

UBS グローバルCBオープン (毎月決算型・為替ヘッジなし)

*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2023年9月15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（ノンヘッジクラス）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。原則として対円で為替ヘッジを行いません。</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（ノンヘッジクラス）	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、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
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デリバティブの直接利用は行いません。</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13作成期）

第73期	決算日	2019年10月17日
第74期	決算日	2019年11月18日
第75期	決算日	2019年12月17日
第76期	決算日	2020年1月17日
第77期	決算日	2020年2月17日
第78期	決算日	2020年3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・為替ヘッジなし）」は、去る3月17日に第78期の決算を行いましたので、第73期～第78期（第13作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町 1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2020. 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			期中騰落
第9作成期	49期（2017年10月17日）	円 10,148		円 60		% 99.4	百万円 13,687	
	50期（2017年11月17日）	10,110		60		99.0	12,980	
	51期（2017年12月18日）	9,900		60	△	1.5	98.9	12,197
	52期（2018年1月17日）	10,015		60		1.8	98.7	12,006
	53期（2018年2月19日）	9,581		60	△	3.7	99.1	10,894
	54期（2018年3月19日）	9,525		60		0.0	99.0	10,314
第10作成期	55期（2018年4月17日）	9,545		60		0.8	99.4	9,967
	56期（2018年5月17日）	9,611		60		1.3	99.5	9,775
	57期（2018年6月18日）	9,572		60		0.2	99.4	9,481
	58期（2018年7月17日）	9,586		60		0.8	99.0	9,107
	59期（2018年8月17日）	9,225		40	△	3.3	99.0	8,381
	60期（2018年9月18日）	9,445		40		2.8	98.3	7,915
第11作成期	61期（2018年10月17日）	9,319		40	△	0.9	99.5	7,312
	62期（2018年11月19日）	9,172		40	△	1.1	98.7	6,980
	63期（2018年12月17日）	9,030		40	△	1.1	99.4	6,617
	64期（2019年1月17日）	8,678		40	△	3.5	99.0	6,301
	65期（2019年2月18日）	8,892		25		2.8	99.6	6,309
	66期（2019年3月18日）	9,140		25		3.1	99.4	6,131
第12作成期	67期（2019年4月17日）	9,204		25		1.0	98.5	6,016
	68期（2019年5月17日）	8,947		25	△	2.5	99.6	5,706
	69期（2019年6月17日）	8,796		25	△	1.4	99.6	5,344
	70期（2019年7月17日）	8,887		25		1.3	99.4	5,278
	71期（2019年8月19日）	8,560		25	△	3.4	99.5	4,981
	72期（2019年9月17日）	8,780		25		2.9	98.9	5,047
第13作成期	73期（2019年10月17日）	8,824		25		0.8	99.5	4,977
	74期（2019年11月18日）	8,896		25		1.1	99.1	4,868
	75期（2019年12月17日）	9,067		25		2.2	99.6	4,651
	76期（2020年1月17日）	9,229		25		2.1	99.4	4,608
	77期（2020年2月17日）	9,132		25	△	0.8	99.2	4,418
	78期（2020年3月17日）	7,802		25	△	14.3	99.6	3,723

(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	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
第73期	(期 首) 2019年 9月17日	円 8,780		% -	% 98.9
	9月末	8,744		△ 0.4	99.6
	(期 末) 2019年10月17日	8,849		0.8	99.5
第74期	(期 首) 2019年10月17日	8,824		-	99.5
	10月末	8,900		0.9	99.4
	(期 末) 2019年11月18日	8,921		1.1	99.1
第75期	(期 首) 2019年11月18日	8,896		-	99.1
	11月末	8,971		0.8	99.6
	(期 末) 2019年12月17日	9,092		2.2	99.6
第76期	(期 首) 2019年12月17日	9,067		-	99.6
	12月末	9,101		0.4	99.4
	(期 末) 2020年 1月17日	9,254		2.1	99.4
第77期	(期 首) 2020年 1月17日	9,229		-	99.4
	1月末	9,048		△ 2.0	99.5
	(期 末) 2020年 2月17日	9,157		△ 0.8	99.2
第78期	(期 首) 2020年 2月17日	9,132		-	99.2
	2月末	9,011		△ 1.3	99.6
	(期 末) 2020年 3月17日	7,827		△14.3	99.6

(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

(2019年9月17日～2020年3月17日)



第73期首：8,780円

第78期末：7,802円（既払分配金 150円）

騰落率：-9.6%（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。

既払分配金150円（税引前）を加算した基準価額の値下がり率は828円となりました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-9.6%となりました。

基準価額の主な変動要因

- ・実質的に投資を行っている世界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）
- ・実質的に投資を行っている世界各国の転換社債等における為替変動による収益または損失（円と世界各国の転換社債等に係る通貨との間の為替変動に伴う損益）

当作成期の基準価額は、為替変動に伴う損失（主に円高・米ドル安）や実質的に組入を行っている転換社債等からのキャピタル・ロスなどのマイナス要因が、実質的に組入を行っている転換社債等からのインカム・ゲインなどのプラス要因を上回ったため値下がりしました。

投資環境について

グローバル転換社債（以下「CB」）市場

当作成期のグローバルCB市場は下落しました。作成期の序盤から、米中通商協議の進展期待や、米国を中心とした堅調な景気動向、主要中央銀行による緩和的な金融政策などを背景に、投資家のリスク選好度が高まり、CB市場は概ね上昇基調で推移しました。しかし、作成期の終盤、中国で発生した新型コロナウイルスの感染が世界各地へ急速に広がったことを受け、市場でリスク回避姿勢の動きが強まり、世界的な株安が生じました。CB市場も作成期末にかけて大幅な調整が入った結果、作成期初から大きく下落して期末を迎えました。

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（CAY）グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）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（ノンヘッジクラス）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（ノンヘッジクラス）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（ノンヘッジクラス）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。

UBS（CAY）グローバルCBファンドの組入資産の内容

（2020年3月17日現在）

ポートフォリオの特性

平均直接利回り	2.41%
平均最終利回り	6.08%
株価連動率（デルタ*）	8.76%
デュレーション**	2.61
平均格付	BBB
銘柄数	104

*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。

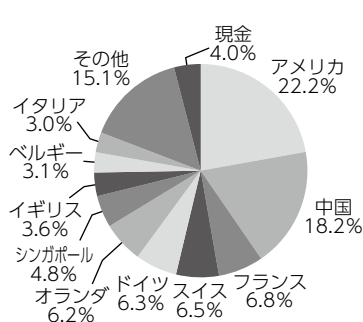
*利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

*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。

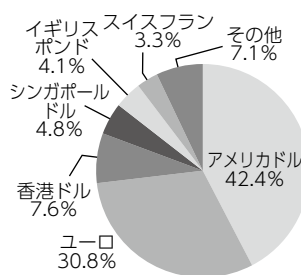
組入上位10銘柄（銘柄数合計：104銘柄）

銘柄名	利率	償還日	国	構成比
ドイツ銀行	1.000%	2023/ 5/ 1	アメリカ	1.3%
チャイナ・オーバーシーズ・ファイナンス・インベストメント	0.000%	2023/ 1/ 5	中国	1.2%
シンハ・エステート	2.000%	2022/ 7/20	タイ	1.2%
ユニベイル・ロダムコ	0.000%	2022/ 1/ 1	オランダ	1.2%
キャピタランド	1.850%	2020/ 6/19	シンガポール	1.2%
サンテック・リアルエステート・インベストメントトラスト	1.750%	2024/11/30	シンガポール	1.2%
グランピア	1.375%	2021/ 6/ 9	アイルランド	1.2%
オーバーシーズ・ユニオン・エンタープライズ	1.500%	2023/ 4/13	シンガポール	1.2%
テレコム・イタリア	1.125%	2022/ 3/26	イタリア	1.2%
ケッペルREIT	1.900%	2024/ 4/10	シンガポール	1.2%

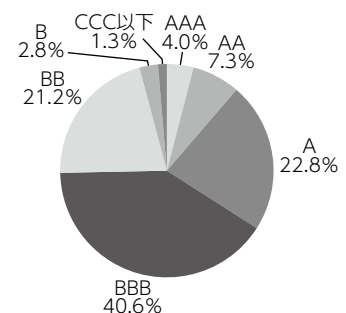
国別構成比



通貨別構成比



格付別構成比



※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%となら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

当作成期の分配金は、市況動向等を勘案し、第73期から第78期までの分配金はそれぞれ1万口当たり25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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2019年 9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年 1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月17日
当期分配金	25円	25円	25円	25円	25円	25円
（対基準価額比率）	(0.283%)	(0.280%)	(0.275%)	(0.270%)	(0.273%)	(0.319%)
当期の収益	25円	14円	25円	22円	25円	12円
当期の収益以外	-円	10円	-円	2円	-円	12円
翌期繰越分配対象額	233円	223円	223円	221円	225円	213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

米国株式については、不安定な展開を予想します。米国における新型コロナウイルスの感染拡大は、政府の当初の想定を大幅に上回る危機的な状況です。当面は民間の消費・投資マインドの悪化と経済活動の停滞が続き、市場の安定には時間を要するとみています。米政府と米連邦準備制度理事会（FRB）は大規模な危機対応を打ち出しており、市場全体を覆う信用不安の改善と市場の安定に向け、どの程度の効果をもたらすかが注目されます。米国株式市場は、感染のピークアウトや移動制限措置の解除時期、実体経済への影響を見極めながら、神経質な展開が見込まれます。欧州株式についても、不安定な展開を予想します。世界各地で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが増す中、欧州主要国は行動規制措置の延長を相次いで公表しています。欧州株式市場では、経済活動休止の長期化を反映した企業業績見通しの下方修正が、当面継続するとみています。一方で、欧州各国の政府は矢継ぎ早に大規模な企業支援策を打ち出し、更なる景気刺激策も示唆しています。これらの動きが、市場全体を覆う信用不安の改善と市場の安定にどの程度の効果をもたらすかが注目されます。

金利動向については、新型コロナウイルスによる世界的な景気減速懸念が高まる中で、債券への投資は下振れリスクをヘッジする上で重要な役割を担っています。各国中央銀行は当面緩和的な金融政策を維持すると思われることから、先進国の利回り曲線のスティープ化が見込まれます。

社債については、新型コロナウイルスの影響が社債市場に波及し、投資適格社債やハイ・イールド社債のスプレッドが大幅に拡大しています。また、原油価格の急落や新型コロナウイルスの感染の急拡大による旅行およびレジャーセクターへの悪影響は、広範のハイ・イールド社債の更なる悪化につながるリスクが予想されることから、分散化が引き続き重要であると考えています。

CB市場については、CBのバリュエーションが大幅に低下傾向にあります。今後数ヶ月で過去の長期平均の水準まで戻ってくるものと考えています。

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。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（CAY）グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）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（ノンヘッジクラス）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。

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73期～第78期 2019/9/18～2020/3/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	47円	0.520%	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8,962円です。
（投信会社）	（10）	（0.109）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（34）	（0.383）	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）	（0.027）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	0.032	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）	（0.021）	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	50	0.552	

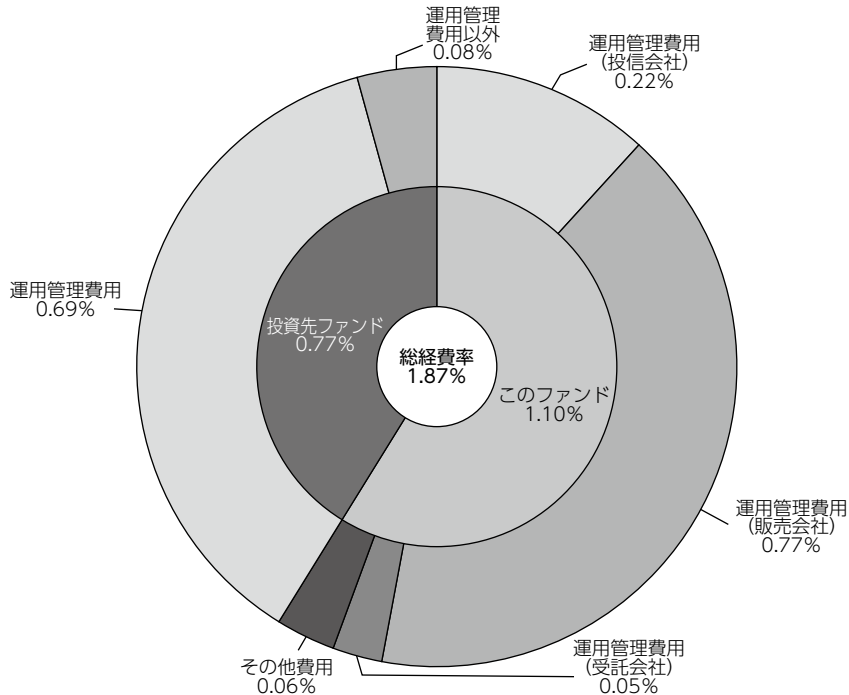
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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)	1.87%
①このファンドの費用の比率	1.10%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(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1.87%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2019年9月18日 至 2020年3月17日）

投資信託証券

		第 73 期 ~ 第 78 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 (ノンヘッジクラス)	□ 129,530,325 (73,830,500)	千円 140,100 (78,373)	□ 1,006,926,562	千円 1,072,772

(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 2019年9月18日 至 2020年3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（2020年3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12作成期末	第13作成期末（第78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）	□ 5,271,123	□ 5,271,123	千円 5,252	% 0.1
UBS(CAY)グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）	4,769,927,495	3,966,361,758	3,702,202	99.4
合 計	4,775,198,618	3,971,632,881	3,707,454	99.6

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2020年3月17日現在)

項 目	第13作成期末 (第78期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,707,454	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,582	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,752,036	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

(2019年10月17日)(2019年11月18日)(2019年12月17日) (2020年1月17日) (2020年2月17日) (2020年3月17日)

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
(A) 資 産	5,026,474,931円	4,897,722,868円	4,694,956,107円	4,640,789,265円	4,466,341,485円	3,752,036,100円
コール・ローン等	55,292,824	49,341,072	62,801,161	45,720,137	65,103,366	44,581,362
投資信託受益証券(評価額)	4,951,441,507	4,826,547,496	4,632,154,946	4,580,712,328	4,381,796,619	3,707,454,738
未 収 入 金	19,740,600	21,834,300	-	14,356,800	19,441,500	-
(B) 負 債	48,669,736	28,800,998	42,960,154	32,459,367	47,376,663	28,649,435
未払収益分配金	14,102,721	13,682,497	12,827,363	12,482,799	12,097,294	11,930,735
未 払 解 約 金	30,134,039	10,357,793	26,024,676	15,661,658	31,043,077	12,984,284
未 払 信 託 報 酬	4,217,668	4,507,942	3,852,987	4,049,125	3,974,310	3,497,749
未 払 利 息	156	139	177	129	183	125
その他未払費用	215,152	252,627	254,951	265,656	261,799	236,542
(C) 純資産総額(A-B)	4,977,805,195	4,868,921,870	4,651,995,953	4,608,329,898	4,418,964,822	3,723,386,665
元 本	5,641,088,760	5,472,999,070	5,130,945,291	4,993,119,824	4,838,917,662	4,772,294,034
次期繰越損益金	△ 663,283,565	△ 604,077,200	△ 478,949,338	△ 384,789,926	△ 419,952,840	△ 1,048,907,369
(D) 受 益 権 総 口 数	5,641,088,760口	5,472,999,070口	5,130,945,291口	4,993,119,824口	4,838,917,662口	4,772,294,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,824円	8,896円	9,067円	9,229円	9,132円	7,802円

(注1) 当ファンドの第73期首元本額は5,748,995,665円、第73～78期中追加設定元本額は35,656,218円、第73～78期中一部解約元本額は1,012,357,849円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第73期0.8824円、第74期0.8896円、第75期0.9067円、第76期0.9229円、第77期0.9132円、第78期0.7802円です。

(注3) 第78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1,048,907,369円です。

損益の状況

第73期 (自2019年9月18日 至2019年10月17日)
第74期 (自2019年10月18日 至2019年11月18日)第75期 (自2019年11月19日 至2019年12月17日)
第76期 (自2019年12月18日 至2020年1月17日)第77期 (自2020年1月18日 至2020年2月17日)
第78期 (自2020年2月18日 至2020年3月17日)

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A) 配当等収益	16,268,744円	8,592,589円	13,432,188円	11,726,504円	18,587,377円	9,566,021円
受取配当金	16,272,053	8,596,343	13,437,536	11,735,413	18,590,953	9,569,023
支払利息	△ 3,309	△ 3,754	△ 5,348	△ 8,909	△ 3,576	△ 3,002
(B) 有価証券売買損益	27,244,109	49,274,923	90,826,623	86,354,752	△ 49,342,284	△ 628,507,570
売買益	100,142,809	55,654,252	99,721,905	100,736,708	8,664,224	3,601,262
売買損	△ 72,898,700	△ 6,379,329	△ 8,895,282	△ 14,381,956	△ 58,006,508	△ 632,108,832
(C) 信託報酬等	△ 4,432,820	△ 4,760,569	△ 4,107,938	△ 4,314,781	△ 4,236,109	△ 3,734,291
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	39,080,033	53,106,943	100,150,873	93,766,475	△ 34,991,016	△ 622,675,840
(E) 前期繰越損益金	△529,337,670	△489,299,278	△415,993,492	△319,822,832	△230,006,838	△ 271,878,070
(F) 追加信託差損益金	△158,923,207	△154,202,368	△150,279,356	△146,250,770	△142,857,692	△ 142,422,724
(配当等相当額)	(131,355,189)	(127,441,117)	(114,643,036)	(111,563,518)	(107,000,343)	(105,538,168)
(売買損益相当額)	(△290,278,396)	(△281,643,485)	(△264,922,392)	(△257,814,288)	(△249,858,035)	(△ 247,960,892)
(G) 計(D+E+F)	△649,180,844	△590,394,703	△466,121,975	△372,307,127	△407,855,546	△1,036,976,634
(H) 収益分配金	△ 14,102,721	△ 13,682,497	△ 12,827,363	△ 12,482,799	△ 12,097,294	△ 11,930,735
次期繰越損益金(G+H)	△663,283,565	△604,077,200	△478,949,338	△384,789,926	△419,952,840	△1,048,907,369
追加信託差損益金	△158,923,207	△159,357,933	△150,279,356	△147,404,181	△142,857,692	△ 146,154,658
(配当等相当額)	(131,355,189)	(122,285,552)	(114,643,036)	(110,410,107)	(107,000,343)	(101,806,234)
(売買損益相当額)	(△290,278,396)	(△281,643,485)	(△264,922,392)	(△257,814,288)	(△249,858,035)	(△ 247,960,892)
分配準備積立金	644,475	1,520	115,882	4,106	2,300,011	1,867
繰越損益金	△505,004,833	△444,720,787	△328,785,864	△237,389,851	△279,395,159	△ 902,754,578

(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73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,611,313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(131,355,189円)および分配準備積立金(135,883円)より分配対象収益は146,102,385円(10,000口当たり258円)であり、うち14,102,721円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注5) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,885,645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(127,441,117円)および分配準備積立金(642,807円)より分配対象収益は135,969,569円(10,000口当たり248円)であり、うち13,682,497円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注6) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,903,086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(114,643,036円)および分配準備積立金(40,159円)より分配対象収益は127,586,281円(10,000口当たり248円)であり、うち12,827,363円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注7) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,210,456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(111,563,518円)および分配準備積立金(123,038円)より分配対象収益は122,897,012円(10,000口当たり246円)であり、うち12,482,799円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注8) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,351,268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(107,000,343円)および分配準備積立金(46,037円)より分配対象収益は121,397,648円(10,000口当たり250円)であり、うち12,097,294円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注9) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,831,730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(105,538,168円)および分配準備積立金(2,368,938円)より分配対象収益は113,738,836円(10,000口当たり238円)であり、うち11,930,735円(10,000口当たり25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 73 期	25円
第 74 期	25円
第 75 期	25円
第 76 期	25円
第 77 期	25円
第 78 期	25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。

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・為替ヘッジなし）」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、2018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

2018年11月30日終了年度
円

収益	
受取利息	424,407,529
配当収入	95,284,537
金融資産・負債及び外国為替取引に係る実現利益（損失）	160,743,881
金融資産・負債及び外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の変動額	(766,680,264)
収益合計	<u>(86,244,317)</u>
費用	
投資管理費用	78,141,804
管理費用	10,939,856
専門家費用	7,869,273
保管費用	5,710,989
名義書換事務代行費用	2,293,700
信託費用	1,562,851
取引費用	39,373
登録費用	21,046
その他費用	67,735
費用合計	<u>106,646,627</u>
営業利益（損失）	<u>(192,890,944)</u>
金融費用	
解約可能受益者への分配金	(609,796,023)
分配後税引前利益（損失）	<u>(802,686,967)</u>
源泉徴収税	<u>(7,026,175)</u>
解約可能受益者に属する純資産の増減額	<u>(809,713,142)</u>

2018年11月30日現在の投資資産

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (97.9%)		
		オーストラリア (2.0%)		
		転換社債 (2.0%)		
		Cromwell SPV Finance Pty, Ltd.		
EUR	900,000	2.50% due 03/29/25	1.0	¥ 113,182,358
		Seven Group Holdings, Ltd.		
AUD	1,600,000	2.20% due 03/05/25	1.0	123,354,795
		転換社債合計		<u>236,537,153</u>
		オーストラリア合計		<u>236,537,153</u>
		オーストラリア (1.6%)		
		転換社債 (1.6%)		
		ams AG		
EUR	1,400,000	0.00% due 03/05/25	1.0	115,762,813
		CA Immobilien Anlagen AG		
EUR	500,000	0.75% due 04/04/25	0.6	72,202,379
		転換社債合計		<u>187,965,192</u>
		オーストリア合計		<u>187,965,192</u>
		ベルギー (2.1%)		
		転換社債 (2.1%)		
		BNP Paribas Fortis SA		
EUR	1,250,000	1.68% due 12/29/49	1.1	127,731,132
		Greenyard Fresh NV		
EUR	1,000,000	3.75% due 12/22/21	1.0	114,652,174
		転換社債合計		<u>242,383,306</u>
		ベルギー合計		<u>242,383,306</u>
		バミューダ (0.6%)		
		転換社債 (0.6%)		
		Golar LNG, Ltd.		
USD	612,000	2.75% due 02/15/22	0.6	70,391,206
		転換社債合計		<u>70,391,206</u>
		バミューダ合計		<u>70,391,206</u>
		カナダ (2.1%)		
		転換社債 (2.1%)		
		Just Energy Group, Inc.		
USD	1,200,000	6.50% due 07/29/19	1.2	139,606,814
		SSR Mining, Inc.		
USD	950,000	2.88% due 02/01/33	0.9	106,186,989
		転換社債合計		<u>245,793,803</u>
		カナダ合計		<u>245,793,803</u>
		中国 (16.5%)		
		転換社債 (16.5%)		
		Angang Steel Co., Ltd.		
HKD	10,000,000	0.00% due 05/25/23	1.2	141,034,442
		China Conch Venture Holdings International, Ltd.		
HKD	10,000,000	0.00% due 09/05/23	1.2	141,645,739
		China Evergrande Group		
HKD	10,000,000	4.25% due 02/14/23	1.1	127,323,415
		China Mengniu Dairy Co., Ltd.		
USD	1,200,000	0.00% due 06/05/22	1.1	129,346,300

UBSグローバルCBオープン (毎月決算型・為替ヘッジなし)

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
CNH	9,000,000	China Railway Construction Corp., Ltd. 1.50% due 12/21/21	1.2	¥ 143,062,856
HKD	8,000,000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. 0.00% due 02/12/19	1.0	117,080,678
USD	1,200,000	Ctrip.com International, Ltd. 1.99% due 07/01/25	1.1	131,377,255
HKD	8,000,000	Future Land Development Holdings, Ltd. 2.25% due 02/10/19	1.0	116,061,299
HKD	8,000,000	Harvest International Co. 0.00% due 11/21/22	0.9	108,559,934
USD	1,000,000	iQIYI, Inc. 3.75% due 12/01/23	1.0	117,242,642
USD	1,000,000	Poseidon Finance 1, Ltd. 0.00% due 02/01/25	1.0	111,073,017
USD	1,250,000	Semiconductor Manufacturing International Corp. 0.00% due 07/07/22	1.2	142,609,286
HKD	10,000,000	Smart Insight International, Ltd. 4.50% due 12/05/23	1.3	146,331,241
EUR	1,200,000	Zhejiang Expressway Co., Ltd. 0.00% due 04/21/22	1.2	146,117,245
HKD	9,000,000	Zhongsheng Group Holdings, Ltd. 0.00% due 05/23/23	1.0	121,283,714
		転換社債合計		1,940,149,063
		中国合計		1,940,149,063
		フィンランド (0.5%)		
		転換社債 (0.5%)		
EUR	500,000	Outokumpu Oyj 3.25% due 02/26/20	0.5	64,330,030
		転換社債合計		64,330,030
		フィンランド合計		64,330,030
		フランス (4.0%)		
		転換社債 (4.0%)		
EUR	400,000	Covivo 0.88% due 01/31/21	0.4	52,439,899
EUR	2,255,600	Korian SA 2.50% due 12/29/49	1.0	118,063,039
EUR	1,139,700	Neopost SA 3.38% due 12/29/49	0.7	83,520,838
EUR	240,000	Unibail-Rodamco SE 0.00% due 01/01/22	0.9	105,005,382
USD	1,200,000	Valeo SA 0.00% due 06/16/21	1.0	121,776,921
		転換社債合計		480,806,079
		フランス合計		480,806,079
		ドイツ (3.8%)		
		転換社債 (3.8%)		
EUR	500,000	Consus Real Estate AG 4.00% due 11/29/22	0.5	59,183,559
USD	1,652,000	Deutsche Bank AG 1.00% due 05/01/23	1.5	169,176,918
EUR	300,000	Deutsche Wohnen SE 0.33% due 07/26/24	0.3	42,272,822
EUR	400,000	0.60% due 01/05/26	0.5	55,309,514

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
EUR	900,000	RAG-Stiftung 0.00% due 03/16/23 転換社債合計 ドイツ合計 香港 (2.8%) 転換社債 (2.8%)	1.0	¥ 117,403,238 <u>443,346,051</u> <u>443,346,051</u>
USD	800,000	China Overseas Finance Investment Cayman V, Ltd. 0.00% due 01/05/23 Haitong International Securities Group, Ltd.	0.8	96,063,660
HKD	6,000,000	0.00% due 10/25/21 Johnson Electric Holdings, Ltd.	0.7	83,830,781
USD	1,000,000	1.00% due 04/02/21 REXLot Holdings, Ltd. 土	1.0	122,232,597
HKD	2,902,118	4.50% due 04/17/19 転換社債合計 香港合計 アイルランド (1.1%) 転換社債 (1.1%)	0.3	<u>33,687,304</u> <u>335,814,342</u> <u>335,814,342</u>
EUR	1,000,000	Glanbia Co.-operative Society, Ltd. 1.38% due 06/09/21 転換社債合計 アイルランド合計 イスラエル (0.8%) 転換社債 (0.8%)	1.1	<u>130,475,298</u> <u>130,475,298</u> <u>130,475,298</u>
USD	880,000	Wix.com, Ltd. 0.00% due 07/01/23 転換社債合計 イスラエル合計 イタリア (0.7%) 転換社債 (0.7%)	0.8	<u>96,614,015</u> <u>96,614,015</u> <u>96,614,015</u>
EUR	600,000	Snam SpA 0.00% due 03/20/22 転換社債合計 イタリア合計 ルクセンブルグ (3.7%) 転換社債 (3.7%)	0.7	<u>76,788,428</u> <u>76,788,428</u> <u>76,788,428</u>
EUR	1,750,000	Ageasfinlux SA 1.03% due 12/29/49 Corestate Capital Holding SA	1.1	127,661,706
EUR	1,000,000	1.38% due 11/28/22 European TopSoho S.a.r.l.	1.0	124,530,875
EUR	700,000	4.00% due 09/21/21 Klockner & Co. Financial Services SA	0.7	86,756,997
EUR	900,000	2.00% due 09/08/23 転換社債合計 ルクセンブルグ合計 マルタ (1.0%) 転換社債 (1.0%)	0.9	<u>101,912,987</u> <u>440,862,565</u> <u>440,862,565</u>
GBP	900,000	Brait SE 2.75% due 09/18/20 転換社債合計 マルタ合計	1.0	<u>120,338,127</u> <u>120,338,127</u> <u>120,338,127</u>

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		メキシコ (1.9%)		
		転換社債 (1.9%)		
		America Movil SAB de CV		
EUR	700,000	0.00% due 05/28/20	0.7	¥ 88,905,493
		Cemex SAB de CV		
USD	1,230,000	3.72% due 03/15/20	1.2	136,341,036
		転換社債合計		225,246,529
		メキシコ合計		225,246,529
		モナコ (1.0%)		
		転換社債 (1.0%)		
		Endeavour Mining Corp.		
USD	1,148,000	3.00% due 02/15/23	1.0	113,005,093
		転換社債合計		113,005,093
		モナコ合計		113,005,093
		オランダ (6.5%)		
		転換社債 (6.5%)		
		COSMO Pharmaceuticals NV		
EUR	900,000	2.50% due 12/05/23	0.9	109,924,766
		ELM BV for Swiss Re, Ltd.		
USD	1,200,000	3.25% due 06/13/24	1.1	132,444,716
		Encavis Finance BV		
EUR	1,000,000	5.25% due 12/29/49	1.1	130,797,487
		Koninklijke BAM Groep NV		
EUR	900,000	3.50% due 06/13/21	0.9	107,834,576
		QIAGEN NV		
USD	1,200,000	1.00% due 11/13/24	1.2	136,845,914
		Yandex NV		
USD	1,300,000	1.13% due 12/15/18	1.3	147,020,845
		転換社債合計		764,868,304
		オランダ合計		764,868,304
		ニュージーランド (1.1%)		
		転換社債 (1.1%)		
		Xero Investments, Ltd.		
USD	1,200,000	2.38% due 10/04/23	1.1	125,407,705
		転換社債合計		125,407,705
		ニュージーランド合計		125,407,705
		ノルウェー (1.0%)		
		転換社債 (1.0%)		
		Ship Finance International, Ltd.		
USD	1,073,000	5.75% due 10/15/21	1.0	118,451,531
		転換社債合計		118,451,531
		ノルウェー合計		118,451,531
		ロシア (0.8%)		
		転換社債 (0.8%)		
		Abigrove, Ltd.		
USD	800,000	0.00% due 02/16/22	0.8	91,793,817
		転換社債合計		91,793,817
		ロシア合計		91,793,817
		シンガポール (2.8%)		
		転換社債 (2.8%)		
		CapitaLand, Ltd.		
SGD	750,000	1.85% due 06/19/20	0.5	60,844,195
		OUE, Ltd.		
SGD	1,750,000	1.50% due 04/13/23	1.1	124,919,475

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
SGD	1,750,000	Suntec Real Estate Investment Trust 1.75% due 11/30/24	1.2	¥ 138,659,893
		転換社債合計		<u>324,423,563</u>
		シンガポール合計		<u>324,423,563</u>
		南アフリカ (0.7%)		
		転換社債 (0.7%)		
GBP	600,000	Remgro Jersey GBP, Ltd. 2.63% due 03/22/21	0.7	83,278,296
		転換社債合計		<u>83,278,296</u>
		南アフリカ合計		<u>83,278,296</u>
		韓国 (1.1%)		
		転換社債 (1.1%)		
KRW	1,200,000,000	Kakao Corp. 0.00% due 05/11/21	1.1	127,688,482
		転換社債合計		<u>127,688,482</u>
		韓国合計		<u>127,688,482</u>
		スペイン (1.0%)		
		転換社債 (1.0%)		
EUR	900,000	Sacyr SA 4.00% due 05/08/19	1.0	114,334,138
		転換社債合計		<u>114,334,138</u>
		スペイン合計		<u>114,334,138</u>
		スイス (3.1%)		
		転換社債 (3.1%)		
CHF	1,000,000	Idorsia, Ltd. 0.75% due 07/17/24	0.9	102,303,842
CHF	1,000,000	Implenia AG 0.50% due 06/30/22	0.9	112,489,311
CHF	680,000	Santhera Pharmaceuticals Holding AG 5.00% due 02/17/22	0.5	54,262,658
CHF	840,000	Sika AG 0.15% due 06/05/25	0.8	97,330,290
		転換社債合計		<u>366,386,101</u>
		スイス合計		<u>366,386,101</u>
		台湾 (0.8%)		
		転換社債 (0.8%)		
USD	300,000	United Renewable Energy Co., Ltd. 0.00% due 10/27/19	0.3	33,244,373
USD	500,000	Zhen Ding Technology Holding, Ltd. 0.00% due 06/26/19	0.5	57,555,427
		転換社債合計		<u>90,799,800</u>
		台湾合計		<u>90,799,800</u>
		タイ (3.3%)		
		転換社債 (3.3%)		
USD	1,200,000	Canopus International, Ltd. 0.00% due 01/25/19	1.1	135,143,616
		Sea, Ltd.		
USD	1,189,000	2.25% due 07/01/23	1.1	126,957,002
USD	1,200,000	Singha Estate PCL 2.00% due 07/20/22	1.1	134,324,150
		転換社債合計		<u>396,424,768</u>
		タイ合計		<u>396,424,768</u>

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		アラブ首長国連邦 (4.2%)		
		転換社債 (4.2%)		
		Aabar Investments PJSC		
EUR	1,100,000	1.00% due 03/27/22	1.0	¥ 118,351,676
		Borr Drilling, Ltd.		
USD	1,200,000	3.88% due 05/23/23	1.0	121,183,917
		DP World, Ltd.		
USD	1,200,000	1.75% due 06/19/24	1.1	129,796,912
		NMC Health Jersey, Ltd.		
USD	1,200,000	1.88% due 04/30/25	1.1	123,013,480
		転換社債合計		492,345,985
		アラブ首長国連邦合計		492,345,985
		イギリス (5.7%)		
		転換社債 (5.7%)		
		African Minerals, Ltd. 土		
USD	1,200,000	8.50% due 02/10/17	0.0	13,626
		Balfour Beatty Finance No.2, Ltd.		
GBP	1,000,000	1.88% due 12/03/18	1.2	143,212,331
		Intu Jersey 2, Ltd.		
GBP	1,300,000	2.88% due 11/01/22	1.3	155,386,640
		Polyus Finance Plc.		
USD	600,000	1.00% due 01/26/21	0.6	62,931,679
		PT Jersey, Ltd.		
EUR	1,000,000	0.50% due 11/19/19	1.1	125,616,623
		St Modwen Properties Securities Jersey, Ltd.		
GBP	900,000	2.88% due 03/06/19	1.1	129,856,119
		Tullow Oil Jersey, Ltd.		
USD	400,000	6.63% due 07/12/21	0.4	49,916,578
		転換社債合計		666,933,596
		イギリス合計		666,933,596
		アメリカ (19.6%)		
		転換社債 (19.6%)		
		Cardtronics, Inc.		
USD	1,135,000	1.00% due 12/01/20	1.1	124,953,971
		Cobalt International Energy, Inc. 土		
USD	2,283,000	2.63% due 12/01/19	0.0	337,005
		Empire State Realty OP LP		
USD	1,255,000	2.63% due 08/15/19	1.2	142,112,501
		Ensco Jersey Finance, Ltd.		
USD	1,248,000	3.00% due 01/31/24	0.9	111,731,986
		Exact Sciences Corp.		
USD	858,000	1.00% due 01/15/25	1.0	119,281,838
		Extra Space Storage LP		
USD	195,000	3.13% due 10/01/35	0.2	24,643,792
		Goldman Sachs BDC, Inc.		
USD	1,012,000	4.50% due 04/01/22	0.9	109,915,852
		Hercules Capital, Inc.		
USD	1,070,000	4.38% due 02/01/22	1.0	115,727,439
		Iconix Brand Group, Inc.		
USD	1,600,000	5.75% due 08/15/23	0.7	77,904,382
		IH Merger Sub LLC		
USD	735,000	3.50% due 01/15/22	0.7	87,924,317

UBSグローバルCBオプション (毎月決算型・為替ヘッジなし)

	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
USD	1,200,000	JPMorgan Chase Bank NA 0.00% due 01/11/21	1.1	¥ 125,876,439
USD	1,625,000	Liberty Interactive LLC 4.00% due 11/15/29	1.1	125,011,449
USD	1,200,000	Liberty Media Corp. 1.38% due 10/15/23	1.3	151,657,375
USD	1,090,000	ON Semiconductor Corp. 2.13% due 03/31/48	1.0	118,590,733
USD	832,000	Pacira Pharmaceuticals, Inc. 1.63% due 10/15/23	0.9	108,931,648
USD	773,000	PTC Therapeutics, Inc. 2.38% due 04/01/22	0.8	91,770,504
USD	200,000	SEACOR Holdings, Inc. 3.00% due 08/15/22	0.2	22,851,982
USD	650,000	Spirit Realty Capital, Inc. 3.25% due 05/15/30	0.6	64,746,742
USD	953,000	Supernus Pharmaceuticals, Inc. 3.75% due 05/15/21	0.9	106,994,017
USD	618,000	VEREIT, Inc. 0.63% due 04/01/23	0.6	76,038,752
USD	1,169,000	Western Digital Corp. 3.75% due 12/15/20	1.1	131,745,724
USD	196,000	Whiting Petroleum Corp. 1.50% due 02/01/24	0.2	18,488,449
USD	1,150,000	Wright Medical Group, Inc. 1.25% due 04/01/20	1.1	123,635,768
USD	1,000,000	2.00% due 02/15/20	1.0	121,796,679
		転換社債合計		<u>2,302,669,344</u>
		アメリカ合計		<u>2,302,669,344</u>
		固定利付証券合計 (Cost ¥12,159,306,771)		<u>¥ 11,516,651,710</u>
		優先株式 (0.9%)		
		アメリカ (0.9%)		
USD	750	Wells Fargo & Co. 7.50%	0.9	107,534,685
		アメリカ合計		<u>107,534,685</u>
		優先株式合計 (Cost ¥100,567,451)		<u>¥ 107,534,685</u>
	株数	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		普通株式 (0.0%)		
		イギリス (0.0%)		
GBP	3	Premier Oil Plc.	0.0	307
		イギリス合計		<u>307</u>
		普通株式合計 (Cost ¥307)		<u>¥ 307</u>

2018年11月30日時点の未決済為替予約取引 (対純資産比率0.0%)

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純益(純損)
CHF	Brown Brothers Harriman & Co.	100,000	01/04/2019	JPY	11,376,220	¥ —	¥ (8,708)	¥ (8,708)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	85,000	01/04/2019	JPY	10,968,987	—	(42,133)	(42,133)
GBP	Brown Brothers Harriman & Co.	65,000	01/04/2019	JPY	9,397,447	6,488	—	6,488
HKD	Brown Brothers Harriman & Co.	970,000	01/04/2019	JPY	14,031,220	8,438	—	8,438
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	79,155,456	01/04/2019	SGD	960,000	—	(72,076)	(72,076)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	617,441,280	01/04/2019	EUR	4,800,000	395,387	—	395,387
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	29,117,775	01/04/2019	AUD	355,000	—	(235,623)	(235,623)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	264,774,956	01/04/2019	HKD	18,265,000	409,635	—	409,635
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	90,988,720	01/04/2019	CHF	800,000	48,627	—	48,627
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	146,950,685	01/04/2019	GBP	1,015,000	104,620	—	104,620
JPY	Goldman Sachs Group, Inc.	1,365,714,566	01/04/2019	USD	12,065,000	432,230	—	432,230
USD	HSBC Bank Plc.	245,853	12/17/2018	CNY	1,715,000	—	(126,492)	(126,492)
USD	Westpac Banking Corp.	274,155	12/17/2018	KRW	309,000,000	—	(180,791)	(180,791)
						¥ <u>1,405,425</u>	¥ <u>(665,823)</u>	¥ <u>739,602</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・為替ヘッジなし）が投資対象とする国内投資信託証券です。

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

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

最近5期の運用実績

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

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「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
		騰 落	率		
(期 首) 2019年 1月21日	円 9,982		% —	% —	% —
1月末	9,981	△0.0		—	—
2月末	9,981	△0.0		—	—
3月末	9,980	△0.0		—	—
4月末	9,978	△0.0		—	—
5月末	9,977	△0.1		—	—
6月末	9,975	△0.1		—	—
7月末	9,974	△0.1		—	—
8月末	9,974	△0.1		—	—
9月末	9,972	△0.1		—	—
10月末	9,971	△0.1		—	—
11月末	9,970	△0.1		—	—
12月末	9,968	△0.1		—	—
(期 末) 2020年 1月20日	円 9,967	△0.2		—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「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11期	
	2019年1月22日～2020年1月20日	
当期分配金	-円	
(対基準価額比率)	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	75円	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019/1/22～2020/1/20		
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.044%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,975円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	4	0.046	

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

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

(注) 単位未満は切り捨て。

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

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表

親投資信託残高

(2020年1月20日現在)

項目	期首		当期		期末
	□	数	□	数	
		千□		千□	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド		40,594		40,584	40,640

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2020年1月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 40,640	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	40,664	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年1月20日現在）

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

〈注記事項〉

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

損益の状況

（自2019年1月22日 至2020年1月20日）

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

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

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

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

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

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

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

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

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

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

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

当期中の基準価額等の推移

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

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

該当事項はありません。

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

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表（2020年1月20日現在）

2020年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

（2020年1月20日現在）

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

（注）金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年1月20日現在）

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

〈注記事項〉

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

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

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

損益の状況

（自2019年1月22日 至2020年1月20日）

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

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