301.75	0.97
<b>香港ドル合計</b>			<b>33,310,301.75</b>	<b>0.97</b>
<b>米ドル</b>				
USD	DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	54,299,000.00	46,117,823.97	1.34
USD	SEA LTD-144A 2.25000% 18-01.07.23	23,080,000.00	33,262,663.62	0.97
USD	SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	22,703,000.00	18,232,158.21	0.53
USD	SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	39,161,000.00	746,777.27	0.02
<b>米ドル合計</b>			<b>98,359,423.07</b>	<b>2.86</b>
<b>固定利付転換社債合計</b>			<b>131,669,724.82</b>	<b>3.83</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品合計</b>			<b>131,669,724.82</b>	<b>3.83</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>3,272,240,386.71</b>	<b>95.07</b>

通貨	銘柄		株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)	
<b>為替予約取引</b>						
<b>為替予約取引 (購入/売却)</b>						
<b>購入通貨</b>		<b>売却通貨</b>		<b>満期日</b>		
EUR	214,645,015.55	HKD	1,915,000,000.00	21.6.2019	-4,217,744.77	-0.12
EUR	181,927,204.00	GBP	157,000,000.00	21.6.2019	4,463,698.26	0.13
EUR	25,871,509.00	NZD	43,000,000.00	21.6.2019	748,623.61	0.02
NOK	85,000,000.00	EUR	8,694,473.20	21.6.2019	11,458.78	0.00
EUR	12,419,540.00	AUD	20,000,000.00	21.6.2019	-2,646.85	0.00
EUR	17,116,658.00	CAD	26,000,000.00	21.6.2019	-122,054.44	0.00
EUR	59,917,384.00	CHF	68,000,000.00	21.6.2019	-764,602.62	-0.02
MXN	380,000,000.00	EUR	17,008,917.80	21.6.2019	290,975.15	0.01
EUR	11,112,763.15	CNH	85,000,000.00	21.6.2019	130,513.27	0.00
EUR	733,070,988.00	USD	834,000,000.00	21.6.2019	-14,113,631.57	-0.41
EUR	66,202,650.00	KRW	85,500,000,000.00	26.7.2019	1,965,370.40	0.06
EUR	414,073,400.00	JPY	52,000,000,000.00	21.6.2019	-15,677,472.58	-0.46
EUR	15,174,999.00	USD	17,000,000.00	21.6.2019	-55,382.93	0.00
KRW	12,000,000,000.00	EUR	9,156,000.00	26.7.2019	-140,241.46	0.00
EUR	9,817,808.00	USD	11,000,000.00	21.6.2019	-37,145.02	0.00
EUR	19,584,994.00	USD	22,000,000.00	21.6.2019	-124,912.03	0.00
EUR	15,082,314.00	GBP	13,000,000.00	21.6.2019	387,883.59	0.01
USD	42,000,000.00	EUR	37,275,966.00	21.6.2019	352,036.42	0.01
EUR	1,192,642,752.00	USD	1,344,000,000.00	19.7.2019	-8,625,812.38	-0.25
USD	362,003,700.00	EUR	321,917,588.34	21.6.2019	2,403,271.22	0.07
CHF	677,699,600.00	EUR	601,244,186.73	21.6.2019	3,522,843.52	0.10
EUR	3,454,192.39	USD	3,881,400.00	21.6.2019	-23,172.58	0.00
EUR	15,128,606.00	USD	17,000,000.00	19.7.2019	-66,011.26	0.00
USD	15,000,000.00	EUR	13,415,655.00	21.6.2019	22,917.29	0.00
EUR	111,000,534.40	CHF	124,999,500.00	21.6.2019	-546,788.92	-0.02
USD	19,000,000.00	EUR	17,003,765.00	21.6.2019	18,426.57	0.00
HKD	470,000,000.00	EUR	53,626,515.90	21.6.2019	89,148.51	0.00
EUR	13,418,280.00	USD	15,000,000.00	21.6.2019	-20,292.29	0.00
CHF	5,556,600.00	EUR	4,955,696.96	21.6.2019	2,913.73	0.00
USD	19,000,000.00	EUR	16,949,938.00	21.6.2019	72,253.57	0.00
USD	12,000,000.00	EUR	10,761,792.00	21.6.2019	-10,934.16	0.00
<b>為替予約取引 (購入/売却) 合計</b>					<b>-30,066,511.97</b>	<b>-0.87</b>
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他流動資産					186,570,720.06	5.42
当座借越およびその他の短期負債					-7.74	0.00
その他の資産および負債					13,211,800.34	0.38
<b>純資産合計</b>					<b>3,441,956,387.40</b>	<b>100.00</b>

## UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

## 参考情報

当ファンドは、UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド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11期決算日（2020年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

## UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
7期（2016年1月20日）	円 10,021	円 0	% △0.0	% —	% —	百万円 608
8期（2017年1月20日）	10,010	0	△0.1	—	—	40
9期（2018年1月22日）	9,997	0	△0.1	—	—	40
10期（2019年1月21日）	9,982	0	△0.2	—	—	40
11期（2020年1月20日）	9,967	0	△0.2	—	—	40

(注1) 基準価額は1万口当たり。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2019年 1月21日	円 9,982	% —	% —	% —
1月末	9,981	△0.0	—	—
2月末	9,981	△0.0	—	—
3月末	9,980	△0.0	—	—
4月末	9,978	△0.0	—	—
5月末	9,977	△0.1	—	—
6月末	9,975	△0.1	—	—
7月末	9,974	△0.1	—	—
8月末	9,974	△0.1	—	—
9月末	9,972	△0.1	—	—
10月末	9,971	△0.1	—	—
11月末	9,970	△0.1	—	—
12月末	9,968	△0.1	—	—
(期 末) 2020年 1月20日	9,967	△0.2	—	—

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

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第11期	
	2019年1月22日～2020年1月20日	
当期分配金	-円	
(対基準価額比率)	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	75円	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」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
	2019/1/22～2020/1/20		
	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9,975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。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みます。
- (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。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2019年1月22日 至 2020年1月20日)

	設		解	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	—	—	9	10

(注) 単位未満は切り捨て。

## 利害関係人等との取引状況等 (自 2019年1月22日 至 2020年1月20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

## 親投資信託残高

(2020年1月20日現在)

項目	期 首		期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	40,594	40,584		40,640

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 40,640	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	40,664	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

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,664,465円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,549
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	40,640,916
未 収 入 金	10,000
(B) 負 債	9,234
未 払 信 託 報 酬	8,848
そ の 他 未 払 費 用	386
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,655,231
元 本	40,790,227
次 期 繰 越 損 益 金	△ 134,996
(D) 受 益 権 総 口 数	40,790,227口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,967円

〈注記事項〉

期首元本額 40,780,207円  
 期中追加設定元本額 10,020円  
 期中一部解約元本額 0円  
 1口当たり純資産額 0.9967円  
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は134,996円です。

## 損益の状況

(自2019年1月22日 至2020年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 44,654円
売 買 損 益	△ 44,654
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,351
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 63,005
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 87,232
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,241
(配 当 等 相 当 額)	( 19,093)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,852)
(F) 計 (C+D+E)	△134,996
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△134,996
追 加 信 託 差 損 益 金	15,241
(配 当 等 相 当 額)	( 19,093)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,852)
分 配 準 備 積 立 金	287,628
繰 越 損 益 金	△437,865

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(19,093円)および分配準備積立金(287,628円)より分配対象収益は306,721円(10,000口当たり75円)ですが、分配を行っておりません。

## UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

## 参考情報

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

ご参考として、第11期決算日（2020年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

## UBS短期円金利プラス・マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
			比	比	
7期 (2016年1月20日)	円 10,051	% 0.0	% -	% -	百万円 608
8期 (2017年1月20日)	10,044	△0.1	-	-	40
9期 (2018年1月22日)	10,035	△0.1	-	-	40
10期 (2019年1月21日)	10,025	△0.1	-	-	40
11期 (2020年1月20日)	10,014	△0.1	-	-	40

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2019年 1月21日	円 10,025	% -	% -	% -
1月末	10,024	△0.0	-	-
2月末	10,024	△0.0	-	-
3月末	10,023	△0.0	-	-
4月末	10,022	△0.0	-	-
5月末	10,021	△0.0	-	-
6月末	10,020	△0.0	-	-
7月末	10,019	△0.1	-	-
8月末	10,019	△0.1	-	-
9月末	10,018	△0.1	-	-
10月末	10,017	△0.1	-	-
11月末	10,016	△0.1	-	-
12月末	10,015	△0.1	-	-
(期 末) 2020年 1月20日	10,014	△0.1	-	-

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。



### 1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

### 期中の売買及び取引の状況（自 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

該当事項はありません。

### 主要な売買銘柄（自 2019年1月22日 至 2020年1月20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 2019年1月22日 至 2020年1月20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（2020年1月20日現在）

2020年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

## 投資信託財産の構成

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 40,652	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	40,652	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

(2020年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,652,987円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,652,987
(B) 負 債	10,114
未 払 解 約 金	10,000
未 払 利 息	114
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,642,873
元 本	40,584,099
次 期 繰 越 損 益 金	58,774
(D) 受 益 権 総 口 数	40,584,099口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,014円

〈注記事項〉

期首元本額	40,594,085円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	9,986円
1口当たり純資産額	1.0014円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	40,584,099円
-----------------------------	-------------

## 損益の状況

(自2019年1月22日 至2020年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 41,565円
支 払 利 息	△ 41,565
(B) 当 期 損 益 金(A)	△ 41,565
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	100,353
(D) 解 約 差 損 益 金	△ 14
(E) 計 (B+C+D)	58,774
次 期 繰 越 損 益 金(E)	58,774

(注) 損益の状況の中で(D)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。