

*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	2014年9月22日から2024年9月17日まで	
運用方針	<p>主として、外国籍投資信託であるUBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）への投資を通じて、世界各国の転換社債等*に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。投資先外国籍投資信託において、原則として対円での為替ヘッジを行います。</p> <p>※「転換社債等」とは、一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債や、これと同様の性質を有する証券、証書などの有価証券をいいます。（有価証券の種類にかかわらず、委託会社（外国籍投資信託の投資運用会社を含む）が同様の投資効果を得られると判断するものを含みます。以下同じ。）</p>	
主要運用対象	UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）	世界各国の転換社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
	UBS短期円金利ファンド（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主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
組入制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への直接投資は行いません。</p> <p>⑤デリバティブの直接利用は行いません。</p>	
分配方針	P.6～7の「分配方針」をご覧ください。	

UBS グローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

運用報告書（全体版）（第11作成期）
 第21期 決算日 2019年12月17日
 第22期 決算日 2020年 3月17日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBSグローバルCBオープン（年4回決算型・為替ヘッジあり）」は、去る3月17日に第22期の決算を行いましたので、第21期～第22期（第11作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町 1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2020. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期(決算日)	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託 証券組入比率	純資産額
			税金 分	込 配 み 金	期 騰 落 率		
第7 作成期	13期(2017年12月18日)	円 10,074		円 0	△ 1.8%	% 99.1	百万円 100
	14期(2018年3月19日)	10,159		100	1.8	99.4	59
第8 作成期	15期(2018年6月18日)	10,124		50	0.1	99.1	59
	16期(2018年9月18日)	9,970		0	△ 1.5	98.4	58
第9 作成期	17期(2018年12月17日)	9,569		0	△ 4.0	98.9	46
	18期(2019年3月18日)	9,885		0	3.3	99.3	44
第10 作成期	19期(2019年6月17日)	9,852		0	△ 0.3	99.2	43
	20期(2019年9月17日)	9,994		0	1.4	99.4	42
第11 作成期	21期(2019年12月17日)	10,131		50	1.9	99.4	41
	22期(2020年3月17日)	9,073		0	△ 10.4	94.9	27

(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。

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21期	(期 首)	円		%	%
	2019年 9月17日	9,994		-	99.4
	9月末	9,958	△ 0.4		99.4
	10月末	10,026	0.3		99.5
	11月末	10,130	1.4		99.6
	(期 末)				
	2019年12月17日	10,181	1.9		99.4
第22期	(期 首)				
	2019年12月17日	10,131		-	99.4
	12月末	10,167	0.4		99.3
	2020年 1月末	10,248	1.2		99.4
	2月末	10,150	0.2		99.4
	(期 末)				
	2020年 3月17日	9,073	△10.4		94.9

(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。

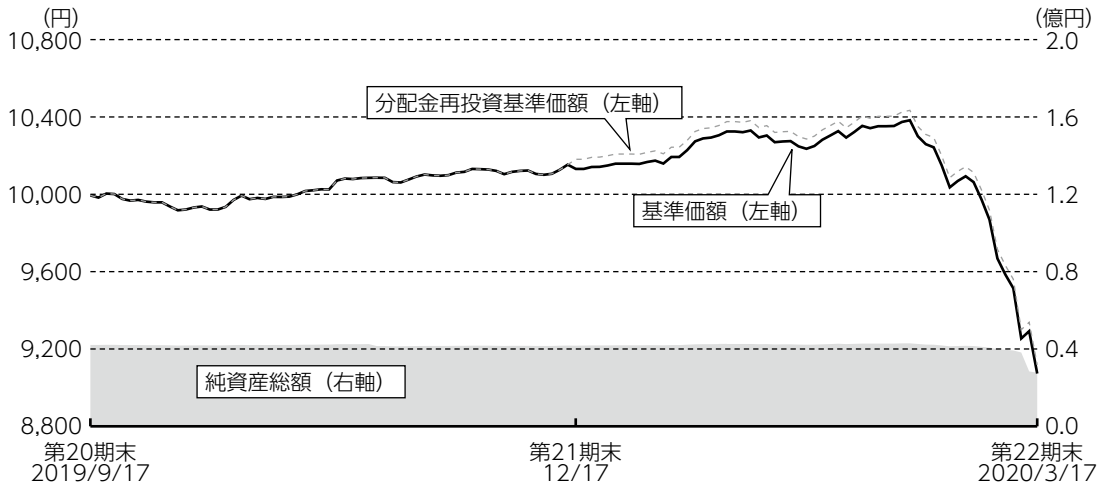
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注4) 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。

運用経過

基準価額等の推移について

(2019年9月17日～2020年3月17日)



第21期首：9,994円

第22期末：9,073円（既払分配金 50円）

騰落率：-8.8%（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、各個人のおお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

既払分配金50円（税引前）を加算した基準価額の値下がり率は871円となりました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-8.8%となりました。

基準価額の主な変動要因

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

当作成期の基準価額は、実質的に組入を行っている転換社債等からのキャピタル・ロスや為替ヘッジ等に伴うコストなどのマイナス要因が、実質的に組入を行っている転換社債等からのインカム・ゲインなどのプラス要因を上回ったため、値下がりしました。

投資環境について

グローバル転換社債（以下「CB」）市場

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

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

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

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

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

UBS（CAY）グローバルCBファンドの組入資産の内容

（2020年3月17日現在）

ポートフォリオの特性

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

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

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

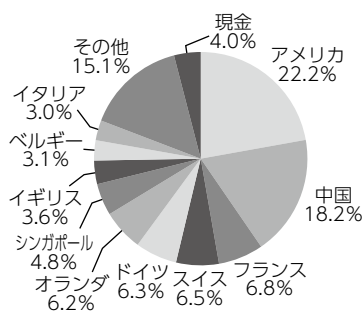
*利回りは、計算日時点の評価に基づくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のUBS（CAY）グローバルCBファンドの「期待利回り」を示すものではありません。

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

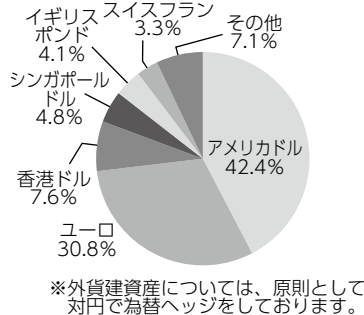
組入上位10銘柄（銘柄数合計：104銘柄）

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

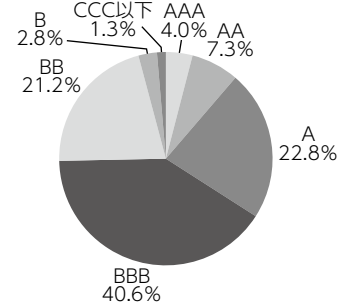
国別構成比



通貨別構成比



格付別構成比



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

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

※国は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

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

UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期の分配金は、市況動向等を勘案し、第21期については1万口当たり50円（税引前）とし、第22期は分配を行いませんでした。

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。

分配方針

年4回の毎決算時（毎年3月、6月、9月および12月の17日、休業日の場合には翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ・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および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
 - ・収益分配金額は、上記の分配対象額の範囲内で、下記1. および2. に基づき決定します。ただし、市況動向等を勘案して、委託会社の判断で下記と異なる金額の分配を行うこと（分配を行わない場合を含みます。）があります。
1. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が10,500円未満の場合には、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。
 2. 計算期末の前営業日の基準価額が10,500円以上の場合には、原則として、当該基準価額の水準に応じて、下記の金額（1万口当たり）を分配することを目指します。

<各計算期末の前営業日の基準価額>	<目標分配金額（1万口当たり、税引前）>
10,500円未満	基準価額水準等を勘案して決定します。
10,500円以上11,000円未満	250円
11,000円以上11,500円未満	500円
11,500円以上12,000円未満	750円
12,000円以上	1,000円

- ・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。
- ※目標分配金額は、毎計算期末の前営業日の基準価額水準に応じて上記表に基づき決定されますので、それ以前の基準価額水準は考慮されません。したがって、基準価額が上記表の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配金をお支払いする、または、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。また、分配金の支払いにより純資産総額は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。上記表に記載された基準価額および目標分配金額は、将来の分配金の支払いを保証または示唆するものではなく、また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。
- ※計算期末の前営業日の基準価額水準に応じて上記表に基づく分配金額を支払うことを目指しますが、計算期末の前営業日から当該計算期末までの間に基準価額が急激に変動した場合には、委託会社の判断で上記表と異なる金額の分配を行うこと（分配を行わない場合を含みます。）があります。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第21期	第22期
	2019年 9月18日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年 3月17日
当期分配金	50円	-円
（対基準価額比率）	(0.491%)	(-%)
当期の収益	50円	-円
当期の収益以外	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,045円	1,128円

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

今後の運用方針

投資環境の見通し

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

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

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

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

CBは株価下落局面で下値抵抗力を維持しつつ、株価上昇局面ではそのメリットが期待できることから、引き続き投資魅力が高いと考えています。こうした環境下で、今後もファンドの特色に沿った運用を行ってまいります。

当ファンドの今後の運用方針

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

UBS（CAY）グローバルCBファンド（円ヘッジクラス）の今後の運用方針

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

UBS短期円金利ファンド（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、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

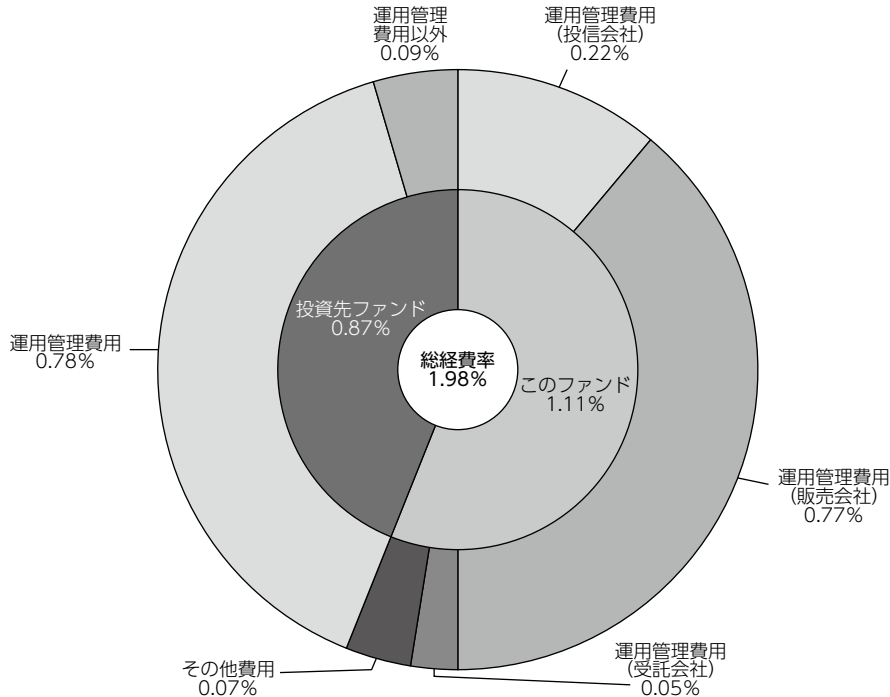
項目	第21期～第22期 2019/9/18～2020/3/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	53円	0.520%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は10,113円です。
（投信会社）	（11）	（0.109）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（39）	（0.383）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.027）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	0.037	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 1）	（0.010）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 2）	（0.026）	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	57	0.557	

(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)	1.98%
①このファンドの費用の比率	1.11%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.98%です。

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

		第 21 期 ~ 第 22 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	UBS (CAY) グローバルCBファンド (円ヘッジクラス)	□ 2,723,692 (821,281)	千円 2,500 (774)	□ 16,986,747	千円 14,855

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

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

利害関係人等との取引状況等 (自 2019年9月18日 至 2020年3月17日)

当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表 (2020年3月17日現在)**ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

ファンド名	第10作成期末	第11作成期末 (第22期末)		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利ファンド (適格機関投資家向け)	□ 1,000,000	□ 1,000,000	千円 994	% 3.6
UBS (CAY) グローバルCBファンド (円ヘッジクラス)	43,605,716	30,163,942	25,313	91.3
合 計	44,605,716	31,163,942	26,307	94.9

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2020年3月17日現在)

項 目	第11作成期末 (第22期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 26,307	% 68.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,090	31.5
投 資 信 託 財 産 総 額	38,397	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年12月17日) (2020年3月17日)

項 目	第 21 期 末	第 22 期 末
(A) 資 産	42,017,757円	38,397,610円
コール・ローン等	569,608	1,023,331
投資信託受益証券(評価額)	41,448,149	26,307,580
未 収 入 金	-	11,066,699
(B) 負 債	321,191	10,676,258
未 払 金	-	700,000
未払収益分配金	205,782	-
未 払 解 約 金	-	9,859,094
未 払 信 託 報 酬	108,536	108,648
未 払 利 息	1	2
その他未払費用	6,872	8,514
(C) 純資産総額(A-B)	41,696,566	27,721,352
元 本	41,156,524	30,552,645
次期繰越損益金	540,042	△ 2,831,293
(D) 受益権総口数	41,156,524口	30,552,645口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,131円	9,073円

- (注1) 当ファンドの第21期首元本額は42,131,578円、第21～22期中追加設定元本額は189,230円、第21～22期中一部解約元本額は11,768,163円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第21期1.0131円、第22期0.9073円です。
- (注3) 第22期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は2,831,293円です。

損益の状況

第21期 (自2019年 9月18日 至2019年12月17日)
第22期 (自2019年12月18日 至2020年 3月17日)

項 目	第 21 期	第 22 期
(A) 配 当 等 収 益	352,033円	342,922円
受 取 配 当 金	352,060	343,015
支 払 利 息	△ 27	△ 93
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	530,494	△3,484,684
売 買 益	831,786	617,219
売 買 損	△ 301,292	△4,101,903
(C) 信 託 報 酬 等	△ 115,408	△ 117,162
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	767,119	△3,258,924
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 289,164	226,667
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	267,869	200,964
(配当等相当額)	(1,270,181)	(953,174)
(売買損益相当額)	(△1,002,312)	(△ 752,210)
(G) 計 (D+E+F)	745,824	△2,831,293
(H) 収 益 分 配 金	△ 205,782	0
次期繰越損益金(G+H)	540,042	△2,831,293
追加信託差損益金	267,869	200,964
(配当等相当額)	(1,270,181)	(953,174)
(売買損益相当額)	(△1,002,312)	(△ 752,210)
分配準備積立金	3,034,227	2,493,863
繰 越 損 益 金	△2,762,054	△5,526,120

- (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21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(305,997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(1,270,181円)および分配準備積立金(2,934,012円)より分配対象収益は4,510,190円(10,000口当たり1,095円)であり、うち205,782円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。
- (注5) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(225,760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(953,174円)および分配準備積立金(2,268,103円)より分配対象収益は3,447,037円(10,000口当たり1,128円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 21 期	50円
第 22 期	0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（年4回決算型・為替ヘッジあり）」が投資対象とする外国投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資資産の明細は、2018年11月30日現在の現地 Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

2018年11月30日終了年度
円

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

2018年11月30日現在の投資資産

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

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

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

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

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

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

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

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

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

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

UBSグローバルCBオープン (年4回決算型・為替ヘッジあり)

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

2018年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率0.0%）

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

UBS短期円金利ファンド（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（年4回決算型・為替ヘッジあり）が投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として第5期決算日（2019年9月17日）の運用状況をご報告申し上げます。

＜UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）＞

* 設定以来の運用実績 *

決 算 期	基 準 価 額	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 総 額
（設 定 日） 2014年9月19日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 0.1
1 期（2015年9月17日）	9,998	0	△0.0	83.4	-	11
2 期（2016年9月20日）	9,990	0	△0.1	-	-	11
3 期（2017年9月19日）	9,976	0	△0.1	-	-	11
4 期（2018年9月18日）	9,962	0	△0.1	-	-	11
5 期（2019年9月17日）	9,948	0	△0.1	-	-	11

（注1）基準価額は1万円当たり。

（注2）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

* 当期中の基準価額と市況等の推移 *

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
（期 首） 2018年 9月18日	円 9,962	% -	% -	% -
9月末	9,962	0.0	-	-
10月末	9,961	△0.0	-	-
11月末	9,959	△0.0	-	-
12月末	9,958	△0.0	-	-
2019年 1月末	9,957	△0.1	-	-
2月末	9,956	△0.1	-	-
3月末	9,955	△0.1	-	-
4月末	9,953	△0.1	-	-
5月末	9,952	△0.1	-	-
6月末	9,951	△0.1	-	-
7月末	9,950	△0.1	-	-
8月末	9,948	△0.1	-	-
（期 末） 2019年 9月17日	9,948	△0.1	-	-

（注1）基準価額は1万円当たり。

（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。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第5期
	2018年9月19日～2019年9月17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	117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 2018/9/19～2019/9/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.043%	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9,955円です。
（投信会社）	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価 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 運用財産の管理、運用指図実行等の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	
（受託会社）	(3)	(0.031)	
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 受益権の管理事務に関連する費用等
（その他）	(0)	(0.002)	
合計	4	0.045	

(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。

* 期中の売買及び取引の状況 *（自 2018年9月19日 至 2019年9月17日）

該当事項はありません。

* 主要な売買銘柄 *（自 2018年9月19日 至 2019年9月17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 2018年9月19日 至 2019年9月17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。

* 組入資産の明細 *（2019年9月17日現在）

期中における有価証券等の組入れはありません。

* 投資信託財産の構成 *

(2019年9月17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 11,939	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,939	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 *

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,939,998円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,939,998
(B) 負 債	2,708
未 払 信 託 報 酬	2,563
未 払 利 息	33
そ の 他 未 払 費 用	112
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,937,290
元 本	12,000,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 62,710
(D) 受 益 権 総 口 数	12,000,000口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,948円

[元本増減]

期首元本額	12,000,000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	0.9948円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は62,710円です。

* 損益の状況 *

(自2018年9月19日 至2019年9月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,081円
支 払 利 息	△ 12,081
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,320
(C) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B)	△ 17,401
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 45,309
(配 当 等 相 当 額)	(2)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2)
(E) 計 (C+D)	△ 62,710
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E+F)	△ 62,710
(配 当 等 相 当 額)	(2)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2)
分 配 準 備 積 立 金	140,406
繰 越 損 益 金	△ 203,116

(注1) 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2) 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(2円)および分配準備積立金(140,406円)より分配対象収益は140,408円(10,000口当たり117円)ですが、分配を行っておりません。