

*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2045年9月19日まで
運用方針	<p>主として、外国籍投資信託であるUBS（CAY）グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）への投資を通じて、世界各国の転換社債等*に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p> <p>*「転換社債等」とは、一定の条件で株式に転換できる権利のついた社債や、これと同様の性質を有する証券、証書などの有価証券をいいます。（有価証券の種類にかかわらず、委託会社（外国籍投資信託の投資運用会社を含む）が同様の投資効果を得られると判断するものを含みます。以下同じ。）</p>
主要運用対象	<p>UBS（CAY）グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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。 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。</p>
分配方針	<p>毎決算時（毎年9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。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 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。</p>

UBS グローバルCBオープン (年1回決算型・為替ヘッジなし)

第12期 運用報告書（全体版）
決算日 2025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（年1回決算型・為替ヘッジなし）」は、去る9月17日に第12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 2025. キーンズボル及び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期の運用実績

決算期	基準価額	税分	込配	み金	期騰	中落	率	投資信託 証券組入比率	純総資産額
8期 (2021年9月17日)	円 14,535			円 0		% 14.6		% 99.4	百万円 1,659
9期 (2022年9月20日)	14,990			0		3.1		99.3	1,519
10期 (2023年9月19日)	16,292			0		8.7		99.4	1,500
11期 (2024年9月17日)	16,275			0	△ 0.1			98.7	1,724
12期 (2025年9月17日)	18,408			0		13.1		98.7	1,730

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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標（参考指數）はありません。

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	
(期首) 2024年 9月17日	円 16,275		% —	% 98.7
9月末	16,734		2.8	98.9
10月末	17,488		7.5	98.7
11月末	17,037		4.7	99.1
12月末	17,472		7.4	99.1
2025年 1月末	17,298		6.3	99.3
2月末	17,039		4.7	99.3
3月末	17,427		7.1	99.4
4月末	17,097		5.1	98.9
5月末	17,385		6.8	99.1
6月末	17,734		9.0	99.7
7月末	18,222		12.0	99.8
8月末	18,277		12.3	99.4
(期末) 2025年 9月17日	18,408		13.1	98.7

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 謄落率は期首比です。

(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標（参考指數）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。（以下同じ）

運用経過

基準価額等の推移について

(2024年9月17日～2025年9月17日)



- (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・ゲインおよび、対円でのユーロ高や米ドル高といった為替変動による収益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

当期のCB市場は大きく上昇しました。

期の序盤、中東情勢の緊迫化などの不安材料はありましたるが、米国を中心とした底堅い景気動向と企業業績のほか、世界的な金融緩和の流れにも後押しされて、CB市場は概ね上昇基調をたどりました。2025年に入ると、米国の関税政策に対する懸念が強まり、CB市場は4月にかけて大きく下落しました。しかし、通商協議の進展などを手がかりに間もなく反発し、その後も人工知能（AI）の成長期待を背景としたハイテク銘柄の上昇や米国の利下げ再開への期待の高まりなどを支えに、CB市場は上昇基調を維持しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

UBS (CAY) グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を投資対象とし、主としてUBS (CAY) グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）への投資を通じて、世界各国のCB等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

CB等の利回り、発行体リスク、流動性などを考慮して、銘柄選択を行いました。

UBS (CAY) グローバルCBファンドの組入資産の内容

(2025年8月29日現在)

ポートフォリオの特性

平均直接利回り	1.97%
平均最終利回り	3.61%
株価連動率（デルタ*）	16.68%
デュレーション**	1.81
平均格付	BBB+
銘柄数	94

* 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：

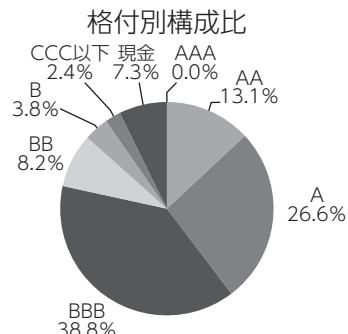
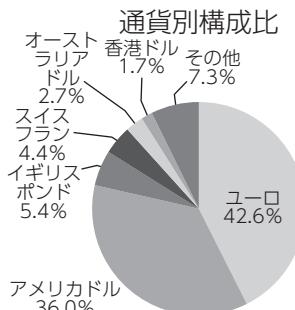
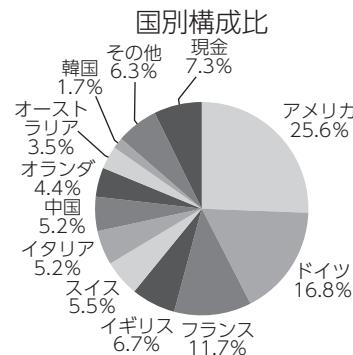
金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標で、長いほど金利変動の影響を受けやすい。

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：94銘柄）

銘柄名	利率	償還日	国	構成比
ユーロネクスト	1.500%	2032/ 5/30	フランス	1.6%
キアゲン	2.500%	2031/ 9/10	ドイツ	1.4%
メイソウ	0.500%	2032/ 1/14	中国	1.4%
HTAグループ	2.875%	2027/ 3/18	イギリス	1.3%
カーラ・オブリゲーションズ	1.500%	2030/12/ 1	フランス	1.3%
ペチトル	2.000%	2030/12/ 8	ドイツ	1.2%
ルグラン	1.500%	2033/ 6/23	フランス	1.2%
フェーストアルピネ	2.750%	2028/ 4/28	オーストリア	1.2%
ウェルズ・ファーゴ（永久債）	7.500%	-	アメリカ	1.2%
ティルラン・コーポラティブ・ソサエティ	1.875%	2027/ 1/27	アイルランド	1.2%



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

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

※国は、CB等の転換対象とする株式の情報に基づいて分類しています。

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

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、無利子金融商品やコール・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（参考指標）はありません。

分配金について

当期の分配金につきましては、基準価額の水準等を勘案し、分配を行わないこととしました。なお、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元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第12期	
	2024年9月18日～2025年9月17日	
当期分配金 (対基準価額比率)	－円	(- %)
当期の収益	－円	
当期の収益以外	－円	
翌期繰越分配対象額	8,407円	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

当ファンドの今後の運用方針

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

UBS (CAY) グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）の今後の運用方針

世界各国のCB等を投資対象とし、利回り、発行体リスク、流動性などを踏まえ組入銘柄および組入比率を決定します。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2024/9/18～2025/9/17		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	182円	1.045%	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17,434円です。
(投信会社)	(38)	(0.220)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(134)	(0.770)	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)	(10)	(0.055)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	14	0.081	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)	(3)	(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)	(10)	(0.060)	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	196	1.126	

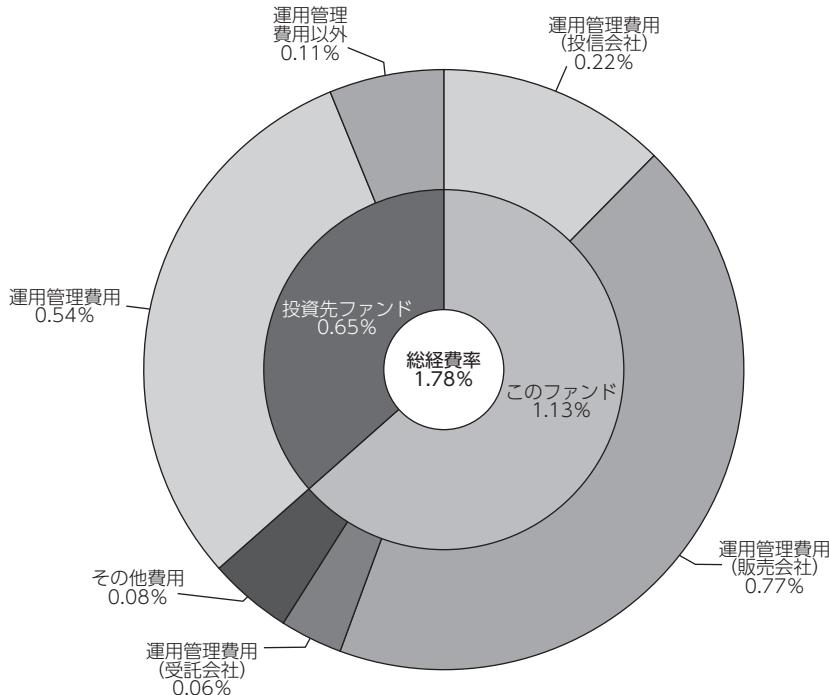
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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います。

(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)	1.78%
①このファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

- (注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・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1.78%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2024年9月18日 至 2025年9月17日)**投資信託証券**

		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外国	UBS (CAY) グローバルCBファンド（ノンヘッジクラス）	□ 53,919,387 (71,418,187)	千円 60,600 (78,993)	□ 258,297,253	千円 288,830

(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す。

利害関係人等との取引状況等 (自 2024年9月18日 至 2025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 (2025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	期首	当期末		
	□ 数	□ 数	評価額	比率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 743,178	□ 743,178	千円 737	% 0.0
UBS (CAY) グローバルCBファンド (ノンヘッジクラス)	1,602,626,259	1,469,666,580	1,708,487	98.7
合計	1,603,369,437	1,470,409,758	1,709,225	98.7

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2025年9月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,709,225	% 98.0
コール・ローン等、その他	34,738	2.0
投資信託財産総額	1,743,963	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月17日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,743,963,350円
コード・ローン等	34,737,791
投資信託受益証券(評価額)	1,709,225,226
未収利息	333
(B) 負債	13,097,418
未払解約金	3,302,291
未払信託報酬	9,093,935
その他未払費用	701,192
(C) 純資産総額(A-B)	1,730,865,932
元本	940,302,429
次期繰越損益金	790,563,503
(D) 受益権総口数	940,302,429口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,408円

<注記事項>

期首元本額	1,059,598,470円
期中追加設定元本額	4,110,363円
期中一部解約元本額	123,406,404円
1口当たり純資産額	1.8408円

損益の状況

(自2024年9月18日 至2025年9月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取配当金 受取利息	74,547,092円 74,496,252 50,840
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	144,829,674 161,545,779 △ 16,716,105
(C) 信託報酬等	△ 19,696,111
(D) 当期損益金(A+B+C)	199,680,655
(E) 前期繰越損益金	315,663,695
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	275,219,153 (241,673,043) (33,546,110)
(G) 計(D+E+F)	790,563,503
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	0 790,563,503 275,219,153 (241,673,043) (33,546,110)
分配準備積立金	515,344,350

(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(67,854,353円)、費用控除後の有価証券等損益額(34,056,547円)、信託約款に規定する収益調整金(275,219,153円)および分配準備積立金(413,433,450円)より分配対象収益は790,563,503円(10,000口当たり8,407円)ですが、分配を行っておりません。

<約款変更のお知らせ>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。(約款変更実施日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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1回決算型・為替ヘッジなし）**」が投資対象とする外国投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資資産の明細は、2024年11月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

2024年11月30日終了年度
円

収益

受取利息、配当収入、その他収益、損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債及びデリバティブ金融資産・負債・外国為替取引に係る実現利益（損失）及び未実現評価益（評価損）の変動額	347,995,828
--	-------------

費用

投資管理費用	29,870,999
保管費用	9,899,273
管理費用	7,835,227
信託費用	3,119,076
名義書換事務代行費用	1,297,868
登録費用	749,579
支払利息	488,282
取扱手数料	7,525
その他費用	62,094
営業費用合計	53,329,923
金融費用計上前の営業利益（損失）	294,665,905

金融費用

解約可能受益者への分配金	(458,424,999)
分配後税引前利益（損失）	(163,759,094)
源泉徴収税	(7,487,072)
解約可能受益者に属する純資産の増減額	(171,246,166)

2024年11月30日現在の投資資産

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		固定利付証券 (93.6%)		
		オーストラリア (4.2%)		
		転換社債 (4.2%)		
		CIP Funding Pty Ltd.		
AUD	600,000	3.95% due 03/02/28	1.1	¥ 57,059,127
		DEXUS Finance Pty Ltd.		
AUD	400,000	3.50% due 11/24/27	0.8	41,620,289
		Flight Centre Travel Group Ltd.		
AUD	600,000	1.63% due 11/01/28	1.1	56,888,932
		National Storage Finance Pty Ltd.		
AUD	600,000	3.63% due 09/19/29	1.2	59,357,342
		転換社債合計		214,925,690
		オーストラリア合計		214,925,690
		オーストリア (2.4%)		
		転換社債 (2.4%)		
		ams AG		
EUR	400,000	0.00% due 03/05/25	1.2	61,763,652
		voestalpine AG		
EUR	400,000	2.75% due 04/28/28	1.2	60,686,877
		転換社債合計		122,450,529
		オーストリア合計		122,450,529
		ベルギー (0.1%)		
		転換社債 (0.1%)		
		Mithra Pharmaceuticals S.A. ±		
EUR	900,000	4.25% due 12/17/25	0.1	7,138,143
		転換社債合計		7,138,143
		ベルギー合計		7,138,143
		ヴァージン諸島 (1.2%)		
		転換社債 (1.2%)		
		Sail Vantage Ltd.		
HKD	3,000,000	0.00% due 01/13/27	1.2	60,129,584
		転換社債合計		60,129,584
		ヴァージン諸島合計		60,129,584
		ケイマン諸島 (3.1%)		
		転換社債 (3.1%)		
		China Mengniu Dairy Co. Ltd.		
HKD	3,000,000	4.50% due 06/15/26	1.1	57,810,837
		Microport Scientific Corp.		
USD	300,000	5.75% due 12/19/28	0.7	35,412,981
		Zhongsheng Group Holdings Ltd.		
HKD	3,000,000	0.00% due 05/21/25	1.3	66,035,426
		転換社債合計		159,259,244
		ケイマン諸島合計		159,259,244
		フランス (11.7%)		
		転換社債 (11.7%)		
		Accor S.A.		
EUR	550,000	0.70% due 12/07/27	0.9	47,700,688
		Air France-KLM		
EUR	300,000	6.50%	1.0	48,219,497

UBSグローバルCBオープン（年1回決算型・為替ヘッジなし）

<u>通貨</u>	<u>額面</u>	<u>銘柄</u>	<u>対純資産比率 (%)</u>	<u>評価額</u>
EUR	500,000	Bigben Interactive 1.13% due 02/19/26	0.7	¥ 37,554,562
EUR	500,000	Fnac Darty S.A. 0.25% due 03/23/27	1.2	58,867,469
CHF	400,000	Medartis International Finance SAS 3.00% due 04/11/31	1.2	60,678,976
EUR	200,000	Neoen S.A. 2.88% due 09/14/27	0.6	32,103,435
EUR	730,000	Nexity S.A. 0.88% due 04/19/28	1.0	53,242,375
EUR	400,000	Orpar S.A. 2.00% due 02/07/31	1.1	58,376,621
EUR	300,000	Schneider Electric SE 1.63% due 06/28/31	1.0	51,011,223
EUR	400,000	Ubisoft Entertainment S.A. 2.88% due 12/05/31	1.0	52,571,436
EUR	899,000	Voltalia S.A. 1.00% due 01/13/25	0.9	45,276,803
EUR	360,000	Worldline S.A./France 0.00% due 07/30/26	1.1	54,563,899
転換社債合計				
フランス合計				
ドイツ (13.5%)				
転換社債 (13.5%)				
Bechtle AG				
EUR	300,000	2.00% due 12/08/30	0.9	45,337,624
Delivery Hero SE				
EUR	400,000	1.50% due 01/15/28	1.1	56,650,542
EUR	400,000	2.13% due 03/10/29	1.1	55,399,420
EUR	200,000	3.25% due 02/21/30	0.7	35,366,970
Deutsche Beteiligungs AG				
EUR	300,000	5.50% due 01/05/30	0.9	46,867,782
Duerr AG				
EUR	300,000	0.75% due 01/15/26	0.9	46,289,824
Globalwafers GmbH				
EUR	400,000	1.50% due 01/23/29	1.2	58,786,275
LEG Immobilien SE				
EUR	400,000	0.40% due 06/30/28	1.1	57,344,420
MBT Systems GmbH				
EUR	500,000	3.75% due 05/17/29	0.1	3,965,635
Nordex SE				
EUR	300,000	4.25% due 04/14/30	1.0	53,489,291
RAG-Stiftung				
EUR	300,000	0.00% due 06/17/26	0.9	46,227,802
SGL Carbon SE				
EUR	200,000	5.75% due 06/28/28	0.6	30,522,698
TAG Immobilien AG				
EUR	300,000	0.63% due 08/27/26	0.9	45,145,605
TUI AG				
EUR	300,000	1.95% due 07/26/31	1.0	53,262,441

UBSグローバルCBオープン (年1回決算型・為替ヘッジなし)

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

UBSグローバルCBオープン（年1回決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
		オランダ (9.1%)		
		転換社債 (8.3%)		
		Basic-Fit NV		
EUR	300,000	1.50% due 06/17/28 DocMorris Finance BV	0.9	¥ 45,387,526
CHF	222,000	3.00% due 05/03/29 Dufry One BV	0.5	27,352,654
CHF	400,000	0.75% due 03/30/26 Encavis Finance BV	1.3	67,122,635
EUR	400,000	1.88% Just Eat Takeaway.com NV	1.2	61,332,779
EUR	300,000	1.25% due 04/30/26 Pharming Group NV	0.9	45,777,385
EUR	400,000	4.50% due 04/25/29 Redcare Pharmacy NV	1.2	60,952,147
EUR	400,000	0.00% due 01/21/28 Simon Global Development BV	1.2	62,744,591
EUR	300,000	3.50% due 11/14/26 転換社債合計 事業債 (0.8%) Davide Campari-Milano NV	1.1	52,956,354
EUR	300,000	2.38% due 01/17/29 事業債合計 オランダ合計 ニュージーランド (1.4%) 転換社債 (1.4%) Xero Investments Ltd.	0.8	44,101,948
USD	400,000	1.63% due 06/12/31 転換社債合計 ニュージーランド合計 韓国 (2.0%) 転換社債 (2.0%) Kakao Corp.	1.4	72,058,762
USD	400,000	2.63% due 04/29/29 LG Chem Ltd.	1.2	59,390,357
USD	300,000	1.60% due 07/18/30 転換社債合計 韓国合計 スペイン (1.1%) 転換社債 (1.1%) Cellnex Telecom S.A.	0.8	42,194,475
EUR	400,000	0.75% due 11/20/31 転換社債合計 スペイン合計 スイス (2.9%) 転換社債 (2.9%) Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	1.1	56,410,476
CHF	280,000	3.25% due 07/28/27 Cembra Money Bank AG	1.0	49,303,608
CHF	400,000	0.00% due 07/09/26	1.3	66,719,674

UBSグローバルCBオープン（年1回決算型・為替ヘッジなし）

通貨	額面	銘柄	対純資産比率 (%)	評価額
CHF	600,000	Idorsia Ltd. 2.13% due 08/04/28 転換社債合計 スイス合計 イギリス (8.3%) 転換社債 (8.3%) ASOS PLC	0.6	¥ 30,684,700 <u>146,707,982</u> <u>146,707,982</u>
GBP	100,000	11.00% due 09/19/28 Derwent London Capital No 3 Jersey Ltd.	0.3	18,325,693
GBP	300,000	1.50% due 06/12/25 Intu Jersey 2, Ltd. ±	1.1	56,007,904
GBP	900,000	2.88% due 11/01/22 JET2 PLC	0.5	24,267,226
GBP	300,000	1.63% due 06/10/26 PHP Finance Jersey NO 2 Ltd.	1.2	60,313,829
GBP	300,000	2.88% due 07/15/25 Ocado Group PLC	1.1	56,297,100
GBP	300,000	6.25% due 08/06/29 Shaftesbury Capital PLC	1.1	54,157,131
GBP	300,000	2.00% due 03/30/26 Sirius Minerals Finance NO 2 Ltd.	1.1	54,573,218
USD	200,000	5.00% due 05/23/27 Trainline PLC	0.8	40,429,802
GBP	300,000	1.00% due 01/14/26 転換社債合計 イギリス合計 アメリカ (20.7%) 転換社債 (20.7%) Affirm Holdings, Inc.	1.1	54,361,726 <u>418,733,629</u> <u>418,733,629</u>
USD	400,000	0.00% due 11/15/26 Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1.1	53,766,229
USD	300,000	1.00% due 09/15/27 Blackstone Mortgage Trust, Inc.	1.0	49,812,264
USD	350,000	5.50% due 03/15/27 Bridgebio Pharma, Inc.	1.0	50,751,266
USD	462,000	2.25% due 02/01/29 Citigroup Global Markets Holdings, Inc.	1.2	59,706,196
HKD	4,000,000	0.00% due 02/26/26	1.4	73,996,734
EUR	400,000	1.00% due 04/09/29 CMS Energy Corp.	1.2	60,753,525
USD	297,000	3.38% due 05/01/28 DigitalOcean Holdings, Inc.	0.9	47,450,351
USD	450,000	0.00% due 12/01/26 Dropbox, Inc.	1.2	59,757,109
USD	350,000	0.00% due 03/01/28 Exact Sciences Corp.	1.0	51,940,543
USD	421,000	0.38% due 03/01/28 Guardant Health, Inc.	1.1	56,423,014
USD	400,000	0.00% due 11/15/27 Halozyme Therapeutics, Inc.	1.0	50,185,819
USD	345,000	0.25% due 03/01/27 John Bean Technologies Corp.	1.0	49,186,864
USD	350,000	0.25% due 05/15/26	1.0	51,828,843

UBSグローバルCBオープン (年1回決算型・為替ヘッジなし)

<u>通貨</u>	<u>額面</u>	<u>銘柄</u>	<u>対純資産比率 (%)</u>	<u>評価額</u>
USD	300,000	Liberty Interactive LLC 4.00% due 11/15/29	0.3	¥ 15,318,870
		Lyft, Inc.		
USD	350,000	1.50% due 05/15/25	1.0	51,776,278
		Ormat Technologies, Inc.		
USD	350,000	2.50% due 07/15/27	1.1	55,856,857
		Prospect Capital Corp.		
USD	388,000	6.38% due 03/01/25	1.1	57,616,259
		Snap, Inc.		
USD	500,000	0.13% due 03/01/28	1.2	61,012,656
		Wayfair, Inc.		
USD	408,000	1.00% due 08/15/26	1.1	56,563,395
		Wolfspeed, Inc.		
USD	600,000	0.25% due 02/15/28	0.8	42,140,325
		転換社債合計		<u>1,055,843,397</u>
		アメリカ合計		<u>1,055,843,397</u>
		固定利付証券合計 (Cost ¥4,936,077,477)		<u>¥ 4,786,005,773</u>
		転換優先株式 (1.4%)		
		アメリカ (1.4%)		
		銀行 (1.4%)		
	400	Wells Fargo & Co. 7.50%	1.4	73,325,326
		アメリカ合計 (Cost ¥54,694,876)		<u>73,325,326</u>
		転換優先株式合計 (Cost ¥54,694,876)		<u>¥ 73,325,326</u>

2024年11月30日時点の未決済為替予約取引（対純資産比率0.9%）

買	相手方	約定金額	予約期日	売	約定金額	未実現評価益	未実現評価損	未実現純益(純損)
	Brown Brothers							
CHF Harriman & Co.		26,200	12/18/2024	JPY	4,567,962	¥	—	¥ (103,068) ¥ (103,068)
Brown Brothers								
EUR Harriman & Co.		70,700	12/18/2024	JPY	11,452,665		—	(255,326) (255,326)
Brown Brothers								
EUR Harriman & Co.		94,600	12/18/2024	JPY	14,991,612		—	(9,034) (9,034)
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		4,883,334	12/18/2024	HKD	251,300	42,822	—	42,822
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		10,439,338	12/18/2024	EUR	65,400	81,403	—	81,403
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		6,536,671	12/18/2024	EUR	41,000	43,165	—	43,165
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		7,375,299	12/18/2024	EUR	45,900	105,739	—	105,739
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		6,197,746	12/18/2024	EUR	38,100	163,536	—	163,536
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		5,157,190	12/18/2024	GBP	26,900	33,380	—	33,380
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		10,176,978	12/18/2024	USD	67,300	91,559	—	91,559
Brown Brothers								
JPY Harriman & Co.		4,991,957	12/18/2024	USD	32,600	106,598	—	106,598
Canadian Imperial								
JPY Bank of Commerce		650,152,052	12/18/2024	EUR	3,975,100	20,582,841	—	20,582,841
Goldman Sachs								
JPY International		68,708,379	12/18/2024	HKD	3,438,900	2,468,684	—	2,468,684
JPY HSBC		86,219,929	12/18/2024	CHF	492,200	2,341,265	—	2,341,265
State Street Bank &								
JPY Co.		126,794,477	12/18/2024	GBP	645,400	3,861,144	—	3,861,144
State Street Bank &								
JPY Co.		58,561,310	12/18/2024	AUD	583,100	1,629,070	—	1,629,070
JPY Westpac Banking Corp.		395,825,414	12/18/2024	USD	2,546,500	14,212,946	—	14,212,946
Brown Brothers								
USD Harriman & Co.		196,100	12/18/2024	JPY	29,406,568	—	(19,485)	(19,485)
Brown Brothers								
USD Harriman & Co.		33,600	12/18/2024	JPY	5,171,662	—	(136,445)	(136,445)
					¥ <u>—</u>	¥ <u>(136,445)</u>	¥ <u>—</u>	¥ <u>(136,445)</u>
					¥ <u>45,764,152</u>	¥ <u>(523,358)</u>	¥ <u>—</u>	¥ <u>45,240,794</u>

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（年1回決算型・為替ヘッジなし）が投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として第16期決算日（2025年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）**最近5期の運用実績**

決算期	基準価額	税込分配金	期騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
12期（2021年1月20日）	円 9,953	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 15
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	—	—	8
14期（2023年1月20日）	9,924	0	△0.1	—	—	8
15期（2024年1月22日）	9,910	0	△0.1	—	—	8
16期（2025年1月20日）	9,909	0	△0.0	—	—	8

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債券組入率	債券先物率
		比	率		
(期首) 2024年 1月22日	円 9,910		% —	% —	% —
1月末	9,910		0.0	—	—
2月末	9,908		△0.0	—	—
3月末	9,907		△0.0	—	—
4月末	9,906		△0.0	—	—
5月末	9,906		△0.0	—	—
6月末	9,906		△0.0	—	—
7月末	9,905		△0.1	—	—
8月末	9,906		△0.0	—	—
9月末	9,907		△0.0	—	—
10月末	9,907		△0.0	—	—
11月末	9,908		△0.0	—	—
12月末	9,909		△0.0	—	—
(期末) 2025年 1月20日	9,909		△0.0	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 謄落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第16期	
	2024年1月23日～2025年1月20日	
当期分配金 (対基準価額比率)	一円	(-%)
当期の収益	一円	
当期の収益以外	一円	
翌期繰越分配対象額	75円	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」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 2024/1/23～2025/1/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.044%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額(月末値の平均)は9,907円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	運用報告書等各種書類の交付、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 (その他)	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
合計	4	0.046	受益権の管理事務に関連する費用等

(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います。

(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います。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2024年1月23日 至 2025年1月20日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 112	千円 112	千口 3	千円 3

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2024年1月23日 至 2025年1月20日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表

親投資信託残高

(2025年1月20日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 8,674	千口 8,782	千円 8,763

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	8,763	99.9
コール・ローン等、その他	10	0.1
投資信託財産総額	8,773	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月20日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	8,773,980円
コール・ローン等	8,735
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,763,345
未収入金	1,900
(B) 負債	1,924
未払信託報酬	1,852
その他未払費用	72
(C) 純資産総額(A-B)	8,772,056
元本	8,852,395
次期繰越損益金	△ 80,339
(D) 受益権総口数	8,852,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,909円

（注記事項）

期首元本額	8,739,342円
期中追加設定元本額	113,053円
期中一部解約元本額	0円
1口当たり純資産額	0.9909円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は80,339円です。	

損益の状況

(自2024年1月23日 至2025年1月20日)

項 目	当期
(A) 有価証券売買損益	3,514円
売 買 益	4,391
売 買 損	△ 877
(B) 信託報酬等	△ 3,842
(C) 当期損益金(A+B)	△ 328
(D) 前期繰越損益金	△ 81,316
(E) 追加信託差損益金	1,305
(配当等相当額)	(5,803)
(売買損益相当額)	(△ 4,498)
(F) 計 (C+D+E)	△ 80,339
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 80,339
追加信託差損益金	1,305
(配当等相当額)	(5,813)
(売買損益相当額)	(△ 4,508)
分配準備積立金	60,755
繰越損益金	△ 142,399

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,813円)および分配準備積立金(60,755円)より分配対象収益は66,568円(10,000口当たり75円)ですが、分配を行っておりません。

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ご参考として、第16期決算日（2025年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
12期（2021年1月20日）	円 10,004	% △0.1	% —	% —	百万円 15
13期（2022年1月20日）	9,994	△0.1	—	—	8
14期（2023年1月20日）	9,984	△0.1	—	—	8
15期（2024年1月22日）	9,974	△0.1	—	—	8
16期（2025年1月20日）	9,978	0.0	—	—	8

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	期騰落率	債券組入率	債券先物率
			債券比	—
(期首) 2024年 1月22日	円 9,974	% —	% —	% —
1月末	9,974	0.0	—	—
2月末	9,973	△0.0	—	—
3月末	9,972	△0.0	—	—
4月末	9,972	△0.0	—	—
5月末	9,972	△0.0	—	—
6月末	9,972	△0.0	—	—
7月末	9,972	△0.0	—	—
8月末	9,973	△0.0	—	—
9月末	9,974	0.0	—	—
10月末	9,975	0.0	—	—
11月末	9,976	0.0	—	—
12月末	9,977	0.0	—	—
(期末) 2025年 1月20日	9,978	0.0	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 謄落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

期中の売買及び取引の状況 (自 2024年1月23日 至 2025年1月20日)

該当事項はありません。

主要な売買銘柄 (自 2024年1月23日 至 2025年1月20日)

該当事項はありません。

利害関係人等との取引状況等 (自 2024年1月23日 至 2025年1月20日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表 (2025年1月20日現在)

2025年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当期末	
	評価額	比率
千円	%	
コール・ローン等、その他	8,764	100.0
投資信託財産総額	8,764	100.0

(注)金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月20日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	8,764,867円
コール・ローン等	8,764,841
未収利息	26
(B) 負債	1,900
未払解約金	1,900
(C) 純資産総額(A-B)	8,762,967
元本	8,782,667
次期繰越損益金	△ 19,700
(D) 受益権総口数	8,782,667口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,978円

(注記事項)

期首元本額	8,674,285円
期中追加設定元本額	112,293円
期中一部解約元本額	3,911円
1口当たり純資産額	0.9978円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は19,700円です。

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け） 8,782,667円

損益の状況

(自2024年1月23日 至2025年1月20日)

項 目	当期
(A) 配当等収益	3,303円
受取利息	4,756
支払利息	△ 1,453
(B) 当期損益金(A)	3,303
(C) 前期繰越損益金	△22,721
(D) 追加信託差損益金	△ 293
(E) 解約差損益金	11
(F) 計 (B+C+D+E)	△19,700
次期繰越損益金(F)	△19,700

(注1) 損益の状況の中で(D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注2) 損益の状況の中で(E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。