

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2033年9月16日まで	
運用方針	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。原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ※「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。）	
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	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外貨建資産への直接投資は行いません。 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。	
分配方針	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。 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。 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。 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。	

運用報告書（全体版）（第23作成期）

第133期	決算日	2024年10月17日
第134期	決算日	2024年11月18日
第135期	決算日	2024年12月17日
第136期	決算日	2025年 1月17日
第137期	決算日	2025年 2月17日
第138期	決算日	2025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138期の決算を行いましたので、第133期～第138期（第23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)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証券組入比率	純 資 産 総 額
第19 作成期	109期（2022年10月17日）	円 9,407	円 15	% △0.9	% 99.0	百万円 2,576
	110期（2022年11月17日）	9,253	15	△1.5	98.8	2,471
	111期（2022年12月19日）	9,205	15	△0.4	99.4	2,430
	112期（2023年 1月17日）	8,955	15	△2.6	99.0	2,358
	113期（2023年 2月17日）	9,414	15	5.3	98.8	2,428
	114期（2023年 3月17日）	9,175	15	△2.4	98.7	2,324
第20 作成期	115期（2023年 4月17日）	9,392	15	2.5	99.3	2,372
	116期（2023年 5月17日）	9,501	15	1.3	98.9	2,398
	117期（2023年 6月19日）	9,949	15	4.9	98.5	2,532
	118期（2023年 7月18日）	9,977	15	0.4	98.8	2,542
	119期（2023年 8月17日）	10,188	15	2.3	99.0	2,553
	120期（2023年 9月19日）	10,137	15	△0.4	98.8	2,509
第21 作成期	121期（2023年10月17日）	10,059	15	△0.6	99.1	2,461
	122期（2023年11月17日）	10,206	15	1.6	98.7	2,468
	123期（2023年12月18日）	9,876	15	△3.1	99.0	2,365
	124期（2024年 1月17日）	10,080	15	2.2	98.8	2,403
	125期（2024年 2月19日）	10,188	15	1.2	99.0	2,367
	126期（2024年 3月18日）	10,229	15	0.5	99.7	2,333
第22 作成期	127期（2024年 4月17日）	10,402	15	1.8	98.8	2,382
	128期（2024年 5月17日）	10,619	15	2.2	98.8	2,395
	129期（2024年 6月17日）	10,618	15	0.1	98.7	2,327
	130期（2024年 7月17日）	10,887	15	2.7	99.0	2,385
	131期（2024年 8月19日）	10,284	15	△5.4	99.3	2,233
	132期（2024年 9月17日）	9,952	15	△3.1	99.0	2,151
第23 作成期	133期（2024年10月17日）	10,481	15	5.5	99.3	2,193
	134期（2024年11月18日）	10,563	15	0.9	99.0	2,098
	135期（2024年12月17日）	10,550	15	0.0	99.0	2,056
	136期（2025年 1月17日）	10,463	15	△0.7	99.1	2,021
	137期（2025年 2月17日）	10,486	15	0.4	99.1	2,013
	138期（2025年 3月17日）	10,472	15	0.0	99.4	1,990

(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133期	(期 首) 2024年 9月17日	円 9,952	% －	% 99.0
	9月末	10,234	2.8	98.8
	(期 末) 2024年10月17日	10,496	5.5	99.3
第134期	(期 首) 2024年10月17日	10,481	－	99.3
	10月末	10,678	1.9	98.9
	(期 末) 2024年11月18日	10,578	0.9	99.0
第135期	(期 首) 2024年11月18日	10,563	－	99.0
	11月末	10,386	△1.7	98.8
	(期 末) 2024年12月17日	10,565	0.0	99.0
第136期	(期 首) 2024年12月17日	10,550	－	99.0
	12月末	10,631	0.8	98.8
	(期 末) 2025年 1月17日	10,478	△0.7	99.1
第137期	(期 首) 2025年 1月17日	10,463	－	99.1
	1月末	10,511	0.5	99.3
	(期 末) 2025年 2月17日	10,501	0.4	99.1
第138期	(期 首) 2025年 2月17日	10,486	－	99.1
	2月末	10,340	△1.4	99.3
	(期 末) 2025年 3月17日	10,487	0.0	99.4

(注1) 基準価額は1万口当たり。

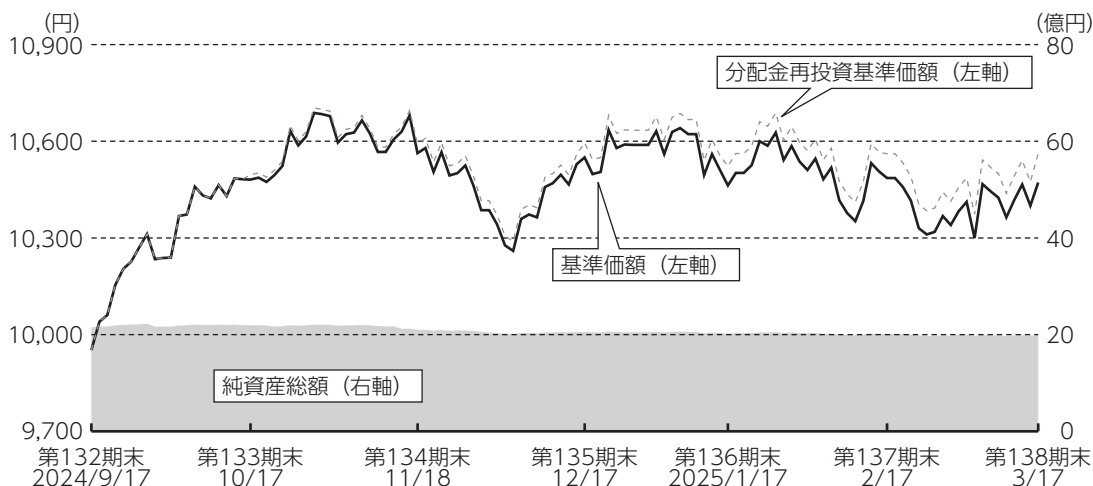
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2024年9月17日～2025年3月17日）



第133期首： 9,952円

第138期末： 10,472円（既払分配金 90円）

騰 落 率： 6.1%（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）
- ・ 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、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が、信託報酬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、前作成期末比で上昇しました。

作成期の前半、中東情勢の緊迫化や、米大統領選をめぐる政局の先行き不透明感などが重石となる局面もありました。しかし、世界的な金融緩和の流れや、世界経済のソフトランディング（軟着陸）への期待などを支えに、CB市場は概ね上昇基調で推移しました。作成期の後半、主要国の緩和的な金融政策や、トランプ米政権による規制緩和への期待などが相場の下支えとなった一方で、トランプ米政権の関税政策によるインフレ再燃への懸念や、世界的な貿易摩擦に対する警戒感の高まりなどが悪材料となるなど、様々な材料が交錯する中でCB市場は方向感を探る展開が続きました。最終的に、前作成期末比で上昇して作成期を終えました。

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（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

（2025年2月28日現在）

ポートフォリオの特性

平均直接利回り	2.27%
平均最終利回り	4.95%
株価連動率（デルタ*）	14.08%
デュレーション**	1.84
平均格付	BBB+
銘柄数	98

*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。

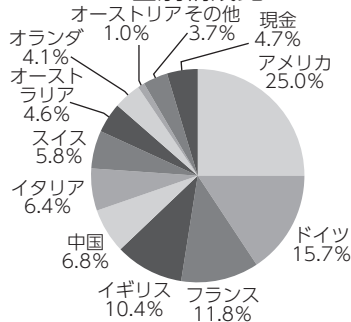
※利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

※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。

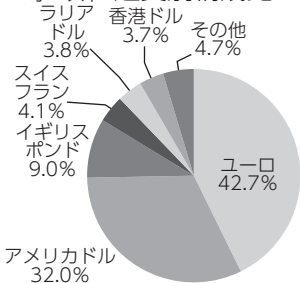
組入上位10銘柄（銘柄数合計：98銘柄）

銘柄名	利率	償還日	国	構成比
チョンサン・グループ	0.000%	2025/5/21	中国	1.5%
チャイナ・モンニュウ・デイリー	4.500%	2026/6/15	中国	1.4%
エー・エム・エス・オスラム	0.000%	2025/3/ 5	スイス	1.4%
メイソウ	0.500%	2032/1/14	中国	1.3%
グローバル・ファッション・グループ	1.250%	2028/3/15	ドイツ	1.3%
HTAグループ	2.875%	2027/3/18	イギリス	1.2%
PHPファイナンス（ジャージーNO2）	2.875%	2025/7/15	イギリス	1.2%
ノルデックス	4.250%	2030/4/14	ドイツ	1.2%
ナショナル・ストレージ・ファイナンス	3.625%	2029/9/19	オーストラリア	1.2%
ディアソリン	0.000%	2028/5/ 5	イタリア	1.2%

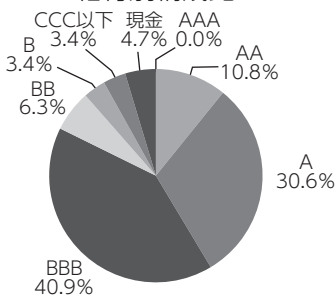
国別構成比



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133期から第138期までの分配金はそれぞれ1万口当たり15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133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2024年 9月18日～ 2024年10月17日	2024年10月18日～ 2024年11月18日	2024年11月19日～ 2024年12月17日	2024年12月18日～ 2025年 1月17日	2025年1月18日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日
当期分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
（対基準価額比率）	(0.143%)	(0.142%)	(0.142%)	(0.143%)	(0.143%)	(0.143%)
当期の収益	15円	15円	15円	15円	0円	－円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	14円	15円
翌期繰越分配対象額	1,730円	1,764円	1,781円	1,803円	1,788円	1,774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（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133期～第138期 2024/9/18～2025/3/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	54円	0.518%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は10,463円です。
（投信会社）	(11)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.382)	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)	(0.027)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	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）	(4)	(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	58	0.559	

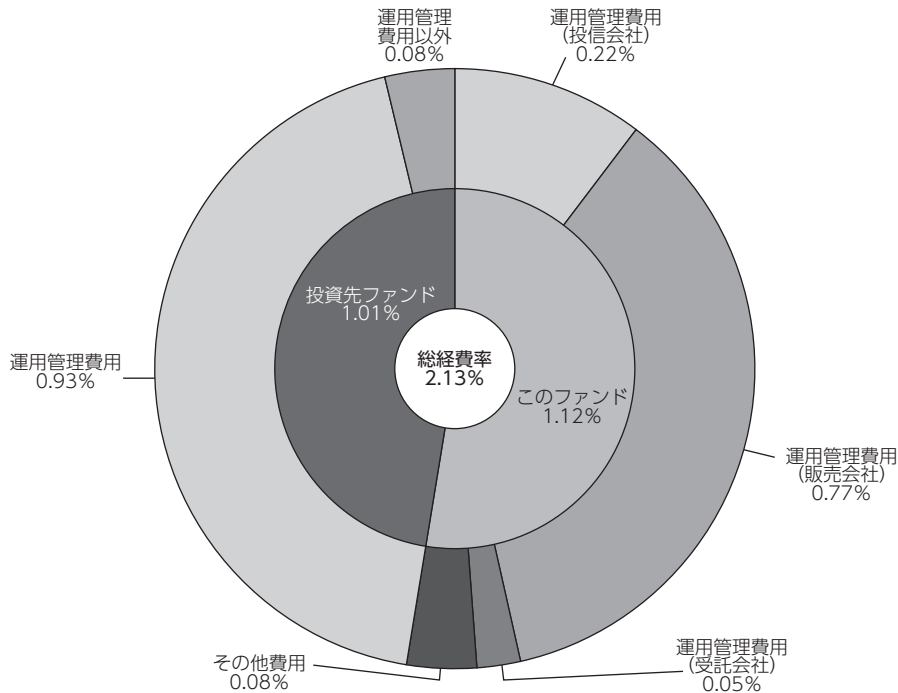
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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)	2.13%
①このファンドの費用の比率	1.12%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.93%
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) 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2.13%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2024年9月18日 至 2025年3月17日）

投資信託証券

		第 133 期 ~ 第 138 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)	□ 千円 112,020,642 (35,573,834)	□ 千円 377,292,800 418,341

(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 2024年9月18日 至 2025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（2025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22作成期末	第23作成期末（第138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）	□ 1,254,252	□ 1,254,252	千円 1,243	% 0.1
UBS(CAY)グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）	2,004,775,354	1,775,077,030	1,977,258	99.3
合 計	2,006,029,606	1,776,331,282	1,978,501	99.4

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項 目	第23作成期末（第138期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,978,501	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,710	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,998,211	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

(2024年10月17日)(2024年11月18日)(2024年12月17日) (2025年1月17日) (2025年2月17日) (2025年3月17日)

項 目	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末
(A) 資 産	2,216,391,965円	2,170,524,330円	2,066,292,475円	2,029,409,604円	2,018,293,664円	1,998,211,357円
コール・ローン等	38,326,722	91,866,646	30,728,157	24,682,957	23,785,484	19,709,526
投資信託受益証券(評価額)	2,178,065,128	2,078,657,408	2,035,564,226	2,004,726,573	1,994,507,952	1,978,501,643
未 収 利 息	115	276	92	74	228	188
(B) 負 債	23,201,783	71,687,924	9,895,963	7,428,837	4,814,681	7,552,648
未払収益分配金	3,138,768	2,980,559	2,923,660	2,898,859	2,880,117	2,851,537
未 払 解 約 金	18,029,085	66,552,271	5,131,626	2,568,356	202	2,983,242
未 払 信 託 報 酬	1,885,177	1,998,075	1,706,526	1,822,416	1,794,808	1,592,843
その他未払費用	148,753	157,019	134,151	139,206	139,554	125,026
(C) 純資産総額(A－B)	2,193,190,182	2,098,836,406	2,056,396,512	2,021,980,767	2,013,478,983	1,990,658,709
元 本	2,092,512,137	1,987,039,748	1,949,106,852	1,932,573,065	1,920,078,315	1,901,024,782
次期繰越損益金	100,678,045	111,796,658	107,289,660	89,407,702	93,400,668	89,633,927
(D) 受 益 権 総 口 数	2,092,512,137口	1,987,039,748口	1,949,106,852口	1,932,573,065口	1,920,078,315口	1,901,024,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,481円	10,563円	10,550円	10,463円	10,486円	10,472円

(注1) 当ファンドの第133期首元本額は2,161,496,524円、第133～138期中追加設定元本額は81,689円、第133～138期中一部解約元本額は260,553,431円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第133期1.0481円、第134期1.0563円、第135期1.0550円、第136期1.0463円、第137期1.0486円、第138期1.0472円です。

損益の状況

第133期（自2024年 9月18日 至2024年10月17日） 第135期（自2024年11月19日 至2024年12月17日） 第137期（自2025年1月18日 至2025年2月17日）
 第134期（自2024年10月18日 至2024年11月18日） 第136期（自2024年12月18日 至2025年 1月17日） 第138期（自2025年2月18日 至2025年3月17日）

項 目	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(A) 配 当 等 収 益	11,552,471円	10,585,451円	7,910,196円	9,127,683円	5,249円	33,936円
受 取 配 当 金	11,550,079	10,582,342	7,908,134	9,119,860	—	28,795
受 取 利 息	2,392	3,109	2,062	7,823	5,249	5,141
(B) 有価証券売買損益	104,175,176	10,449,025	△ 5,633,910	△ 21,287,749	9,344,318	1,638,004
売 買 益	108,898,311	22,130,375	15,987,388	—	23,105,591	7,105,038
売 買 損	△ 4,723,135	△ 11,681,350	△ 21,621,298	△ 21,287,749	△ 13,761,273	△ 5,467,034
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,033,930	△ 2,155,094	△ 1,840,677	△ 1,961,622	△ 1,934,362	△ 1,717,869
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,693,717	18,879,382	435,609	△ 14,121,688	7,415,205	△ 45,929
(E) 前期繰越損益金	77,876,218	179,226,141	191,514,065	187,470,145	169,382,411	172,248,294
(F) 追加信託差損益金	△ 87,753,122	△ 83,328,306	△ 81,736,354	△ 81,041,896	△ 80,516,831	△ 79,716,901
(配当等相当額)	(38,572,682)	(36,631,239)	(35,934,001)	(35,630,991)	(35,402,596)	(35,052,994)
(売買損益相当額)	(△126,325,804)	(△119,959,545)	(△117,670,355)	(△116,672,887)	(△115,919,427)	(△114,769,895)
(G) 計 (D+E+F)	103,816,813	114,777,217	110,213,320	92,306,561	96,280,785	92,485,464
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,138,768	△ 2,980,559	△ 2,923,660	△ 2,898,859	△ 2,880,117	△ 2,851,537
次期繰越損益金(G+H)	100,678,045	111,796,658	107,289,660	89,407,702	93,400,668	89,633,927
追加信託差損益金	△ 87,753,122	△ 83,328,306	△ 81,736,354	△ 81,041,896	△ 80,516,831	△ 79,716,901
(配当等相当額)	(38,572,682)	(36,631,239)	(35,934,001)	(35,630,991)	(35,402,596)	(35,052,994)
(売買損益相当額)	(△126,325,804)	(△119,959,545)	(△117,670,355)	(△116,672,887)	(△115,919,427)	(△114,769,895)
分配準備積立金	323,497,124	314,003,494	311,268,275	312,941,939	308,076,550	302,223,766
繰 越 損 益 金	△135,065,957	△118,878,530	△122,242,261	△142,492,341	△134,159,051	△132,872,938

- (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133期計算期間末における費用控除後の配当等収益（11,349,485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（38,572,682円）および分配準備積立金（315,286,407円）より分配対象収益は365,208,574円（10,000口当たり1,745円）であり、うち3,138,768円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- (注5) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,501,008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（36,631,239円）および分配準備積立金（307,483,045円）より分配対象収益は353,615,292円（10,000口当たり1,779円）であり、うち2,980,559円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- (注6) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,069,519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（35,934,001円）および分配準備積立金（308,122,416円）より分配対象収益は350,125,936円（10,000口当たり1,796円）であり、うち2,923,660円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- (注7) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,166,061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（35,630,991円）および分配準備積立金（308,674,737円）より分配対象収益は351,471,789円（10,000口当たり1,818円）であり、うち2,898,859円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- (注8) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,088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（35,402,596円）および分配準備積立金（310,952,579円）より分配対象収益は346,359,263円（10,000口当たり1,803円）であり、うち2,880,117円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- (注9) 第138期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（35,052,994円）および分配準備積立金（305,075,303円）より分配対象収益は340,128,297円（10,000口当たり1,789円）であり、うち2,851,537円（10,000口当たり15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 133 期	15円
第 134 期	15円
第 135 期	15円
第 136 期	15円
第 137 期	15円
第 138 期	15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、2023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	2023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	614,846,941
費用	
投資管理費用	30,765,734
専門家費用	17,944,210
保管費用	11,873,666
管理費用	4,307,217
名義書換事務代行費用	1,119,790
登録費用	807,415
信託費用	615,319
支払利息	455,741
取引手数料	293
その他費用	15,906
費用合計	67,905,291
金融費用計上前の営業利益（損失）	546,941,650
金融費用	
解約可能受益者への分配金	(461,841,498)
分配後税引前利益（損失）	85,100,152
源泉徴収税	(5,799,923)
解約可能受益者に属する純資産の増減額	79,300,229

2023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
USD	261,127	固定利付証券（91.6%）		
		アラブ首長国連邦（0.4%）		
		銀行貸付債権（0.4%）		
		NMC Healthcare LLC		
		2.50% due 03/25/27	0.4	¥ 27,537,136
		銀行貸付債権合計		27,537,136
AUD	600,000	アラブ首長国連邦合計		27,537,136
		オーストラリア（0.9%）		
		転換社債（0.9%）		
		DEXUS Finance Pty Ltd.		
		3.50% due 11/24/27	0.9	59,357,215
		転換社債合計		59,357,215
EUR	400,000	オーストラリア合計		59,357,215
		オーストリア（1.0%）		
		転換社債（1.0%）		
		ams AG		
		0.00% due 03/05/25	1.0	59,828,289
		転換社債合計		59,828,289
EUR	500,000	オーストリア合計		59,828,289
		ベルギー（1.7%）		
		転換社債（1.7%）		
		BNP Paribas Fortis S.A.		
		5.88%	1.1	68,341,103
		Mithra Pharmaceuticals S.A.		
EUR	900,000	4.25% due 12/17/25	0.6	40,880,573
		転換社債合計		109,221,676
		ベルギー合計		109,221,676
		ヴァージン諸島（1.8%）		
		転換社債（1.8%）		
		Sail Vantage Ltd.		
HKD	3,000,000	0.00% due 01/13/27	0.8	53,178,806
		Universe Trek Ltd.		
		0.00% due 06/15/26	1.0	59,695,772
		転換社債合計		112,874,578
		ヴァージン諸島合計		112,874,578
		ケイマン諸島（7.7%）		
USD	400,000	転換社債（7.7%）		
		Bizlink Holding, Inc.		
		0.00% due 01/30/28	1.0	62,903,112
		China Mengniu Dairy Co. Ltd.		
		4.50% due 06/15/26	0.9	56,056,999
		FarFetch Ltd.		
USD	900,000	3.75% due 05/01/27	0.8	48,356,405
		Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.		
		0.00% due 01/22/26	0.9	58,424,391
		iQIYI, Inc.		
		6.50% due 03/15/28	1.0	58,542,659
		Meituan		
USD	600,000	0.00% due 04/27/28	1.2	75,795,004

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
USD	400,000	Microport Scientific Corp. 0.00% due 06/11/26	0.9	¥ 58,424,391
USD	426,000	PDD Holdings, Inc. 0.00% due 12/01/25	1.0	64,319,135
		転換社債合計		482,822,096
		ケイマン諸島合計		482,822,096
		中国（1.3%） 転換社債（1.3%） Pharmaron Beijing Co. Ltd. 0.00% due 06/18/26	1.3	83,174,082
CNH	4,000,000	転換社債合計		83,174,082
		中国合計		83,174,082
		フランス（8.6%） 転換社債（8.6%） Air France-KLM [~] 6.50%	1.1	67,518,151
EUR	400,000	Bigben Interactive 1.13% due 02/19/26	0.9	57,391,523
EUR	600,000	Fnac Darty S.A. 0.25% due 03/23/27	1.0	60,522,410
EUR	550,000	Korian S.A. 0.88% due 03/06/27	0.9	55,394,132
EUR	902,400	Maisons du Monde S.A. 0.13% due 12/06/23	1.1	69,160,173
EUR	900,000	Neoen S.A. 2.88% due 09/14/27	0.7	43,673,411
EUR	300,000	Nexity S.A. 0.88% due 04/19/28	0.9	60,324,000
EUR	1,000,000	Ubisoft Entertainment S.A. 2.38% due 11/15/28	1.0	65,379,219
EUR	400,000	Voltalia S.A. 1.00% due 01/13/25	1.0	60,979,455
		転換社債合計		540,342,474
		フランス合計		540,342,474
		ドイツ（11.9%） 転換社債（11.9%） Delivery Hero SE 1.50% due 01/15/28	0.9	60,198,083
EUR	500,000	2.13% due 03/10/29	1.1	69,567,059
EUR	600,000	3.25% due 02/21/30	0.5	29,615,215
		Duerr AG 0.75% due 01/15/26	0.9	57,847,101
EUR	400,000	LEG Immobilien AG 0.40% due 06/30/28	1.1	66,205,173
EUR	500,000	MBT Systems GmbH 3.75% due 05/17/29	0.9	56,556,782
EUR	500,000	MorphoSys AG 0.63% due 10/16/25	0.7	44,016,237
EUR	400,000	Nordex SE 4.25% due 04/14/30	1.0	62,171,947
EUR	400,000	RAG-Stiftung 0.00% due 06/17/26	0.9	59,043,364

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（％）		評価額
		SGL Carbon SE			
EUR	300,000	5.75% due 06/28/28	0.8	¥	46,989,226
		TAG Immobilien AG			
EUR	500,000	0.63% due 08/27/26	1.1		67,873,971
		TUI AG			
EUR	400,000	5.00% due 04/16/28	0.9		59,232,956
		Zalando SE			
EUR	500,000	0.63% due 08/06/27	1.1		67,471,812
		転換社債合計			746,788,926
		ドイツ合計			746,788,926
		アイルランド（1.1%）			
		転換社債（1.1%）			
		Tirlan Co-operative Society Ltd.			
EUR	400,000	1.88% due 01/27/27	1.1		65,892,179
		転換社債合計			65,892,179
		アイルランド合計			65,892,179
		イタリア（5.3%）			
		転換社債（5.3%）			
		DiaSorin SpA			
EUR	500,000	0.00% due 05/05/28	1.0		64,565,425
		ENI SpA			
EUR	400,000	2.95% due 09/14/30	1.1		66,577,393
		Nexi SpA			
EUR	500,000	0.00% due 02/24/28	1.1		68,584,167
		Saipem SpA			
EUR	400,000	2.88% due 09/11/29	1.1		68,134,184
		Snam SpA			
EUR	400,000	3.25% due 09/29/28	1.0		64,370,178
		転換社債合計			332,231,347
		イタリア合計			332,231,347
		ジャージー、チャンネル諸島（0.9%）			
		転換社債（0.9%）			
		Cornwall Jersey Ltd.			
GBP	500,000	0.75% due 04/16/26	0.9		56,718,196
		転換社債合計			56,718,196
		ジャージー、チャンネル諸島合計			56,718,196
		ルクセンブルク（3.4%）			
		転換社債（3.4%）			
		European TopSoho S.a.r.l. 士			
EUR	400,000	4.00% due 09/21/21	0.5		28,432,019
		Global Fashion Group S.A.			
EUR	500,000	1.25% due 03/15/28	0.9		59,682,023
		IWG International Holdings			
GBP	400,000	0.50% due 12/09/27	1.0		63,015,261
		Lagfin SCA			
EUR	400,000	3.50% due 06/08/28	1.0		62,208,148
		転換社債合計			213,337,451
		ルクセンブルク合計			213,337,451
		モーリシャス（2.0%）			
		転換社債（2.0%）			
		Brait PLC			
GBP	300,000	6.50% due 12/04/24	0.8		50,811,688

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
USD	600,000	HTA Group Ltd.	1.2	
		2.88% due 03/18/27		¥ 74,759,612
		転換社債合計		125,571,300
		モーリシャス合計		125,571,300
EUR	400,000	メキシコ（1.0%）	1.0	
		転換社債（1.0%）		
		Fomento Economico Mexicano SAB de CV		63,393,088
		2.63% due 02/24/26		63,393,088
EUR	400,000	転換社債合計	0.9	
		メキシコ合計		63,393,088
		オランダ（8.9%）		
		転換社債（8.9%）		
EUR	400,000	Basic-Fit NV	1.1	57,399,939
		1.50% due 06/17/28		
EUR	400,000	COSMO Pharmaceuticals NV	1.1	64,327,542
		2.50% due 12/05/23		
CHF	400,000	Dufry One BV	1.0	63,174,888
		0.75% due 03/30/26		
EUR	400,000	Encavis Finance BV [^]	0.9	54,972,430
		1.88%		
EUR	600,000	Just Eat Takeaway.com NV	1.1	70,423,293
		0.63% due 02/09/28		
EUR	500,000	Pharming Group NV	1.1	69,690,240
		1.25% due 04/30/26		
EUR	400,000	Shop Apotheke Europe NV	1.0	61,491,840
		3.00% due 01/21/25		
EUR	500,000	Simon Global Development BV	1.1	73,368,562
		0.00% due 01/21/28		
EUR	300,000	3.50% due 11/14/26	0.8	48,390,829
		転換社債合計		563,239,563
		オランダ合計		563,239,563
		ニュージーランド（0.8%）		
USD	400,000	転換社債（0.8%）	0.8	
		Xero Investments Ltd.		52,126,620
		0.00% due 12/02/25		52,126,620
		転換社債合計		52,126,620
USD	200,000	ニュージーランド合計	0.4	
		ノルウェー（0.4%）		
		転換社債（0.4%）		
		BW Offshore Ltd.		27,766,369
USD	200,000	2.50% due 11/12/24	0.4	27,766,369
		転換社債合計		27,766,369
		ノルウェー合計		27,766,369
		シンガポール（0.9%）		
SGD	500,000	転換社債（0.9%）	0.9	
		Keppel REIT		54,208,565
		1.90% due 04/10/24		54,208,565
		転換社債合計		54,208,565
		シンガポール合計		54,208,565

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（％）	評価額
		韓国（1.1%）		
		転換社債（1.1%）		
		LG Chem Ltd.		
USD	500,000	1.60% due 07/18/30	1.1	¥ 69,888,996
		転換社債合計		69,888,996
		韓国合計		69,888,996
		スペイン（2.0%）		
		転換社債（2.0%）		
		Cellnex Telecom S.A.		
EUR	500,000	0.75% due 11/20/31	1.0	63,803,799
		Corp. Economica Delta S.A.		
EUR	400,000	1.00% due 12/01/23	1.0	64,198,500
		転換社債合計		128,002,299
		スペイン合計		128,002,299
		スイス（2.6%）		
		転換社債（2.6%）		
		Basilea Pharmaceutica AG		
CHF	380,000	3.25% due 07/28/27	1.0	62,739,033
		Idorsia Ltd.		
CHF	800,000	2.13% due 08/04/28	0.8	53,044,757
		Santhera Pharmaceuticals Holding AG		
CHF	297,000	7.50% due 08/17/24	0.8	50,367,692
		転換社債合計		166,151,482
		スイス合計		166,151,482
		アラブ首長国連邦（1.4%）		
		転換社債（1.4%）		
		Abu Dhabi National Oil Co.		
USD	600,000	0.70% due 06/04/24	1.4	86,240,651
		NMC Health Jersey, Ltd. ±		
USD	1,000,000	1.88% due 04/30/25	0.0	—
		転換社債合計		86,240,651
		アラブ首長国連邦合計		86,240,651
		イギリス（7.7%）		
		転換社債（7.7%）		
		Capital & Counties Properties PLC		
GBP	400,000	2.00% due 03/30/26	1.1	67,168,577
		Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd.		
GBP	400,000	1.50% due 06/12/25	1.1	70,064,422
		Intu Jersey 2, Ltd. ±		
GBP	900,000	2.88% due 11/01/22	0.4	25,265,480
		PHP Finance Jersey No 2 Ltd.		
GBP	400,000	2.88% due 07/15/25	1.1	71,762,198
		Sirius Minerals Finance No 2 Ltd.		
USD	400,000	5.00% due 05/23/27	1.2	78,985,960
		Stobart Finance PLC		
GBP	346,000	2.75% due 05/08/24	0.6	35,614,970
		JET2 PLC		
GBP	400,000	1.63% due 06/10/26	1.1	70,255,489
		Trainline PLC		
GBP	400,000	1.00% due 01/14/26	1.1	65,638,248
		転換社債合計		484,755,344
		イギリス合計		484,755,344

UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（％）		評価額
		アメリカ（16.8%）			
		転換社債（16.8%）			
		Affirm Holdings, Inc.			
USD	578,000	0.00% due 11/15/26	1.1	¥	66,385,040
		Ares Capital Corp.			
USD	400,000	4.63% due 03/01/24	1.0		60,538,432
		Blackstone Mortgage Trust, Inc.			
USD	450,000	5.50% due 03/15/27	0.9		58,459,502
		Bridgebio Pharma, Inc.			
USD	487,000	2.25% due 02/01/29	0.9		54,630,295
		Citigroup Global Markets Holdings, Inc.			
HKD	4,000,000	0.00% due 02/26/26	1.1		69,958,664
		DigitalOcean Holdings, Inc.			
USD	550,000	0.00% due 12/01/26	1.0		63,982,248
		DISH Network Corp.			
USD	758,000	3.38% due 08/15/26	0.8		50,706,640
		Guardant Health, Inc.			
USD	632,000	0.00% due 11/15/27	1.0		63,122,469
		Ionis Pharmaceuticals, Inc.			
USD	500,000	0.00% due 04/01/26	1.2		75,987,189
		John Bean Technologies Corp.			
USD	454,000	0.25% due 05/15/26	1.0		60,640,290
		Liberty Interactive LLC			
USD	538,000	4.00% due 11/15/29	0.3		19,894,545
		Lyft, Inc.			
USD	462,000	1.50% due 05/15/25	1.0		62,767,488
		Peloton Interactive, Inc.			
USD	589,000	0.00% due 02/15/26	1.0		65,875,528
		Prospect Capital Corp.			
USD	388,000	6.38% due 03/01/25	0.9		56,576,565
		Snap, Inc.			
USD	600,000	0.13% due 03/01/28	1.0		64,574,327
		Spirit Airlines, Inc.			
USD	500,000	1.00% due 05/15/26	0.7		45,185,767
		Wayfair, Inc.			
USD	496,000	1.00% due 08/15/26	1.0		61,960,605
		Wolfspeed, Inc.			
USD	600,000	0.25% due 02/15/28	0.9		54,861,567
		転換社債合計			1,056,107,161
		アメリカ合計			1,056,107,161
		固定利付証券合計（Cost ¥5,818,818,619）		¥	5,767,577,083
		優先株式（1.3%）			
		アメリカ（1.3%）			
		銀行（1.3%）			
USD	500	Wells Fargo & Co. 7.50%	1.3		82,649,035
		アメリカ合計（Cost ¥67,958,848）			82,649,035
		優先株式合計（Cost ¥67,958,848）		¥	82,649,035

2023年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率0.2％）

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)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	88,300	01/11/2024	JPY	14,329,924	¥ —	¥ (152,018)	¥ (152,018)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	61,900	01/11/2024	JPY	10,049,298	—	(110,313)	(110,313)
HKD	Brown Brothers Harriman & Co.	1,288,400	01/11/2024	JPY	24,679,235	—	(444,791)	(444,791)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	21,811,075	12/14/2023	SGD	195,900	135,926	—	135,926
JPY	Barclays Bank Brown Brothers	21,512,714	01/11/2024	EUR	132,800	189,657	—	189,657
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	12,630,422	01/11/2024	EUR	78,500	26,055	—	26,055
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	9,398,225	01/11/2024	USD	64,200	—	(31,857)	(31,857)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	9,181,533	01/11/2024	USD	61,800	103,977	—	103,977
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	11,736,321	01/11/2024	USD	78,100	264,523	—	264,523
JPY	Canadian Imperial Bank of Commerce	30,392,753	01/11/2024	CNY	1,474,300	—	(24,627)	(24,627)
JPY	HSBC	90,790,481	01/11/2024	HKD	4,725,400	1,907,026	—	1,907,026
JPY	Morgan Stanley & Co.	18,182,502	01/11/2024	USD	122,400	203,654	—	203,654
JPY	Morgan Stanley & Co. State Street Bank & Co	7,408,078	01/11/2024	EUR	46,100	6,023	—	6,023
JPY	Co State Street Bank & Co	80,317,558	01/11/2024	CHF	480,300	—	(1,172,092)	(1,172,092)
JPY	Co State Street Bank & Co	195,813,415	01/11/2024	GBP	1,067,700	—	(2,791,496)	(2,791,496)
JPY	Co State Street Bank & Co	21,686,771	01/11/2024	AUD	226,900	—	(439,021)	(439,021)
JPY	Co State Street Bank & Co	721,859,660	01/11/2024	USD	4,813,700	14,794,443	—	14,794,443
JPY	Co Brown Brothers	929,034,011	01/11/2024	EUR	5,790,400	—	(702,662)	(702,662)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	79,700	01/11/2024	JPY	11,840,049	—	(133,233)	(133,233)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	55,200	01/11/2024	JPY	8,249,392	—	(141,284)	(141,284)
						¥ 17,631,284	¥ (6,143,394)	¥ 11,487,890

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 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
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	—	—	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 比	債 券 先 物 率 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 2024/1/23～2025/1/20		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9,907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 2024年1月23日 至 2025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	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

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	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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 総 額
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 比	債 券 先 物 率 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。