

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 | <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。原則として対円での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25作成期）

| | | |
|-------|-----|-------------|
| 第145期 | 決算日 | 2025年10月17日 |
| 第146期 | 決算日 | 2025年11月17日 |
| 第147期 | 決算日 | 2025年12月17日 |
| 第148期 | 決算日 | 2026年1月19日 |
| 第149期 | 決算日 | 2026年2月17日 |
| 第150期 | 決算日 | 2026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150期の決算を行いましたので、第145期～第150期（第25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 2026. 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21作成期 | 121期（2023年10月17日） | 円 10,059 | | 円 15 | % △0.6 | % 99.1 | 百万円 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 |
| 第24作成期 | 139期（2025年4月17日） | 10,243 | | 15 | △2.0 | 98.8 | 1,925 |
| | 140期（2025年5月19日） | 10,503 | | 15 | 2.7 | 99.4 | 1,968 |
| | 141期（2025年6月17日） | 10,581 | | 15 | 0.9 | 99.0 | 1,966 |
| | 142期（2025年7月17日） | 10,868 | | 15 | 2.9 | 98.4 | 1,955 |
| | 143期（2025年8月18日） | 10,991 | | 15 | 1.3 | 99.1 | 1,949 |
| | 144期（2025年9月17日） | 11,059 | | 15 | 0.8 | 98.7 | 1,931 |
| 第25作成期 | 145期（2025年10月17日） | 11,271 | | 15 | 2.1 | 99.1 | 1,947 |
| | 146期（2025年11月17日） | 11,455 | | 15 | 1.8 | 99.1 | 1,968 |
| | 147期（2025年12月17日） | 11,625 | | 15 | 1.6 | 99.0 | 1,968 |
| | 148期（2026年1月19日） | 11,875 | | 15 | 2.3 | 99.3 | 1,921 |
| | 149期（2026年2月17日） | 11,772 | | 15 | △0.7 | 99.1 | 1,882 |
| | 150期（2026年3月17日） | 11,904 | | 15 | 1.2 | 99.5 | 1,884 |

(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 |
|-------|----------------------|-------------|--------|--------|------------------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| 第145期 | (期 首) 2025年 9月17日 | 円 11,059 | % - | % - | % 98.7 |
| | 9月末 | 11,146 | 0.8 | | 98.9 |
| | (期 末) 2025年10月17日 | 11,286 | 2.1 | | 99.1 |
| 第146期 | (期 首) 2025年10月17日 | 11,271 | - | | 99.1 |
| | 10月末 | 11,455 | 1.6 | | 99.5 |
| | (期 末) 2025年11月17日 | 11,470 | 1.8 | | 99.1 |
| 第147期 | (期 首) 2025年11月17日 | 11,455 | - | | 99.1 |
| | 11月末 | 11,626 | 1.5 | | 98.8 |
| | (期 末) 2025年12月17日 | 11,640 | 1.6 | | 99.0 |
| 第148期 | (期 首) 2025年12月17日 | 11,625 | - | | 99.0 |
| | 12月末 | 11,730 | 0.9 | | 97.2 |
| | (期 末) 2026年 1月19日 | 11,890 | 2.3 | | 99.3 |
| 第149期 | (期 首) 2026年 1月19日 | 11,875 | - | | 99.3 |
| | 1月末 | 11,737 | △1.2 | | 98.9 |
| | (期 末) 2026年 2月17日 | 11,787 | △0.7 | | 99.1 |
| 第150期 | (期 首) 2026年 2月17日 | 11,772 | - | | 99.1 |
| | 2月末 | 11,955 | 1.6 | | 99.1 |
| | (期 末) 2026年 3月17日 | 11,919 | 1.2 | | 99.5 |

(注1) 基準価額は1万円当たり。

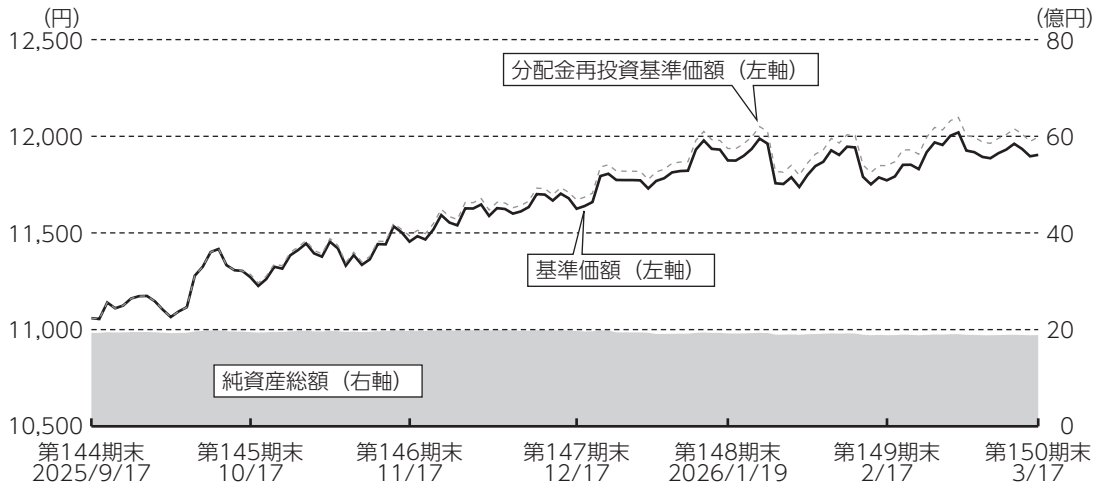
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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9月17日～2026年3月17日)



第145期首：11,059円

第150期末：11,904円（既払分配金 90円）

騰落率：8.5%（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）
- ・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・ゲインやキャピタル・ゲイン、為替変動による収益（主に対円での米ドル高やユーロ高）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。

ハイテク関連銘柄への高値警戒感や中東情勢の緊迫化の影響から、一時的に値を下げる局面もみられましたが、米国での追加利下げ期待に加え、グローバル企業の良好な業績などを背景に、CB市場は概ね堅調に推移しました。

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（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

（2026年2月27日現在）

ポートフォリオの特性

| | |
|-------------|--------|
| 平均直接利回り | 1.94% |
| 平均最終利回り | 3.66% |
| 株価連動率（デルタ*） | 19.98% |
| デュレーション** | 1.71 |
| 平均格付 | BBB+ |
| 銘柄数 | 96 |

*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。

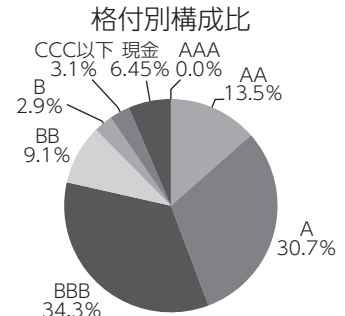
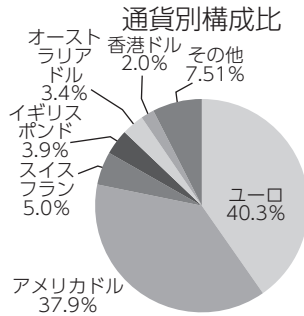
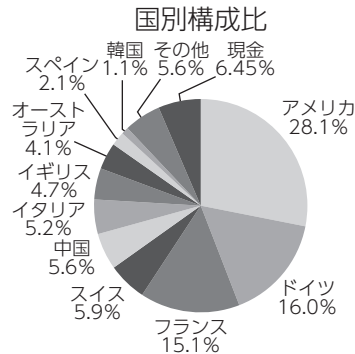
**デュレーション：
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。

*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：96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 | 1.8% |
| メイソウ | 0.500% | 2032/1/14 | 中国 | 1.4% |
| ウェルズ・ファーゴ（永久債） | 7.500% | — | アメリカ | 1.4% |
| ラグフィン | 3.500% | 2028/6/ 8 | イタリア | 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% |
| CMSエナジー・コーポレーション | 3.375% | 2028/5/ 1 | アメリカ | 1.2% |
| デリバリー・ヒーロー | 3.250% | 2030/2/21 | ドイツ | 1.2% |
| レッドケア・ファーマシー | 1.750% | 2032/4/16 | 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% |
| エクサイル・テクノロジーズ（永久債） | 4.000% | 2030/9/19 | フランス | 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145期から第150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145期 | 第146期 | 第147期 | 第148期 | 第149期 | 第150期 |
|-----------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2025年9月18日～ 2025年10月17日 | 2025年10月18日～ 2025年11月17日 | 2025年11月18日～ 2025年12月17日 | 2025年12月18日～ 2026年1月19日 | 2026年1月20日～ 2026年2月17日 | 2026年2月18日～ 2026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） | (0.133%) | (0.131%) | (0.129%) | (0.126%) | (0.127%) | (0.126%) |
| 当期の収益 | 15円 | 15円 | 15円 | 1円 | 15円 | 15円 |
| 当期の収益以外 | -円 | -円 | -円 | 13円 | -円 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,956円 | 2,060円 | 2,228円 | 2,478円 | 2,671円 | 2,781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145期～第150期 2025/9/18～2026/3/17 | | 項目の概要 |
|---------|------------------------------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 60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11,608円です。 |
| （投信会社） | (13) | (0.109) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (44) | (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 | 0.038 | 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) | (0.007) | 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 | 64 | 0.556 | |

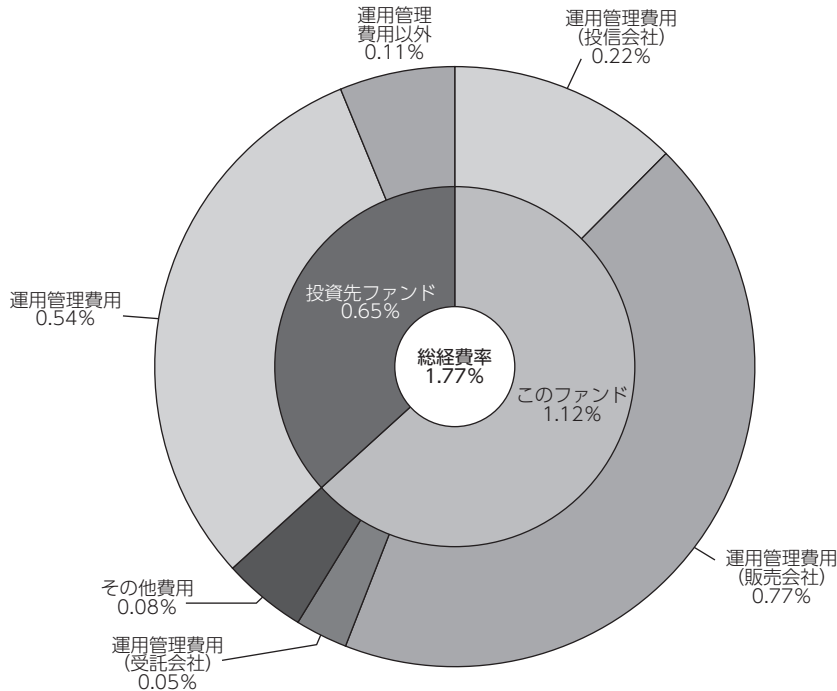
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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) | 1.77% |
| 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 | 0.54% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.11% |

- (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1.77%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年9月18日 至 2026年3月17日）

投資信託証券

| | | 第 145 期 ~ | | 第 150 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 — | □ — | 千円 — |
| | | (88,575,727) | (106,114) | 167,127,330 | 200,895 |

(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9月18日 至 2026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（2026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24作成期末 | 第25作成期末（第150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 1,247 | % 0.1 |
| UBS(CAY)グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス） | 1,639,311,131 | 1,560,759,528 | 1,873,847 | 99.4 |
| 合 計 | 1,640,565,383 | 1,562,013,780 | 1,875,095 | 99.5 |

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年3月17日現在)

| 項 目 | 第25作成期末 (第150期末) | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 1,875,095 | % 99.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 14,633 | 0.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,889,728 | 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10月17日)(2025年11月17日)(2025年12月17日) (2026年1月19日) (2026年2月17日) (2026年3月17日)

| 項 目 | 第 145 期 末 | 第 146 期 末 | 第 147 期 末 | 第 148 期 末 | 第 149 期 末 | 第 150 期 末 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,963,582,714円 | 1,974,310,906円 | 1,978,592,390円 | 1,926,673,718円 | 1,895,317,844円 | 1,889,728,541円 |
| コール・ローン等 | 34,552,854 | 24,301,081 | 30,422,905 | 19,340,578 | 29,347,797 | 14,632,557 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,929,029,529 | 1,950,009,592 | 1,948,169,194 | 1,907,332,823 | 1,865,969,565 | 1,875,095,744 |
| 未 収 利 息 | 331 | 233 | 291 | 317 | 482 | 240 |
| (B) 負 債 | 16,117,069 | 5,925,410 | 9,868,468 | 5,342,562 | 12,620,479 | 4,946,995 |
| 未払収益分配金 | 2,591,830 | 2,577,582 | 2,540,303 | 2,427,008 | 2,398,978 | 2,374,887 |
| 未 払 解 約 金 | 11,724,668 | 1,479,194 | 5,501,180 | 951,040 | 8,521,194 | 947,398 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,676,058 | 1,740,680 | 1,702,529 | 1,831,183 | 1,585,733 | 1,515,822 |
| その他未払費用 | 124,513 | 127,954 | 124,456 | 133,331 | 114,574 | 108,888 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,947,465,645 | 1,968,385,496 | 1,968,723,922 | 1,921,331,156 | 1,882,697,365 | 1,884,781,546 |
| 元 本 | 1,727,887,199 | 1,718,388,391 | 1,693,535,805 | 1,618,005,954 | 1,599,319,109 | 1,583,258,166 |
| 次期繰越損益金 | 219,578,446 | 249,997,105 | 275,188,117 | 303,325,202 | 283,378,256 | 301,523,380 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,727,887,199口 | 1,718,388,391口 | 1,693,535,805口 | 1,618,005,954口 | 1,599,319,109口 | 1,583,258,166口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,271円 | 11,455円 | 11,625円 | 11,875円 | 11,772円 | 11,904円 |

(注1) 当ファンドの第145期首元本額は1,746,425,847円、第145～150期中追加設定元本額は84,085円、第145～150期中一部解約元本額は163,251,766円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第145期1.1271円、第146期1.1455円、第147期1.1625円、第148期1.1875円、第149期1.1772円、第150期1.1904円です。

損益の状況

第145期 (自2025年9月18日 至2025年10月17日) 第147期 (自2025年11月18日 至2025年12月17日) 第149期 (自2026年1月20日 至2026年2月17日)
 第146期 (自2025年10月18日 至2025年11月17日) 第148期 (自2025年12月18日 至2026年1月19日) 第150期 (自2026年2月18日 至2026年3月17日)

| 項目 | 第 145 期 | 第 146 期 | 第 147 期 | 第 148 期 | 第 149 期 | 第 150 期 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 4,751,553円 | 21,460,694円 | 23,324,501円 | 214,445円 | 34,944,933円 | 21,100,062円 |
| 受取配当金 | 4,744,837 | 21,455,173 | 23,318,864 | 197,567 | 34,934,225 | 21,090,715 |
| 受取利息 | 6,716 | 5,521 | 5,637 | 16,878 | 10,708 | 9,347 |
| (B) 有価証券売買損益 | 36,183,299 | 14,581,280 | 9,772,197 | 44,352,576 | △ 47,350,453 | 3,837,692 |
| 売買益 | 40,193,052 | 22,371,970 | 15,976,211 | 60,889,482 | 103,629 | 16,412,398 |
| 売買損 | △ 4,009,753 | △ 7,790,690 | △ 6,204,014 | △ 16,536,906 | △ 47,454,082 | △ 12,574,706 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,800,571 | △ 1,868,634 | △ 1,826,985 | △ 1,964,514 | △ 1,700,307 | △ 1,624,710 |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | 39,134,281 | 34,173,340 | 31,269,713 | 42,602,507 | △ 14,105,827 | 23,313,044 |
| (E) 前期繰越損益金 | 255,485,507 | 290,449,095 | 317,462,543 | 330,984,439 | 366,931,034 | 346,955,889 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 72,449,512 | △ 72,047,748 | △ 71,003,836 | △ 67,834,736 | △ 67,047,973 | △ 66,370,666 |
| (配当等相当額) | (31,871,556) | (31,699,855) | (31,243,304) | (29,852,270) | (29,510,911) | (29,218,974) |
| (売買損益相当額) | (△104,321,068) | (△103,747,603) | (△102,247,140) | (△ 97,687,006) | (△ 96,558,884) | (△ 95,589,640) |
| (G) 計 (D+E+F) | 222,170,276 | 252,574,687 | 277,728,420 | 305,752,210 | 285,777,234 | 303,898,267 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,591,830 | △ 2,577,582 | △ 2,540,303 | △ 2,427,008 | △ 2,398,978 | △ 2,374,887 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 219,578,446 | 249,997,105 | 275,188,117 | 303,325,202 | 283,378,256 | 301,523,380 |
| 追加信託差損益金 | △ 72,449,512 | △ 72,047,748 | △ 71,003,836 | △ 67,834,736 | △ 67,047,973 | △ 66,370,666 |
| (配当等相当額) | (31,871,556) | (31,699,855) | (31,243,304) | (29,852,270) | (29,510,911) | (29,218,974) |
| (売買損益相当額) | (△104,321,068) | (△103,747,603) | (△102,247,140) | (△ 97,687,006) | (△ 96,558,884) | (△ 95,589,640) |
| 分配準備積立金 | 306,183,242 | 322,296,930 | 346,191,953 | 371,159,938 | 397,776,682 | 411,180,815 |
| 繰越損益金 | △ 14,155,284 | △ 252,077 | - | - | △ 47,350,453 | △ 43,286,769 |

(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145期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,542,507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(31,871,556円)および分配準備積立金(304,232,565円)より分配対象収益は340,646,628円(10,000口当たり1,971円)であり、うち2,591,830円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注5) 第146期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,348,109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(31,699,855円)および分配準備積立金(304,526,403円)より分配対象収益は356,574,367円(10,000口当たり2,075円)であり、うち2,577,582円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注6) 第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,037,025円)、費用控除後の有価証券等損益額(8,984,259円)、信託約款に規定する収益調整金(31,243,304円)および分配準備積立金(317,710,972円)より分配対象収益は379,975,560円(10,000口当たり2,243円)であり、うち2,540,303円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注7) 第148期計算期間末における費用控除後の配当等収益(205,015円)、費用控除後の有価証券等損益額(42,397,492円)、信託約款に規定する収益調整金(29,852,270円)および分配準備積立金(330,984,439円)より分配対象収益は403,439,216円(10,000口当たり2,493円)であり、うち2,427,008円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注8) 第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,244,626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(29,510,911円)および分配準備積立金(366,931,034円)より分配対象収益は429,686,571円(10,000口当たり2,686円)であり、うち2,398,978円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注9) 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,725,395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(29,218,974円)および分配準備積立金(393,830,307円)より分配対象収益は442,774,676円(10,000口当たり2,796円)であり、うち2,374,887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 145 期 | 15円 |
| 第 146 期 | 15円 |
| 第 147 期 | 15円 |
| 第 148 期 | 15円 |
| 第 149 期 | 15円 |
| 第 150 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、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・為替ヘッジなし)

| 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 | Voltaia 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・為替ヘッジなし)

| 通貨 | 額面 | 銘柄 | 対純資産比率 (%) | 評価額 |
|-----|---------|--------------------------------------|------------|--------------|
| EUR | 400,000 | Zalando SE | 1.1 | |
| | | 0.63% due 08/06/27 | | ¥ 58,197,680 |
| | | 転換社債合計 | | 692,854,009 |
| | | ドイツ合計 | | 692,854,009 |
| | | アイルランド (1.0%) 転換社債 (1.0%) | | |
| EUR | 300,000 | Tirlan Co-Operative Society Ltd. | 1.0 | |
| | | 1.88% due 01/27/27 | | 48,797,625 |
| | | 転換社債合計 | | 48,797,625 |
| | | アイルランド合計 | | 48,797,625 |
| | | イタリア (5.0%) 転換社債 (5.0%) | | |
| EUR | 400,000 | DiaSorin SpA | 1.1 | 56,131,527 |
| | | 0.00% due 05/05/28 | | |
| EUR | 300,000 | ENI SpA | 1.0 | 49,007,156 |
| | | 2.95% due 09/14/30 | | |
| EUR | 200,000 | Saipem SpA | 0.9 | 45,117,159 |
| | | 2.88% due 09/11/29 | | |
| EUR | 300,000 | Salini SpA | 1.0 | 54,047,074 |
| | | 4.00% due 05/30/28 | | |
| EUR | 300,000 | Snam SpA | 1.0 | |
| | | 3.25% due 09/29/28 | | 51,170,574 |
| | | 転換社債合計 | | 255,473,490 |
| | | イタリア合計 | | 255,473,490 |
| | | ルクセンブルク (3.3%) 転換社債 (3.3%) | | |
| EUR | 400,000 | European TopSoho Sarl 土 | 0.4 | 18,785,688 |
| | | 4.00% due 09/21/21 | | |
| EUR | 400,000 | Global Fashion Group S.A. | 1.1 | 54,329,197 |
| | | 1.25% due 03/15/28 | | |
| GBP | 300,000 | IWG International Holdings Sarl | 1.0 | 54,161,857 |
| | | 0.50% due 12/09/27 | | |
| EUR | 300,000 | Lagfin SCA | 0.8 | |
| | | 3.50% due 06/08/28 | | 43,340,421 |
| | | 転換社債合計 | | 170,617,163 |
| | | ルクセンブルク合計 | | 170,617,163 |
| | | モーリシャス (1.7%) 資産担保証券 (0.6%) | | |
| GBP | 191,444 | Brait PLC | 0.6 | |
| | | 6.50% due 12/04/27 | | 32,972,920 |
| | | 資産担保証券合計 | | 32,972,920 |
| USD | 400,000 | HTA Group Ltd. | 1.1 | |
| | | 2.88% due 03/18/27 | | 54,875,281 |
| | | 転換社債合計 | | 54,875,281 |
| | | モーリシャス合計 | | 87,848,201 |
| | | メキシコ (0.9%) 転換社債 (0.9%) | | |
| EUR | 300,000 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 0.9 | |
| | | 2.63% due 02/24/26 | | 47,278,014 |
| | | 転換社債合計 | | 47,278,014 |
| | | メキシコ合計 | | 47,278,014 |

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 |
|-----|---------|------------------------------------|------------|--------------------|
| | | 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・為替ヘッジなし)

| 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%) 転換社債 (20.7%) Affirm Holdings, Inc. | | <u>418,733,629</u> |
| 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・為替ヘッジなし）

| 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) | | |
| | | | | | | ¥ | ¥ | 45,764,152 | ¥ | (523,358) | ¥ | 45,240,794 |

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17期決算日（2026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 | |
| 13期（2022年1月20日） | 円 9,938 | 円 0 | % △0.2 | % - | % - | 百万円 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 |
| 17期（2026年1月20日） | 9,941 | 0 | 0.3 | - | - | 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) 2025年 1月20日 | 円 9,909 | % - | % - | % - |
| 1月末 | 9,909 | 0.0 | - | - |
| 2月末 | 9,912 | 0.0 | - | - |
| 3月末 | 9,914 | 0.1 | - | - |
| 4月末 | 9,917 | 0.1 | - | - |
| 5月末 | 9,920 | 0.1 | - | - |
| 6月末 | 9,922 | 0.1 | - | - |
| 7月末 | 9,924 | 0.2 | - | - |
| 8月末 | 9,926 | 0.2 | - | - |
| 9月末 | 9,929 | 0.2 | - | - |
| 10月末 | 9,932 | 0.2 | - | - |
| 11月末 | 9,934 | 0.3 | - | - |
| 12月末 | 9,938 | 0.3 | - | - |
| (期 末) 2026年 1月20日 | 9,941 | 0.3 | - | - |

(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17期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2025年1月21日～2026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 | 107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 |
|--------|---------------------|---------|--|
| | 2025/1/21～2026/1/20 | | |
| | 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9,923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 2025年1月21日 至 2026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 | | — | | — | | 2 | | 2 |

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年1月21日 至 2026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

(2026年1月20日現在)

| 項目 | 期 首 | | 当 期 | | 評 価 額 |
|---------------------|-----|-------|-----|-------|-------|
| | □ | 数 | □ | 数 | |
| | | 千□ | | 千□ | 千円 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド | | 8,782 | | 8,780 | 8,792 |

(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

（2026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 8,792 | % 99.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 9 | 0.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 8,801 | 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

（2026年1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|------------|
| (A) 資 産 | 8,801,735円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 8,778 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額) | 8,792,957 |
| (B) 負 債 | 1,927 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,855 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 72 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 8,799,808 |
| 元 本 | 8,852,395 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 52,587 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 8,852,395口 |
| 1 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 9,941円 |

〈注記事項〉

期首元本額 8,852,395円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 0円
 1口当たり純資産額 0.9941円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は52,587円です。

損益の状況

（自2025年1月21日 至2026年1月20日）

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 31,612円 |
| 売 買 損 益 | 31,612 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 3,860 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 27,752 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 81,644 |
| (E) 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) |
| (F) 計 (C+D+E) | △ 52,587 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | △ 52,587 |
| 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 | 88,951 |
| 繰 越 損 益 金 | △142,843 |

（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（28,196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94,764円（10,000口当たり107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17期決算日（2026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 | |
| 13期（2022年1月20日） | 円 9,994 | % △0.1 | % — | % — | 百万円 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 |
| 17期（2026年1月20日） | 10,014 | 0.4 | — | — | 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) 2025年 1月20日 | 円 9,978 | % — | % — | % — |
| 1月末 | 9,978 | 0.0 | — | — |
| 2月末 | 9,981 | 0.0 | — | — |
| 3月末 | 9,984 | 0.1 | — | — |
| 4月末 | 9,987 | 0.1 | — | — |
| 5月末 | 9,990 | 0.1 | — | — |
| 6月末 | 9,993 | 0.2 | — | — |
| 7月末 | 9,995 | 0.2 | — | — |
| 8月末 | 9,998 | 0.2 | — | — |
| 9月末 | 10,001 | 0.2 | — | — |
| 10月末 | 10,004 | 0.3 | — | — |
| 11月末 | 10,007 | 0.3 | — | — |
| 12月末 | 10,011 | 0.3 | — | — |
| (期 末) 2026年 1月20日 | 10,014 | 0.4 | — | — |

(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 2025年1月21日 至 2026年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2025年1月21日 至 2026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 2025年1月21日 至 2026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（2026年1月20日現在）

2026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

（2026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 8,793 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 8,793 | 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

（2026年1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|------------|
| (A) 資 産 | 8,793,023円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 8,792,879 |
| 未 収 利 息 | 144 |
| (B) 純 資 産 総 額(A) | 8,793,023 |
| 元 本 | 8,780,665 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 12,358 |
| (C) 受 益 権 総 口 数 | 8,780,665口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C) | 10,014円 |

〈注記事項〉

| | |
|-----------|------------|
| 期首元本額 | 8,782,667円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,002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） | 8,780,665円 |
|-----------------------------|------------|

損益の状況

（自2025年1月21日 至2026年1月20日）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|---------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 32,056円 |
| 受 取 利 息 | 32,056 |
| (B) 当 期 損 益 金(A) | 32,056 |
| (C) 前 期 繰 越 損 益 金 | △19,700 |
| (D) 解 約 差 損 益 金 | 2 |
| (E) 計 (B + C + D) | 12,358 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(E) | 12,358 |

（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。