UBS

UBS グローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）（第26作成期）

第151期　決算日　2026年4月17日
第152期　決算日　2026年5月18日
第153期　決算日　2026年6月17日
第154期　決算日　2026年7月17日
第155期　決算日　2026年8月17日
第156期　決算日　2026年9月17日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBSグローバルCBオープン（毎月決算型・為替ヘッジなし）」は、去る9月17日に第156期の決算を行いましたので、第151期～第156期（第26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。

＊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。	

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）	税込み分配金	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		円	円	%	%	百万円
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
第26作成期	151期（2026年 4月17日）	12,125	15	2.0	97.7	1,905
	152期（2026年 5月18日）	12,062	15	△0.4	98.5	1,884
	153期（2026年 6月17日）	12,259	15	1.8	99.3	1,903
	154期（2026年 7月17日）	12,323	15	0.6	99.1	1,896
	155期（2026年 8月17日）	12,233	15	△0.6	98.3	1,843
	156期（2026年 9月17日）	11,815	15	△3.3	97.0	1,766

（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

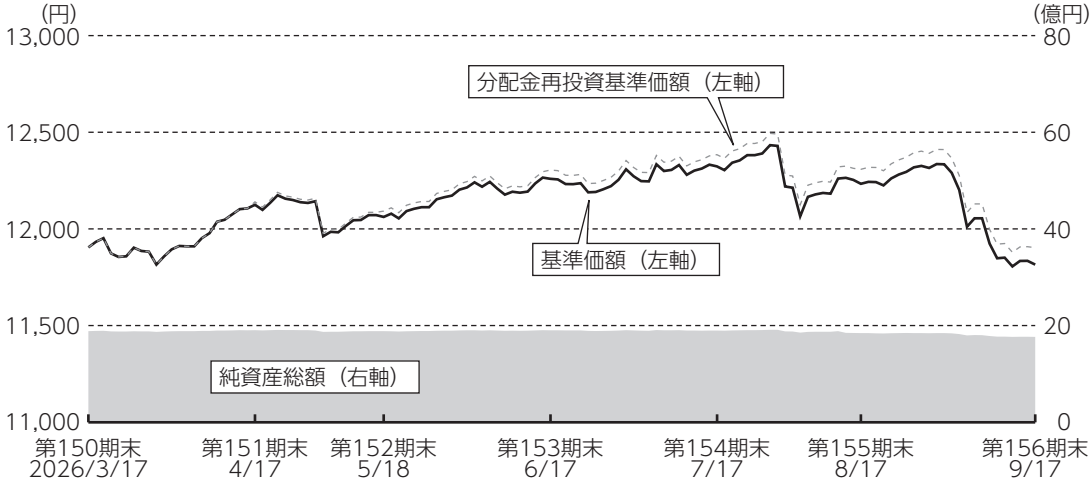
決算期	年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
			騰落率	
	(期　首) 2026年3月17日	円 11,904	% －	% 99.5
第151期	3月末	11,815	△0.7	96.0
	(期　末) 2026年4月17日	12,140	2.0	97.7
	(期　首) 2026年4月17日	12,125	－	97.7
第152期	4月末	12,143	0.1	98.2
	(期　末) 2026年5月18日	12,077	△0.4	98.5
	(期　首) 2026年5月18日	12,062	－	98.5
第153期	5月末	12,172	0.9	98.8
	(期　末) 2026年6月17日	12,274	1.8	99.3
	(期　首) 2026年6月17日	12,259	－	99.3
第154期	6月末	12,254	△0.0	98.3
	(期　末) 2026年7月17日	12,338	0.6	99.1
	(期　首) 2026年7月17日	12,323	－	99.1
第155期	7月末	12,219	△0.8	99.2
	(期　末) 2026年8月17日	12,248	△0.6	98.3
	(期　首) 2026年8月17日	12,233	－	98.3
第156期	8月末	12,335	0.8	99.0
	(期　末) 2026年9月17日	11,830	△3.3	97.0

(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

（2026年3月17日～2026年9月17日）



第151期首：11,904円	
第156期末：11,815円（既払分配金 90円）	
騰　落　率：	0.0%（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。

期前半は、世界的な株式市場の上昇を背景に、CB市場も上昇基調で推移しました。その後は、中東情勢を巡る不透明感や金利上昇への警戒感などから上値の重い展開となりましたが、良好な企業業績などが支えとなり、CB市場は前作成期末比で上昇となりました。

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等に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

グローバルCB市場の中から、流動性や発行体リスク等を考慮して投資対象銘柄を選定しました。CBの理論価格と市場価格の比較に加え、株式、クレジットおよびCB固有の特性等を分析して銘柄評価を行い、利回りや各種リスク要因、地域、セクター、クレジット、流動性等を踏まえて、組入銘柄および組入比率を決定しました。

UBS（CAY）グローバルCBファンドの組入資産の内容

（2026年8月31日現在）

ポートフォリオの特性

平均直接利回り	1.83%
平均最終利回り	3.00%
株価連動率（デルタ*）	22.17%
デュレーション**	1.77
平均格付	A−
銘柄数	92

＊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。

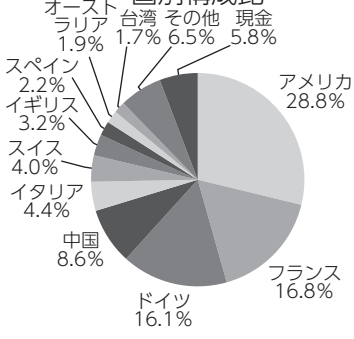
※利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

※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。

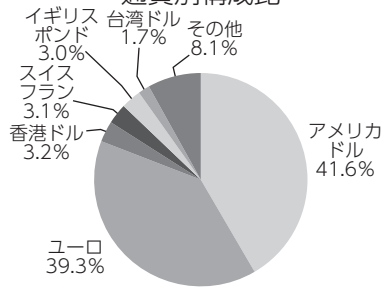
組入上位10銘柄（銘柄数合計：92銘柄）

銘柄名	利率	償還日	国	構成比
デックスコム	0.375%	2028/ 5/15	アメリカ	2.1%
グローバル・ペイメンツ	1.500%	2031/ 3/ 1	アメリカ	1.7%
バロニス・システムズ	1.000%	2029/ 9/15	アメリカ	1.7%
ノーザン・オイル・アンド・ガス	3.625%	2029/ 4/15	アメリカ	1.6%
ユーロネクスト	1.500%	2032/ 5/30	フランス	1.5%
リヴィアン・オートモーティブ	3.625%	2030/10/15	アメリカ	1.5%
パーソンズ	2.625%	2029/ 3/ 1	アメリカ	1.5%
アイトロン	1.375%	2030/ 7/15	アメリカ	1.5%
メイソウ	0.500%	2032/ 1/14	中国	1.5%
デリバリー・ヒーロー	3.250%	2030/ 2/21	ドイツ	1.4%

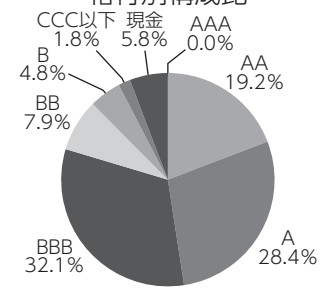
国別構成比



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151期から第156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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2026年3月18日～2026年4月17日	2026年4月18日～2026年5月18日	2026年5月19日～2026年6月17日	2026年6月18日～2026年7月17日	2026年7月18日～2026年8月17日	2026年8月18日～2026年9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）	(0.124%)	(0.124%)	(0.122%)	(0.122%)	(0.122%)	(0.127%)
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	2,806円	3,040円	3,206円	3,320円	3,335円	3,346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

引き続き、グローバルCB市場の中から、流動性や発行体リスク等を考慮して投資対象銘柄を選定する方針です。具体的には、CBの理論価格と市場価格の乖離に着目するとともに、株式のバリュエーションやボラティリティ、クレジット・スプレッドやデフォルトリスク、CBの付帯条項や流動性等を分析します。これらを踏まえ、利回りやリスク要因、地域、セクター、クレジット等の分散を考慮しながら、組入銘柄および組入比率を決定してまいります。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

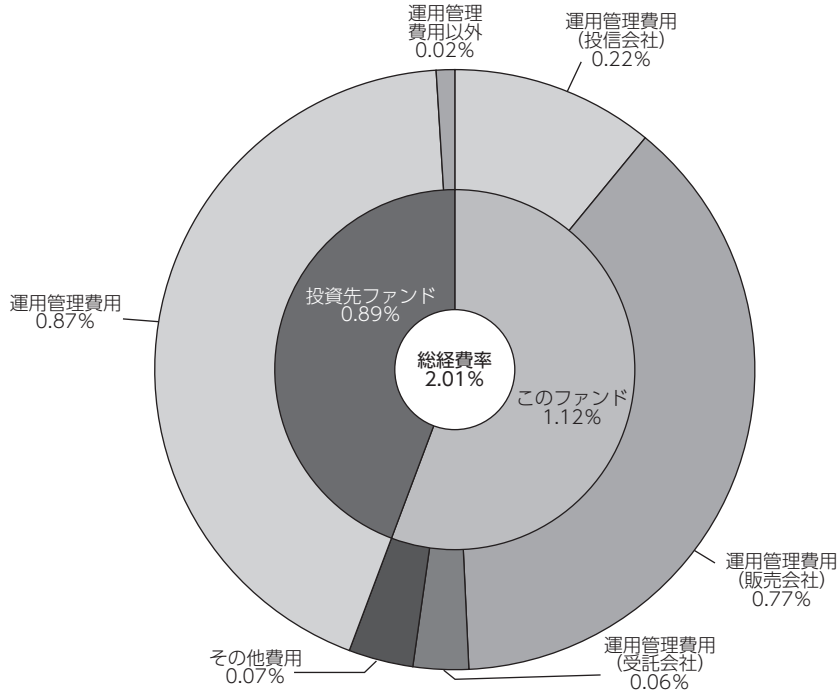
短期金融市場の状況を注視しつつ、UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、コール・ローン等で運用する予定です。

1万口当たりの費用明細

項　目	第151期～第156期 2026/3/18～2026/9/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	64円	0.527%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は12,156円です。
（投信会社）	（13）	（0.111）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（47）	（0.388）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.028）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	5	0.037	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）	（0.006）	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	69	0.564	

（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）	2.01%
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	0.87%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

（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2.01%です。

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

投資信託証券

		第　151　期　～　第　156　期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国	UBS(CAY)グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）	11,311,652 (92,960,714)	13,600 (110,180)	160,530,634	188,532

（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　2026年3月18日　至　2026年9月17日）

当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表 （2026年9月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第25作成期末	第26作成期末（第156期末）		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
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	1,252	0.1
UBS(CAY)グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）	1,560,759,528	1,504,501,260	1,712,122	96.9
合計	1,562,013,780	1,505,755,512	1,713,374	97.0

（注）単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2026年9月17日現在）

項目	第26作成期末（第156期末）	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,713,374	96.7
コール・ローン等、その他	57,558	3.3
投資信託財産総額	1,770,932	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

項目	第151期末 (2026年4月17日)	第152期末 (2026年5月18日)	第153期末 (2026年6月17日)	第154期末 (2026年7月17日)	第155期末 (2026年8月17日)	第156期末 (2026年9月17日)
(A) 資産	1,913,155,888円	1,889,211,639円	1,908,236,409円	1,908,843,719円	1,884,340,805円	1,770,932,546円
コール・ローン等	52,050,789	33,888,340	18,202,767	29,675,115	72,529,192	17,677,583
投資信託受益証券(評価額)	1,861,104,244	1,855,322,742	1,890,033,219	1,879,167,913	1,811,809,924	1,713,374,552
未収入金	−	−	−	−	−	39,880,000
未収利息	855	557	423	691	1,689	411
(B) 負債	8,084,181	5,125,988	5,116,773	12,114,375	40,726,227	3,969,047
未払収益分配金	2,356,832	2,343,054	2,328,659	2,308,757	2,260,610	2,243,261
未払解約金	3,932,295	986,628	1,045,653	8,060,058	36,676,835	462
未払信託報酬	1,674,909	1,676,943	1,626,026	1,630,017	1,671,542	1,612,511
その他未払費用	120,145	119,363	116,435	115,543	117,240	112,813
(C) 純資産総額(A−B)	1,905,071,707	1,884,085,651	1,903,119,636	1,896,729,344	1,843,614,578	1,766,963,499
元本	1,571,221,505	1,562,036,375	1,552,439,840	1,539,171,394	1,507,073,335	1,495,507,531
次期繰越損益金	333,850,202	322,049,276	350,679,796	357,557,950	336,541,243	271,455,968
(D) 受益権総口数	1,571,221,505口	1,562,036,375口	1,552,439,840口	1,539,171,394口	1,507,073,335口	1,495,507,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,125円	12,062円	12,259円	12,323円	12,233円	11,815円

（注1）当ファンドの第151期首元本額は1,583,258,166円、第151～156期中追加設定元本額は420,666円、第151～156期中一部解約元本額は88,171,301円です。

（注2）1口当たり純資産額は、第151期1.2125円、第152期1.2062円、第153期1.2259円、第154期1.2323円、第155期1.2233円、第156期1.1815円です。

損益の状況

第151期（自2026年3月18日　至2026年4月17日）第153期（自2026年5月19日　至2026年6月17日）第155期（自2026年7月18日　至2026年8月17日）
第152期（自2026年4月18日　至2026年5月18日）第154期（自2026年6月18日　至2026年7月17日）第156期（自2026年8月18日　至2026年9月17日）

項目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
(A)配当等収益	6,582,617円	40,606,236円	29,556,856円	21,477,472円	6,338,617円	5,474,535円
受取配当金	6,560,722	40,585,169	29,545,508	21,460,047	6,320,527	5,457,134
受取利息	21,895	21,067	11,348	17,425	18,090	17,401
(B)有価証券売買損益	32,147,518	△ 46,347,857	5,088,122	△ 7,595,060	△ 15,962,469	△ 64,049,425
売買益	33,448,947	44,839	5,150,213	46,076	10,060	6,860
売買損	△ 1,301,429	△ 46,392,696	△ 62,091	△ 7,641,136	△ 15,972,529	△ 64,056,285
(C)信託報酬等	△ 1,795,054	△ 1,796,306	△ 1,742,461	△ 1,745,560	△ 1,788,782	△ 1,725,324
(D)当期損益金(A+B+C)	36,935,081	△ 7,537,927	32,902,517	12,136,852	△ 11,412,634	△ 60,300,214
(E)前期繰越損益金	365,134,449	397,384,679	385,132,924	412,174,793	413,290,947	396,586,610
(F)追加信託差損益金	△ 65,862,496	△ 65,454,422	△ 65,026,986	△ 64,444,938	△ 63,076,460	△ 62,587,167
(配当等相当額)	(29,000,838)	(28,858,475)	(28,710,250)	(28,494,541)	(27,930,095)	(27,722,117)
(売買損益相当額)	(△ 94,863,334)	(△ 94,312,897)	(△ 93,737,236)	(△ 92,939,479)	(△ 91,006,555)	(△ 90,309,284)
(G)計 (D+E+F)	336,207,034	324,392,330	353,008,455	359,866,707	338,801,853	273,699,229
(H)収益分配金	△ 2,356,832	△ 2,343,054	△ 2,328,659	△ 2,308,757	△ 2,260,610	△ 2,243,261
次期繰越損益金(G+H)	333,850,202	322,049,276	350,679,796	357,557,950	336,541,243	271,455,968
追加信託差損益金	△ 65,862,496	△ 65,454,422	△ 65,026,986	△ 64,444,938	△ 63,076,460	△ 62,587,167
(配当等相当額)	(29,000,838)	(28,858,475)	(28,710,250)	(28,494,541)	(27,930,095)	(27,722,117)
(売買損益相当額)	(△ 94,863,334)	(△ 94,312,897)	(△ 93,737,236)	(△ 92,939,479)	(△ 91,006,555)	(△ 90,309,284)
分配準備積立金	412,012,338	446,078,548	469,085,990	482,517,619	474,829,259	472,725,901
繰越損益金	△ 12,299,640	△ 58,574,850	△ 53,379,208	△ 60,514,731	△ 75,211,556	△138,682,766

（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151期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,277,458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（29,000,838円）および分配準備積立金（408,091,712円）より分配対象収益は443,370,008円（10,000口当たり2,821円）であり、うち2,356,832円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
（注5）第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益（38,809,930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（28,858,475円）および分配準備積立金（409,611,672円）より分配対象収益は477,280,077円（10,000口当たり3,055円）であり、うち2,343,054円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
（注6）第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益（28,070,363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（28,710,250円）および分配準備積立金（443,344,286円）より分配対象収益は500,124,899円（10,000口当たり3,221円）であり、うち2,328,659円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
（注7）第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益（19,731,912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（28,494,541円）および分配準備積立金（465,094,464円）より分配対象収益は513,320,917円（10,000口当たり3,335円）であり、うち2,308,757円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
（注8）第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,549,835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（27,930,095円）および分配準備積立金（472,540,034円）より分配対象収益は505,019,964円（10,000口当たり3,350円）であり、うち2,260,610円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
（注9）第156期計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,749,211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（27,722,117円）および分配準備積立金（471,219,951円）より分配対象収益は502,691,279円（10,000口当たり3,361円）であり、うち2,243,261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　151　期	15円
第　152　期	15円
第　153　期	15円
第　154　期	15円
第　155　期	15円
第　156　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
お手取り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
◇分配金の区分について
・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

＜約款変更のお知らせ＞

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

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、2025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

	2025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	696,637,934
費用	
投資管理費用	22,802,459
保管費用	7,934,818
管理費用	6,257,000
専門家費用	4,583,750
信託費用	1,564,250
名義書換事務代行費用	952,686
登録費用	788,574
支払利息	105,118
取引手数料	623
その他費用	16,174
営業費用合計	45,005,452
金融費用計上前の営業利益（損失）	651,632,482
金融費用	
解約可能受益者への分配金	(249,049,827)
分配後税引前利益（損失）	402,582,655
源泉徴収税	(5,172,461)
解約可能受益者に属する純資産の増減額	397,410,194

2025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（93.7%）			
		オーストラリア（3.0%）			
		転換社債（3.0%）			
		DEXUS Finance Pty Ltd.			
AUD	400,000	3.50% due 11/24/27	1.0	¥	44,189,365
		Flight Centre Travel Group Ltd.			
AUD	400,000	1.63% due 11/01/28	0.9		40,017,438
		National Storage Finance Pty Ltd.			
AUD	400,000	3.63% due 09/19/29	1.1		46,205,415
		転換社債合計			130,412,218
		オーストラリア合計			130,412,218
		オーストリア（2.1%）			
		転換社債（2.1%）			
		ams-OSRAM AG			
EUR	300,000	2.13% due 11/03/27	1.2		51,342,936
		voestalpine AG			
EUR	200,000	2.75% due 04/28/28	0.9		40,529,997
		転換社債合計			91,872,933
		オーストリア合計			91,872,933
		ベルギー（1.3%）			
		転換社債（1.3%）			
		Mithra Pharmaceuticals S.A.			
EUR	900,000	4.25% due 12/17/25	0.0		1,629,934
		Sagerpar S.A.			
EUR	300,000	0.00% due 04/01/26	1.3		53,787,838
		転換社債合計			55,417,772
		ベルギー合計			55,417,772
		ヴァージン諸島（1.0%）			
		転換社債（1.0%）			
		Deep Development 2025 Ltd.			
HKD	2,000,000	0.75% due 05/20/32	1.0		41,329,518
		転換社債合計			41,329,518
		ヴァージン諸島合計			41,329,518
		ケイマン（4.5%）			
		転換社債（4.5%）			
		Bizlink Holding, Inc.			
USD	200,000	0.00% due 09/22/30	0.9		38,506,897
		Meituan			
USD	300,000	0.00% due 04/27/28	1.1		46,468,570
		MINISO Group Holding Ltd.			
USD	400,000	0.50% due 01/14/32	1.4		60,707,934
		Sea Ltd.			
USD	327,000	0.25% due 09/15/26	1.1		49,227,048
		転換社債合計			194,910,449
		ケイマン合計			194,910,449
		フランス（11.7%）			
		転換社債（11.7%）			
		Bigben Interactive			
EUR	200,000	1.13% due 02/19/26	0.8		34,687,901

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（%）		評価額
		Cara Obligations SAS			
EUR	200,000	1.50% due 12/01/30	1.1	¥	45,950,959
		Claraine SE			
EUR	400,000	0.88% due 03/06/27	1.0		41,611,913
		Edenred SE			
EUR	430,000	0.00% due 06/14/28	1.1		46,307,598
		Exail Technologies S.A.			
EUR	200,000	4.00% due	0.9		38,273,990
		Legrand S.A.			
EUR	200,000	1.50% due 06/23/33	0.9		39,094,378
		Medartis International Finance SAS			
CHF	200,000	3.00% due 04/11/31	1.0		43,287,205
		Nexity S.A.			
EUR	561,800	0.88% due 04/19/28	1.1		46,055,828
		Orpar S.A.			
EUR	300,000	2.00% due 02/07/31	1.2		51,641,859
		Schneider Electric SE			
EUR	200,000	1.25% due 09/23/33	0.8		36,562,242
EUR	200,000	1.63% due 06/28/31	0.9		38,177,203
		Ubisoft Entertainment S.A.			
EUR	300,000	2.88% due 12/05/31	0.9		40,778,071
		転換社債合計			**502,429,147**
		フランス合計			**502,429,147**
		ドイツ（13.6%）			
		転換社債（13.6%）			
		Bechtle AG			
EUR	200,000	2.00% due 12/08/30	0.9		39,987,575
		Delivery Hero SE			
EUR	300,000	2.13% due 03/10/29	1.2		48,305,541
EUR	300,000	3.25% due 02/21/30	1.2		52,351,375
		Deutsche Beteiligungs AG			
EUR	200,000	5.50% due 01/05/30	0.9		38,024,052
		Duerr AG			
EUR	300,000	0.75% due 01/15/26	1.3		54,140,997
		Globalwafers GmbH			
EUR	200,000	1.50% due 01/23/29	0.8		35,478,048
		RAG-Stiftung			
EUR	300,000	0.00% due 06/17/26	1.3		53,518,071
		Salzgitter AG			
EUR	300,000	3.38% due 10/22/32	1.3		57,586,787
		SGL Carbon SE			
EUR	200,000	5.75% due 06/28/28	0.8		35,157,501
		TAG Immobilien AG			
EUR	200,000	0.63% due 03/11/31	0.9		38,037,577
		TUI AG			
EUR	200,000	1.95% due 07/26/31	1.0		42,758,612
		Vonovia SE			
EUR	200,000	0.88% due 05/20/32	0.8		35,655,102
		Zalando SE			
EUR	300,000	0.63% due 08/06/27	1.2		52,212,580
		転換社債合計			**583,213,818**
		ドイツ合計			**583,213,818**

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（%）		評価額
		イタリア（3.2%）			
		転換社債（3.2%）			
		DiaSorin SpA			
EUR	300,000	0.00% due 05/05/28	1.2	¥	50,120,494
		ENI SpA			
EUR	200,000	2.95% due 09/14/30	0.9		38,629,444
		Nexi SpA			
EUR	300,000	0.00% due 02/24/28	1.1		50,016,343
		転換社債合計			138,766,281
		イタリア合計			138,766,281
		ルクセンブルク（3.9%）			
		転換社債（3.9%）			
		European TopSoho Sarl			
EUR	300,000	4.00% due 09/21/21	0.6		23,900,485
		Global Fashion Group S.A.			
EUR	300,000	1.25% due 03/15/28	1.2		52,354,578
		IWG International Holdings Sarl			
GBP	200,000	0.50% due 12/09/27	0.9		38,401,442
		Lagfin SCA			
EUR	300,000	3.50% due 06/08/28	1.2		52,433,752
		転換社債合計			167,090,257
		ルクセンブルク合計			167,090,257
		マレーシア（1.0%）			
		転換社債（1.0%）			
		Cerah Capital Ltd.			
USD	277,000	2.25% due 08/14/30	1.0		42,839,839
		転換社債合計			42,839,839
		マレーシア合計			42,839,839
		モーリシャス（1.6%）			
		資産担保証券（0.9%）			
		Brait PLC			
GBP	192,607	8.00% due 12/04/27	0.9		38,092,195
		資産担保証券合計			38,092,195
		転換社債（0.7%）			
		HTA Group Ltd.			
USD	200,000	2.88% due 03/18/27	0.7		31,578,760
		転換社債合計			31,578,760
		モーリシャス合計			69,670,955
		メキシコ（0.8%）			
		転換社債（0.8%）			
		Fomento Economico Mexicano SAB de CV			
EUR	200,000	2.63% due 02/24/26	0.8		36,196,704
		転換社債合計			36,196,704
		メキシコ合計			36,196,704
		オランダ（10.1%）			
		転換社債（8.9%）			
		Basic-Fit NV			
EUR	300,000	1.50% due 06/17/28	1.2		53,789,163
		DocMorris Finance BV			
CHF	200,000	3.00% due 08/24/28	1.0		41,123,580
		Dufry One BV			
CHF	200,000	0.75% due 03/30/26	0.9		38,707,084

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（%）		評価額
		Euronext NV			
EUR	400,000	1.50% due 05/30/32	1.7	¥	72,228,162
		Ferrovial SE			
EUR	200,000	0.75% due 05/20/31	0.9		36,851,367
		LEG Properties BV			
EUR	300,000	1.00% due 09/04/30	1.2		53,081,504
		QIAGEN NV			
USD	200,000	2.50% due 09/10/31	0.8		32,968,881
		Redcare Pharmacy NV			
EUR	300,000	1.75% due 04/16/32	1.2		51,009,294
		転換社債合計			**379,759,035**
		事業債（1.2%）			
		Davide Campari-Milano NV			
EUR	300,000	2.38% due 01/17/2029	1.2		52,824,365
		事業債合計			**52,824,365**
		オランダ合計			**432,583,400**
		ニュージーランド（0.7%）			
		転換社債（0.7%）			
		Xero Investments Ltd.			
USD	200,000	1.63% due 06/12/31	0.7		31,600,124
		転換社債合計			**31,600,124**
		ニュージーランド合計			**31,600,124**
		韓国（1.1%）			
		転換社債（1.1%）			
		LG Chem Ltd.			
USD	300,000	1.60% due 07/18/30	1.1		45,470,781
		転換社債合計			**45,470,781**
		韓国合計			**45,470,781**
		スペイン（1.2%）			
		転換社債（1.2%）			
		Cellnex Telecom S.A.			
EUR	300,000	0.75% due 11/20/31	1.2		49,114,915
		転換社債合計			**49,114,915**
		スペイン合計			**49,114,915**
		スイス（2.1%）			
		転換社債（2.1%）			
		Basilea Pharmaceutica AG Allschwil			
CHF	255,000	3.25% due 07/28/27	1.2		52,357,718
		Cembra Money Bank AG			
CHF	200,000	0.00% due 07/09/26	0.9		38,742,004
		転換社債合計			**91,099,722**
		スイス合計			**91,099,722**
		イギリス（4.8%）			
		転換社債（4.8%）			
		ASOS PLC			
GBP	100,000	11.00% due 09/19/28	0.5		22,362,802
		Intu Jersey 2, Ltd.			
GBP	900,000	2.88% due 11/01/22	0.6		24,433,566
		Ocado Group PLC			
GBP	200,000	6.25% due 08/06/29	0.8		34,851,016
		Shaftesbury Capital PLC			
GBP	200,000	2.00% due 03/30/26	0.9		40,921,983

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（%）		評価額
		Sirius Minerals Finance NO 2 Ltd.			
USD	200,000	5.00% due 05/23/27	1.0	¥	41,948,216
		Trainline PLC			
GBP	200,000	1.00% due 01/14/26	1.0		40,998,410
		転換社債合計			205,515,993
		イギリス合計			205,515,993
		アメリカ（26.0%）			
		転換社債（26.0%）			
		Affirm Holdings, Inc.			
USD	319,000	0.00% due 11/15/26	1.1		47,662,490
		Akamai Technologies, Inc.			
USD	300,000	0.38% due 09/01/27	1.1		47,508,317
		Amphastar Pharmaceuticals, Inc.			
USD	334,000	2.00% due 03/15/29	1.1		47,779,117
		Blackstone Mortgage Trust, Inc.			
USD	278,000	5.50% due 03/15/27	1.0		42,774,553
		Bridgebio Pharma, Inc.			
USD	275,000	2.25% due 02/01/29	1.1		46,926,185
		Citigroup Global Markets Holdings, Inc.			
HKD	2,000,000	0.00% due 02/26/26	0.9		39,585,741
EUR	200,000	1.00% due 04/09/29	0.9		36,318,198
		CMS Energy Corp.			
USD	297,000	3.38% due 05/01/28	1.2		51,558,510
		Dexcom, Inc.			
USD	350,000	0.38% due 05/15/28	1.2		49,810,541
		DigitalOcean Holdings, Inc.			
USD	290,000	0.00% due 12/01/26	1.0		43,444,319
		DraftKings Holdings, Inc.			
USD	340,000	0.00% due 03/15/28	1.1		47,751,299
		Dropbox, Inc.			
USD	303,000	0.00% due 03/01/28	1.1		48,817,633
		Exact Sciences Corp.			
USD	295,000	0.38% due 03/01/28	1.1		47,143,650
		Global Payments, Inc.			
USD	351,000	1.50% due 03/01/31	1.1		49,019,224
		Guardant Health, Inc.			
USD	280,000	0.00% due 11/15/27	1.1		47,614,492
		JBT Marel Corp.			
USD	300,000	0.25% due 05/15/26	1.1		47,226,971
		Kosmos Energy Ltd.			
USD	462,000	3.13% due 03/15/30	0.9		37,453,404
		Liberty Interactive LLC			
USD	298,818	4.00% due 11/15/29	0.1		2,797,831
		MKS, Inc.			
USD	219,000	1.25% due 06/01/30	1.0		43,015,703
		Northern Oil & Gas, Inc.			
USD	293,000	3.63% due 04/15/29	1.0		44,221,249
		Okta, Inc.			
USD	313,000	0.38% due 06/15/26	1.1		47,573,714
		Parsons Corp.			
USD	260,000	2.63% due 03/01/29	1.1		46,195,574
		Rivian Automotive, Inc.			
USD	271,000	3.63% due 10/15/30	1.0		41,899,463

通貨	額面	銘柄	対純資産比率（%）	評価額
		Snap, Inc.		
USD	350,000	0.13% due 03/01/28	1.1	¥ 49,361,776
		Wayfair, Inc.		
USD	308,000	1.00% due 08/15/26	1.1	48,375,271
		Xerox Holdings Corp.		
USD	300,000	3.75% due 03/15/30	0.4	15,575,023
		転換社債合計		1,117,410,248
		アメリカ合計		1,117,410,248
		固定利付証券合計（Cost ¥3,776,566,473）		¥ 4,026,945,074
		転換優先株式（1.4%）		
		アメリカ（1.4%）		
		銀行（1.4%）		
	300	Wells Fargo & Co. 7.50%	1.4	57,296,205
		アメリカ合計（Cost ¥41,467,015）		57,296,205
		転換優先株式合計（Cost ¥41,467,015）		¥ 57,296,205

2025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)
	Brown Brothers							
EUR	Harriman & Co.	14,700	01/16/2026	JPY	2,648,642	¥ 7,664	¥ —	¥ 7,664
	Brown Brothers							
EUR	Harriman & Co.	59,600	01/16/2026	JPY	10,780,573	—	(10,786)	(10,786)
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	43,137,619	01/16/2026	GBP	212,100	—	(504,356)	(504,356)
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	15,973,336	01/16/2026	HKD	797,000	53,077	—	53,077
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	37,712,115	01/16/2026	CHF	193,900	—	(4,283)	(4,283)
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	23,013,137	01/16/2026	AUD	229,800	—	(400,006)	(400,006)
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	5,463,119	01/16/2026	USD	35,000	27,492	—	27,492
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	2,457,589	01/16/2026	USD	15,800	3,792	—	3,792
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	4,184,354	01/16/2026	EUR	23,200	—	(7,913)	(7,913)
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	4,539,912	01/16/2026	EUR	25,100	4,314	—	4,314
	Brown Brothers							
JPY	Harriman & Co.	3,616,452	01/16/2026	EUR	20,000	2,430	—	2,430
	Canadian Imperial							
JPY	Bank of Commerce	350,079,236	01/16/2026	EUR	1,945,700	—	(1,510,934)	(1,510,934)
	Canadian Imperial							
JPY	Bank of Commerce	273,296,397	01/16/2026	USD	1,754,300	847,259	—	847,259
	Brown Brothers							
USD	Harriman & Co.	17,200	01/16/2026	JPY	2,679,041	—	(7,819)	(7,819)
	Brown Brothers							
USD	Harriman & Co.	16,200	01/16/2026	JPY	2,515,243	676	—	676
						¥ 946,704	¥ (2,446,097)	¥ (1,499,393)

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	税込み分配金	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%	%	%	百万円
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
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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
（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。

1万口当たりの費用明細

項　目	当期 2025/1/21～2026/1/20		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9,923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	
	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	－	－	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	8,782	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
	千円	%
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	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
1万口当たり基準価額(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	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	%	%	百万円
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
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	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%	%	%
2025年 1月20日	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
	千円	%
コール・ローン等、その他	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。