

*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	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	投資対象とする投資信託証券	ファンド形態
		UBS（Lux）ボンド・シキャプーコンパート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）	ルクセンブルグ籍外国投資信託
		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
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 円ヘッジコース

第10期 運用報告書（全体版）
決算日 2021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 円ヘッジコース」は、去る8月5日に第10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一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2021. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	投 資 信 託 証券組入比率	純 資 産 総 額
6期 (2017年8月7日)	円 15,825		円 0		% 10.4	% 99.6	百万円 1,148
7期 (2018年8月6日)	16,230		0		2.6	101.2	1,135
8期 (2019年8月5日)	16,244		0		0.1	97.9	978
9期 (2020年8月5日)	17,480		0		7.6	95.6	1,027
10期 (2021年8月5日)	21,390		0		22.4	98.3	1,399

(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) 2020年 8月5日	円 17,480	% —	% 95.6
8月末	17,861	2.2	96.1
9月末	17,701	1.3	98.8
10月末	18,010	3.0	106.6
11月末	19,386	10.9	97.5
12月末	20,145	15.2	98.9
2021年 1月末	20,552	17.6	100.3
2月末	21,549	23.3	100.3
3月末	20,590	17.8	102.5
4月末	21,567	23.4	100.1
5月末	21,119	20.8	101.9
6月末	21,645	23.8	99.5
7月末	21,280	21.7	98.6
(期 末) 2021年 8月5日	21,390	22.4	98.3

(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。

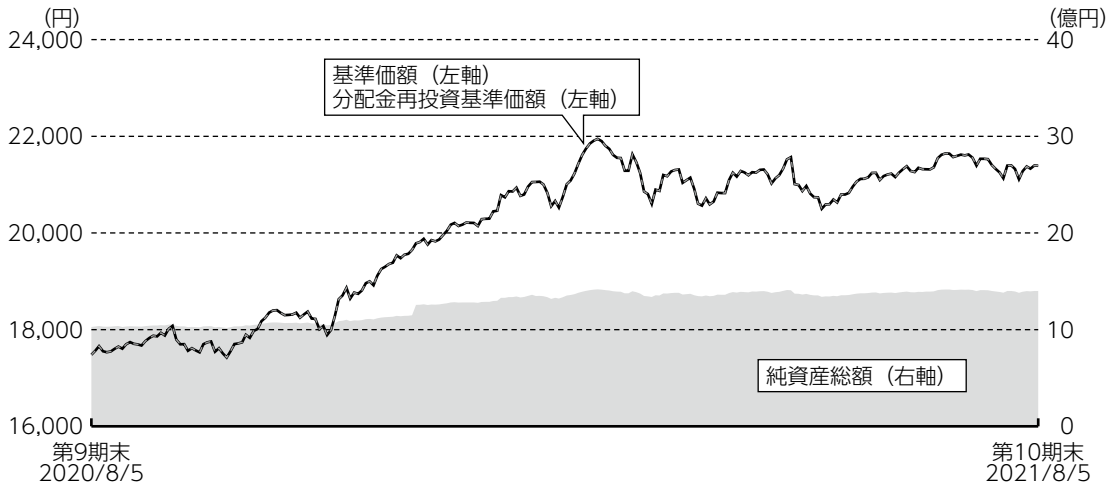
(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数(参考指数)はありません。

(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

基準価額等の推移について

(2020年8月5日～2021年8月5日)



第10期首：17,480円

第10期末：21,390円 (既払分配金 0円)

騰落率：22.4% (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3,910円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+22.4%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や、為替変動 (米ドル高/円安) といったプラス要因が、マイナス要因を上回った為です。(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。)

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。

期の序盤、新型コロナウイルス禍での経済活動の停滞に対し、各国政府および中央銀行が景気下支えのため積極的な措置を講じたことから、株式市場の上昇に連れてCB市場は上昇して始まりました。2020年9月以降は11月の米大統領選・上下両院議会選を前にした政治的不透明感の高まりなどが重石となり、値動きが不安定化する局面もあったものの、選挙後は同国の政治リスクが後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などを背景にCB市場は大きく上昇しました。2021年1月以降も、バイデン米新政権による大規模な財政出動による景気回復期待などが下支えとなり、株式市場の上昇に連れて、CB市場は2021年2月にかけて一段高となりました。しかし3月に入り、米国長期金利の急上昇、さらに5月は米インフレ率の大幅な上昇を嫌気して、CB市場はやや上値の重い展開となりました。6月以降は、経済正常化への期待のほか、概ね堅調な米企業決算などが支援材料となり、CB市場は底堅く推移した結果、前期末を大幅に上回る水準で期を終えました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

UBS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することにより、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

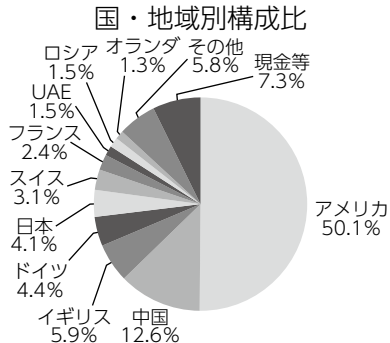
UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組入れました。

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。

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

(2021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。

※国・地域は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域	構成比
PALO ALTO NETWORKS	アメリカ	1.5%
ADNOC	アラブ首長国連邦	1.5%
LIBERTY MEDIA CORP	アメリカ	1.4%
MEITUAN	中国	1.3%
MICRON TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.2%
SOLAREDGE TECHNOLOGIES	アメリカ	1.1%
APTIV	アメリカ	1.1%
CHEGG	アメリカ	1.1%
WAYFAIR	アメリカ	1.1%
SNAP	アメリカ	1.0%

※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。

※国・地域は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

UBS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10期
	2020年8月6日～2021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	11,389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

米国株式は波乱含みの展開を予想します。経済再開への強い期待感に加え、依然として低い債券利回りに比べて株式のバリュエーションは妥当な水準にあるとの見方が、株価を下支えすると予想します。一方、好調な企業業績の発表などの好材料が出尽くす中で、新型コロナウイルス変異株の感染拡大が、米国の経済再開に影響を与え始めています。また、ハイテク企業への世界的な規制強化の波や、米中摩擦の再燃、債務上限問題、米連邦準備制度理事会（FRB）の要人の発言などが、市場を動揺させる展開に注意が必要です。

欧州株式はもみ合う展開を予想します。新型コロナウイルスワクチンの接種加速に伴う世界経済の回復期待や、欧州連合（EU）復興基金などの財政支援期待、緩和的な金融環境の長期化などが、引き続き欧州株式市場の追い風になるとみています。一方、新型コロナウイルス変異株の感染拡大に伴う世界景気の鈍化やモビリティ（人の移動）の低下、商品高、半導体不足などが、欧州企業の収益改善を阻害する要因になる可能性があります。

グローバル金利については、世界経済の成長モメンタム（勢い）やFRBのタカ派的な姿勢への転換を意識しつつも、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを背景に、足元の長期債利回りは低下基調で推移しています。しかし、インフレ・リスクは依然として高いと考えており、グローバルの経済活動も2022年にかけて、概ね堅調に推移することが見込まれます。したがって、実質金利や期待インフレ率の上昇により、再び長期債利回りが上昇に転じることも予想されます。

社債市場では、スプレッドは2020年の拡大局面から概ね縮小傾向にあります。引き続き、低利回り環境下でクーポン収入を求める投資家の需要が社債市場を下支えすると考えます。

CB市場では、バリュエーションは概ね適正な水準にあるとみています。企業決算期や夏場の季節要因の影響がみられる時期を除き、CB市場は米国を中心に多額の起債が活発に行われており、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、市場の回復局面では割安な状態に放置されており、更なる投資妙味を提供する銘柄が多いと思われます。

CBは株価下落局面で下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇局面ではそのメリットが期待できることから、引き続き投資魅力度は高いと考えています。こうした環境下で、今後もファンドの特色に沿った運用を行ってまいります。

当ファンドの今後の運用方針

UBS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

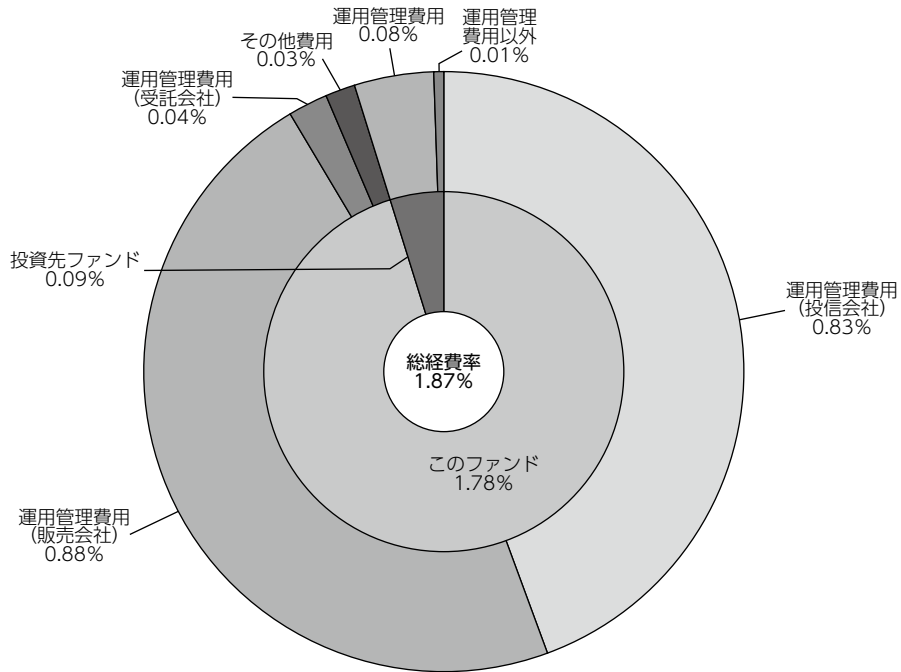
項 目	当期 2020/8/6～2021/8/5		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	352円	1.749%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は20,117円です。
（投信会社）	(166)	(0.825)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(177)	(0.880)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(9)	(0.044)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.029	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.001)	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)	(0.017)	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	358	1.778	

(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



総経費率 (①+②+③)	1.87%
①このファンドの費用の比率	1.78%
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1.87%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2020年8月6日 至 2021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□ 57,710	千円 204,000	千□ 34,635	千円 134,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2020年8月6日 至 2021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**

(2021年8月5日現在)

項 目	期 首	当 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□ 318,865	千□ 341,940	千円 1,386,946

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2021年8月5日現在)

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 1,386,946	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,150	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,412,096	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 (6,173,411千円) の投資信託財産総額 (6,240,271千円) に対する比率は98.9%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=109.66円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,911,218,902円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,636,531
UBS世界CB(米ドルヘッジ) マザーファンド(評価額)	1,386,946,427
未 収 入 金	1,517,635,944
(B) 負 債	1,511,300,279
未 払 金	1,499,121,916
未 払 解 約 金	1,619
未 払 信 託 報 酬	11,994,537
未 払 利 息	18
そ の 他 未 払 費 用	182,189
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,399,918,623
元 本	654,473,674
次 期 繰 越 損 益 金	745,444,949
(D) 受 益 権 総 口 数	654,473,674口
1万口当たり基準価額 (C / D)	21,390円

(注記事項)

期首元本額	587,642,054円
期中追加設定元本額	91,148,222円
期中一部解約元本額	24,316,602円
1口当たり純資産額	2.1390円

損益の状況

(自2020年8月6日 至2021年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,353円
支 払 利 息	△ 5,353
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	254,235,925
売 買 損 益	375,459,366
売 買 損 益	△ 121,223,441
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,381,977
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	231,848,595
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	211,228,194
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	302,368,160
(配 当 等 相 当 額)	(108,187,527)
(売 買 損 益 相 当 額)	(194,180,633)
(G) 計 (D + E + F)	745,444,949
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	745,444,949
追 加 信 託 差 損 益 金	302,368,160
(配 当 等 相 当 額)	(108,187,389)
(売 買 損 益 相 当 額)	(194,180,771)
分 配 準 備 積 立 金	443,093,412
繰 越 損 益 金	△ 16,623

(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 (231,855,699円)、信託約款に規定する収益調整金 (302,351,537円) および分配準備積立金 (211,237,713円) より分配対象収益は 745,444,949円 (10,000口当たり11,389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10期（2021年8月5日決算）

（計算期間：2020年8月6日～2021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 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10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一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

UBS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	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%	%	百万円
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
10期（2021年8月5日）	40,561	30.0	99.2	6,187

(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)	円	%	%
2020年 8月5日	31,192	—	98.7
8月末	31,869	2.2	99.3
9月末	31,754	1.8	99.2
10月末	32,003	2.6	108.0
11月末	34,310	10.0	99.3
12月末	35,607	14.2	99.0
2021年 1月末	36,740	17.8	99.3
2月末	39,213	25.7	98.4
3月末	39,166	25.6	99.2
4月末	40,404	29.5	98.4
5月末	39,947	28.1	99.2
6月末	41,299	32.4	99.1
7月末	40,273	29.1	98.9
(期 末)			
2021年 8月5日	40,561	30.0	99.2

(注1) 騰落率は期首比です。

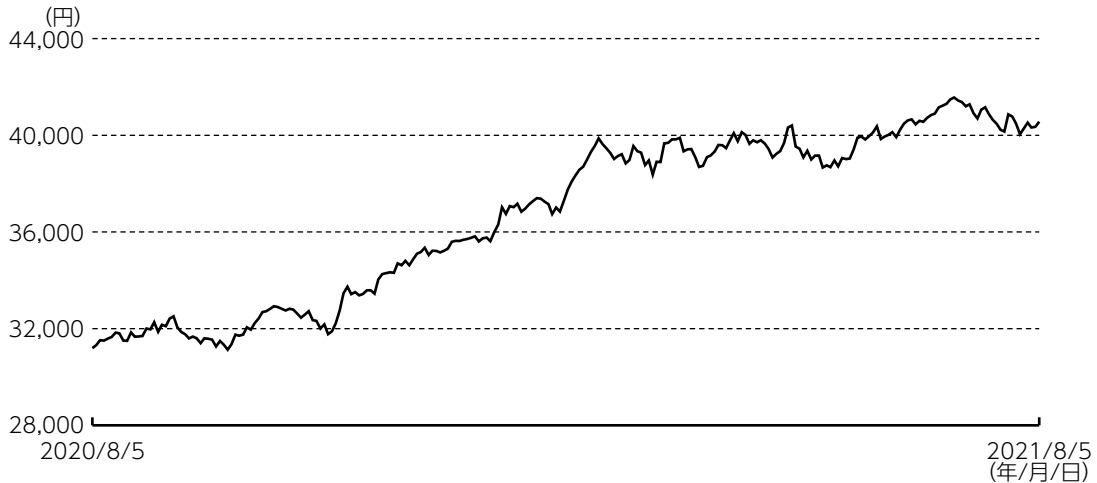
(注2) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(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

(2020年8月5日～2021年8月5日)



基準価額は期首比で9,369円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+30.0%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や、為替変動（米ドル高／円安）といったプラス要因が、マイナス要因を上回った為です。

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。

期の序盤、新型コロナウイルス禍での経済活動の停滞に対し、各国政府および中央銀行が景気下支えのため積極的な措置を講じたことから、株式市場の上昇に連れてCB市場は上昇して始まりました。2020年9月以降は11月の米大統領選・上下両院議会選を前にした政治的不透明感の高まりなどが重石となり、値動きが不安定化する局面もあったものの、選挙後は同国の政治リスクが後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などを背景にCB市場は大きく上昇しました。2021年1月以降も、バイデン米新政権による大規模な財政出動による景気回復期待などが下支えとなり、株式市場の上昇に連れて、CB市場は2021年2月にかけて一段高となりました。しかし3月に入り、米国長期金利の急上昇、さらに5月は米インフレ率の大幅な上昇を嫌気して、CB市場はやや上値の重い展開となりました。6月以降は、経済正常化への期待のほか、概ね堅調な米企業決算などが支援材料となり、CB市場は底堅く推移した結果、前期末を大幅に上回る水準で期を終えました。

米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して上昇しました。

期の序盤より、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化観測や、米中対立の激化懸念および米大統領選・上下両院議会選に対する政治的不透明感などを背景に、米ドルは下落基調をたどりました。2021年1月上旬、バイデン米新政権による大規模な財政出動や新型コロナウイルスワクチン接種の加速にともなう景気回復期待の高まりなどから、米長期金利の上昇が意識される中で、米ドルは反発に転じ、その後も概ね上昇基調で推移しました。期の終盤は、各地での新型コロナウイルスデルタ株の感染急拡大による経済への影響懸念などから、米長期金利の低下傾向を背景に、リスク回避の強まりやすい環境下、米ドルは対円でやや上値の重い展開となりました。しかし最終的には、前期末に対して米ドル高・円安の水準で当期末を迎えました。

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。

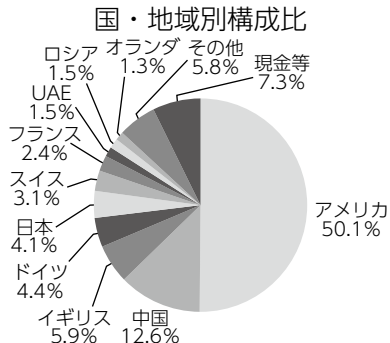
UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）のポートフォリオについて

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

（2021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。

※国・地域は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域	構成比
PALO ALTO NETWORKS	アメリカ	1.5%
ADNOC	アラブ首長国連邦	1.5%
LIBERTY MEDIA CORP	アメリカ	1.4%
MEITUAN	中国	1.3%
MICRON TECHNOLOGY INC	アメリカ	1.2%
SOLAREDGE TECHNOLOGIES	アメリカ	1.1%
APTIV	アメリカ	1.1%
CHEGG	アメリカ	1.1%
WAYFAIR	アメリカ	1.1%
SNAP	アメリカ	1.0%

※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。

※国・地域は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

UBS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

米国株式は波乱含みの展開を予想します。経済再開への強い期待感に加え、依然として低い債券利回りに比べて株式のバリュエーションは妥当な水準にあるとの見方が、株価を下支えすると予想します。一方、好調な企業業績の発表などの好材料が出尽くす中で、新型コロナウイルス変異株の感染拡大が、米国の経済再開に影響を与え始めています。また、ハイテク企業への世界的な規制強化の波や、米中摩擦の再燃、債務上限問題、米連邦準備制度理事会（FRB）の要人の発言などが、市場を動揺させる展開に注意が必要です。

欧州株式はもみ合う展開を予想します。新型コロナウイルスワクチンの接種加速に伴う世界経済の回復期待や、欧州連合（EU）復興基金などの財政支援期待、緩和的な金融環境の長期化などが、引き続き欧州株式市場の追い風になるとみています。一方、新型コロナウイルス変異株の感染拡大に伴う世界景気の鈍化やモビリティ（人の移動）の低下、商品高、半導体不足などが、欧州企業の収益改善を阻害する要因になる可能性があります。

グローバル金利については、世界経済の成長モメンタム（勢い）やFRBのタカ派的な姿勢への転換を意識しつつも、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などを背景に、足元の長期債利回りは低下基調で推移しています。しかし、インフレ・リスクは依然として高いと考えており、グローバルの経済活動も2022年にかけて、概ね堅調に推移することが見込まれます。したがって、実質金利や期待インフレ率の上昇により、再び長期債利回りが上昇に転じることも予想されます。

社債市場では、スプレッドは2020年の拡大局面から概ね縮小傾向にあります。引き続き、低利回り環境下でクーポン収入を求める投資家の需要が社債市場を下支えすると考えます。

CB市場では、バリュエーションは概ね適正な水準にあるとみています。企業決算期や夏場の季節要因の影響がみられる時期を除き、CB市場は米国を中心に多額の起債が活発に行われており、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、市場の回復局面では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ます。

CBは株価下落局面で下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇局面ではそのメリットが期待できることから、引き続き投資魅力度は高いと考えています。こうした環境下で、今後もファンドの特色に沿った運用を行ってまいります。

当ファンドの今後の運用方針

UBS（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 2020/8/6～2021/8/5		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)	0.001% (0.001) (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	0.001	

※期中の平均基準価額は36,882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 2020年8月6日 至 2021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・シキャプーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）I-B-acc	□ 23,933	千米ドル 5,896	□ 13,487	千米ドル 3,665

（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 2020年8月6日 至 2021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（2021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 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 末		
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
UBS (Lux) ボンド・シキャブ・コンパート・ グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) I-B-acc		□ 185,323	□ 195,769	千米ドル 55,952	千円 6,135,798
合 計	□ 数 ・ 金 額	185,323	195,769	55,952	6,135,798
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	－	<99.2%>

(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＝109.66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、22ページ以降をご参照ください。

投資信託財産の構成

(2021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	6,135,798	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	104,374	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,240,271	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（6,173,411千円）の投資信託財産総額（6,240,271千円）に対する比率は98.9%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＝109.66円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,277,641,174円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	104,373,899
投資信託受益証券(評価額)	99,252
投資 証 券(評価額)	6,135,798,173
未 収 入 金	37,369,850
(B) 負 債	90,613,259
未 払 金	37,613,071
未 払 解 約 金	53,000,000
未 払 利 息	188
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,187,027,915
元 本	1,525,355,522
次 期 繰 越 損 益 金	4,661,672,393
(D) 受 益 権 総 口 数	1,525,355,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,561円

〈注記事項〉

期首元本額 1,447,266,018円

期中追加設定元本額 206,617,150円

期中一部解約元本額 128,527,646円

1口当たり純資産額 4.0561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 341,940,886円

UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース 1,183,414,636円

損益の状況

(自2020年8月6日 至2021年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 50,023円
支 払 利 息	△ 50,023
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,454,859,060
売 買 益	1,455,682,523
売 買 損	△ 823,463
(C) 信 託 報 酬 等	△ 46,469
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,454,762,568
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,066,999,329
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	491,382,850
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 351,472,354
(H) 計 (D + E + F + G)	4,661,672,393
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,661,672,393

(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

<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、2020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 2019年6月1日 至 2020年5月31日
ユーロ

収益	
流動資産等に係る受取利息	754,188.25
有価証券に係る受取利息	47,448,163.32
配当金	3,090,878.28
有価証券の貸付に係る収益	15,659.43
その他収益	7,077,590.34
収益合計	58,386,479.62
費用	
均一費用	−21,661,679.59
年次税	−768,635.27
有価証券の貸付に係る費用	−6,263.77
その他の手数料	−406,456.33
当座借越等に係る支払利息	−1,725,891.28
費用合計	−24,568,926.24
投資純利益（損失）	33,817,553.38
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	227,173,002.06
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	−1,035,436.35
為替予約取引に係る実現（損）益	−67,296,576.79
為替差（損）益	−36,972,488.17
実現（損）益合計	121,868,500.75
当期実現純（損）益	155,686,054.13
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	−98,923,393.16
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	−3,161,835.31
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	73,257,626.16
未実現評価（損）益の変動合計	−28,827,602.31
純資産の純増（減）額	126,858,451.82

2020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 (%)
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 FORTIVE CORP 5%MANDTRY CONV PRF SER A	45,130.00	32,964,962.74	0.93
米ドル合計		32,964,962.74	0.93
優先株式合計		32,964,962.74	0.93
固定利付転換社債			
スイスフラン			
CHF DUFY ONE BV-REG-S 1.00000% 20-04.05.23	17,400,000.00	17,291,483.19	0.49
CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	16,000,000.00	16,490,275.77	0.46
CHF SIKI AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	41,300,000.00	43,528,232.23	1.22
スイスフラン合計		77,309,991.19	2.17
ユーロ			
EUR ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10,700,000.00	1.07	0.00
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR WIRECARD 0.50000% 19-02.10.24	46,100,000.00	29,842,835.00	0.84
EUR CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	15,100,000.00	16,540,842.00	0.46
EUR CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	21,600,000.00	19,445,400.00	0.54
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17,300,000.00	15,535,400.00	0.43
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	30,900,000.00	34,456,590.00	0.97
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	14,400,000.00	15,067,584.00	0.42
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	23,400,000.00	12,542,400.00	0.35
EUR NEOEN SA-REG-S 1.87500% 19-07.10.24	472,749.00	17,723,570.90	0.50
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	17,100,000.00	15,601,185.00	0.44
EUR VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	24,900,000.00	16,683,000.00	0.47
ユーロ合計		193,438,807.97	5.42
イギリスポンド			
GBP BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	16,800,000.00	17,917,312.95	0.50
GBP BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	14,900,000.00	11,739,940.81	0.33
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	33,400,000.00	5,568,268.09	0.15
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	11,796,000.00	15,027,445.31	0.42
GBP REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	22,600,000.00	24,159,819.39	0.68
イギリスポンド合計		74,412,786.55	2.08
香港ドル			
HKD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.25000% 18-14.02.23	332,000,000.00	35,387,868.02	0.99
HKD KINGSOFT CORP LTD-REG-S 0.62500% 20-29.04.25	291,000,000.00	33,236,844.27	0.93
HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162,000,000.00	545,294.58	0.02
HKD SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	260,000,000.00	32,790,761.22	0.92
香港ドル合計		101,960,768.09	2.86
米ドル			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33,800,000.00	3,038.61	0.00
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	34,050,000.00	33,461,353.00	0.94
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	30,200,000.00	6,696,751.92	0.19
USD BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS LTD-REG-S 1.00000% 19-17.12.24	25,800,000.00	16,235,896.98	0.45
USD BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	29,600,000.00	19,328,945.03	0.54
USD DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	34,400,000.00	30,621,829.46	0.86
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	38,800,000.00	33,602,714.98	0.94
USD EVOLENT HEALTH INC 1.50000% 18-15.10.25	13,813,000.00	8,556,795.56	0.24
USD HUBSPOT INC 0.25000% 17-01.06.22	9,450,000.00	17,834,660.85	0.50
USD HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	22,900,000.00	9,572,976.13	0.27
USD INSULET CORP 1.37500% 17-15.11.24	9,750,000.00	18,047,689.58	0.51
USD LIGAND PHARMACEUTICALS INC 0.75000% 18-15.05.23	25,225,000.00	19,693,777.84	0.55
USD MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	19,718,000.00	35,509,062.85	1.00
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35,800,000.00	2,574,729.18	0.07
USD PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	17,200,000.00	10,379,376.99	0.29
USD POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	7,861,381.00	4,593,785.81	0.13
USD SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4,840,000.00	1,865,685.44	0.05
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	14,400,000.00	18,641,614.60	0.52
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 1.25000% 20-01.05.25	36,435,000.00	37,064,878.23	1.04
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	24,000,000.00	17,303,906.15	0.48

UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド

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 (%)
USD	VIVA INCUBATOR INVTNT MNGENT LTD REG-S 2.50000% 20-11.02.25	15,200,000.00	15,509,506.90	0.43
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	18,223,000.00	22,443,934.01	0.63
USD	YANDEX NV-REG-S 0.75000% 20-03.03.25	38,800,000.00	33,764,214.50	0.95
米ドル合計			413,307,124.60	11.58
固定利付転換社債合計			860,429,478.40	24.11
ゼロ・クーポン・転換社債				
ユーロ				
EUR	AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	27,800,000.00	19,199,236.00	0.54
EUR	ANLLIAN CAPITAL LTD-REG-S 0.00000% 20-05.02.25	38,400,000.00	35,040,000.00	0.98
EUR	LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	14,700,000.00	14,431,725.00	0.40
EUR	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD-REG-S 0.00000% 20-17.02.25	37,400,000.00	35,530,000.00	1.00
EUR	UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	30,450,000.00	30,809,310.00	0.86
ユーロ合計			135,010,271.00	3.78
イギリスポンド				
GBP	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	22,000,000.00	24,375,677.02	0.68
イギリスポンド合計			24,375,677.02	0.68
香港ドル				
HKD	ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	151,000,000.00	17,001,418.20	0.47
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	264,000,000.00	33,463,644.29	0.94
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	133,000,000.00	15,503,098.51	0.43
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 20-21.05.25	298,000,000.00	35,915,570.70	1.01
香港ドル合計			101,883,731.70	2.85
日本円				
JPY	ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	4,480,000,000.00	33,056,343.04	0.93
JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	1,730,000,000.00	15,495,780.80	0.43
JPY	IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	1,910,000,000.00	16,585,450.02	0.47
JPY	LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	2,940,000,000.00	24,226,248.01	0.68
JPY	MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1,890,000,000.00	17,517,811.56	0.49
JPY	SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	2,925,000,000.00	33,700,989.04	0.94
日本円合計			140,582,622.47	3.94
韓国ウォン				
KRW	LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	36,000,000,000.00	25,544,611.03	0.72
韓国ウォン合計			25,544,611.03	0.72
米ドル				
USD	ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	21,400,000.00	20,903,837.82	0.59
USD	CERAH CAPITAL-REG-S 0.00000% 19-08.08.24	41,068,000.00	33,781,831.26	0.95
USD	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	14,400,000.00	13,042,657.44	0.36
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	32,000,000.00	29,559,041.67	0.83
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 19-07.08.22	31,100,000.00	31,908,010.07	0.89
USD	POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	47,500,000.00	41,202,251.99	1.15
USD	SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	35,630,000.00	43,495,282.06	1.22
USD	WUXI APPTec CO LTD-REG-S 0.00000% 19-17.09.24	15,100,000.00	16,714,051.33	0.47
米ドル合計			230,606,963.64	6.46
ゼロ・クーポン・転換社債合計			658,003,876.86	18.43
変動利付転換社債				
ユーロ				
EUR	AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	36,000,000.00	21,942,000.00	0.61
EUR	BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	42,250,000.00	29,233,197.50	0.82
EUR	QUADIENT SAS-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	310,589.00	16,605,336.50	0.47
ユーロ合計			67,780,534.00	1.90
米ドル				
USD	SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	20,600,000.00	17,201,328.72	0.48
米ドル合計			17,201,328.72	0.48
変動利付転換社債合計			84,981,862.72	2.38
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			1,636,380,180.72	45.85

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 (%)
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				
米ドル				
USD	ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	7,850,000.00	23,208,999.42	0.65
USD	ATLASSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	8,000,000.00	16,386,568.98	0.46
USD	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 4.37500% 17-05.05.22	20,566,000.00	17,117,878.57	0.48
USD	BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	33,789,000.00	36,862,770.77	1.03
USD	CHEGG INC 0.25000% 18-15.03.23	15,637,000.00	31,809,595.54	0.89
USD	CLOUDFLARE INC-144A 0.75000% 20-15.05.25	38,895,000.00	36,676,724.46	1.03
USD	DISH NETWORK CORP 3.37500% 16-15.08.26	44,500,000.00	35,062,647.55	0.98
USD	ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	23,785,000.00	24,969,171.62	0.70
USD	ENSOC JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	73,608,000.00	11,076,768.21	0.31
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	16,687,000.00	16,444,274.55	0.46
USD	GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	25,951,000.00	14,865,407.50	0.42
USD	HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	19,745,000.00	16,996,302.87	0.48
USD	IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	21,992,000.00	35,533,781.35	1.00
USD	ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	9,250,000.00	4,051,722.03	0.11
USD	IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	26,396,000.00	29,044,261.43	0.81
USD	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC 3.25000% 16-01.07.23	41,453,000.00	31,708,014.03	0.89
USD	J2 GLOBAL INC-144A 1.75000% 19-01.11.26	38,876,000.00	31,810,902.54	0.89
USD	LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	14,504,000.00	18,239,299.94	0.51
USD	LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8,542,000.00	4,300,242.54	0.12
USD	LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	50,800,000.00	50,249,687.60	1.41
USD	LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	13,850,000.00	8,368,868.88	0.23
USD	LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	22,785,000.00	19,438,113.22	0.55
USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	38,614,000.00	70,460,526.37	1.97
USD	MICRON TECHNOLOGY INC 3.12500% 12-01.05.32	10,380,000.00	44,502,028.85	1.25
USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	12,200,000.00	18,507,126.35	0.52
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.00000% 15-01.12.20	34,670,000.00	33,105,353.98	0.93
USD	PALO ALTO NETWORKS INC 0.75000% 19-01.07.23	35,062,000.00	34,580,049.20	0.97
USD	PROOFPOINT INC-144A 0.25000% 19-15.08.24	35,752,000.00	32,459,158.36	0.91
USD	SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 4.87500% 18-01.05.23	10,500,000.00	8,345,052.82	0.23
USD	SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20,850,000.00	17,805,020.91	0.50
USD	SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	34,008,000.00	29,453,370.79	0.83
USD	SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	7,774,000.00	24,648,266.00	0.69
USD	TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.75000% 19-15.02.26	18,331,000.00	16,632,784.91	0.47
USD	TWITTER INC 0.25000% 18-15.06.24	39,952,000.00	34,188,295.01	0.96
USD	VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	22,952,000.00	20,364,935.00	0.57
USD	WAYFAIR INC-144A 1.00000% 19-15.08.26	31,216,000.00	36,537,888.11	1.02
USD	WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	41,461,000.00	34,663,423.67	0.97
USD	YY INC-144A 1.37500% 19-15.06.26	42,610,000.00	33,232,965.34	0.93
米ドル合計			1,003,708,249.27	28.13
固定利付転換社債合計			1,003,708,249.27	28.13
ゼロ・クーポン・転換社債				
日本円				
JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	1,770,000,000.00	16,542,190.32	0.46
JPY	DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.00000% 18-14.09.23	1,880,000,000.00	16,171,990.39	0.45
JPY	HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	1,750,000,000.00	13,179,137.33	0.37
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	1,880,000,000.00	16,940,688.22	0.48
日本円合計			62,834,006.26	1.76
米ドル				
USD	SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	13,000,000.00	33,598,984.13	0.94
米ドル合計			33,598,984.13	0.94
ゼロ・クーポン・転換社債合計			96,432,990.39	2.70
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			1,100,141,239.66	30.83

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
(%)

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

固定利付転換社債

米ドル

USD	BILIBILI INC 1.37500% 20-01.04.26	16,996,000.00	21,567,127.19	0.60
USD	BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 20-15.04.25	33,139,000.00	35,251,542.36	0.99
USD	CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 20-01.04.23	34,573,000.00	50,351,292.31	1.41
USD	DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	49,940,000.00	43,237,215.59	1.21
USD	ENPHASE ENERGY INC-144A 0.25000% 20-01.03.25	11,301,000.00	10,218,700.79	0.29
USD	EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	17,228,000.00	14,442,185.86	0.40
USD	IQIYI INC 3.75000% 18-01.12.23	38,673,000.00	32,059,807.48	0.90
USD	LYFT INC-144A 1.50000% 20-15.05.25	36,730,000.00	35,281,734.80	0.99
USD	NATERA INC-144A 2.25000% 20-01.05.27	13,920,000.00	16,684,227.81	0.47
USD	NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	17,138,000.00	15,319,709.58	0.43
USD	PIONEER NATURAL RESOURCES CO-144A 0.25000% 20-15.05.25	36,266,000.00	35,869,546.95	1.00
USD	SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	9,456,000.00	34,205,242.74	0.96
USD	SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	22,703,000.00	15,324,948.51	0.43
USD	SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	14,914,000.00	17,349,767.86	0.49
USD	SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	39,161,000.00	748,119.97	0.02
USD	TANDEM DIABETES CARE INC-144A 1.50000% 20-01.05.25	23,043,000.00	21,358,200.08	0.60

米ドル合計

399,269,369.88 11.19

固定利付転換社債合計

399,269,369.88 11.19

ゼロ・クーポン・転換社債

米ドル

USD	BARCLAYS BANK PLC 0.00000% 20-18.02.25	46,908,000.00	44,299,774.35	1.24
USD	WIX.COM LTD 0.00000% 19-01.07.23	13,380,000.00	19,526,007.10	0.55

米ドル合計

63,825,781.45 1.79

ゼロ・クーポン・転換社債合計

63,825,781.45 1.79

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

463,095,151.33 12.98

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	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC-144A-SUB 1.25000% 20-15.05.27	37,110,000.00	35,359,839.89	0.99
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC-144A 2.50000% 20-15.03.27	20,011,000.00	17,421,362.34	0.49
USD	COHERUS BIOSCIENCES INC-144A-SUB 1.50000% 20-15.04.26	17,068,000.00	17,550,725.11	0.49
USD	CREE INC-144A 1.75000% 20-01.05.26	32,700,000.00	38,019,133.37	1.07
USD	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC-144A 1.50000% 19-15.06.26	17,716,000.00	16,218,099.34	0.45

米ドル合計

124,569,160.05 3.49

固定利付転換社債合計

124,569,160.05 3.49

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

124,569,160.05 3.49

投資有価証券合計

3,324,185,731.76 93.15

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
(%)

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		
EUR 12,895,662.37	INR 1,100,000,000.00	17.7.2020	-105,757.93	0.00
EUR 47,462,577.58	KRW 65,000,000,000.00	17.7.2020	256,716.30	0.01
EUR 15,726,374.11	AUD 29,000,000.00	19.6.2020	-1,573,394.08	-0.04
EUR 123,883,948.15	GBP 113,000,000.00	19.6.2020	-1,671,100.92	-0.05
EUR 32,541,806.01	CAD 51,000,000.00	19.6.2020	-617,275.80	-0.02
EUR 82,831,244.29	CHF 87,000,000.00	19.6.2020	1,404,864.55	0.04
NOK 390,000,000.00	EUR 33,769,223.29	19.6.2020	2,293,146.65	0.06
SEK 191,000,000.00	EUR 17,404,960.01	26.6.2020	821,273.49	0.02
KRW 17,000,000,000.00	EUR 12,801,204.82	17.7.2020	-455,056.49	-0.01
GBP 11,000,000.00	EUR 12,269,021.72	19.6.2020	-46,848.80	0.00
GBP 13,000,000.00	EUR 14,828,802.05	19.6.2020	-384,415.87	-0.01
EUR 1,004,951,670.96	USD 1,100,000,000.00	19.6.2020	16,418,652.98	0.46
KRW 17,000,000,000.00	EUR 12,908,124.53	17.7.2020	-561,976.20	-0.02
USD 26,000,000.00	EUR 23,904,289.43	19.6.2020	-538,963.55	-0.03
EUR 18,969,772.52	CHF 20,000,000.00	19.6.2020	251,064.53	0.01
EUR 10,449,051.80	CHF 11,000,000.00	19.6.2020	153,762.41	0.00
USD 522,299,800.00	EUR 481,451,349.15	19.6.2020	-12,078,078.62	-0.34
CHF 549,017,700.00	EUR 522,123,137.20	19.6.2020	-8,278,036.94	-0.23
EUR 1,321,867,811.19	USD 1,435,000,000.00	17.7.2020	33,043,894.06	0.93
EUR 242,948,233.68	JPY 28,200,000,000.00	21.8.2020	7,745,627.02	0.22
EUR 251,425,803.71	HKD 2,120,000,000.00	21.8.2020	6,454,566.79	0.18
EUR 6,440,697.79	USD 7,005,100.00	19.6.2020	145,449.93	0.00
USD 17,000,000.00	EUR 15,726,653.74	19.6.2020	-449,325.28	-0.01
EUR 4,192,288.73	USD 4,531,600.00	19.6.2020	119,892.16	0.00
EUR 23,117,857.33	USD 25,000,000.00	19.6.2020	651,197.83	0.02
JPY 6,600,000,000.00	EUR 56,970,643.03	21.8.2020	-1,923,224.45	-0.05
EUR 6,658,321.57	CHF 7,000,000.00	19.6.2020	106,773.78	0.00
EUR 7,391,474.22	USD 8,011,800.00	19.6.2020	191,538.92	0.01
EUR 7,864,681.05	CHF 8,271,300.00	19.6.2020	123,278.58	0.00
EUR 8,660,682.97	USD 9,407,000.00	19.6.2020	206,928.33	0.01
EUR 9,188,755.61	CAD 14,000,000.00	19.6.2020	86,262.56	0.00
EUR 53,026,733.98	USD 58,000,000.00	17.7.2020	934,896.21	0.03
EUR 11,757,814.42	HKD 100,000,000.00	21.8.2020	202,567.40	0.01
EUR 11,948,858.88	INR 1,000,000,000.00	17.7.2020	129,385.88	0.00
CHF 12,232,100.00	EUR 11,534,482.94	19.6.2020	-86,027.54	0.00
USD 11,113,900.00	EUR 10,104,261.94	19.6.2020	-116,573.66	0.00
EUR 3,650,272.47	USD 4,004,400.00	19.6.2020	51,652.82	0.00
EUR 24,604,054.69	USD 27,000,000.00	19.6.2020	340,062.43	0.01
CHF 10,412,400.00	EUR 9,743,740.67	19.6.2020	1,593.08	0.00
USD 9,536,000.00	EUR 8,627,560.97	19.6.2020	-57,878.37	0.00
為替予約取引（購入／売却）合計			43,191,114.19	1.21

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

173,542,844.75 4.86

その他の資産および負債

27,696,746.22 0.78

純資産合計

3,568,616,436.92 100.00

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12期決算日（2021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 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
8期（2017年1月20日）	円 10,010	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 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
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	—	—	15

(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。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2020年 1月20日	円 9,967	% —	% —	% —
1月末	9,967	0.0	—	—
2月末	9,965	△0.0	—	—
3月末	9,964	△0.0	—	—
4月末	9,964	△0.0	—	—
5月末	9,962	△0.1	—	—
6月末	9,961	△0.1	—	—
7月末	9,960	△0.1	—	—
8月末	9,958	△0.1	—	—
9月末	9,957	△0.1	—	—
10月末	9,956	△0.1	—	—
11月末	9,955	△0.1	—	—
12月末	9,954	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	9,953	△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) 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12期
	2020年1月21日～2021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 2020/1/21～2021/1/20		項目の概要
	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9,960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)	運用報告書等各种書類の交付、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 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	－	－	24,995	25,010

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年1月21日 至 2021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

(2021年1月20日現在)

項 目	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	40,584	15,588	15,595

(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

(2021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 15,595	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	15,620	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,620,171円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,139
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	15,595,032
(B) 負 債	7,297
未 払 信 託 報 酬	6,967
そ の 他 未 払 費 用	330
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	15,612,874
元 本	15,687,365
次 期 繰 越 損 益 金	△ 74,491
(D) 受 益 権 総 口 数	15,687,365口
1 口当たり基準価額(C／D)	9,953円

〈注記事項〉

期首元本額 40,790,227円
 期中追加設定元本額 10,046円
 期中一部解約元本額 25,112,908円
 1 口当たり純資産額 0.9953円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は74,491円です。

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,092円
売 買 益	15,601
売 買 損	△ 21,693
(B) 信 託 報 酬 等	△ 16,474
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 22,566
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 57,758
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,833
(配 当 等 相 当 額)	(7,385)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,552)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 74,491
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△ 74,491
追 加 信 託 差 損 益 金	5,833
(配 当 等 相 当 額)	(7,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,551)
分 配 準 備 積 立 金	110,578
繰 越 損 益 金	△190,902

(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 (7,384円) および分配準備積立金 (110,578円) より分配対象収益は117,962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12期決算日（2021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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%	%	%	百万円
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
12期（2021年1月20日）	10,004	△0.1	—	—	15

（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) 2020年 1月20日	円 10,014	% —	% —	% —
1月末	10,014	0.0	—	—
2月末	10,013	△0.0	—	—
3月末	10,012	△0.0	—	—
4月末	10,012	△0.0	—	—
5月末	10,011	△0.0	—	—
6月末	10,010	△0.0	—	—
7月末	10,009	△0.0	—	—
8月末	10,008	△0.1	—	—
9月末	10,007	△0.1	—	—
10月末	10,007	△0.1	—	—
11月末	10,006	△0.1	—	—
12月末	10,005	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	10,004	△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 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2020年1月21日 至 2021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 2020年1月21日 至 2021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（2021年1月20日現在）

2021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

(2021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 15,595	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,595	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,595,634円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,595,634
(B) 負 債	44
未 払 利 息	44
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	15,595,590
元 本	15,588,797
次 期 繰 越 損 益 金	6,793
(D) 受 益 権 総 口 数	15,588,797口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	10,004円

〈注記事項〉

期首元本額	40,584,099円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	24,995,302円
1 口 当 た り 純 資 産 額	1.0004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）	15,588,797円
-----------------------------	-------------

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△37,283円
支 払 利 息	△37,283
(B) 当 期 損 益 金(A)	△37,283
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	58,774
(D) 解 約 差 損 益 金	△14,698
(E) 計 (B＋C＋D)	6,793
次 期 繰 越 損 益 金(E)	6,793

(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。