

* 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	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、ワランチ付債券、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することにより為替変動リスクの低減を図ります。
主な投資対象	ベビー ファンド
	投資対象とする投資信託証券 ファンド形態 主要投資対象 UBS (Lux) ポンド・シ キャプーコンバート・グ ローバル (EUR) (米ド ルヘッジ) ルクセンブルク管 外國投資信託 世界の転換社 債および交換 可能証券、ワ ランチ付債 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	マザ 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） 国内籍投資信託 わが国のコ マーシャル・ ペーパーを含 む短期金融商 品および内外 の円建ての公 社債を実質的 なたる投資 対象とします。
分配方針	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。
	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 円ヘッジコース

第7期 運用報告書（全体版）
決算日 2018年8月6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 円ヘッジコース」は、去る8月6日に第7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 2018. キーンズボル及び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)	税分	込配	み金	期騰	落	中率	投資信託 証券組入比率	純資産額
3期(2014年8月5日)	円 14,004			円 0			% 12.7	% 99.6	百万円 2,245
4期(2015年8月5日)	14,418			0			3.0	99.0	1,216
5期(2016年8月5日)	14,335			0			△0.6	93.9	834
6期(2017年8月7日)	15,825			0			10.4	99.6	1,148
7期(2018年8月6日)	16,230			0			2.6	101.2	1,135

(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
		騰	落	
(期首) 2017年 8月7日	円 15,825		% —	% 99.6
8月末	15,805		△0.1	99.6
9月末	15,951		0.8	102.0
10月末	16,162		2.1	102.9
11月末	16,163		2.1	102.5
12月末	16,043		1.4	99.4
2018年 1月末	16,529		4.4	96.1
2月末	16,340		3.3	94.3
3月末	16,079		1.6	98.7
4月末	16,052		1.4	101.9
5月末	16,339		3.2	101.7
6月末	16,118		1.9	100.9
7月末	16,312		3.1	102.2
(期末) 2018年 8月6日	16,230		2.6	101.2

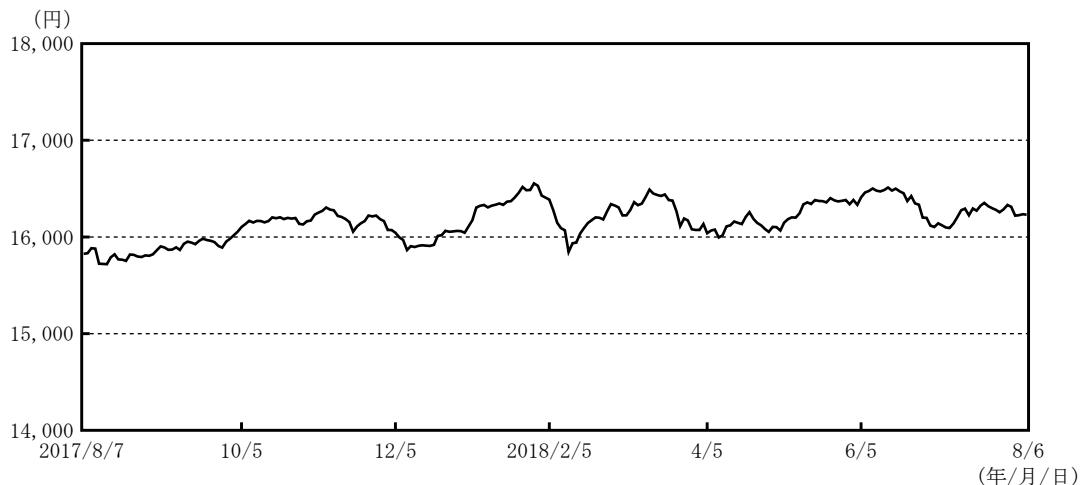
(注1) 謄落率は期首比です。

(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出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。

* 当期の運用状況 *

＜当期の基準価額の推移＞
(2017年8月7日から2018年8月6日)

■ 基準価額は期首比で405円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+2.6%となりました。

投資環境について

■CB（転換社債）市場

当期のCB市場は上昇しました。期の前半は、欧米における良好な経済指標や堅調な企業業績の他、米国の税制改革法案が可決されたことなどを背景に、CB市場は概ね上昇基調となりました。期の後半は、米国の金利が急上昇したことをきっかけとして株式市場が急落し、CB市場も急落する局面もありましたが、その後は北朝鮮問題の緊張緩和期待や、欧米企業の好調な四半期決算などが上昇要因となる一方、米中貿易摩擦への懸念などが重石となり、概ね横ばいで推移となりました。結局、CB市場は前期末の水準を上回ったまま期末を迎きました。

運用経過

＜当ファンドのポートフォリオについて＞

■ UBS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、実質組入外貨建て資産については、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。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。

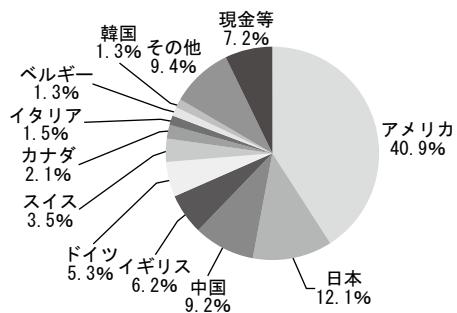
＜UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）のポートフォリオについて＞

■ 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。

なお、2018年8月6日におけるポートフォリオの内容は次の通りとなっております。

※「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。

■国別構成比



※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	構成比
1	WELLS FARGO / WACHOVIA	アメリカ	2.0%
2	MICRON TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.8%
3	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.7%
4	AABAR INVESTMENTS	イタリア	1.5%
5	S&P 500 TOTAL (JP)	アメリカ	1.4%
6	NOVELLUS SYSTEMS INC	アメリカ	1.3%
7	POSEIDON FINANCE LTD	中国	1.3%
8	EXANE SA (PEPSICO)	アメリカ	1.2%
9	LIBERTY MEDIA CORP	アメリカ	1.2%
10	DEUTSCHE BANK (VOYA)	アメリカ	1.2%

※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。

＜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が値上がりしたことおよび米ドルが円に対して上昇したことなどです（為替変動による上昇分は、当ファンドにおける対円での為替ヘッジによりほぼ相殺されています。）。

＜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7期
	2017年8月8日～2018年8月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	一円 (- %)
当期の収益	一円
当期の収益以外	一円
翌期繰越分配対象額	6,230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＞

■株式市場については、米国は、現時点で米景気および米企業業績は堅調な一方、今後貿易摩擦問題による影響懸念の高まりに加え、予想を下回る決算を発表した企業の株価が急落するなどの動きが見られており、今後はより短期的な企業収益動向に注目が集まる可能性があります。欧州は、独り勝ちが続いた米成長株の一部に調整色が強まる中、割安でディフェンシブな米国以外の銘柄への幅広い分散の動きや対米ドルでのユーロの低迷などが欧州株式の追い風になるとみています。

金利動向については、米国では、堅調な経済状況を背景に今年あと2回の利上げ、また来年も利上げ路線の継続が予想されます。しかし当面は、貿易摩擦に関する懸念や地政学リスクから、米国長期国債利回りは上昇しにくい展開を見込みます。また、利回りを求めるグローバルな投資家からの米国債券に対する需要が続いていることも、利回り上昇を抑える要因のひとつと見てきます。欧州は、欧州中央銀行（ECB）が利上げ開始時期を来年夏以降としたことで、短期金利は当面安定するものの、長期金利は米国金利の影響を受けやすいと見ています。しかし、コアインフレ率の伸びが依然緩慢なことや、欧州政治、貿易摩擦に対する警戒感から、長期金利も当面は上昇しにくい展開が見込まれます。

CB市場は概ね妥当な水準で推移していると思われ、相対的に規模の小さい銘柄、流動性の低い銘柄、非投資適格の銘柄には割安なものがみられます。CB市場では、償還が少ない中で起債は活発化しており、市場の重石となる可能性もありますが、一方で、CBへの投資需要は継続しており、今後もCB市場を下支えすると期待されます。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、引き続き投資魅力が高いと考えています。

＜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、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。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 2017/8/8～2018/8/6		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	277円	1.712%	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16,157円です。
（投信会社）	(131)	(0.808)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(139)	(0.862)	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）	(7)	(0.043)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	5	0.034	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)	(0.001)	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）	(3)	(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)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	282	1.746	

(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 2017年8月8日 至 2018年8月6日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド	千口	千円	千口	千円

(注) 単位未満は切り捨て。

* 利害関係人等との取引状況等 * (自 2017年8月8日 至 2018年8月6日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

* 組入資産の明細 *

親投資信託残高

(2018年8月6日現在)

項 目	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド	千口	千口	千円

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2018年8月6日現在)

* 投資信託財産の構成 *

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	千円 1,154,804	% 98.7
コール・ローン等、その他	15,334	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,170,138	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 (4,925,056千円) の投資信託財産総額 (5,006,377千円) に対する比率は98.4%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、1米ドル=111.24円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2018年8月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,441,855,985円
コール・ローン等	4,390,017
UBS世界CB(米ドルヘッジ) マザーファンド(評価額)	1,154,804,656
未 収 入 金	1,282,661,312
(B) 負 債	1,306,699,060
未 払 金	1,296,691,370
未 払 解 約 金	587
未 払 信 託 報 酬	9,826,519
未 払 利 息	12
そ の 他 未 払 費 用	180,572
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,135,156,925
元 本	699,410,397
次 期 繰 越 損 益 金	435,746,528
(D) 受 益 権 総 口 数	699,410,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,230円

(注記事項)

期首元本額	725,572,748円
期中追加設定元本額	25,951円
期中一部解約元本額	26,188,302円
1口当たり純資産額	1.6230円

* 損益の状況 *

(自2017年8月8日 至2018年8月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,336円
支 払 利 息	△ 6,336
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,595,683
売 買 損 益	158,252,654
売 買 損 益	△109,656,971
(C) 信 託 報 酉 等	△ 20,260,595
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	28,328,752
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	146,331,106
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	261,086,670
(配 当 等 相 当 額)	(79,431,988)
(売 買 損 益 相 当 額)	(181,654,682)
(G) 計 (D+E+F)	435,746,528
(H) 受 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	435,746,528
追 加 信 託 差 損 益 金	261,086,670
(配 当 等 相 当 額)	(79,431,988)
(売 買 損 益 相 当 額)	(181,654,682)
分 配 準 備 積 立 金	174,673,796
繰 越 損 益 金	△ 13,938

(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算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(28,331,297円)、信託約款に規定する収益調整金(261,072,732円)および分配準備積立金(146,342,499円)より分配対象収益は435,746,528円(10,000口当たり6,230円)ですが、分配を行っておりません。

<約款変更のお知らせ>

■ 信用リスク集中回避のための投資制限を追加するため、ファンドの信託約款に所要の変更を行いました。
(約款変更実施日 : 2018年6月20日)

<お知らせ>

■ 取得申込受付の一時停止について

当ファンドは、2018年8月6日現在、取得申込の受付を一時停止しております。詳細につきましては、当社ホームページをご覧ください。

UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド

第7期（2018年8月6日決算）

（計算期間：2017年8月8日～2018年8月6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 円ヘッジコース〉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7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、転換権付債務証書を含みます。）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>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	中率	投資信託証券組入比率	純資産額
3期 (2014年8月5日)	円 19,925		% 18.8	% 99.8	百万円 8,051
4期 (2015年8月5日)	25,258		26.8	99.6	9,085
5期 (2016年8月5日)	21,008		△16.8	99.4	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

(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（参考指標）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	投資信託証券組入比率		
		騰	落	率
(期首) 2017年 8月7日	円 26,189		%	% 99.3
8月末	26,153		△0.1	99.3
9月末	26,995		3.1	99.5
10月末	27,536		5.1	99.7
11月末	27,331		4.4	99.6
12月末	27,473		4.9	99.3
2018年 1月末	27,374		4.5	99.3
2月末	26,785		2.3	99.3
3月末	26,192		0.0	99.4
4月末	26,994		3.1	99.4
5月末	27,411		4.7	99.4
6月末	27,577		5.3	99.4
7月末	28,134		7.4	99.9
(期末) 2018年 8月6日	28,073		7.2	99.5

(注1) 講落率は期首比です。

(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（参考指標）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出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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

＜当期の基準価額の推移＞
(2017年8月7日から2018年8月6日)

■基準価額は期首比で1,884円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+7.2%となりました。

投資環境について

■CB（転換社債）市場

当期のCB市場は上昇しました。期の前半は、欧米における良好な経済指標や堅調な企業業績の他、米国の税制改革法案が可決されたことなどを背景に、CB市場は概ね上昇基調となりました。期の後半は、米国の金利が急上昇したことをきっかけとして株式市場が急落し、CB市場も急落する局面もありましたが、その後は北朝鮮問題の緊張緩和期待や、欧米企業の好調な四半期決算などが上昇要因となる一方、米中貿易摩擦への懸念などが重石となり、概ね横ばいでの推移となりました。結局、CB市場は前期末の水準を上回ったまま期末を迎えるました。

■米ドル／円レートの推移



当期、米ドルは円に対して上昇しました。期の序盤、北朝鮮をめぐる地政学リスクや米政権の混乱などから米ドルは軟調な出だしとなりましたが、2017年10月以降は、堅調な米景気動向や米税制改革の進展期待などを背景に米ドル高基調に転じました。しかし2018年1月以降は、米国株式市場の急落や世界的な貿易摩擦への懸念などから、リスク回避の円買いが強まり、3月半ばにかけて米ドルは対円で大幅に下落しました。その後、貿易摩擦に対する過度な懸念の後退や、米国の金利先高観などを背景に米ドルは上昇基調となり、期初比で米ドル高・円安の水準で期末を迎えました。

運用経過

＜当ファンドのポートフォリオについて＞

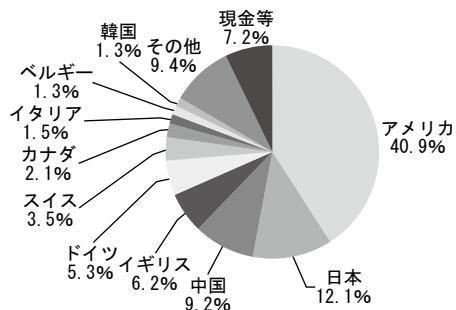
■UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組入れました。

＜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。

なお、2018年8月6日における当ファンドのポートフォリオの内容は次の通りとなっております。

■国別構成比



※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	構成比
1	WELLS FARGO / WACHOVIA	アメリカ	2.0%
2	MICRON TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.8%
3	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.7%
4	AABAR INVESTMENTS	イタリア	1.5%
5	S&P 500 TOTAL (JP)	アメリカ	1.4%
6	NOVELLUS SYSTEMS INC	アメリカ	1.3%
7	POSEIDON FINANCE LTD	中国	1.3%
8	EXANE SA (PEPSICO)	アメリカ	1.2%
9	LIBERTY MEDIA CORP	アメリカ	1.2%
10	DEUTSCHE BANK (VOYA)	アメリカ	1.2%

※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。

＜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が値上がりしたことおよび米ドルが円に対して上昇したことなどです。

＜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＞

■株式市場については、米国は、現時点で米景気および米企業業績は堅調な一方、今後貿易摩擦問題による影響懸念の高まりに加え、予想を下回る決算を発表した企業の株価が急落するなどの動きが見られており、今後はより短期的な企業収益動向に注目が集まる可能性があります。欧州は、独り勝ちが続いた米成長株の一部に調整色が強まる中、割安でディフェンシブな米国以外の銘柄への幅広い分散の動きや対米ドルでのユーロの低迷などが欧州株式の追い風になるとみています。

金利動向については、米国では、堅調な経済状況を背景に今年あと2回の利上げ、また来年も利上げ路線の継続が予想されます。しかし当面は、貿易摩擦に関する懸念や地政学リスクから、米国長期国債利回りは上昇しにくい展開を見込みます。また、利回りを求めるグローバルな投資家からの米国債券に対する需要が続いていることも、利回り上昇を抑える要因のひとつと見えています。欧州は、欧州中央銀行（ECB）が利上げ開始時期を来年夏以降としたことで、短期金利は当面安定するものの、長期金利は米国金利の影響を受けやすいと見えています。しかし、コアインフレ率の伸びが依然緩慢なことや、欧州政治、貿易摩擦に対する警戒感から、長期金利も当面は上昇しにくい展開が見込まれます。

CB市場は概ね妥当な水準で推移していると思われ、相対的に規模の小さい銘柄、流動性の低い銘柄、非投資適格の銘柄には割安なものがみられます。CB市場では、償還が少ない中で起債は活発化しており、市場の重石となる可能性もありますが、一方で、CBへの投資需要は継続しており、今後もCB市場を下支えすると期待されます。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、引き続き投資魅力が高いと考えています。

＜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 2017/8/8～2018/8/6		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	0円 (0)	0.001% (0.001)	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
(その他)	(0)	(0.000)	海外の税務手続きに関する費用等
合計	0	0.001	

※期中の平均基準価額は27,162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 2017年8月8日 至 2018年8月6日)

投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ				
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) I-B-acc	3,000	口 577	71,532	千米ドル 13,600

(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 2017年8月8日 至 2018年8月6日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

* 組入資産の明細 * (2018年8月6日現在)

(1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期首	当期末		
	口数	口数	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)	口 99,801	口 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	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
			外貨建金額	
(アメリカ)	口 296,397	口 227,864	千米ドル 44,274	千円 4,925,056
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) I-B-acc				% 99.5
合計	口数 銘柄数	金額 <比率>	296,397 1	227,864 44,274 — <99.5%>

(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=111.24円です。

(注2) <>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、16ページ以降をご参照ください。

(2018年8月6日現在)

* 投資信託財産の構成 *

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	4,925,056	98.4
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	81,222	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,006,377	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(4,925,056千円)の投資信託財産総額(5,006,377千円)に対する比率は98.4%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、1米ドル=111.24円です。

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2018年8月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,006,377,958円
コ ー ル・ロ ー ン 等	81,222,074
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	99,691
投 資 証 券(評価額)	4,925,056,193
(B) 負 債	55,000,229
未 払 解 約 金	55,000,000
未 払 利 息	229
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,951,377,729
元 本	1,763,722,433
次 期 繰 越 損 益 金	3,187,655,296
(D) 受 益 権 総 口 数	1,763,722,433口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,073円

[元本増減]

期首元本額	2,296,347,934円
期中追加設定元本額	21,884,315円
期中一部解約元本額	554,509,816円
1口当たり純資産額	2,8073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	411,357,766円
UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース	1,352,364,667円

* 損益の状況 *

(自2017年8月8日 至2018年8月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 36,435円
支 払 利 息	△ 36,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	399,610,596
売 買 損 益	408,299,219
売 買 損	△ 8,688,623
(C) 信 託 報 酬 等	△ 49,578
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	399,524,583
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,717,505,212
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,115,685
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 965,490,184
(H) 計 (D+E+F+G)	3,187,655,296
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,187,655,296

(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算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。

<約款変更のお知らせ>

■信用リスク集中回避のための投資制限を追加するため、ファンドの信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2018年6月20日)

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

＜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 2016年6月1日 至 2017年5月31日
ユーロ

収益	
流動資産等に係る受取利息	359,834.72
有価証券に係る受取利息	49,060,810.49
配当金	4,832,854.94
有価証券の貸付に係る収益	578,014.23
その他収益	3,349,245.04
収益合計	58,180,759.42
費用	
均一費用	-18,905,902.53
年次税	-712,956.53
有価証券の貸付に係る費用	-231,205.68
その他の手数料	-530,390.62
当座借越等に係る支払利息	-1,042,103.80
費用合計	-21,422,559.16
投資純利益（損失）	36,758,200.26
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	204,897,312.60
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	7,721,647.21
為替予約取引に係る実現（損）益	-112,269,565.89
為替差（損）益	-3,351,641.77
実現（損）益合計	96,997,752.15
当期実現純（損）益	133,755,952.41
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	129,770,845.19
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	-1,976,573.68
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	124,058,959.61
未実現評価（損）益の変動合計	251,853,231.12
純資産の純増（減）額	385,609,183.53

2017年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

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	純資產 比率 (%)
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			
優先株式			
米ドル			
USD WELLS FARGO & CO PERP PFD CONV CL A 7.5% S'L	67,963.00	76,514,431.63	1.98
米ドル合計		76,514,431.63	1.98
優先株式合計		76,514,431.63	1.98
固定利付非分離型ワント債			
米ドル			
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 1.65000% 15-16.08.19	32,750,000.00	37,533,334.81	0.97
米ドル合計		37,533,334.81	0.97
固定利付非分離型ワント債合計		37,533,334.81	0.97
固定利付転換社債			
ユーロ			
EUR AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	66,100,000.00	56,763,375.00	1.47
EUR ACS ACTIVIDADES FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-22.10.18	11,600,000.00	14,916,092.00	0.39
EUR AMERICA MOVIL BV-REG-S 5.50000% 15-17.09.18	41,800,000.00	38,703,456.00	1.00
EUR AMORIM ENERGIA BV-REG-S 3.37500% 13-03.06.18	27,000,000.00	28,431,810.00	0.73
EUR ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10,700,000.00	1,07	0.00
EUR ASTALDI SPA-REG-S 4.50000% 13-31.01.19	7,400,000.00	7,560,950.00	0.19
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S-SUB 5.62500% 16-22.11.19	30,500,000.00	38,424,205.00	0.99
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.32500% 17-26.07.24	37,500,000.00	39,034,875.00	1.01
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.25000% 16-02.03.22	5,300,000.00	5,439,390.00	0.14
EUR OCI NV-REG-S 3.87500% 13-25.09.18	33,700,000.00	34,885,566.00	0.90
EUR OHL INVESTMENTS SA-REG-S 4.00000% 13-25.04.18	37,200,000.00	36,052,752.00	0.93
EUR OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	15,000,000.00	18,036,000.00	0.47
EUR PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	16,800,000.00	21,890,400.00	0.57
EUR ROCKET INTERNET SE-REG-S 3.00000% 15-22.07.22	34,900,000.00	33,521,450.00	0.87
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 4.00000% 14-08.05.19	18,700,000.00	18,765,450.00	0.48
EUR SALZGITTER FINANCE BV 2.00000% 10-08.11.17	13,650,000.00	20,584,609.50	0.53
EUR STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH-REG-S 1.25000% 15-11.08.22	35,900,000.00	35,804,147.00	0.93
ユーロ合計		448,814,528.57	11.60
イギリスボンド			
GBP			
GBP BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	34,000,000.00	37,198,187.54	0.96
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	15,900,000.00	17,686,584.41	0.46
GBP INTU JERSEY-REG-S 2.50000% 12-04.10.18	11,700,000.00	13,787,793.73	0.35
GBP REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	24,100,000.00	28,220,660.65	0.73
GBP VOLCAN HOLDINGS PLC-REG-S 4.12500% 17-11.04.20	36,700,000.00	36,731,011.74	0.95
イギリスボンド合計		133,624,238.07	3.45
香港ドル			
HKD			
HKD ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD-REG-S 2.00000% 14-28.03.19	120,000,000.00	16,962,343.35	0.44
HKD KINGSOFT CORP LTD-REG-S 3.00000% 13-23.07.18	96,000,000.00	13,973,918.68	0.36
HKD REXLOT HOLDINGS LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	160,000,000.00	4,239,277.55	0.11
HKD SHENZHOU INTL GROUP HOLDINGS LTD REG-S 0.50000% 14-18.06.19	162,000,000.00	26,317,158.84	0.68
香港ドル合計		61,492,698.42	1.59
シンガポールドル			
SGD			
SGD CAPITALAND LTD-REG-S 1.85000% 13-19.06.20	57,500,000.00	36,412,622.11	0.94
シンガポールドル合計		36,412,622.11	0.94

銘柄	株数／額面	ユーロ建評価額	純資産比率(%)
先物／為替予約取引／スワップに係る未実現(損)益			
米ドル			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33,800,000.00	300,578.03	0.01
USD DELTA INV HORIZON INTERNAT LTD-REG-S 3.00000% 15-26.05.20	8,700,000.00	7,678,746.11	0.20
USD DP WORLD-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	40,600,000.00	37,661,058.25	0.97
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.00000% 13-12.03.18	19,800,000.00	17,912,969.32	0.46
USD GS ENGINEERING & CONSTRUCTION COR-REG-S 4.50000% 16-21.07.21	17,600,000.00	17,040,462.42	0.44
USD INMARSAT PLC-REG-S 3.87500% 16-09.09.23	17,400,000.00	17,902,890.17	0.46
USD JAIPRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	16,330,000.00	1,472,839.66	0.04
USD JUST ENERGY GROUP INC-REG-S 6.50000% 14-29.07.19	22,800,000.00	19,692,752.33	0.51
USD POLARCUS LTD STEP-UP 16-30.12.22	5,010,000.00	1,024,722.10	0.03
USD POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-30.03.22	9,372,395.00	6,028,754.54	0.16
USD SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	8,030,000.00	8,883,129.48	0.23
USD SIRIUS MINERALS FINANCE LTD-REG-S 8.50000% 16-28.11.23	17,600,000.00	20,847,665.63	0.54
米ドル合計		156,446,568.04	4.05
固定利付転換社債合計		836,790,655.21	21.63
ゼロ・クーポン・転換社債			
イスラエル			
ILR GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0.00000% 15-26.02.18	40,000,000.00	37,165,100.44	0.96
イスラエル合計		37,165,100.44	0.96
ユーロ			
EUR EXANE SA 0.00000% 16-12.04.19	34,800,000.00	48,370,486.20	1.25
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 0.00000% 14-24.09.19	24,500,000.00	37,827,510.00	0.98
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	35,300,000.00	37,395,761.00	0.97
ユーロ合計		123,593,757.20	3.20
香港ドル			
HKD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 0.00000% 16-25.10.21	296,000,000.00	33,911,969.04	0.88
香港ドル合計		33,911,969.04	0.88
日本円			
JPY EZAKI GLICO CO LTD-REG-S 0.00000% 17-30.01.24	2,150,000,000.00	18,728,865.76	0.48
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	1,910,000,000.00	16,747,561.47	0.43
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 16-17.06.19	3,540,000,000.00	30,620,089.11	0.79
JPY KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	4,260,000,000.00	37,768,741.74	0.98
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	4,690,000,000.00	38,771,292.28	1.00
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	2,420,000,000.00	21,944,920.38	0.57
JPY SUZUKI MOTOR CORP-REG-S 0.00000% 16-31.03.23	2,700,000,000.00	29,330,646.82	0.76
JPY TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 15-03.12.20	2,270,000,000.00	18,982,317.17	0.49
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	3,880,000,000.00	37,746,064.33	0.98
JPY UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	1,620,000,000.00	16,811,921.08	0.43
日本円合計		267,452,420.14	6.91
韓国ウォン			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	26,800,000,000.00	21,289,456.75	0.55
韓国ウォン合計		21,289,456.75	0.55
米ドル			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	25,000,000.00	21,695,197.86	0.56
USD ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGIN-REG-S 0.00000% 13-05.09.18	17,000,000.00	19,987,736.77	0.52
USD BAOSTEEL HONG KONG INV CO LTD-REG-S 0.00000% 15-01.12.18	37,970,000.00	34,918,218.23	0.90
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	42,000,000.00	38,306,838.59	0.99
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD 0.00000% 13-26.02.18	18,000,000.00	16,507,336.59	0.43
USD GUNMA BANK LTD-REG-S 0.00000% 14-11.10.19	20,200,000.00	18,080,302.36	0.47
USD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES-REG-S 0.00000% 15-29.06.20	17,800,000.00	15,265,261.00	0.39
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 15-21.05.18	37,900,000.00	43,373,508.22	1.12
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	46,400,000.00	47,687,398.84	1.23
USD NEO SOLAR POWER CORP-REG-S 0.00000% 16-27.10.19	11,900,000.00	10,675,077.81	0.27
USD SILICONWARE PREC INDUSTRIES CO-REG-S 0.00000% 14-31.10.19	37,750,000.00	38,173,659.40	0.99
USD SOCIETE GENERALE SA 0.00000% 16-07.03.19	41,336,000.00	47,496,883.59	1.23
USD ZHEN DING TECHNOLOGY-REG-S 0.00000% 14-26.06.19	20,000,000.00	18,025,789.24	0.47
米ドル合計		370,193,208.50	9.57
ゼロ・クーポン・転換社債合計		853,605,912.07	22.07

銘柄	株数／額面	ユーロ建評価額	純資産
	先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	(%)	比率
変動利付転換社債			
ユーロ			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	42,500,000.00	24,650,000.00	0.63
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	51,500,000.00	39,311,495.00	1.02
EUR NEOPOST SA-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	303,334.00	18,088,191.67	0.47
ユーロ合計	82,049,686.67	2.12	
米ドル			
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	20,000,000.00	18,561,493.99	0.48
米ドル合計	18,561,493.99	0.48	
変動利付転換社債合計			
		100,611,180.66	2.60
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			
		1,905,055,514.38	49.25
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			
固定利付転換社債			
ユーロ			
EUR HUNGARIAN STATE HOLDING CO-REG-S 3.37500% 13-02.04.19	29,700,000.00	37,135,989.00	0.96
ユーロ合計	37,135,989.00	0.96	
米ドル			
USD ALON USA ENERGY INC 3.00000% 13-15.09.18	8,549,000.00	8,368,973.03	0.22
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.25000% 13-01.12.18	10,547,000.00	10,613,968.06	0.27
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	21,900,000.00	18,769,361.41	0.49
USD CITRIX SYSTEMS INC 0.50000% 14-15.04.19	34,298,000.00	37,598,782.17	0.97
USD COBALT INTERNATIONAL ENERGY INC 2.62500% 12-01.12.19	54,963,000.00	17,126,705.41	0.44
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	35,218,000.00	38,518,376.02	1.00
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC 2.87500% 14-15.01.21	17,272,000.00	19,168,617.66	0.50
USD EMPIRE STATE REALTY OP LP-144A 2.62500% 14-15.08.19	24,521,000.00	24,878,620.63	0.64
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD-144A 3.00000% 16-31.01.24	47,212,000.00	35,351,144.83	0.91
USD GNC HOLDINGS INC 1.50000% 15-15.08.20	25,677,000.00	14,683,499.20	0.38
USD IAS OPERATING PARTNERSHIP LP-144A 5.00000% 13-15.03.18	19,901,000.00	17,922,757.42	0.46
USD ICONIX BRAND GROUP INC-SUB 1.50000% 13-15.03.18	25,500,000.00	21,883,059.14	0.57
USD IMPAX LABORATORIES INC 2.00000% 15-15.06.22	45,456,000.00	34,624,576.96	0.90
USD INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC 0.87500% 15-15.11.22	21,150,000.00	19,690,471.32	0.51
USD INTEL CORP-144A-SUB 3.25000% 09-01.08.39	31,989,000.00	49,816,644.65	1.29
USD KEYW HOLDING CORP 2.50000% 14-15.07.19	14,766,000.00	12,575,720.94	0.33
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	47,828,000.00	49,620,752.51	1.28
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	16,052,000.00	8,437,839.27	0.22
USD LUMENTUM HOLDINGS INC-144A 0.25000% 17-15.03.24	20,438,000.00	21,092,306.80	0.55
USD MEDICINES COMPANY-144A 2.50000% 15-15.01.22	30,380,000.00	35,935,933.30	0.93
USD MERCADOLIBRE INC-144A 2.25000% 15-01.07.19	17,725,000.00	34,948,908.17	0.90
USD MICRON TECHNOLOGY INC 1.62500% 13-15.02.33	14,629,000.00	36,631,432.30	0.95
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	15,112,000.00	38,072,429.62	0.98
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC-144A 13.17110% 17-15.05.24	41,348,000.00	35,564,795.52	0.92
USD NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	10,951,000.00	44,636,646.06	1.15
USD NXP SEMICONDUCTORS N.V. 1.00000% 14-01.12.19	36,195,000.00	38,468,734.82	1.00
USD OASIS PETROLEUM INC 2.62500% 16-15.09.23	22,451,000.00	21,687,326.59	0.56
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 1.62500% 17-15.10.23	57,071,000.00	52,536,278.92	1.36
USD PDL BIOPHARMA INC 4.00000% 14-01.02.18	26,799,000.00	23,772,345.49	0.62
USD PRICELINE.COM INC 1.00000% 12-15.03.18	26,403,000.00	46,479,611.10	1.20
USD PROOFPOINT INC 1.25000% 13-15.12.18	10,308,000.00	20,226,871.85	0.52
USD ROYAL GOLD INC 2.87500% 12-15.06.19	3,637,000.00	3,537,124.00	0.09
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20,399,000.00	17,574,523.08	0.45
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	41,894,000.00	36,426,059.94	0.94
USD SUNEDISON INC-144A *DEFAULT* 0.25000% 14-15.01.20	39,161,000.00	695,773.78	0.02
USD SUNPOWER CORP 0.75000% 14-01.06.18	19,210,000.00	16,017,774.61	0.41
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 1.00000% 13-01.07.18	9,548,000.00	30,234,937.09	0.78
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	17,400,000.00	17,850,280.12	0.46
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	39,661,000.00	35,978,117.28	0.93
USD WEB.COM GROUP INC 1.00000% 13-15.08.18	20,266,000.00	17,823,987.55	0.46
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	22,849,000.00	17,786,051.73	0.46
USD XILINX INC 2.62500% 11-15.06.17	19,194,000.00	39,422,035.14	1.02
USD YANDEX NV 1.12500% 15-15.12.18	32,862,000.00	28,357,758.06	0.73
米ドル合計	1,151,407,913.55	29.77	
固定利付転換社債合計	1,188,543,902.55	30.73	

銘柄	株数／額面	ユーロ建評価額	純資産
	先物／為替予約取引／ スワップに係る	比率 (%)	
	未実現(損)益		
ゼロ・クーポン・転換社債			
日本円			
JPY NIPRO CORP-REG-S 0.0000% 16-29.01.21	2,060,000,000.00	19,735,957.42	0.51
日本円合計		19,735,957.42	0.51
ゼロ・クーポン・転換社債合計		19,735,957.42	0.51
変動利付転換社債			
米ドル			
USD CENTERPOINT ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 99-15.09.29	917,805.00	58,719,976.80	1.52
米ドル合計		58,719,976.80	1.52
変動利付転換社債合計		58,719,976.80	1.52
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		1,266,999,836.77	32.76
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			
優先株式			
米ドル			
USD MANDATORY EXCH TST MAND EXCHANGEABLE TR 144A	294,362.00	37,489,598.78	0.97
米ドル合計		37,489,598.78	0.97
優先株式合計		37,489,598.78	0.97
固定利付転換社債			
米ドル			
USD HERCULES CAPITAL INC-144A 4.37500% 17-01.02.22	21,030,000.00	18,980,299.68	0.49
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC 2.25000% 15-15.06.22	16,329,000.00	18,598,651.13	0.48
USD ISIS PHARMACEUTICAL INC 1.00000% 15-15.11.21	20,352,000.00	18,281,688.50	0.47
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8,517,000.00	13,723,390.22	0.35
USD PTC THERAPEUTICS INC-144A 3.00000% 15-15.08.22	12,400,000.00	7,718,986.22	0.20
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.00000% 13-15.11.28	22,726,000.00	17,659,991.62	0.46
USD SILVER STANDARD RESOURCES INC 2.87500% 13-01.02.33	20,572,000.00	17,600,082.35	0.46
USD TAL EDUCATION GROUP 2.50000% 14-15.05.19	6,821,000.00	26,816,447.59	0.69
USD WRIGHT MEDICAL GROUP NV 2.25000% 17-15.11.21	30,463,000.00	37,517,304.31	0.97
米ドル合計		176,896,841.62	4.57
固定利付転換社債合計		176,896,841.62	4.57
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		214,386,440.40	5.54
最近発行された譲渡性のある有価証券および金融商品			
固定利付転換社債			
米ドル			
USD ARES CAPITAL CORP-144A 3.75000% 17-01.02.22	32,921,000.00	29,308,911.97	0.76
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD-144A 1.25000% 16-15.09.22	19,605,000.00	18,810,513.69	0.49
USD INSULET CORP-144A 1.25000% 16-15.09.21	21,250,000.00	18,711,149.40	0.48
USD LENDINGTREE INC-144A 0.62500% 17-01.06.22	19,698,000.00	17,877,445.85	0.46
USD PACIRA PHARMACEUTICALS INC/DE-144A 2.37500% 17-01.04.22	30,435,000.00	27,836,454.55	0.72
米ドル合計		112,544,475.46	2.91
固定利付転換社債合計		112,544,475.46	2.91
最近発行された譲渡性のある有価証券および金融商品合計		112,544,475.46	2.91
投資有価証券合計		3,498,986,267.01	90.46

銘柄

株数／額面	ユーロ建評価額	純資産
先物／為替予約取引／ スワップに係る	益	比率 (%)

為替予約取引

為替予約取引（購入／売却）

購入通貨	売却通貨		満期日		
MXN	730,000,000.00	EUR	34,765,666.00	16.6.2017	-158,469.64 0.00
EUR	105,943,094.40	HKD	880,000,000.00	30.6.2017	5,603,397.12 0.14
NOK	170,000,000.00	EUR	18,503,398.40	30.6.2017	-573,380.68 -0.01
EUR	11,511,439.50	CAD	16,500,000.00	30.6.2017	658,906.13 0.02
EUR	261,792,830.00	JPY	31,000,000,000.00	30.6.2017	12,563,768.49 0.32
EUR	69,719,409.50	CHF	74,500,000.00	30.6.2017	1,218,986.35 0.03
EUR	124,952,674.00	GBP	107,000,000.00	30.6.2017	2,191,218.71 0.06
EUR	37,008,276.00	NZD	57,000,000.00	30.6.2017	1,109,217.03 0.03
EUR	47,382,205.00	SGD	71,000,000.00	30.6.2017	1,797,507.47 0.05
EUR	12,870,616.00	GBP	11,000,000.00	30.6.2017	250,279.47 0.01
EUR	12,921,458.00	GBP	11,000,000.00	30.6.2017	301,121.47 0.01
EUR	3,188,713.50	GBP	2,700,000.00	30.6.2017	90,994.53 0.00
EUR	946,785,810.00	USD	1,018,000,000.00	16.6.2017	42,156,335.39 1.09
EUR	7,995,806.80	GBP	6,700,000.00	30.6.2017	308,874.55 0.01
GBP	1,900,000.00	EUR	2,266,168.00	30.6.2017	-86,291.69 0.00
CHF	3,000,000.00	EUR	2,767,044.00	30.6.2017	-8,637.70 0.00
EUR	8,478,288.00	SGD	13,000,000.00	30.6.2017	131,794.09 0.00
EUR	6,467,864.00	JPY	800,000,000.00	30.6.2017	36,146.28 0.00
MYR	80,000,000.00	EUR	16,835,520.00	25.8.2017	-378,479.14 -0.01
EUR	30,396,000.00	TWD	1,000,000,000.00	25.8.2017	939,325.21 0.02
EUR	36,497,250.00	KRW	45,000,000,000.00	25.8.2017	906,668.04 0.02
EUR	12,691,126.00	USD	14,000,000.00	16.6.2017	250,249.14 0.01
EUR	1,345,010,216.00	USD	1,496,000,000.00	21.7.2017	18,204,481.65 0.47
GBP	3,462,300.00	EUR	4,036,199.07	16.6.2017	-62,609.76 0.00
CHF	984,530,500.00	EUR	902,167,150.04	16.6.2017	2,898,240.57 0.07
USD	157,653,300.00	EUR	141,955,824.88	16.6.2017	-1,859,732.59 -0.05
EUR	5,932,400.00	TWD	200,000,000.00	25.8.2017	41,065.04 0.00
EUR	7,283,808.00	JPY	900,000,000.00	30.6.2017	48,125.57 0.00
USD	19,000,000.00	EUR	17,046,610.00	16.6.2017	-162,562.83 0.00
EUR	25,122,608.00	USD	28,000,000.00	16.6.2017	240,854.28 0.01
EUR	1,403,108.24	USD	1,572,100.00	16.6.2017	6,086.63 0.00
EUR	12,517,988.00	USD	14,000,000.00	16.6.2017	77,111.14 0.00
EUR	706,051.82	USD	796,000.00	16.6.2017	-1,300.89 0.00
EUR	7,996,000.00	JPY	1,000,000,000.00	30.6.2017	-43,647.15 0.00
EUR	9,228,952.00	GBP	8,000,000.00	30.6.2017	50,525.44 0.00
GBP	217,000.00	EUR	250,836.60	16.6.2017	-1,791.49 0.00
EUR	18,770,661.00	USD	21,000,000.00	16.6.2017	109,345.71 0.00
EUR	4,589,997.60	HKD	40,000,000.00	30.6.2017	29,102.27 0.00
EUR	6,378,282.60	NOK	60,000,000.00	30.6.2017	50,041.05 0.00
EUR	3,127,705.00	NZD	5,000,000.00	30.6.2017	-21,335.26 0.00
EUR	30,285,602.00	USD	34,000,000.00	16.6.2017	72,043.91 0.00
USD	17,000,000.00	EUR	15,204,103.00	16.6.2017	-97,323.95 0.00
EUR	1,480,520.79	USD	1,656,400.00	1.6.2017	7,510.56 0.00
USD	2,499,200.00	EUR	2,232,355.40	16.6.2017	-11,481.15 0.00
為替予約取引（購入／売却）合計				88,882,279.37	2.30
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				216,565,895.83	5.60
その他の資産および負債				63,440,034.18	1.64
純資産合計				3,867,874,476.39	100.00

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9期決算日（2018年1月22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	税込み分配金	期騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
5期（2014年1月20日）	円 10,026	円 0	% 0.0	% 59.0	% —	百万円 966
6期（2015年1月20日）	10,025	0	△0.0	—	—	892
7期（2016年1月20日）	10,021	0	△0.0	—	—	608
8期（2017年1月20日）	10,010	0	△0.1	—	—	40
9期（2018年1月22日）	9,997	0	△0.1	—	—	40

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券組入率	債券先物率
			%	%
(期首) 2017年 1月20日	円 10,010	% —	% —	% —
1月末	10,010	0.0	—	—
2月末	10,009	△0.0	—	—
3月末	10,007	△0.0	—	—
4月末	10,007	△0.0	—	—
5月末	10,006	△0.0	—	—
6月末	10,004	△0.1	—	—
7月末	10,003	△0.1	—	—
8月末	10,002	△0.1	—	—
9月末	10,001	△0.1	—	—
10月末	10,000	△0.1	—	—
11月末	9,998	△0.1	—	—
12月末	9,997	△0.1	—	—
(期末) 2018年 1月22日	9,997	△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 謄落率は期首比です。

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

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第9期
	2017年1月21日～2018年1月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	一円 (-%)
当期の収益	一円
当期の収益以外	一円
翌期繰越分配対象額	75円

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

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

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2017/1/21～2018/1/22		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.043%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額(月末値の平均)は10,003円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.031)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用 (その他)	0 (0)	0.002 (0.002)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 受益権の管理事務に関連する費用等
合計	4	0.045	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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 2017年1月21日 至 2018年1月22日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 一	千円 一	千口 28	千円 29

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等(自 2017年1月21日 至 2018年1月22日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産の明細

親投資信託残高

(2018年1月22日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 40,623	千口 40,594	千円 40,736

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 投資信託財産の構成 *

(2018年1月22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 40,736	% 100.0
コール・ローン等、その他	16	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	40,752	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1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,752,418円
コール・ローン等	6,205
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	40,736,213
未 収 入 金	10,000
(B) 負 債	9,316
未 払 信 託 報 酬	8,930
そ の 他 未 払 費 用	386
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,743,102
元 本	40,756,237
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,135
(D) 受 益 権 総 口 数	40,756,237口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,997円

[元本増減]

期首元本額	40,766,215円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	9,978円
1口当たり純資産額	0.9997円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は13,135円です。

* 損益の状況 *

(自2017年1月21日 至2018年1月22日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 36,550円
売 買 益 益	1
売 買 損 損	△ 36,551
(B) 信託報酬等	△ 18,387
(C) 当期損益金(A+B)	△ 54,937
(D) 前期繰越損益金	26,433
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	15,369 (18,142)
(E) (売買損益相当額)	(△ 2,773)
(F) 計 (C+D+E)	△ 13,135
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 13,135
追加信託差損益金 (配当等相当額)	15,369 (18,142)
(売買損益相当額)	(△ 2,773)
分配準備積立金	288,331
繰越損益金	△ 316,835

(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(18,142円)および分配準備積立金(288,331円)より分配対象収益は306,473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9期決算日（2018年1月22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	期中騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
5期（2014年1月20日）	円 10,047	% 0.1	% 59.0	% —	百万円 966
6期（2015年1月20日）	10,050	0.0	—	—	892
7期（2016年1月20日）	10,051	0.0	—	—	608
8期（2017年1月20日）	10,044	△0.1	—	—	40
9期（2018年1月22日）	10,035	△0.1	—	—	40

（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	債券組入率		債券先物率
		騰落率	比	
（期首） 2017年1月20日	円 10,044	% —	% —	% —
1月末	10,044	0.0	—	—
2月末	10,043	△0.0	—	—
3月末	10,042	△0.0	—	—
4月末	10,042	△0.0	—	—
5月末	10,041	△0.0	—	—
6月末	10,040	△0.0	—	—
7月末	10,039	△0.0	—	—
8月末	10,038	△0.1	—	—
9月末	10,038	△0.1	—	—
10月末	10,037	△0.1	—	—
11月末	10,036	△0.1	—	—
12月末	10,035	△0.1	—	—
（期末） 2018年1月22日	10,035	△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 2017年1月21日 至 2018年1月22日)

該当事項はありません。

*** 主要な売買銘柄 *** (自 2017年1月21日 至 2018年1月22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1月21日 至 2018年1月22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1月22日現在)

2018年1月22日現在、有価証券等の組入はありません。

(2018年1月22日現在)

* 投資信託財産の構成 *

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 40,744	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	40,744	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1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産 コール・ローン等	40,744,675円 40,744,675
(B) 負 債 未 払 解 約 金	10,104 10,000
未 払 利 息	104
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,734,571
元 本	40,594,134
次 期 繰 越 損 益 金	140,437
(D) 受 益 権 総 口 数 1万口当たり基準価額(C/D)	40,594,134口 10,035円

[元本増減]

期首元本額	40,623,024円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	28,890円
1口当たり純資産額	1.0035円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け） 40,594,134円

* 損益の状況 *

(自2017年1月21日 至2018年1月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 支 払 利 息	△ 38,384円 △ 38,384
(B) 当 期 損 益 金(A)	△ 38,384
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	178,931
(D) 解 約 差 損 益 金	△ 110
(E) 計 (B+C+D)	140,437
次 期 繰 越 損 益 金(E)	140,437

(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。