

UBS グローバルCBオープン (毎月決算型・為替ヘッジあり)

*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	2013年9月26日から2033年9月16日まで	
運用方針	<p>主として、外国籍投資信託であるUBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）への投資を通じて、世界各国の転換社債等*に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。投資先外国籍投資信託において、原則として対円での為替ヘッジを行います。</p> <p>※「転換社債等」とは、一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債や、これと同様の性質を有する証券、証書などの有価証券をいいます。（有価証券の種類にかかわらず、委託会社（外国籍投資信託の投資運用会社を含む）が同様の投資効果を得られると判断するものを含みます。以下同じ。）</p>	
主要運用対象	UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	世界各国の転換社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
	UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を実質的な主たる投資対象とし、円定期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
組入制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への直接投資は行いません。</p> <p>⑤デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）の直接利用は行いません。ただし、指定外国投資信託およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。</p>	
分配方針	<p>毎決算時（毎月17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。なお、第1期、第2期、第3期決算においては分配を行わない方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>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会社が決定します。ただし、委託会社の判断で、分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。</p>	

運用報告書（全体版）（第24作成期）

第139期	決算日	2025年4月17日
第140期	決算日	2025年5月19日
第141期	決算日	2025年6月17日
第142期	決算日	2025年7月17日
第143期	決算日	2025年8月18日
第144期	決算日	2025年9月17日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）」は、去る9月17日に第144期の決算を行いましたので、第139期～第144期（第24作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2025. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	騰落率			投資信託 証券組入比率	純資産額
			税分	込配	み金		
第20作成期	115期（2023年 4月17日）	円 8,224	円 30	% 1.0	% 98.8	百万円 1,087	
	116期（2023年 5月17日）	8,196	30	0.0	98.5	1,228	
	117期（2023年 6月19日）	8,389	30	2.7	98.4	1,291	
	118期（2023年 7月18日）	8,398	30	0.5	98.8	1,265	
	119期（2023年 8月17日）	8,376	30	0.1	98.8	1,343	
	120期（2023年 9月19日）	8,271	30	△0.9	99.4	1,324	
第21作成期	121期（2023年10月17日）	8,090	30	△1.8	99.0	1,306	
	122期（2023年11月17日）	8,065	30	0.1	98.8	1,308	
	123期（2023年12月18日）	8,025	30	△0.1	98.9	1,296	
	124期（2024年 1月17日）	7,987	30	△0.1	99.2	1,273	
	125期（2024年 2月19日）	7,955	30	△0.0	99.5	1,252	
	126期（2024年 3月18日）	7,980	30	0.7	98.7	1,222	
第22作成期	127期（2024年 4月17日）	8,005	30	0.7	98.9	1,155	
	128期（2024年 5月17日）	8,089	30	1.4	98.7	1,120	
	129期（2024年 6月17日）	8,003	30	△0.7	96.6	1,011	
	130期（2024年 7月17日）	8,167	30	2.4	99.5	934	
	131期（2024年 8月19日）	7,858	30	△3.4	98.8	894	
	132期（2024年 9月17日）	7,725	30	△1.3	98.7	858	
第23作成期	133期（2024年10月17日）	7,982	30	3.7	98.8	872	
	134期（2024年11月18日）	7,939	30	△0.2	99.3	859	
	135期（2024年12月17日）	7,946	30	0.5	98.6	836	
	136期（2025年 1月17日）	7,846	30	△0.9	98.7	765	
	137期（2025年 2月17日）	7,911	30	1.2	99.4	770	
	138期（2025年 3月17日）	7,932	30	0.6	98.5	375	
第24作成期	139期（2025年 4月17日）	7,720	30	△2.3	99.2	361	
	140期（2025年 5月19日）	7,924	30	3.0	98.8	370	
	141期（2025年 6月17日）	7,934	30	0.5	99.2	353	
	142期（2025年 7月17日）	8,049	30	1.8	98.9	357	
	143期（2025年 8月18日）	8,224	30	2.5	99.4	359	
	144期（2025年 9月17日）	8,243	30	0.6	95.2	367	

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注3) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。（以下同じ）

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落	率	
第139期	(期 首) 2025年3月17日	円		%	%
		7,932		—	98.5
	3月末	7,957		0.3	98.8
第140期	(期 末) 2025年4月17日		7,750	△2.3	99.2
	(期 首) 2025年4月17日		7,720	—	99.2
	4月末		7,852	1.7	99.2
第141期	(期 末) 2025年5月19日		7,954	3.0	98.8
	(期 首) 2025年5月19日		7,924	—	98.8
	5月末		7,920	△0.1	98.8
第142期	(期 末) 2025年6月17日		7,964	0.5	99.2
	(期 首) 2025年6月17日		7,934	—	99.2
	6月末		7,985	0.6	99.2
第143期	(期 末) 2025年7月17日		8,079	1.8	98.9
	(期 首) 2025年7月17日		8,049	—	98.9
	7月末		8,208	2.0	98.8
第144期	(期 末) 2025年8月18日		8,254	2.5	99.4
	(期 首) 2025年8月18日		8,224	—	99.4
	8月末		8,231	0.1	98.7
	(期 末) 2025年9月17日		8,273	0.6	95.2

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年3月17日～2025年9月17日)



第139期首：7,932円

第144期末：8,243円（既払分配金 180円）

騰落率：6.3%（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。

基準価額の主な変動要因

- ・実質的に投資を行っている世界各国の転換社債等からのインカム・ゲイン（利子収入）
- ・実質的に投資を行っている世界各国の転換社債等からのキャピタル・ゲインまたはロス（価格変動に伴う損益）
- ・為替ヘッジ等に伴うコスト等（円と世界各国の転換社債等に係る通貨の短期金利差相当分の損益）

当作成期の基準価額は、実質的に組入を行っている転換社債等からのインカム・ゲインや、キャピタル・ゲインなどのプラス要因が、信託報酬および、為替ヘッジ等に伴うコストの負担などのマイナス要因を上回ったため、値上がりしました。

投資環境について

グローバル転換社債（以下「CB」）市場

当作成期のCB市場は、前作成期末比で大きく上昇しました。

作成期の序盤、米国の関税政策への懸念などから、CB市場は下落しました。しかし、通商協議の進展などを手がかりに間もなく反発し、その後も人工知能（AI）の成長期待を背景としたハイテク銘柄の上昇や、米国の利下げ再開への期待の高まりなどを支えに、CB市場は上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を投資対象とし、主としてUBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）への投資を通じて、世界各国のCB等を実質的に投資を行いました。なお、UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）への投資比率は概ね90%以上を維持しました。

UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）のポートフォリオについて

CB等の利回り、発行体リスク、流動性などを考慮して、銘柄選択を行いました。また、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

UBS（CAY）グローバルCBファンドの組入資産の内容

（2025年8月29日現在）

ポートフォリオの特性

平均直接利回り	1.97%
平均最終利回り	3.61%
株価連動率（デルタ*）	16.68%
デュレーション**	1.81
平均格付	BBB+
銘柄数	94

*デルタ：

CBが、原資産である株式の値動きにどの程度連動するかを表したもので、高いほど株式の値動きに連動しやすい。

**デュレーション：

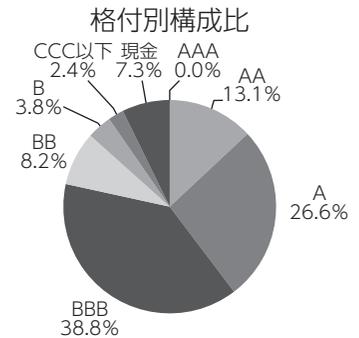
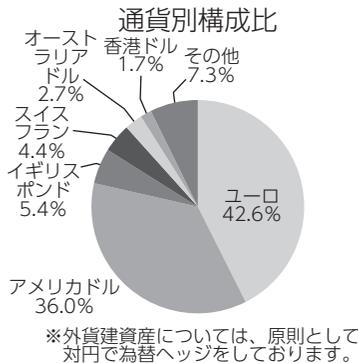
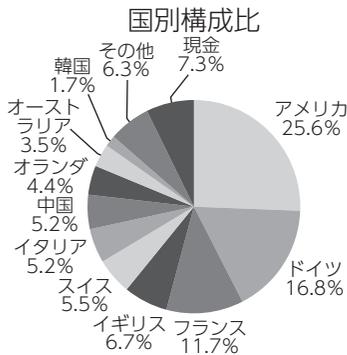
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。

*利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

*平均格付とは、評価基準日時点でUBS（CAY）グローバルCBファンドが保有している有価証券にかかる信用格付を加重平均したものであり、UBS（CAY）グローバルCBファンドに係る信用格付ではありません。

組入上位10銘柄（銘柄数合計：94銘柄）

銘柄名	利率	償還日	国	構成比
ユーロネクスト	1.500%	2032/ 5/30	フランス	1.6%
キアゲン	2.500%	2031/ 9/10	ドイツ	1.4%
メイソウ	0.500%	2032/ 1/14	中国	1.4%
HTAグループ	2.875%	2027/ 3/18	イギリス	1.3%
カーラ・オブリゲーションズ	1.500%	2030/12/ 1	フランス	1.3%
ベチトル	2.000%	2030/12/ 8	ドイツ	1.2%
ルグラン	1.500%	2033/ 6/23	フランス	1.2%
フェーストアルピネ	2.750%	2028/ 4/28	オーストリア	1.2%
ウェルズ・ファーゴ（永久債）	7.500%	—	アメリカ	1.2%
ティルラン・コーポラティブ・ソサエティ	1.875%	2027/ 1/27	アイルランド	1.2%



※各構成比は、「UBS（CAY）グローバルCBファンド」の評価額合計（キャッシュ、先物等含む）に占める割合です。なお、各比率の合計は端数処理の関係上100%とされない場合があります。

※格付については、S&P、ムーディーズの2社の格付機関による格付けのうち、低い格付けを採用しています。上記2社の格付けが付与されていない銘柄については、UBSの独自の判断とします。キャッシュはAAAに分類しています。

※国は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

※「UBS（CAY）グローバルCBファンド」の投資運用会社から入手した情報を元に作成しております。

UBS短期円金利プラス・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。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期の分配金につきましては、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、第139期から第144期までの分配金はそれぞれ1万口当たり30円（税引前）といたしました。

収益の分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2025年3月18日～ 2025年4月17日	2025年4月18日～ 2025年5月19日	2025年5月20日～ 2025年6月17日	2025年6月18日～ 2025年7月17日	2025年7月18日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月17日
当期分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
（対基準価額比率）	(0.387%)	(0.377%)	(0.377%)	(0.371%)	(0.363%)	(0.363%)
当期の収益	30円	30円	30円	30円	0円	0円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	29円	29円
翌期繰越分配対象額	2,835円	2,901円	2,925円	2,989円	2,959円	2,929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

当ファンドの今後の運用方針

UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）の投資比率を高位に維持する方針です。

UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）の今後の運用方針

世界各国のCB等を投資対象とし、利回り、発行体リスク、流動性などを踏まえ組入銘柄および組入比率を決定します。なお、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

短期金融市場の状況を注視しつつ、UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、コール・ローン等で運用する予定です。

1万口当たりの費用明細

項目	第139期～第144期 2025/3/18～2025/9/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	42円	0.527%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,025円です。
（投信会社）	（9）	（0.111）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（31）	（0.388）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（2）	（0.028）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	0.041	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（1）	（0.010）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（2）	（0.030）	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	（0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	45	0.568	

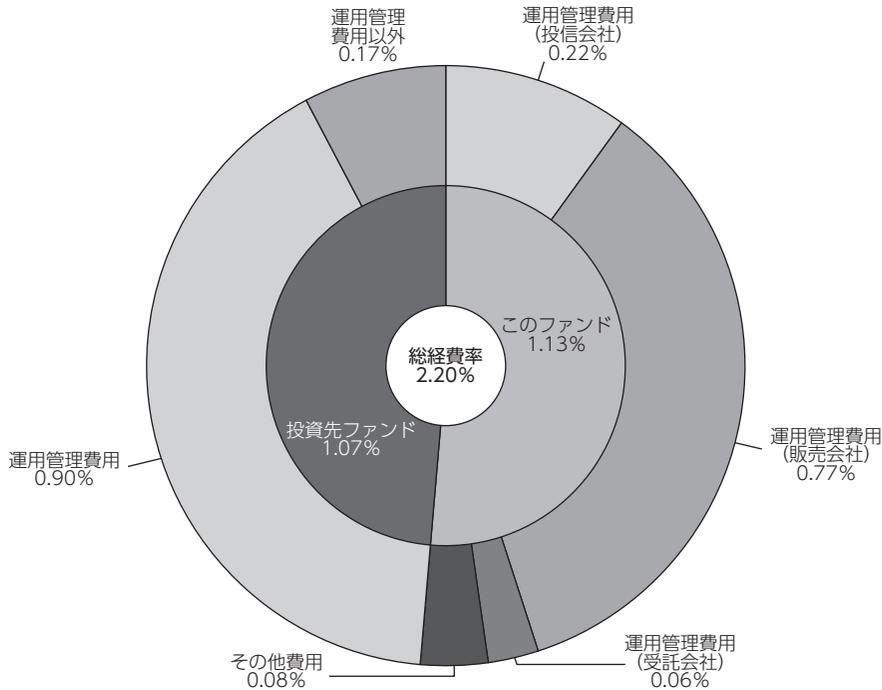
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

（参考情報） 総経費率



総経費率 (①+②+③)	2.20%
①このファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.90%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17%

- (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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.20%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年3月18日 至 2025年9月17日）

投資信託証券

		第 139 期 ~		第 144 期	
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	UBS(CAY)グローバルCBファンド (円ヘッジクラス)	□ 15,939,222 (25,088,297)	千円 10,700 (16,164)	□ 83,423,696	千円 55,233

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は再投資による増加分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年3月18日 至 2025年9月17日）

当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表（2025年9月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第23作成期末	第24作成期末（第144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）	□ 1,992,336	□ 1,992,336	千円 1,977	% 0.5
UBS(CAY)グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	556,159,077	513,762,900	347,920	94.6
合 計	558,151,413	515,755,236	349,898	95.2

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2025年9月17日現在)

項 目	第24作成期末（第144期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 349,898	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,088	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	370,986	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月17日)(2025年5月19日)(2025年6月17日)(2025年7月17日)(2025年8月18日)(2025年9月17日)

項 目	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末
(A) 資 産	363,175,975円	372,763,304円	355,168,245円	359,798,679円	361,523,746円	370,986,914円
コール・ローン等	4,710,113	6,398,633	4,513,072	6,128,626	3,739,067	6,532,426
投資信託受益証券(評価額)	358,465,817	366,364,610	350,655,130	353,669,995	357,784,644	349,898,226
未 収 入 金	—	—	—	—	—	14,556,200
未 収 利 息	45	61	43	58	35	62
(B) 負 債	1,759,346	1,768,349	1,659,853	2,061,080	1,668,302	3,329,334
未払収益分配金	1,404,412	1,404,633	1,336,703	1,333,282	1,312,672	1,338,050
未 払 解 約 金	45	39	36	398,137	294	1,650,432
未 払 信 託 報 酬	328,647	337,020	299,279	305,884	330,126	316,911
その他未払費用	26,242	26,657	23,835	23,777	25,210	23,941
(C) 純資産総額(A-B)	361,416,629	370,994,955	353,508,392	357,737,599	359,855,444	367,657,580
元 本	468,137,499	468,211,042	445,567,885	444,427,609	437,557,501	446,016,834
次期繰越損益金	△106,720,870	△ 97,216,087	△ 92,059,493	△ 86,690,010	△ 77,702,057	△ 78,359,254
(D) 受 益 権 総 口 数	468,137,499口	468,211,042口	445,567,885口	444,427,609口	437,557,501口	446,016,834口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,720円	7,924円	7,934円	8,049円	8,224円	8,243円

(注1) 当ファンドの第139期首元本額は473,982,521円、第139～144期中追加設定元本額は14,677,531円、第139～144期中一部解約元本額は42,643,218円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第139期0.7720円、第140期0.7924円、第141期0.7934円、第142期0.8049円、第143期0.8224円、第144期0.8243円です。

(注3) 第144期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は78,359,254円です。

損益の状況

第139期（自2025年3月18日 至2025年4月17日） 第141期（自2025年5月20日 至2025年6月17日） 第143期（自2025年7月18日 至2025年8月18日）
 第140期（自2025年4月18日 至2025年5月19日） 第142期（自2025年6月18日 至2025年7月17日） 第144期（自2025年8月19日 至2025年9月17日）

項 目	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期
(A) 配 当 等 収 益	4,457,975円	4,656,399円	2,681,600円	4,369,249円	1,498円	1,865円
受 取 配 当 金	4,456,379	4,655,365	2,679,840	4,368,410	-	-
受 取 利 息	1,596	1,034	1,760	839	1,498	1,865
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,620,577	6,633,235	△ 619,007	2,424,669	9,299,415	2,529,286
売 買 益	404	11,971,607	178,073	2,578,677	11,853,765	3,810,918
売 買 損	△ 12,620,981	△ 5,338,372	△ 797,080	△ 154,008	△ 2,554,350	△ 1,281,632
(C) 信 託 報 酬 等	△ 354,889	△ 363,677	△ 323,114	△ 329,661	△ 355,336	△ 340,852
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 8,517,491	10,925,957	1,739,479	6,464,257	8,945,577	2,190,299
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 63,348,708	△ 73,270,579	△ 60,525,563	△ 59,958,340	△ 53,958,010	△ 45,768,511
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 33,450,259	△ 33,466,832	△ 31,936,706	△ 31,862,645	△ 31,376,952	△ 33,442,992
(配 当 等 相 当 額)	(74,389,460)	(74,410,446)	(70,897,129)	(70,723,736)	(69,638,731)	(72,846,086)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△107,839,719)	(△107,877,278)	(△102,833,835)	(△102,586,381)	(△101,015,683)	(△106,289,078)
(G) 計 (D+E+F)	△105,316,458	△ 95,811,454	△ 90,722,790	△ 85,356,728	△ 76,389,385	△ 77,021,204
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,404,412	△ 1,404,633	△ 1,336,703	△ 1,333,282	△ 1,312,672	△ 1,338,050
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△106,720,870	△ 97,216,087	△ 92,059,493	△ 86,690,010	△ 77,702,057	△ 78,359,254
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 33,450,259	△ 33,466,832	△ 31,936,706	△ 31,862,645	△ 31,376,952	△ 33,442,992
(配 当 等 相 当 額)	(74,389,460)	(74,410,446)	(70,897,129)	(70,723,736)	(69,638,731)	(72,846,086)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△107,839,719)	(△107,877,278)	(△102,833,835)	(△102,586,381)	(△101,015,683)	(△106,289,078)
分 配 準 備 積 立 金	58,337,781	61,439,543	59,457,057	62,123,611	59,858,213	57,829,943
繰 越 損 益 金	△131,608,392	△125,188,798	△119,579,844	△116,950,976	△106,183,318	△102,746,205

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

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

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

(注4) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,103,086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(74,389,460円)および分配準備積立金(55,639,107円)より分配対象収益は134,131,653円(10,000口当たり2,865円)であり、うち1,404,412円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注5) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,506,419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(74,410,446円)および分配準備積立金(58,337,757円)より分配対象収益は137,254,622円(10,000口当たり2,931円)であり、うち1,404,633円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,358,486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(70,897,129円)および分配準備積立金(58,435,274円)より分配対象収益は131,690,889円(10,000口当たり2,955円)であり、うち1,336,703円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注7) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,157,244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(70,723,736円)および分配準備積立金(59,299,649円)より分配対象収益は134,180,629円(10,000口当たり3,019円)であり、うち1,333,282円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注8) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,427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(69,638,731円)および分配準備積立金(61,169,458円)より分配対象収益は130,809,616円(10,000口当たり2,989円)であり、うち1,312,672円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注9) 第144期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,626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(72,846,086円)および分配準備積立金(59,166,367円)より分配対象収益は132,014,079円(10,000口当たり2,959円)であり、うち1,338,050円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 139 期	30円
第 140 期	30円
第 141 期	30円
第 142 期	30円
第 143 期	30円
第 144 期	30円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
 - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

<約款変更のお知らせ>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。（約款変更実施日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ケイマン籍外国投資信託 UBS（CAY）グローバルCBファンドの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）」が投資対象とする外国投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資資産の明細は、2024年11月30日現在の現地 Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

2024年11月30日終了年度
円

収益

受取利息、配当収入、その他収益、損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債及びデリバティブ金融資産・負債・外国為替取引に係る実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動額	347,995,828
--	-------------

費用

投資管理費用	29,870,999
保管費用	9,899,273
管理費用	7,835,227
信託費用	3,119,076
名義書換事務代行費用	1,297,868
登録費用	749,579
支払利息	488,282
取引手数料	7,525
その他費用	62,094
営業費用合計	53,329,923
金融費用計上前の営業利益（損失）	294,665,905

金融費用

解約可能受益者への分配金	(458,424,999)
分配後税引前利益（損失）	(163,759,094)
源泉徴収税	(7,487,072)

解約可能受益者に属する純資産の増減額	(171,246,166)
--------------------	---------------

2024年11月30日現在の投資資産

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (93.6%)		
		オーストラリア (4.2%)		
		転換社債 (4.2%)		
		CIP Funding Pty Ltd.		
AUD	600,000	3.95% due 03/02/28	1.1	¥ 57,059,127
		DEXUS Finance Pty Ltd.		
AUD	400,000	3.50% due 11/24/27	0.8	41,620,289
		Flight Centre Travel Group Ltd.		
AUD	600,000	1.63% due 11/01/28	1.1	56,888,932
		National Storage Finance Pty Ltd.		
AUD	600,000	3.63% due 09/19/29	1.2	59,357,342
		転換社債合計		214,925,690
		オーストラリア合計		214,925,690
		オーストラリア (2.4%)		
		転換社債 (2.4%)		
		ams AG		
EUR	400,000	0.00% due 03/05/25	1.2	61,763,652
		voestalpine AG		
EUR	400,000	2.75% due 04/28/28	1.2	60,686,877
		転換社債合計		122,450,529
		オーストリア合計		122,450,529
		ベルギー (0.1%)		
		転換社債 (0.1%)		
		Mithra Pharmaceuticals S.A. 土		
EUR	900,000	4.25% due 12/17/25	0.1	7,138,143
		転換社債合計		7,138,143
		ベルギー合計		7,138,143
		ヴァージン諸島 (1.2%)		
		転換社債 (1.2%)		
		Sail Vantage Ltd.		
HKD	3,000,000	0.00% due 01/13/27	1.2	60,129,584
		転換社債合計		60,129,584
		ヴァージン諸島合計		60,129,584
		ケイマン諸島 (3.1%)		
		転換社債 (3.1%)		
		China Mengniu Dairy Co. Ltd.		
HKD	3,000,000	4.50% due 06/15/26	1.1	57,810,837
		Microport Scientific Corp.		
USD	300,000	5.75% due 12/19/28	0.7	35,412,981
		Zhongsheng Group Holdings Ltd.		
HKD	3,000,000	0.00% due 05/21/25	1.3	66,035,426
		転換社債合計		159,259,244
		ケイマン諸島合計		159,259,244
		フランス (11.7%)		
		転換社債 (11.7%)		
		Accor S.A.		
EUR	550,000	0.70% due 12/07/27	0.9	47,700,688
		Air France-KLM		
EUR	300,000	6.50%	1.0	48,219,497

UBSグローバルCBオープン (毎月決算型・為替ヘッジあり)

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
EUR	500,000	Bigben Interactive 1.13% due 02/19/26	0.7	¥ 37,554,562
EUR	500,000	Fnac Darty S.A. 0.25% due 03/23/27	1.2	58,867,469
CHF	400,000	Medartis International Finance SAS 3.00% due 04/11/31	1.2	60,678,976
EUR	200,000	Neoen S.A. 2.88% due 09/14/27	0.6	32,103,435
EUR	730,000	Nexity S.A. 0.88% due 04/19/28	1.0	53,242,375
EUR	400,000	Orpar S.A. 2.00% due 02/07/31	1.1	58,376,621
EUR	300,000	Schneider Electric SE 1.63% due 06/28/31	1.0	51,011,223
EUR	400,000	Ubisoft Entertainment S.A. 2.88% due 12/05/31	1.0	52,571,436
EUR	899,000	Volitalia S.A. 1.00% due 01/13/25	0.9	45,276,803
EUR	360,000	Worldline S.A./France 0.00% due 07/30/26	1.1	54,563,899
		転換社債合計		600,166,984
		フランス合計		600,166,984
		ドイツ (13.5%)		
		転換社債 (13.5%)		
EUR	300,000	Bechtle AG 2.00% due 12/08/30	0.9	45,337,624
EUR	400,000	Delivery Hero SE 1.50% due 01/15/28	1.1	56,650,542
EUR	400,000	2.13% due 03/10/29	1.1	55,399,420
EUR	200,000	3.25% due 02/21/30	0.7	35,366,970
EUR	300,000	Deutsche Beteiligungs AG 5.50% due 01/05/30	0.9	46,867,782
EUR	300,000	Duerr AG 0.75% due 01/15/26	0.9	46,289,824
EUR	400,000	Globalwafers GmbH 1.50% due 01/23/29	1.2	58,786,275
EUR	400,000	LEG Immobilien SE 0.40% due 06/30/28	1.1	57,344,420
EUR	500,000	MBT Systems GmbH 3.75% due 05/17/29	0.1	3,965,635
EUR	300,000	Nordex SE 4.25% due 04/14/30	1.0	53,489,291
EUR	300,000	RAG-Stiftung 0.00% due 06/17/26	0.9	46,227,802
EUR	200,000	SGL Carbon SE 5.75% due 06/28/28	0.6	30,522,698
EUR	300,000	TAG Immobilien AG 0.63% due 08/27/26	0.9	45,145,605
EUR	300,000	TUI AG 1.95% due 07/26/31	1.0	53,262,441

UBSグローバルCBオープン (毎月決算型・為替ヘッジあり)

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
EUR	400,000	Zalando SE	1.1	¥ 58,197,680
		0.63% due 08/06/27		
		転換社債合計		
		ドイツ合計		
		692,854,009		
EUR	300,000	アイルランド (1.0%)	1.0	48,797,625
		転換社債 (1.0%)		
		Tirlan Co-Operative Society Ltd.		
		1.88% due 01/27/27		
		48,797,625		
EUR	400,000	アイルランド合計	1.1	56,131,527
		イタリア (5.0%)		
		転換社債 (5.0%)		
		DiaSorin SpA		
		0.00% due 05/05/28		
EUR	300,000	ENI SpA	1.0	49,007,156
		2.95% due 09/14/30		
		Saipem SpA		
		2.88% due 09/11/29		
		45,117,159		
EUR	300,000	Salini SpA	1.0	54,047,074
		4.00% due 05/30/28		
		Snam SpA		
		3.25% due 09/29/28		
		51,170,574		
EUR	300,000	転換社債合計	1.0	255,473,490
		イタリア合計		
		ルクセンブルク (3.3%)		
		転換社債 (3.3%)		
		255,473,490		
EUR	400,000	European TopSoho Sarl 土	0.4	18,785,688
		4.00% due 09/21/21		
		Global Fashion Group S.A.		
		1.25% due 03/15/28		
		54,329,197		
EUR	400,000	IWG International Holdings Sarl	1.1	54,329,197
		0.50% due 12/09/27		
		Lagfin SCA		
		3.50% due 06/08/28		
		43,340,421		
EUR	300,000	転換社債合計	0.8	170,617,163
		ルクセンブルク合計		
		モーリシャス (1.7%)		
		資産担保証券 (0.6%)		
		170,617,163		
GBP	191,444	Brait PLC	0.6	32,972,920
		6.50% due 12/04/27		
		資産担保証券合計		
		転換社債 (1.1%)		
		32,972,920		
USD	400,000	HTA Group Ltd.	1.1	54,875,281
		2.88% due 03/18/27		
		転換社債合計		
		モーリシャス合計		
		54,875,281		
EUR	300,000	メキシコ (0.9%)	0.9	47,278,014
		転換社債 (0.9%)		
		Fomento Economico Mexicano SAB de CV		
		2.63% due 02/24/26		
		47,278,014		
EUR	300,000	転換社債合計	0.9	47,278,014
		メキシコ合計		

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		オランダ (9.1%)		
		転換社債 (8.3%)		
		Basic-Fit NV		
EUR	300,000	1.50% due 06/17/28	0.9	¥ 45,387,526
		DocMorris Finance BV		
CHF	222,000	3.00% due 05/03/29	0.5	27,352,654
		Dufry One BV		
CHF	400,000	0.75% due 03/30/26	1.3	67,122,635
		Encavis Finance BV		
EUR	400,000	1.88%	1.2	61,332,779
		Just Eat Takeaway.com NV		
EUR	300,000	1.25% due 04/30/26	0.9	45,777,385
		Pharming Group NV		
EUR	400,000	4.50% due 04/25/29	1.2	60,952,147
		Redcare Pharmacy NV		
EUR	400,000	0.00% due 01/21/28	1.2	62,744,591
		Simon Global Development BV		
EUR	300,000	3.50% due 11/14/26	1.1	52,956,354
		転換社債合計		423,626,071
		事業債 (0.8%)		
		Davide Campari-Milano NV		
EUR	300,000	2.38% due 01/17/29	0.8	44,101,948
		事業債合計		44,101,948
		オランダ合計		467,728,019
		ニュージーランド (1.4%)		
		転換社債 (1.4%)		
		Xero Investments Ltd.		
USD	400,000	1.63% due 06/12/31	1.4	72,058,762
		転換社債合計		72,058,762
		ニュージーランド合計		72,058,762
		韓国 (2.0%)		
		転換社債 (2.0%)		
		Kakao Corp.		
USD	400,000	2.63% due 04/29/29	1.2	59,390,357
		LG Chem Ltd.		
USD	300,000	1.60% due 07/18/30	0.8	42,194,475
		転換社債合計		101,584,832
		韓国合計		101,584,832
		スペイン (1.1%)		
		転換社債 (1.1%)		
		Cellnex Telecom S.A.		
EUR	400,000	0.75% due 11/20/31	1.1	56,410,476
		転換社債合計		56,410,476
		スペイン合計		56,410,476
		スイス (2.9%)		
		転換社債 (2.9%)		
		Basilea Pharmaceutica AG Allschwil		
CHF	280,000	3.25% due 07/28/27	1.0	49,303,608
		Cembra Money Bank AG		
CHF	400,000	0.00% due 07/09/26	1.3	66,719,674

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
CHF	600,000	Idorsia Ltd. 2.13% due 08/04/28	0.6	¥ 30,684,700
		転換社債合計		<u>146,707,982</u>
		スイス合計		<u>146,707,982</u>
		イギリス (8.3%)		
		転換社債 (8.3%)		
		ASOS PLC		
GBP	100,000	11.00% due 09/19/28 Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd.	0.3	18,325,693
GBP	300,000	1.50% due 06/12/25 Intu Jersey 2, Ltd. 土	1.1	56,007,904
GBP	900,000	2.88% due 11/01/22 JET2 PLC	0.5	24,267,226
GBP	300,000	1.63% due 06/10/26 PHP Finance Jersey NO 2 Ltd.	1.2	60,313,829
GBP	300,000	2.88% due 07/15/25 Ocado Group PLC	1.1	56,297,100
GBP	300,000	6.25% due 08/06/29 Shaftesbury Capital PLC	1.1	54,157,131
GBP	300,000	2.00% due 03/30/26 Sirius Minerals Finance NO 2 Ltd.	1.1	54,573,218
USD	200,000	5.00% due 05/23/27 Trainline PLC	0.8	40,429,802
GBP	300,000	1.00% due 01/14/26 転換社債合計	1.1	54,361,726
		イギリス合計		<u>418,733,629</u>
		アメリカ (20.7%)		<u>418,733,629</u>
		転換社債 (20.7%)		
		Affirm Holdings, Inc.		
USD	400,000	0.00% due 11/15/26 Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1.1	53,766,229
USD	300,000	1.00% due 09/15/27 Blackstone Mortgage Trust, Inc.	1.0	49,812,264
USD	350,000	5.50% due 03/15/27 Bridgebio Pharma, Inc.	1.0	50,751,266
USD	462,000	2.25% due 02/01/29 Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	1.2	59,706,196
HKD	4,000,000	0.00% due 02/26/26	1.4	73,996,734
EUR	400,000	1.00% due 04/09/29 CMS Energy Corp.	1.2	60,753,525
USD	297,000	3.38% due 05/01/28 DigitalOcean Holdings, Inc.	0.9	47,450,351
USD	450,000	0.00% due 12/01/26 Dropbox, Inc.	1.2	59,757,109
USD	350,000	0.00% due 03/01/28 Exact Sciences Corp.	1.0	51,940,543
USD	421,000	0.38% due 03/01/28 Guardant Health, Inc.	1.1	56,423,014
USD	400,000	0.00% due 11/15/27 Halozyme Therapeutics, Inc.	1.0	50,185,819
USD	345,000	0.25% due 03/01/27 John Bean Technologies Corp.	1.0	49,186,864
USD	350,000	0.25% due 05/15/26	1.0	51,828,843

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
USD	300,000	Liberty Interactive LLC 4.00% due 11/15/29	0.3	¥ 15,318,870
USD	350,000	Lyft, Inc. 1.50% due 05/15/25	1.0	51,776,278
USD	350,000	Ormat Technologies, Inc. 2.50% due 07/15/27	1.1	55,856,857
USD	388,000	Prospect Capital Corp. 6.38% due 03/01/25	1.1	57,616,259
USD	500,000	Snap, Inc. 0.13% due 03/01/28	1.2	61,012,656
USD	408,000	Wayfair, Inc. 1.00% due 08/15/26	1.1	56,563,395
USD	600,000	Wolfspeed, Inc. 0.25% due 02/15/28	0.8	42,140,325
		転換社債合計		1,055,843,397
		アメリカ合計		1,055,843,397
		固定利付証券合計 (Cost ¥4,936,077,477)		¥ 4,786,005,773
		転換優先株式 (1.4%)		
		アメリカ (1.4%)		
		銀行 (1.4%)		
400		Wells Fargo & Co. 7.50%	1.4	73,325,326
		アメリカ合計 (Cost ¥54,694,876)		73,325,326
		転換優先株式合計 (Cost ¥54,694,876)		¥ 73,325,326

2024年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率0.9%）

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純益(純損)
CHF	Brown Brothers Harriman & Co.	26,200	12/18/2024	JPY	4,567,962	¥	¥ (103,068)	¥ (103,068)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	70,700	12/18/2024	JPY	11,452,665	—	(255,326)	(255,326)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	94,600	12/18/2024	JPY	14,991,612	—	(9,034)	(9,034)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	4,883,334	12/18/2024	HKD	251,300	42,822	—	42,822
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	10,439,338	12/18/2024	EUR	65,400	81,403	—	81,403
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	6,536,671	12/18/2024	EUR	41,000	43,165	—	43,165
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	7,375,299	12/18/2024	EUR	45,900	105,739	—	105,739
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	6,197,746	12/18/2024	EUR	38,100	163,536	—	163,536
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	5,157,190	12/18/2024	GBP	26,900	33,380	—	33,380
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	10,176,978	12/18/2024	USD	67,300	91,559	—	91,559
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	4,991,957	12/18/2024	USD	32,600	106,598	—	106,598
JPY	Canadian Imperial Bank of Commerce	650,152,052	12/18/2024	EUR	3,975,100	20,582,841	—	20,582,841
JPY	Goldman Sachs International	68,708,379	12/18/2024	HKD	3,438,900	2,468,684	—	2,468,684
JPY	HSBC	86,219,929	12/18/2024	CHF	492,200	2,341,265	—	2,341,265
JPY	State Street Bank & Co.	126,794,477	12/18/2024	GBP	645,400	3,861,144	—	3,861,144
JPY	State Street Bank & Co.	58,561,310	12/18/2024	AUD	583,100	1,629,070	—	1,629,070
JPY	Westpac Banking Corp.	395,825,414	12/18/2024	USD	2,546,500	14,212,946	—	14,212,946
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	196,100	12/18/2024	JPY	29,406,568	—	(19,485)	(19,485)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	33,600	12/18/2024	JPY	5,171,662	—	(136,445)	(136,445)
						¥	¥	¥
						<u>45,764,152</u>	<u>(523,358)</u>	<u>45,240,794</u>

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グローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジあり）が投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として第16期決算日（2025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 分 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
12期（2021年1月20日）	円 9,953	円 0	% △0.1	% -	% -	百万円 15
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	-	-	8
14期（2023年1月20日）	9,924	0	△0.1	-	-	8
15期（2024年1月22日）	9,910	0	△0.1	-	-	8
16期（2025年1月20日）	9,909	0	△0.0	-	-	8

(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	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2024年 1月22日	円 9,910	% -	% -	% -
1月末	9,910	0.0	-	-
2月末	9,908	△0.0	-	-
3月末	9,907	△0.0	-	-
4月末	9,906	△0.0	-	-
5月末	9,906	△0.0	-	-
6月末	9,906	△0.0	-	-
7月末	9,905	△0.1	-	-
8月末	9,906	△0.0	-	-
9月末	9,907	△0.0	-	-
10月末	9,907	△0.0	-	-
11月末	9,908	△0.0	-	-
12月末	9,909	△0.0	-	-
(期 末) 2025年 1月20日	9,909	△0.0	-	-

(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16期	
	2024年1月23日～2025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
	2024/1/23～2025/1/20		
	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9,907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 2024年1月23日 至 2025年1月20日）

	設		解	
	口	金	口	金
	数	額	数	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	112	112	3	3

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2024年1月23日 至 2025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

(2025年1月20日現在)

項目	期首		期末	
	口	数	口	数
	千口		千口	
	千円		千円	
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	8,674	8,782	8,763	

(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

（2025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 8,763	% 99.9
コール・ローン等、その他	10	0.1
投資信託財産総額	8,773	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

（2025年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,773,980円
コール・ローン等	8,735
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,763,345
未 収 入 金	1,900
(B) 負 債	1,924
未 払 信 託 報 酬	1,852
そ の 他 未 払 費 用	72
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,772,056
元 本	8,852,395
次 期 繰 越 損 益 金	△ 80,339
(D) 受 益 権 総 口 数	8,852,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,909円

〈注記事項〉

期首元本額 8,739,342円
 期中追加設定元本額 113,053円
 期中一部解約元本額 0円
 1口当たり純資産額 0.9909円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は80,339円です。

損益の状況

（自2024年1月23日 至2025年1月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,514円
売 買 益	4,391
売 買 損	△ 877
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,842
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 328
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 81,316
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,305
(配 当 等 相 当 額)	(5,803)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,498)
(F) 計 (C+D+E)	△ 80,339
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 80,339
追 加 信 託 差 損 益 金	1,305
(配 当 等 相 当 額)	(5,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,508)
分 配 準 備 積 立 金	60,755
繰 越 損 益 金	△142,399

（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（5,813円）および分配準備積立金（60,755円）より分配対象収益は66,568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16期決算日（2025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	
12期（2021年1月20日）	円 10,004	% △0.1	% —	% —	百万円 15
13期（2022年1月20日）	9,994	△0.1	—	—	8
14期（2023年1月20日）	9,984	△0.1	—	—	8
15期（2024年1月22日）	9,974	△0.1	—	—	8
16期（2025年1月20日）	9,978	0.0	—	—	8

(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) 2024年 1月22日	円 9,974	% —	% —	% —
1月末	9,974	0.0	—	—
2月末	9,973	△0.0	—	—
3月末	9,972	△0.0	—	—
4月末	9,972	△0.0	—	—
5月末	9,972	△0.0	—	—
6月末	9,972	△0.0	—	—
7月末	9,972	△0.0	—	—
8月末	9,973	△0.0	—	—
9月末	9,974	0.0	—	—
10月末	9,975	0.0	—	—
11月末	9,976	0.0	—	—
12月末	9,977	0.0	—	—
(期 末) 2025年 1月20日	9,978	0.0	—	—

(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 2024年1月23日 至 2025年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2024年1月23日 至 2025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 2024年1月23日 至 2025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（2025年1月20日現在）

2025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

(2025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 8,764	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,764	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

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,764,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,764,841
未 収 利 息	26
(B) 負 債	1,900
未 払 解 約 金	1,900
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,762,967
元 本	8,782,667
次 期 繰 越 損 益 金	△ 19,700
(D) 受 益 権 総 口 数	8,782,667口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,978円

〈注記事項〉

期首元本額 8,674,285円
 期中追加設定元本額 112,293円
 期中一部解約元本額 3,911円
 1口当たり純資産額 0.9978円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は19,700円です。

[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） 8,782,667円

損益の状況

(自2024年1月23日 至2025年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,303円
受 取 利 息	4,756
支 払 利 息	△ 1,453
(B) 当 期 損 益 金(A)	3,303
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△22,721
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 293
(E) 解 約 差 損 益 金	11
(F) 計 (B+C+D+E)	△19,700
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△19,700

(注1) 損益の状況の中で(D)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2) 損益の状況の中で(E)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。