

UBS 合併裁定戦略ファンド (SMA専用)

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型/内外/株式	
設定日	2019年10月11日	
信託期間	信託設定日(2019年10月11日)から2029年9月25日まで	
運用方針	この投資信託は、投資信託への投資を通じて、主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業または買収元企業の案件成立前の株価の差異を捉える等、収益を積み上げるにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、実質的な外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	ケイマン籍外国投資信託 MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッド	主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業または買収元企業の案件成立前の株価の差異を捉える等、収益を積み上げること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。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。 ④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。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。 ⑥デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
	⑦毎決算時(毎年9月25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。 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および売買益(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者が決定します。ただし、委託者の判断で、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。	
分配方針		

第5期 運用報告書(全体版)
決算日 2024年9月25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合併裁定戦略ファンド(SMA専用)」は、去る9月25日に第5期の決算を行いましたので、期中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 2024. 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。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				投資信託 証券組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落 中率		
(設定日) 2019年10月11日	円 10,000			円 -	% -	百万円 10
1期 (2020年9月25日)	9,985			0	98.9	188
2期 (2021年9月27日)	10,174			0	99.1	166
3期 (2022年9月26日)	10,191			0	98.8	140
4期 (2023年9月25日)	9,927			0	98.5	143
5期 (2024年9月25日)	9,932			0	97.6	65

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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) 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5) 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）

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年 9月25日	円 9,927		% -	% 98.5
9月末	9,966		0.4	97.7
10月末	9,908		△0.2	98.4
11月末	9,983		0.6	97.2
12月末	10,021		0.9	95.3
2024年 1月末	9,959		0.3	98.5
2月末	9,944		0.2	97.9
3月末	9,955		0.3	95.0
4月末	9,879		△0.5	98.0
5月末	9,823		△1.0	98.2
6月末	9,822		△1.1	96.0
7月末	9,920		△0.1	84.7
8月末	9,916		△0.1	96.1
(期 末) 2024年 9月25日	9,932		0.1	97.6

(注1) 基準価額は1万円当たり。

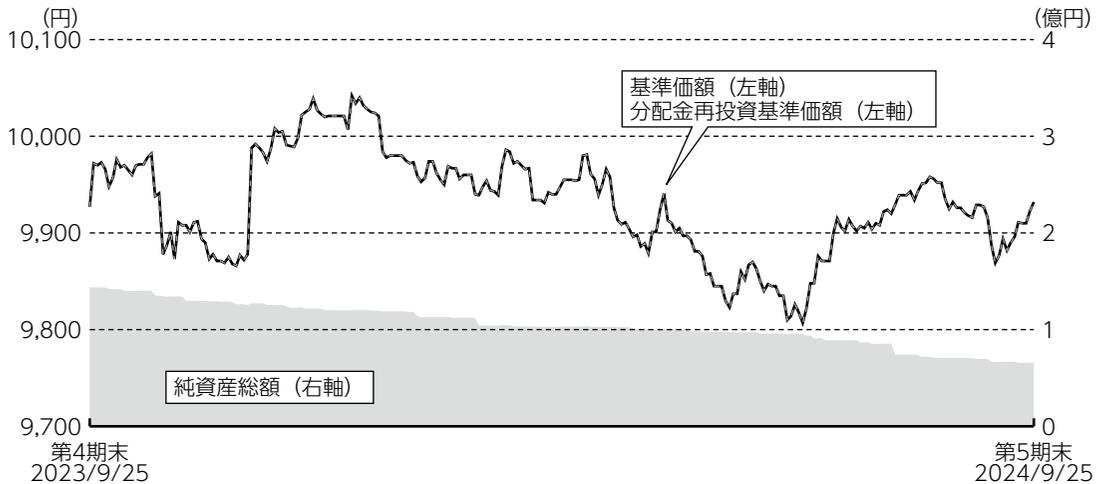
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 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

(2023年9月25日～2024年9月25日)



第5期首：9,927円

第5期末：9,932円（既払分配金 0円）

騰落率： 0.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するか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

当期、当ファンドの基準価額は若干ながら上昇しました。組入れていた外国投資信託の価格上昇が、信託報酬等のマイナス要因を上回りました。

投資環境について

当期の合併裁定市場は、前期の流れを継続し、反トラスト法を巡る各国規制当局動向の不透明感に加え、政治リスク、個別案件のファンダメンタルズ要因も相俟って、合併裁定スプレッドはボラティリティの高い環境が続きました。一方、金融政策引き締め局面の終焉が見えたことに伴う資金調達コスト低下期待、更にハードランディング回避観測から、買収合併案件の回復が見られました。

期の序盤は、複数の大型買収案件において、規制当局の訴訟が当局側敗訴、もしくは企業側と和解に至ったことを受けて買収完了が立て続けに発表されました。同時に、エネルギー業界における新たな大型買収案件の発表を筆頭に、M&A市場の回復傾向が確認され、合併裁定市場にとっては追い風の投資環境となりました。

期中盤は、規制当局動向に加え、エネルギー業界の大型案件における権益問題、更に鉄鋼業界案件における政治リスクの台頭が合併裁定スプレッドのボラティリティを急速に引き上げる展開となりました。

期の終盤は、合併裁定市場参加者の優勝劣敗が顕著となり、ポジション清算等の動きが更なるボラティリティの上昇を招く結果となりました。斯かる材料を機に市場全体のボラティリティの上昇は見られたものの、その後は落ち着きを取り戻しました。しかし、一部の個別案件においては、ファンダメンタルズを要因に大きく振られる展開となりました。

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

期を通じて、MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッドの組入比率を高位に維持しました。

MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッドのポートフォリオについて

主として、世界各国（日本を含みます）の企業の株式を実質的な主要投資対象とし、公表された合併・買収案件等において、買収先企業の株式を買い付け、または買収先企業の株式を買い付けると同時に買収元企業の株式を売り建てることを基本戦略としました。これにより公表買収価格と案件成立前の株価との差を収益の源泉とし、それらの積み上げにより収益の獲得を目指しました。

期の序盤は、前期終盤に大きな進展を見せた大型買収案件であるマイクロソフトによるアクティビジョン・ブリザード買収案件並びにアムジェンによるホライゾン・セラピューティクス買収案件が立て続けに完了し好調な出だしとなりました。一方で、同様に大型案件であるブロードコムによるVMウェア買収案件は、中国国家市場監督管理総局（SAMR）の承認間近と見られていたものの、米国との外交問題を背景に決定を延期する展開となったことから当該案件の合併裁定スプレッドのボラティリティは一時上昇しました。しかし転じて急遽SAMRの承認が下り、当該案件も完了しました。これに続きファイザーによるシージェン買収案件も完了し、主要大型案件が4つ完了したことから、パフォーマンスに大きくプラス寄与する結果となりました。これら完了案件が続いたのと並行し、金融政策引き締め局面の終焉及びリセッション回避観測も手伝い、M&A市場の回復傾向が見られました。その筆頭となったのは、エクソンモービルによるパイオニア・ナチュラル・リソースズ買収及びシェブロンによるヘス買収のエネルギー業界における大型案件でした。既述の通り、大型案件の完了と新たな案件の発表を受けて、ポートフォリオは大きく入れ替わる展開となりました。

期中盤に入り、各国規制当局動向リスクが改めて台頭する展開となり、合併裁定スプレッドのボラティリティは上昇傾向となりました。具体的には、欧州共同体（EC）及び米連邦取引委員会（FTC）による案件阻止観測を要因に、アマゾンによるアイロロボット買収案件の破談が見られました（当ファンドにおけるポジション保有はありませんでした）。更に、米スーパーマーケット業界におけるクローガーによるアルバートソンス買収案件に対し、FTCが買収阻止を求め提訴したことも重なりました。また、斯かる規制当局動向リスクに加えて、個別案件のファンダメンタルズ要因も合併裁定スプレッドのボラティリティ上昇を助長する展開となりました。具体的には、シェブロンによるヘス買収案件において、ヘスが保有する南米ガイアナの油田権益を巡って、一部権益を保有するエクソンモービルが買収阻止を企図するのではとの観測、更にガイアナと隣国ベネズエラ間の地政学リスクの高まりがスプレッドの拡大要因となりました。また、日本製鉄によるUSスチール買収案件において、米大統領選挙を控える中で当該案件が政治リスクに晒される展開となり、バイデン大統領による後ろ向きな発言等により、当該案件のスプレッドは極めて高いボラティリティを見せました。このような状況のもと、各案件のエクスポージャー管理を通じて、ダウンサイドコントロールは適切に行うことができました。一方で、M&A市場の回復傾向は引き続き見られたことで、投資案件数の拡大とともにポートフォリオの分散が進みました。

期の終盤に入り、これまでの合併裁定スプレッドの高いボラティリティの影響から、合併裁定市場参加者の一部が閉鎖・清算を余儀なくされ、それらのポジション解消の動きを受けて合併裁定スプレッドのボラティリティは一時的に更に高まる展開となりましたが、その後は落ち着きを取り戻しました。また、2024年11月の米大統領選挙を控えて、トランプ氏優勢との見方から規制当局リスク緩和期待が広まり、合併裁定スプレッドは縮小する動きも見られました。その後、バイデン大統領の選挙戦撤退、ハリス副大統領の候補者任命を受けて選挙情勢は再度不透明感が増す展開となりましたが、合併裁定スプレッドのボラティリティ上昇は限定的となりました。但し、個別案件に

においては、ファンダメンタルズを要因にボラティリティが高まる案件が複数見られました。日本製鉄によるUSスチール買収案件は、引き続き政治リスクに晒され、トランプ氏及びバイデン大統領の買収阻止意向、更にハリス副大統領も後ろ向きな発言をしたことで、当該案件のスプレッドは急速に拡大しました。更に、シェブロンによるヘス買収案件においては、エクソンモービルがヘスの権益に関する優先交渉権があると主張し、シェブロンとの間の紛争仲裁を国際商業会議所（ICC）に申し立てたことで、当該案件のスプレッドも拡大しました。また、斯かる仲裁の審理が2025年5月の予定と発表され、買収期日延長を余儀なくされたこともスプレッド拡大を加速させました。一方、ヒューレットパッカードによるジュニパーネットワークス買収案件は、各国規制当局の承認が進み、完了に向けて大きく進展したこと、同様にノボ・ホールディングスによるキャタレント買収もFTC審査の進展が見られたなど、ポートフォリオ内の多くの案件がプラス寄与となったことで、既述のマイナス要因を相殺する結果となりました。

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

当ファンドは、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した。当期におきましては、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

当期は、基準価額水準や市況動向等を勘案し、収益分配は行いませんでした。なお、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5期
	2023年9月26日～2024年9月25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	145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

各国規制当局動向を背景とした不透明感は緩和傾向にあるものの、個別案件においてはその影響が残存しており、ファンダメンタルズ如何では魅力的な水準を提供するものと見込んでいます。また、政治リスクの主要因となっている米大統領選挙を控え、その結果如何ではFTCのスタンス変更及びクロスボーダー案件動向の変化が見込まれることから、合併裁定市場にもたらす影響につき注視する必要があると見ています。新規案件発表数については、米金融政策の緩和への転換が後押しとなり、米国のみならず欧州及びアジア地域における案件が増加することを見込んでいます。

当ファンドの今後の運用方針

MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッドの投資比率を高位に維持する方針です。

MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッドの今後の運用方針

当戦略は、公表済買収合併案件に特化した運用戦略であり、当該戦略に変更はありません。今後も運用チーム及び反トラスト法に精通した外部コンサルタント・弁護士等による個別案件の精査を通じた進捗状況の把握及び案件格付けのリスク管理ガイドラインに基づき、状況の変化に合わせた適切なエクスポージャーをとることを基本方針とします。一方で、当局動向等を背景に個別案件のスプレッドがファンダメンタルズに鑑みて大きく拡大した水準では、リスク管理ガイドライン内にてポジションの積み増しを進め、収益機会の捕捉を図る方針です。

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	当期 2023/9/26~2024/9/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	21円	0.209%	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9,924円です。
（投信会社）	（ 4）	（0.044）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（13）	（0.132）	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）	（0.033）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	8	0.080	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）	（ 2）	（0.020）	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）	（ 6）	（0.058）	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）	（0.002）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	29	0.289	

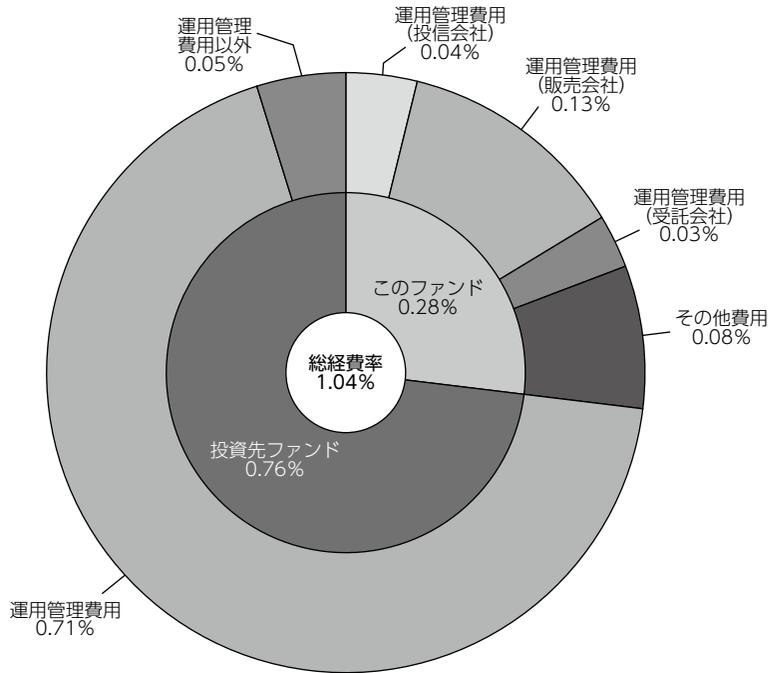
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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。

(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)	1.04%
①このファンドの費用の比率	0.28%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(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1.04%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2023年9月26日 至 2024年9月25日)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッド	□ 653	千円 6,600	□ 8,372	千円 84,200

(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。

利害関係人等との取引状況等 (自 2023年9月26日 至 2024年9月25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 (2024年9月25日現在)

投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期 首	当 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)	□ 10,056	□ 10,056	千円 9	% 0.0
MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッド	14,095	6,376	64,192	97.6
合 計	24,151	16,432	64,202	97.6

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2024年9月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 9	% 0.0
投 資 証 券	64,192	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,725	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	65,926	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	65,926,137円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,724,116
投資信託受益証券(評価額)	9,877
投 資 証 券(評価額)	64,192,139
未 収 利 息	5
(B) 負 債	130,092
未 払 信 託 報 酬	93,192
そ の 他 未 払 費 用	36,900
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	65,796,045
元 本	66,247,627
次 期 繰 越 損 益 金	△ 451,582
(D) 受 益 権 総 口 数	66,247,627口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,932円

〈注記事項〉

期首元本額	144,706,977円
期中追加設定元本額	1,525,048円
期中一部解約元本額	79,984,398円
1口当たり純資産額	0.9932円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は451,582円です。

損益の状況

(自2023年9月26日 至2024年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 438円
受 取 利 息	276
支 払 利 息	△ 714
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	333,208
売 買 益	534,149
売 買 損	△ 200,941
(C) 信 託 報 酬 等	△ 305,893
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	26,877
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,049,907
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	571,448
(配 当 等 相 当 額)	(539,521)
(売 買 損 益 相 当 額)	(31,927)
(G) 計 (D+E+F)	△ 451,582
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 451,582
追 加 信 託 差 損 益 金	571,448
(配 当 等 相 当 額)	(539,521)
(売 買 損 益 相 当 額)	(31,927)
分 配 準 備 積 立 金	426,295
繰 越 損 益 金	△1,449,325

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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) 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 (539,521円) および分配準備積立金 (426,295円) より分配対象収益は965,816円 (10,000口当たり145円) ですが、分配を行っておりません。

ケイマン籍外国投資信託 MA・ヘッジ・ファンド・ストラテジーズ・リミテッドの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBS合併裁定戦略ファンド (SMA専用)」が投資対象とする外国投資証券です。
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有価証券明細表は、2023年12月29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。なお、有価証券明細表は当該監査の対象外であり、未監査ものを掲載しております。

損益計算書

自 2022年12月31日 至 2023年12月29日
米ドル

投資有価証券、デリバティブ取引および外国通貨取引に係る実現および未実現利益（損失）	
投資有価証券および外国通貨取引に係る実現純利益	12,500,516
デリバティブ取引および外国通貨取引に係る実現純損失	(20,395,639)
投資有価証券および外国通貨取引に係る未実現評価益（損）の純変動額	(3,615,543)
デリバティブ取引および外国通貨取引に係る未実現評価益（損）の純変動額	(2,540,520)
投資有価証券、デリバティブ取引および外国通貨取引に係る純損失	(14,051,186)
投資収益	
利息	3,509,749
配当金（外国源泉徴収税控除後 \$361,592）	1,714,406
投資収益合計	5,224,155
費用	
利息	547,430
配当金	354,085
運用管理報酬	751,988
管理費用	68,943
その他	187,161
費用合計	1,909,607
投資純利益	3,314,548
純資産の純変動額	(10,736,638)

2023年12月29日現在の有価証券明細表 (未監査)

株数/額面	銘柄	通貨	単価	現地評価額	米ドル建て 評価額
債券					
転換社債					
314,000	SPIRIT AIRLINES INC 1.000% 05/15/26 CVT	USD	69.8000	219,172.00	219,172.00
75,000	SPLUNK INC 1.125% 06/15/27 CVT	USD	97.3500	73,012.50	73,012.50
	転換社債小計				292,184.50
社債					
-76,000	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	97.9139	-74,414.59	-74,414.59
-408,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.000% 12/02/41	USD	89.6802	-365,895.02	-365,895.02
26,000	CONNECT FINCO SARL/CONNEX 6.750% 10/01/26 SR:144A	USD	99.5025	25,870.66	25,870.66
-84,000	INTERCONTINENTALEXCHANGE 3.750% 09/21/28	USD	97.3114	-81,741.56	-81,741.56
68,000	INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.000% 09/15/27	USD	98.3195	66,857.27	66,857.27
793,000	PDC ENERGY INC 5.750% 05/15/26	USD	99.8889	792,118.74	792,118.74
2,020,000	VALVOLINE INC 4.250% 02/15/30 SR:144A	USD	99.3274	2,006,413.10	2,006,413.10
	社債小計				2,369,208.60
国債					
320,300	US TREASURY N/B 4.000% 11/15/42	USD	97.5605	312,486.44	312,486.44
43,500	US TREASURY N/B 5.000% 08/31/25	USD	100.9473	43,912.07	43,912.07
	国債小計				356,398.51
	債券小計				3,017,791.61
株式					
米国預託証券					
3,531	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	133.3600	470,894.16	470,894.16
	米国預託証券小計				470,894.16
普通株式					
370,728	AABA_ESCROW	USD	2.4350	902,722.79	902,722.79
802	ARES ACQUISITION CORP II	USD	10.4400	8,372.88	8,372.88
1,206	ACCEL ENTERTAINMENT INC	USD	10.2700	12,385.62	12,385.62
24,951	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	23.0000	573,873.00	573,873.00
83,889	ADEVINTA ASA	NOK	112.4000	9,429,123.60	926,932.06
692	AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	6.1200	4,235.04	4,235.04
735	AROGO CAPITAL ACQUISITION -A	USD	10.7600	7,908.60	7,908.60
882	AP ACQUISITION CORP-A	USD	11.1300	9,816.66	9,816.66
882	APX ACQUISITION CORP I	USD	11.1800	9,860.76	9,860.76
-72,415	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	173.5500	-12,567,623.25	-1,247,604.88
82,736	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	149.4000	12,360,758.40	1,227,069.13
255	FOCUS IMPACT BH3 ACQUISITION	USD	10.4600	2,667.30	2,667.30
882	BURTECH ACQUISITION CORP-A	USD	10.7300	9,463.86	9,463.86
28,447	CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	USD	42.4000	1,206,152.80	1,206,152.80
1,176	CF ACQUISITION CORP VII-CL A	USD	10.8450	12,753.72	12,753.72
1,445	CHENGHE ACQUISITION CO-A	USD	11.0000	15,895.00	15,895.00
45,489	CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	566.2000	25,755,871.80	3,813,707.11
15,078	CAPRI HOLDINGS LTD	USD	50.2400	757,518.72	757,518.72
292	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	54.6800	15,966.56	15,966.56
735	CSLM ACQUISITION CORP	USD	10.8900	8,004.15	8,004.15
760	CONSTELLATION ACQUISITION-A	USD	11.0500	8,398.00	8,398.00
2,991	CHURCHILL CAPITAL CORP VII-A	USD	10.5000	31,405.50	31,405.50
-44,114	CHEVRON CORP	USD	149.1600	-6,580,044.24	-6,580,044.24
756	DIRECT SELLING ACQUISITION-A	USD	10.8899	8,232.76	8,232.76
4,501	EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	4.7200	21,244.72	21,244.72
750	FINTECH ECOSYSTEM DEVELOPM-A	USD	10.7948	8,096.10	8,096.10
1,200	FOCUS IMPACT ACQUISITION-A	USD	10.8900	13,068.00	13,068.00
675	FINNOVATE ACQUISITION CORP-A	USD	11.0700	7,472.25	7,472.25
1,529	GENERATION ASIA I ACQUISIT-A	USD	10.8700	16,620.23	16,620.23
7,350	GORES HOLDING IX INC-CL A	USD	10.5000	77,175.00	77,175.00
32,762	GLIBA_ESCROW	USD	0.1250	4,095.25	4,095.25
588	HCM ACQUISITION CORP-A	USD	11.1800	6,573.84	6,573.84
4,488	HEINEKEN NV	EUR	91.9400	412,626.72	455,498.64
-4,572	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	76.6000	-350,215.20	-386,602.55
43,051	HESS CORP	USD	144.1600	6,206,232.16	6,206,232.16
488	HAYMAKER ACQUISITION CORP 4	USD	10.2700	5,011.76	5,011.76
31,585	IMMUNOGEN INC	USD	29.6500	936,495.25	936,495.25
35,322	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	328.9000	11,617,405.80	1,153,275.55
-35,322	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	328.3000	-11,595,884.30	-1,151,139.06
975	INFLECTION POINT ACQUIS-CL A	USD	10.3300	10,071.75	10,071.75

株数/額面	銘柄	通貨	単価	現地評価額	米ドル建て 評価額
735	INVESTCORP EUROPE ACQUISI-A	USD	11.0200	8,099.70	8,099.70
-4,344	KIMCO REALTY CORP	USD	21.3100	-92,570.64	-92,570.64
1,760	KARUNA THERAPEUTICS INC	USD	316.5100	557,057.60	557,057.60
1,500	LEARN CW INVESTMENT CORP-A	USD	10.8400	16,260.00	16,260.00
1,029	EVEREST CONSOLIDATOR ACQUISI	USD	10.9400	11,257.26	11,257.26
578	ENPHYS ACQUISITION CORP	USD	10.6700	6,167.26	6,167.26
5,572	NEW PROVIDENCE ACQUISITION-A	USD	10.6300	59,230.36	59,230.36
1,156	NUBIA BRAND INTERNATION-CL A	USD	7.7000	8,901.20	8,901.20
-69,833	NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	371.1000	-25,915,026.30	-3,837,273.36
-34,416	REALTY INCOME CORP	USD	57.4200	-1,976,166.72	-1,976,166.72
331,044	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	2.3520	778,615.49	859,513.63
261	OSIRIS ACQUISITION CORP-A	USD	10.4000	2,714.40	2,714.40
597	PEGASUS ACQUISITION CO EUR-A	EUR	0.0000	0.00	0.00
750	PYROPHYTE ACQUISITION CORP-A	USD	11.0000	8,250.00	8,250.00
1,156	PATRIA LATIN AMERICAN OPPORT	USD	11.1000	12,831.60	12,831.60
750	PLUM ACQUISITION CORP I-A	USD	10.8500	8,137.50	8,137.50
39,209	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	224.8800	8,817,319.92	8,817,319.92
750	RCF ACQUISITION CORP-A	USD	10.9800	8,235.00	8,235.00
1,734	CARTESIAN GROWTH CORP II- A	USD	10.9400	18,969.96	18,969.96
1,496	ROSS ACQUISITION CORP II -A	USD	10.8900	16,291.44	16,291.44
7,189	RPT REALTY	USD	12.8300	92,234.87	92,234.87
1,500	RIGEL RESOURCE ACQUISIT-CL A	USD	10.9600	16,440.00	16,440.00
-6,174	SPIRIT AIRLINES INC	USD	16.3900	-101,191.86	-101,191.86
1,284	SILVERBOX CORP III-A	USD	10.3400	13,276.56	13,276.56
8,085	SCREAMING EAGLE ACQ -CLASS A	USD	10.6000	85,701.00	85,701.00
2,890	SK GROWTH OPPORTUNITIES CO-A	USD	10.8200	31,269.80	31,269.80
862	SLAM CORP-A	USD	10.8500	9,352.70	9,352.70
60,692	SPLUNK INC	USD	152.3500	9,246,426.20	9,246,426.20
45,174	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	43.6900	1,973,652.06	1,973,652.06
750	SIZZLE ACQUISITION CORP	USD	11.0099	8,257.42	8,257.42
735	TG VENTURE ACQUISITION CORP	USD	10.8400	7,967.40	7,967.40
-3,150,471	TELECOM ITALIA SPA	EUR	0.2942	-926,868.56	-1,023,170.25
3,150,416	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	0.3029	954,261.06	1,053,408.77
735	TLGY ACQUISITION CORP - A	USD	11.0800	8,143.80	8,143.80
379	TRISTAR ACQUISITION I CORP-A	USD	10.7850	4,087.52	4,087.52
825	VISION SENSING ACQUISITION-A	USD	11.0500	9,116.25	9,116.25
9,502	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	93.9700	892,902.94	985,675.56
588	INTEGRATED WELLNESS ACQ - A	USD	11.2200	6,597.36	6,597.36
23,087	UNITED STATES STEEL CORP	USD	48.6500	1,123,182.55	1,123,182.55
-91,098	EXXON MOBIL CORP	USD	99.9800	-9,107,978.04	-9,107,978.04
	普通株式小計				18,084,557.57
条件付き権利					
10,910	ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash	USD	2.1250	23,183.92	23,183.92
15,790	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	0.8250	13,026.75	13,026.75
31,990	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	1.4250	45,585.79	45,585.79
59,797	IGYB_CVR	EUR	0.7800	46,641.66	51,487.73
	条件付き権利小計				133,284.19
上場投資信託					
-827	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	USD	405.6400	-335,464.28	-335,464.28
-507	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	89.2900	-45,270.03	-45,270.03
-1,625	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	USD	136.9100	-222,478.75	-222,478.75
	上場投資信託小計				-603,213.06
ファンド					
6,056,035	MSILF PRIME PORTFOLIO-INST	USD	1.0005	6,059,063.25	6,059,063.25
	ファンド小計				6,059,063.25
未公開株式					
4	LNZA144	USD	0.0000	0.00	0.00
	未公開株式小計				0.00
SPACユニット (普通株式およびワラントの組合せ)					
488	ALCHEMY INVESTMENTS ACQUISIT	USD	10.4900	5,119.12	5,119.12
1,625	AGRICULTURE & NATURAL SOLUTI	USD	10.1500	16,493.75	16,493.75
1,884	COLOMBIER ACQUIS CORP II	USD	10.0800	18,990.72	18,990.72
1,138	NABORS ENERGY TRANSITION COR	USD	10.4800	11,926.24	11,926.24
1	PEGASUS ACQUISITION CO-UNIT	EUR	0.0000	0.00	0.00
325	SPARK I ACQUISITION CORP	USD	10.2000	3,315.00	3,315.00
	SPACユニット (普通株式およびワラントの組合せ) 小計				55,844.83
	株式小計				24,200,430.94

株数/額面	銘柄	通貨	単価	現地評価額	米ドル建て 評価額
先物為替取引					
外国先物為替取引					
15,235,398,348	JPY per USD @ 141.3167 : 01/31/2024	JPY	1.0000	15,235,398,348.00	108,579,552.12
-107,810,343	JPY per USD @ 141.3167 : 01/31/2024	USD	1.0000	-107,810,343.05	-107,810,343.05
	外国先物為替取引小計				769,209.07
	先物為替取引小計				769,209.07
メディアム					
現金および同物					
-83,480	Australian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	AUD	1.0000	-83,479.62	-56,866.32
-263	Australian Dollar - 74991 CITI CFD - OnHand	AUD	1.0000	-262.71	-178.96
78,025	Australian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	AUD	1.0000	78,025.35	53,150.87
0	Australian Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand	AUD	1.0000	0.39	0.27
0	Australian Dollar - 74991 JPHQ CFD - OnHand	AUD	1.0000	0.00	0.00
-21,929	Australian Dollar - 74991 MSCO CFD - OnHand	AUD	1.0000	-21,928.82	-14,937.91
-421	Australian Dollar - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	AUD	1.0000	-421.32	-287.00
462	Australian Dollar - 74991-GSCO-INTL - OnHand	AUD	1.0000	462.00	314.71
3	Canadian Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	CAD	1.0000	2.62	1.98
680	Canadian Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	CAD	1.0000	679.82	513.34
-683	Canadian Dollar - 74991-MSCO-DOMESTIC - OnHand	CAD	1.0000	-682.85	-515.63
-107	Swiss Franc - 74991 BARC INTL - OnHand	CHF	1.0000	-106.82	-126.96
107	Swiss Franc - 74991 CITI INTL - OnHand	CHF	1.0000	106.91	127.06
-509,450	Danish krone - 74991 BARC INTL - OnHand	DKK	1.0000	-509,449.93	-75,434.95
420,269	Danish krone - 74991 CITI INTL - OnHand	DKK	1.0000	420,268.63	62,229.75
-636	Euro - 74991 BARC INTL - OnHand	EUR	1.0000	-635.99	-702.07
-0	Euro - 74991 CITI CFD - OnHand	EUR	1.0000	-0.02	-0.02
-1,767,649	Euro - 74991 CITI INTL - OnHand	EUR	1.0000	-1,767,649.14	-1,951,307.89
-0	Euro - 74991 FBCO INTL - OnHand	EUR	1.0000	-0.38	-0.42
-59,691	Euro - 74991 JPHQ CFD - OnHand	EUR	1.0000	-59,690.91	-65,892.80
914	Euro - 74991 JPHQ INTL - OnHand	EUR	1.0000	914.12	1,009.10
793	Euro - 74991 MSCO CFD - OnHand	EUR	1.0000	792.63	874.98
-377	Euro - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	EUR	1.0000	-377.25	-416.44
-10,254	Euro - 74991-GSCO-INTL - OnHand	EUR	1.0000	-10,254.21	-11,319.62
-7,851	Pound Sterling - 74991 BARC INTL - OnHand	GBP	1.0000	-7,851.10	-9,995.24
-0	Pound Sterling - 74991 CITI CFD - OnHand	GBP	1.0000	-0.05	-0.06
12,980	Pound Sterling - 74991 CITI INTL - OnHand	GBP	1.0000	12,980.14	16,525.01
0	Pound Sterling - 74991 FBCO CFD - OnHand	GBP	1.0000	0.05	0.06
8,314	Pound Sterling - 74991 JPHQ CFD - OnHand	GBP	1.0000	8,314.09	10,584.66
227	Pound Sterling - 74991 JPHQ INTL - OnHand	GBP	1.0000	226.81	288.75
275	Pound Sterling - 74991 MSCO CFD - OnHand	GBP	1.0000	275.16	350.31
-783	Pound Sterling - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	GBP	1.0000	-783.02	-996.87
-9,844	Pound Sterling - 74991-GSCO-INTL - OnHand	GBP	1.0000	-9,843.85	-12,532.21
-1	Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	HKD	1.0000	-1.43	-0.18
-3	Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	HKD	1.0000	-2.53	-0.32
-1	Hong Kong Dollar - 74991 FBCO CFD - OnHand	HKD	1.0000	-0.68	-0.09
-28,025,906	Japanese yen - 74991 BARC INTL - OnHand	JPY	1.0000	-28,025,905.68	-198,708.92
-229,432	Japanese yen - 74991 CITI INTL - OnHand	JPY	1.0000	-229,432.27	-1,626.72
2	Japanese yen - 74991 FBCO INTL - OnHand	JPY	1.0000	2.48	0.02
0	Japanese yen - 74991 JPHQ CFD - OnHand	JPY	1.0000	-0.01	0.00
2,859,046	Japanese yen - 74991 JPHQ INTL - OnHand	JPY	1.0000	2,859,045.80	20,271.17
40,748,176	Japanese yen - 74991-CAYM-FX - OnHand	JPY	1.0000	40,748,175.62	288,912.20
-394,551	Japanese yen - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	JPY	1.0000	-394,550.68	-2,797.44
622,199	Japanese yen - 74991-GSCO-INTL - OnHand	JPY	1.0000	622,199.00	4,411.51
-21,209	Norwegian Krone - 74991 BARC INTL - OnHand	NOK	1.0000	-21,208.89	-2,084.94
-9,363,627	Norwegian Krone - 74991 CITI INTL - OnHand	NOK	1.0000	-9,363,627.02	-920,493.40
119	New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL - OnHand	NZD	1.0000	118.56	74.92
-121	New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL - OnHand	NZD	1.0000	-121.08	-76.51
-49	Polish zlot - 74991 BARC INTL - OnHand	PLN	1.0000	-48.50	-12.32
50	Polish zlot - 74991 CITI INTL - OnHand	PLN	1.0000	49.83	12.66
0	Polish zlot - 74991 FBCO CFD - OnHand	PLN	1.0000	0.21	0.05
-2,585,733	Swedish Krona - 74991 BARC INTL - OnHand	SEK	1.0000	-2,585,733.19	-256,689.22
2,867,119	Swedish Krona - 74991 CITI INTL - OnHand	SEK	1.0000	2,867,118.91	284,622.76
1,581,730	U.S. Dollars - 74991 BARC INTL - OnHand	USD	1.0000	1,581,729.97	1,581,729.97
-916	U.S. Dollars - 74991 CITI CFD - OnHand	USD	1.0000	-916.42	-916.42
50,782,629	U.S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - OnHand	USD	1.0000	50,782,629.43	50,782,629.43
4,224,485	U.S. Dollars - 74991 CITI INTL - OnHand	USD	1.0000	4,224,485.08	4,224,485.08
0	U.S. Dollars - 74991 FBCO CFD - OnHand	USD	1.0000	0.22	0.22
-0	U.S. Dollars - 74991 FBCO DOMESTIC - OnHand	USD	1.0000	-0.01	-0.01

株数/額面	銘柄	通貨	単価	現地評価額	米ドル建て 評価額
2	U.S. Dollars - 74991 FBCO INTL - OnHand	USD	1.0000	1.70	1.70
-2,585	U.S. Dollars - 74991 GSCO CFD - OnHand	USD	1.0000	-2,584.68	-2,584.68
-64,813	U.S. Dollars - 74991 JPHQ CFD - OnHand	USD	1.0000	-64,812.71	-64,812.71
2,366,052	U.S. Dollars - 74991 JPHQ DOMESTIC - OnHand	USD	1.0000	2,366,051.54	2,366,051.54
614,642	U.S. Dollars - 74991 JPHQ INTL - OnHand	USD	1.0000	614,642.12	614,642.12
392,469	U.S. Dollars - 74991 JPHQ OTC Collateral - OnHand	USD	1.0000	392,469.45	392,469.45
0	U.S. Dollars - 74991 MSCO CFD - OnHand	USD	1.0000	0.01	0.01
353,709	U.S. Dollars - 74991 MSCO Collateral - OnHand	USD	1.0000	353,708.77	353,708.77
383,942	U.S. Dollars - 74991-CAYM-FX - OnHand	USD	1.0000	383,942.08	383,942.08
10,006,864	U.S. Dollars - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	USD	1.0000	10,006,863.96	10,006,863.96
910,855	U.S. Dollars - 74991-GSCO-INTL - OnHand	USD	1.0000	910,854.55	910,854.55
12,056,747	U.S. Dollars - 74991-MSCO-DOMESTIC - OnHand	USD	1.0000	12,056,747.09	12,056,747.09
0	U.S. Dollars - MUFJ Cayman - OnHand	USD	1.0000	0.00	0.00
1,967	South African rand - 74991 BARC INTL - OnHand	ZAR	1.0000	1,967.14	107.13
39,567	South African rand - 74991 CITI INTL - OnHand	ZAR	1.0000	39,566.54	2,154.79
-0	South African rand - 74991 JPHQ CFD - OnHand	ZAR	1.0000	-0.03	-0.01
-8,627	South African rand - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	ZAR	1.0000	-8,627.05	-469.83
-33,222	South African rand - 74991-GSCO-INTL - OnHand	ZAR	1.0000	-33,221.81	-1,809.26
	現金および同等物小計				80,766,069.68
	メディアム小計				80,766,069.68

オプション
株式ワラント

401	ARES ACQUISITION CORP II-28	USD	0.1521	60.99	60.99
380	ADARA ACQUISITION CL A -CW26	USD	0.0075	2.86	2.86
354	PRIVETERRA ACQ CL A -CW27	USD	0.0999	35.36	35.36
750	ALTITUDE ACQ CL A -CW27	USD	0.0230	17.25	17.25
450	STONEBRIDGE ACQUISITION-CW23	USD	0.0308	13.86	13.86
297	APX ACQUISITION CORP I -23	USD	0.0500	14.85	14.85
231	CRIXUS BH3 ACQUISITION -CW26	USD	0.0600	13.86	13.86
161	BLUERIVER ACQUISIT A -CW26	USD	0.0397	6.39	6.39
750	TAILWIND ACQUISITION -CW27	USD	0.0011	0.83	0.83
231	CACTUS ACQUISITION CORP-CW23	USD	0.0300	6.93	6.93
392	CF ACQUISITION VII A -CW27	USD	0.0290	11.37	11.37
722	CHENGHE ACQUISITION -A-CW27	USD	0.0583	42.09	42.09
1,500	CONX CORP-CLASS A -CW27	USD	0.3060	459.00	459.00
356	CORNER GROWTH ACQ CL A -CW27	USD	0.0620	22.07	22.07
489	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	19.3800	9,476.82	9,476.82
5	FREIGHTOS LTD-CW28	USD	0.1000	0.50	0.50
223	CONSILUM ACQUISITION -27	USD	0.0446	9.95	9.95
455	CONSTELLATION ACQ A -CW27	USD	0.0190	8.65	8.65
628	CHURCHILL CAPITAL VII -CW28	USD	0.1301	81.71	81.71
498	DHC ACQUISITION CORP A -CW27	USD	0.0200	9.96	9.96
273	DISRUPTIVE ACQ CL A -CW26	USD	0.0252	6.88	6.88
195	DP CAP ACQUISITION A -CW23	USD	0.0200	3.90	3.90
2,250	NEWHOLD INVESTMENT A -CW25	USD	0.7601	1,710.23	1,710.23
578	FG ACQUISITION CORP-CW30	USD	1.1000	635.80	635.80
106	FRONTIER INVESTMENT A -CW23	USD	0.0540	5.72	5.72
423	FINNOVATE ACQUISITION -CW23	USD	0.0070	2.96	2.96
538	GOLDEN ARROW MERGER A -CW26	USD	0.1393	74.94	74.94
2,764	GENERATION ASIA I ACQ -CW23	USD	0.0300	82.92	82.92
424	INTERPRIVATE II ACQU -CW28	USD	0.0035	1.49	1.49
825	GFJ ESG ACQUISITION I SE-CW	EUR	0.0010	0.83	0.92
2,450	GORES HOLDING IX -CW24	USD	0.1180	289.10	289.10
600	GIGCAPITAL5 INC -CW28	USD	0.0065	3.90	3.90
244	HAYMAKER ACQUISITION CORP-28	USD	0.1567	38.23	38.23
375	INFINT ACQUISITION CORP-CW27	USD	0.0081	3.04	3.04
191	INTEGRAL ACQUISITION -CW28	USD	0.0701	13.39	13.39
487	INFLECTION POINT ACQUIS-C-28	USD	0.0900	43.83	43.83
722	INVESTCORP INDIA ACQUISI -27	USD	0.0300	21.66	21.66
641	OXBRIDGE ACQUISITION -CW23	USD	0.0400	25.64	25.64
562	JAWS MUSTANG ACQ C -CW26	USD	0.0397	22.31	22.31
1,439	KENSINGTON CAPITAL ACQ -CW23	USD	0.1000	143.90	143.90
562	KINGSWOOD ACQ CL A -CW27	USD	0.1000	56.20	56.20
373	LANDCADIA HOLDINGS IV -CW28	USD	0.0649	24.21	24.21
750	LEARN CW INVESTMENT A -CW28	USD	0.0200	15.00	15.00
606	SEMPER PARATUS ACQU -CW26	USD	0.0400	24.24	24.24
78	MAQUIA CAPITAL ACQ A -CW27	USD	0.0185	1.44	1.44

UBS合併裁定戦略ファンド (SMA専用)

株数/額面	銘柄	通貨	単価	現地評価額	米ドル建て 評価額
442	MOUNTAIN & CO I ACQ -CW23	USD	0.0311	13.75	13.75
106	COLISEUM ACQUISITION A -CW28	USD	0.0400	4.24	4.24
525	MOOLEC SCIENCE SA	USD	0.0220	11.55	11.55
370	EVEREST CONSOLIDATOR -CW23	USD	0.1300	48.10	48.10
473	SPORTSMAP TECH ACQ -CW27	USD	0.0460	21.76	21.76
569	NABORS ENERGY TRANSITI-CW	USD	0.1300	73.97	73.97
750	KLUDEIN I ACQUISITION-CW27	USD	0.0009	0.68	0.68
2,227	NEW PROVIDENCE ACQ A -CW27	USD	0.0495	110.24	110.24
578	NUBIA BRAND INTERN -CW27	USD	0.0470	27.17	27.17
268	NVNI GROUP LTD-28	USD	0.0365	9.78	9.78
156	OMNILIT ACQUISITION CL A -23	USD	0.1109	17.30	17.30
750	OCEANTECH ACQUISITIONS- CW A	USD	0.0235	17.63	17.63
340	OXUS ACQUISITION CORP -CW23	USD	0.0500	17.00	17.00
156	PHOENIX BIOTECH ACQ -CW26	USD	0.0235	3.67	3.67
231	PEPPERLIME HEALTH ACQ -CW23	USD	0.0301	6.95	6.95
578	PATRIA LATIN AMERICAN-CW27	USD	0.0300	17.34	17.34
253	PRIVETERRA ACQ CL A -CW25	USD	0.0175	4.43	4.43
919	GOAL ACQUISITIONS CORP-CW	USD	0.0037	3.40	3.40
307	POWERUP ACQUISITION -CW27	USD	0.0600	18.42	18.42
231	SMG EUROPEAN RECOVERY-CW27	EUR	0.0010	0.23	0.25
223	VAHANNA TECH EDGE -CW24	USD	0.0699	15.59	15.59
578	CARTESIAN GROWTH CORP II -28	USD	0.1300	75.14	75.14
735	AMERICAN ACQ -CL A -CW26	USD	0.0323	23.74	23.74
600	RMG ACQUISITION CL A -CW27	USD	0.0650	39.00	39.00
231	ROSE HILL ACQUISITION -CW24	USD	0.0190	4.39	4.39
429	SILVERBOX CORP III-28	USD	0.0800	34.32	34.32
2,695	SCREAMING EAGLE ACQ CL A -27	USD	0.4501	1,213.02	1,213.02
231	SDCL EDGE ACQ CL A -CW28	USD	0.0315	7.27	7.27
381	MERCURY ECOMMERCE ACQ -CW23	USD	0.0750	28.58	28.58
750	PROPTECH INV CORP 2 -CW27	USD	0.0000	0.00	0.00
1,445	SK GROWTH OPPORTUNITIES -29	USD	0.0700	101.15	101.15
416	SOCIAL LEVERAGE ACQ A -CW27	USD	0.0192	7.99	7.99
750	PERCEPTION CAPITAL II -CW28	USD	0.0060	4.50	4.50
937	SHOULDERUP TECHNOLOGY -CW23	USD	0.0250	23.43	23.43
156	SPRINGWATER SPECIAL SIT-CW26	USD	0.0750	11.70	11.70
649	TG VENTURE ACQUISITION -CW23	USD	0.0148	9.61	9.61
45	TRISTAR ACQ I CL A -CW28	USD	0.0236	1.06	1.06
350	CORNER GROWTH ACQUISITI-CW23	USD	0.0300	10.50	10.50
600	TKB CRITICAL TECHNOLOG -CW23	USD	0.0250	15.00	15.00
618	VISION SENSING ACQ -CW23	USD	0.0060	3.71	3.71
60	WINVEST ACQUISITION -CW23	USD	0.0075	0.45	0.45
486	WILLIAMS ROWLAND ACQ -CW22	USD	0.0000	0.00	0.00
株式ワラント小計					15,604.93
オプション小計					15,604.93
スワップ取引					
株式スワップ					
35,733	ESW_APPLUS SERVICES SA	EUR	10.0000	1,518.61	1,676.39
6,918	ESW_BIOTEST AG	EUR	31.0000	0.00	0.00
3,039	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81	USD	12.4300	-1,154.82	-1,154.82
29,776	ESW_DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	38.5800	0.00	0.00
491	ESW_FINANCIALS ACQUISITION CORP	GBP	0.0300	0.00	0.00
-18,835	ESW_GRIFOLS SA	USD	17.0608	-26,457.14	-24,694.09
26,463	ESW_GRIFOLS SA	USD	11.5600	33,872.64	33,872.64
144,661	ESW_NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	3.8980	-2,454.54	-3,124.87
-18,798	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	21.0569	7,032.47	7,032.47
-33,938	ESW_SMURFIT KAPPA GROUP PLC	USD	39.6079	-35,644.13	-35,644.13
-849	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	475.3100	-13,762.29	-13,762.29
2,166	ESW_UNIPER SE	EUR	58.0000	8,339.10	9,205.53
33,938	ESW_WESTROCK CO	USD	41.5200	-5,815.67	-5,815.67
株式スワップ小計					-32,408.84
スワップ取引小計					-32,408.84
合計					108,736,697.39

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合併裁定戦略ファンド (SMA専用) 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10期決算日 (2024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)

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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
6期 (2020年9月17日)	円 9,932	円 0	% △0.2	% -	% -	百万円 6
7期 (2021年9月17日)	9,918	0	△0.1	-	-	4
8期 (2022年9月20日)	9,904	0	△0.1	-	-	1
9期 (2023年9月19日)	9,891	0	△0.1	-	-	1
10期 (2024年9月17日)	9,822	0	△0.7	-	-	0.009

(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
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 9月19日	円 9,891	% -	% -	% -	% -
9月末	9,890	△0.0	-	-	-
10月末	9,889	△0.0	-	-	-
11月末	9,888	△0.0	-	-	-
12月末	9,887	△0.0	-	-	-
2024年 1月末	9,885	△0.1	-	-	-
2月末	9,884	△0.1	-	-	-
3月末	9,883	△0.1	-	-	-
4月末	9,883	△0.1	-	-	-
5月末	9,883	△0.1	-	-	-
6月末	9,882	△0.1	-	-	-
7月末	9,882	△0.1	-	-	-
8月末	9,882	△0.1	-	-	-
(期 末) 2024年 9月17日	9,822	△0.7	-	-	-

(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。

分配原資の内訳（1万口当たり・税引前）

項目	第10期	
	2023年9月20日～2024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	115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 2023/9/20～2024/9/17		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9,884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	0.001	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)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
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 2023年9月20日 至 2024年9月17日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2023年9月20日 至 2024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 2023年9月20日 至 2024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。

組入資産明細表（2024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

(2024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 10	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10	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

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,241円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,241
(B) 負 債	364
未 払 信 託 報 酬	352
そ の 他 未 払 費 用	12
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	9,877
元 本	10,056
次 期 繰 越 損 益 金	△ 179
(D) 受 益 権 総 口 数	10,056口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	9,822円

〈注記事項〉

期首元本額	1,739,837円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	1,729,781円
1口当たり純資産額	0.9822円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は179円です。

損益の状況

(自2023年9月20日 至2024年9月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6円
受 取 利 息	11
支 払 利 息	△ 5
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	665
売 買 損 益	665
(C) 信 託 報 酬 等	△740
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 69
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 81
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29
(配 当 等 相 当 額)	(60)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 89)
(G) 計 (D + E + F)	△179
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△179
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29
(配 当 等 相 当 額)	(60)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 89)
分 配 準 備 積 立 金	56
繰 越 損 益 金	△206

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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) 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 (60円) および分配準備積立金 (56円) より分配対象収益は116円 (10,000口当たり115円) ですが、分配を行っておりません。