

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/その他資産(転換社債)			
信託期間	無期限			
運用方針	この投資信託は、主として世界の転換社債等(転換社債の他、交換可能証券、ワラント付債券、転換権付債務証券を含みます。)を実質的な主要投資対象とし、中期的な信託財産の成長を目指します。実質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せん。			
主な投資対象	ベビーファンド	UBS世界CB(米ドルヘッジ)マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。		
	マザーファンド	UBS(Lux)ポンド・シキャブ・コンバート・グローバル(EUR)(米ドルヘッジ)	ルクセンブルク籍外国投資信託	主要投資対象 世界の転換社債および交換可能証券、ワラント付債券、転換権付債務証券を主たる投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	UBS短期円金利プラス・ファンド(適格機関投資家向け)		
	マザーファンド	国内籍投資信託		
主な投資制限	ベビーファンド	①投資信託証券への実質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実質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外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。		
	マザーファンド	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デリバティブの直接利用は行いません。 ⑤外貨建資産への投資割合には制限を設けません。		
分配方針	毎決算時(毎年8月5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、経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。)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、特に制限を設けず、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世界CBファンド 米ドルヘッジコース

第13期 運用報告書(全体版)
決算日 2024年8月5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世界CBファンド 米ドルヘッジコース」は、去る8月5日に第13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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込	み 金	騰 落	中 率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
9期 (2020年8月5日)	26,825		0		8.7	98.6	3,524
10期 (2021年8月5日)	34,295		0		27.8	99.1	4,805
11期 (2022年8月5日)	34,337		0		0.1	99.4	4,887
12期 (2023年8月7日)	39,569		0		15.2	99.1	5,245
13期 (2024年8月5日)	42,328		0		7.0	98.6	5,636

(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合わせますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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
(期 首) 2023年 8月7日	39,569	—	99.1
8月末	40,428	2.2	98.9
9月末	40,689	2.8	99.5
10月末	39,471	△ 0.2	99.6
11月末	40,147	1.5	99.1
12月末	40,127	1.4	99.2
2024年 1月末	41,325	4.4	99.6
2月末	42,248	6.8	99.0
3月末	43,625	10.3	99.3
4月末	44,755	13.1	99.1
5月末	45,337	14.6	99.2
6月末	46,824	18.3	98.8
7月末	44,485	12.4	98.8
(期 末) 2024年 8月5日	42,328	7.0	98.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

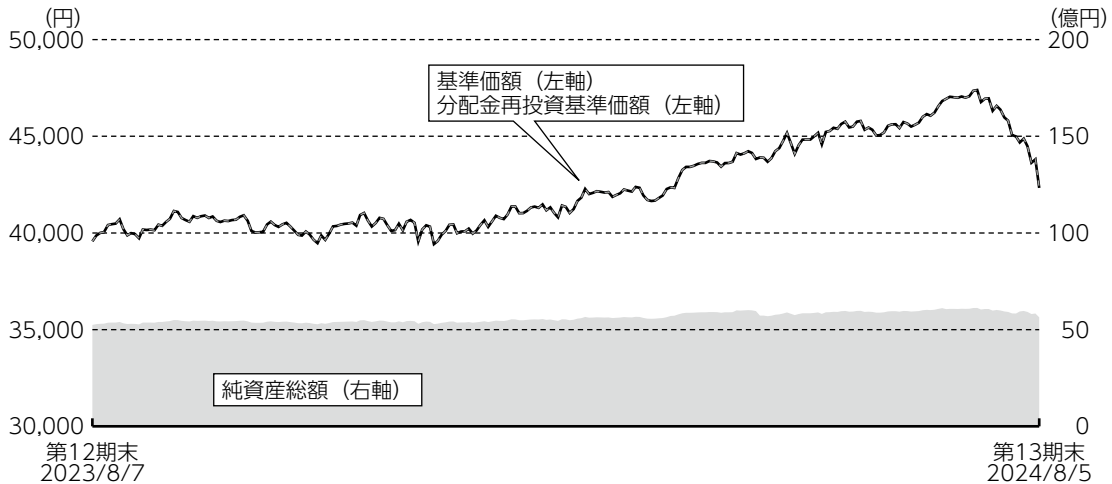
(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数(参考指数)はありません。

(注4) 投資信託証券組入比率は、当ファンドへの資金流入入を投資信託証券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

運用経過

基準価額等の推移について

(2023年8月7日～2024年8月5日)



第13期首：39,569円

第13期末：42,328円 (既払分配金 0円)

騰落率： 7.0% (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。

基準価額は期首比で2,759円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+7.0%となりました。

基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額の主な上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が値上がりしたことです。マザーファンドの基準価額の主な上昇要因は、UBS (Lux) ボンド・シキャプーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) において組入れた転換社債などの値上がりや、為替変動 (米ドル高/円安) によるプラス (上昇) 要因が、マイナス要因を上回ったためです。

投資環境について

CB（転換社債）市場

当期のCB市場は上昇しました。

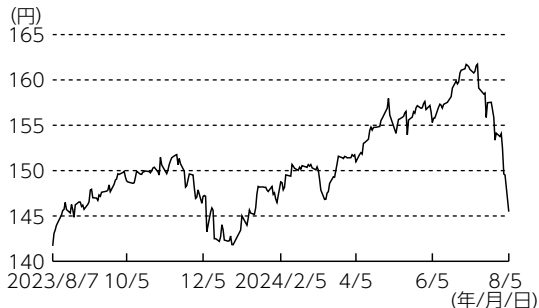
期の序盤、米国における金融引き締め長期化観測や、中国経済の先行き不透明感などの不安材料などが重なる中で、CB市場は軟調な値動きとなりました。また、2023年10月に入り中東情勢が緊迫化したことも相場の重石となりました。しかし2023年11月に入ると、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下などを好感してCB市場は反発に転じました。さらに12月には、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言などを手がかりに一段高となり、2024年の年明け後もCB市場は良好に推移しました。期の後半、中東情勢の緊張の高まりや、米国における根強いインフレ圧力への警戒感などから、売り圧力が強まる局面もありましたが、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などに下支えされ、CB市場は底堅く推移しました。期末にかけて、米国経済指標の鈍化などを受けて、同国の景気減速懸念などが広がり、CB市場は下落しました。しかし最終的に、前期末の水準を上回って期を終えました。

米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して上昇しました。

期の序盤から2023年10月までは堅調な米国経済などを背景に、FRBが政策金利を「より高く、より長く」維持する姿勢をみせる中、米ドルは円に対して上昇基調で推移しました。2023年の終盤、米国のインフレ鈍化の流れに加え、FRBが金融政策においてハト派的な姿勢を示したことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。しかし2024年の年明け以降は、米国経済が底堅さを示す中、FRBによる利下げ先送り観測が強まった影響や、3月に日本銀行（日銀）がマイナス金利政策を解除したものの、当面の間緩和的な金融環境を維持するとの考えを示したため、米ドルは対円で概ね上昇基調で推移しました。期の終盤、米経済指標の鈍化を背景にFRBが早期利下げを開始するとの見方が強まったことや、日銀が追加利上げを決定したため、日米間の金利差の縮小観測が広がり、期末にかけて急速な円高が進行し、米ドルは対円でそれまでの上昇分の多くを縮小しました。しかし最終的に、前期末比で米ドル高・円安の水準で期を終えました。

米ドル／円レートの推移



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世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンドを通じて、主として、世界の転換社債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行いました。なお、実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っておりません。また、期中、マザーファンドの組入れは高位を維持しました。

マザーファンドのポートフォリオについて

UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）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）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組入れました。

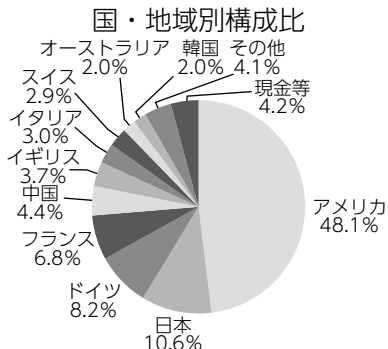
UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）のポートフォリオについて

主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行いました。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行いました。

UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）の組入資産の内容

（2024年7月31日現在）

※「UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）」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。



※構成比は、当該外国投資信託の評価額合計（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。

※国・地域は、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。

組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域	構成比
PING AN INSURANCE	中国	1.5%
PALO ALTO NETWORKS	アメリカ	1.5%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	アメリカ	1.4%
RIVIAN AUTOMOTIVE	アメリカ	1.3%
BNP(DANONE)	フランス	1.2%
ON SEMICONDUCTOR	アメリカ	1.2%
WESTERN DIGITAL	アメリカ	1.1%
WOLFSPEED	アメリカ	1.1%
SBI HOLDINGS	日本	1.1%
WAYFAIR	アメリカ	1.1%

※構成比は、当該外国投資信託の評価額合計（キャッシュ、先物等含む）に占める割合です。

※国・地域は、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、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

当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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、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13期
	2023年8月8日~2024年8月5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	32,327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

米国株式は、当面不安定な相場展開が継続すると予想しています。減速する景気のコールドスタートで米金融当局が後手に回っているとの懸念や、大統領選挙に対する不確実性の高まりなどが背景です。ただし、2024年8月序盤の株価急落のきっかけとなった米国景気の後退懸念は最終的に杞憂に終わり、底堅いマクロ環境と好調な業績動向、継続的な利下げ期待や投資の拡大などが、米国株式をサポートするとみています。

米国の景気後退懸念や中東情勢の緊迫化から、欧州株式は当面上値の重い展開が続くと予想しています。欧州中央銀行（ECB）による利下げ期待は欧州株式の追い風ではあるものの、欧州の政治や米国の大統領選を巡る先行き不透明感も、相場の重石になるものとみています。

世界経済がソフトランディングに向かうシナリオを想定し、市場における金融緩和の織り込み度合いを踏まえて、グローバル債券のデュレーションを中立の水準としています。ただし、足元の成長率の鈍化とインフレ高進のリスクにおいてより均衡のとれている状況下で、デュレーションは悲観的な経済シナリオに対するヘッジとして引き続き重要な役割を担っていると思われます。概ね底堅い景気動向と国債発行増などの金利上昇要因と、足元のインフレの緩やかな鈍化を背景とした金利低下要因が拮抗しているため、グローバル債券利回りは引き続きレンジ圏内で推移すると予想しています。

CB市場のバリュエーションは魅力的な水準にあると捉えています。足元のCBの新発債市場は、新たに資金調達を実施する企業や借換え需要の増加などを背景に活発な状況にあります。先行き不透明感の強い市場環境が予想されますが、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、引き続き投資魅力度は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世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンドを通じて、主として、世界の転換社債等を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。なお、実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。また、マザーファンドの組入れは高位を維持する方針です。

マザーファンドの今後の運用方針

UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) 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) を主要投資対象とし、UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) を高位に組入れる方針です。

UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) の今後の運用方針

上記の投資環境を踏まえ、主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行う方針です。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。

UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け) の今後の運用方針

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、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

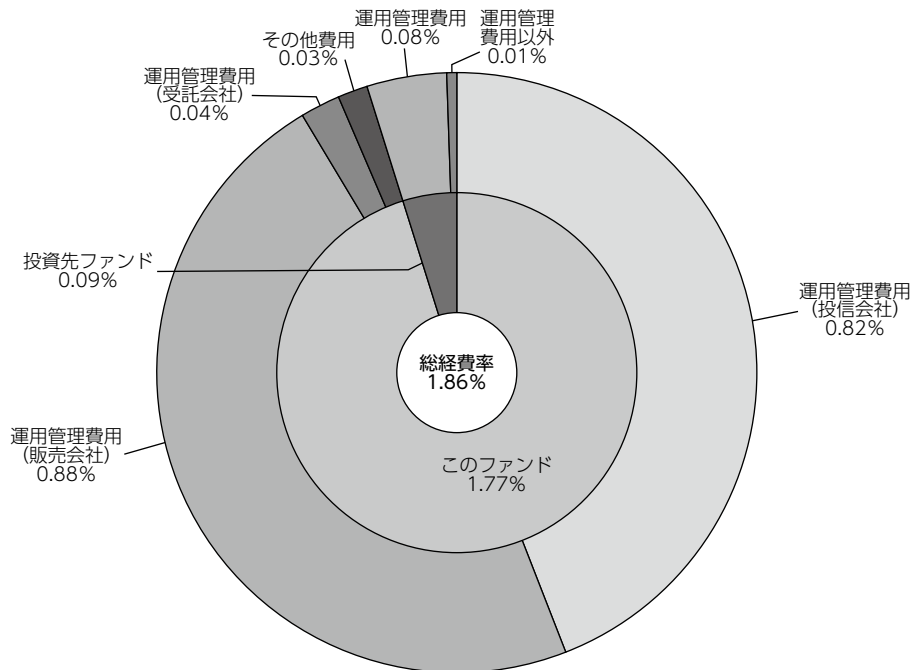
項目	当期 2023/8/8~2024/8/5		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	738円	1.739%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は42,455円です。
（投信会社）	(348)	(0.820)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(372)	(0.875)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(19)	(0.044)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	13	0.030	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.001)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(8)	(0.019)	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)	(0.010)	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)	(0.000)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	751	1.769	

(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。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.77%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.08%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (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（マザーファンドを除く。）です。
- (注7) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、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1.86%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2023年8月8日 至 2024年8月5日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	千□ 65,924	千円 355,000	千□ 79,767	千円 433,000

(注) 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8月8日 至 2024年8月5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**

(2024年8月5日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	千□ 1,080,504	千□ 1,066,661	千円 5,631,866

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド	5,631,866	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,274	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,688,140	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (8,189,247千円) の投資信託財産総額 (8,369,503千円) に対する比率は97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.47円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,688,140,005円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,273,850
UBS世界CB(米ドルヘッジ) マザーファンド(評価額)	5,631,866,143
未 収 入 金	52,000,000
未 収 利 息	12
(B) 負 債	51,171,774
未 払 解 約 金	15,286
未 払 信 託 報 酬	50,318,842
そ の 他 未 払 費 用	837,646
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,636,968,231
元 本	1,331,749,042
次 期 繰 越 損 益 金	4,305,219,189
(D) 受 益 権 総 口 数	1,331,749,042口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,328円

〈注記事項〉

期首元本額	1,325,648,276円
期中追加設定元本額	86,526,501円
期中一部解約元本額	80,425,735円
1口当たり純資産額	4.2328円

損益の状況

(自2023年8月8日 至2024年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,955円
受 取 利 息	198
支 払 利 息	△ 3,153
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	434,212,736
売 買 益	469,915,468
売 買 損	△ 35,702,732
(C) 信 託 報 酬 等	△ 99,499,112
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	334,710,669
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,310,004,552
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,660,503,968
(配 当 等 相 当 額)	(708,022,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(952,481,760)
(G) 計 (D+E+F)	4,305,219,189
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,305,219,189
追 加 信 託 差 損 益 金	1,660,503,968
(配 当 等 相 当 額)	(708,022,144)
(売 買 損 益 相 当 額)	(952,481,824)
分 配 準 備 積 立 金	2,644,751,681
繰 越 損 益 金	△ 36,460

(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 (334,712,952円) 、信託約款に規定する収益調整金 (1,660,467,508円) および分配準備積立金 (2,310,038,729円) より分配対象収益は 4,305,219,189円 (10,000口当たり32,327円) ですが、分配を行っておりません。

UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド

第13期（2024年8月5日決算）

（計算期間：2023年8月8日～2024年8月5日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド」は、<UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース>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。

ここにマザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、外国投資信託であるUBS（Lux）Bond SICAV - Convert Global（EUR）（USD Hedged）I-B-accクラスの投資証券および国内投資信託であるUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の受益証券（振替受益権を含みます。）を主要投資対象とし、中期的な信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	外国投資信託への投資を通じて、主として世界の転換社債等（転換社債の他、交換可能証券、ワラント付債券、転換権付債務証券を含みます。）に投資を行います。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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世界CB (米ドルヘッジ) マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	中率		
9期 (2020年8月5日)	円 31,192	% 10.6	% 98.7	百万円 4,514	
10期 (2021年8月5日)	40,561	30.0	99.2	6,187	
11期 (2022年8月5日)	41,353	2.0	99.5	6,004	
12期 (2023年8月7日)	48,496	17.3	99.2	6,125	
13期 (2024年8月5日)	52,799	8.9	98.7	8,294	

(注) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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 8月7日	円 48,496	% -	% 99.2	% 99.2
8月末	49,607	2.3	99.0	99.0
9月末	49,997	3.1	99.3	99.3
10月末	48,580	0.2	99.3	99.3
11月末	49,482	2.0	98.6	98.6
12月末	49,526	2.1	98.6	98.6
2024年 1月末	51,077	5.3	98.8	98.8
2月末	52,291	7.8	99.0	99.0
3月末	54,068	11.5	99.1	99.1
4月末	55,551	14.5	98.8	98.8
5月末	56,355	16.2	98.8	98.8
6月末	58,272	20.2	98.2	98.2
7月末	55,470	14.4	98.0	98.0
(期末) 2024年 8月5日	52,799	8.9	98.7	98.7

(注1) 騰落率は期首比です。

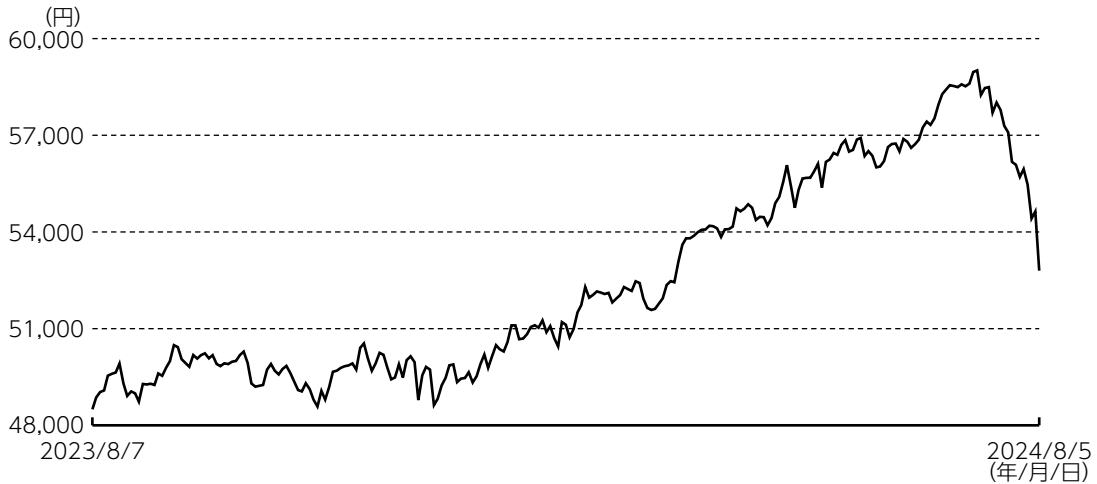
(注2) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数(参考指数)はありません。

(注3) 投資信託証券組入比率は、当ファンドへの資金流入と投資信託証券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

運用経過

基準価額の推移について

(2023年8月7日～2024年8月5日)



基準価額は期首比で4,303円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+8.9%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の主な上昇要因は、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）において組入れた転換社債などの値上がりや、為替変動（米ドル高/円安）といったプラス（上昇）要因が、マイナス（下落）要因を上回ったためです。

投資環境について

CB（転換社債）市場

当期のCB市場は上昇しました。

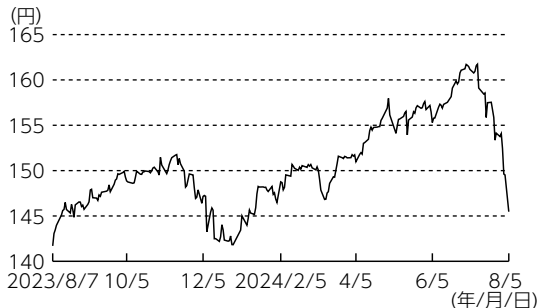
期の序盤、米国における金融引き締めの長期化観測や、中国経済の先行き不透明感などの不安材料などが重なる中で、CB市場は軟調な値動きとなりました。また、2023年10月に入り中東情勢が緊迫化したことも相場の重石となりました。しかし2023年11月に入ると、米国のインフレ鈍化と欧米金利の低下などを好感してCB市場は反発に転じました。さらに12月には、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言などを手がかりに一段高となり、2024年の年明け後もCB市場は良好に推移しました。期の後半、中東情勢の緊張の高まりや、米国における根強いインフレ圧力への警戒感などから、売り圧力が強まる局面もありましたが、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待などに下支えされ、CB市場は底堅く推移しました。期末にかけて、米国経済指標の鈍化などを受けて、同国の景気減速懸念などが広がり、CB市場は下落しました。しかし最終的に、前期末の水準を上回って期を終えました。

米ドル／円レートの推移

当期の米ドルは円に対して上昇しました。

期の序盤から2023年10月までは堅調な米国経済などを背景に、FRBが政策金利を「より高く、より長く」維持する姿勢をみせる中、米ドルは円に対して上昇基調で推移しました。2023年の終盤、米国のインフレ鈍化の流れに加え、FRBが金融政策においてハト派的な姿勢を示したことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。しかし2024年の年明け以降は、米国経済が底堅さを示す中、FRBによる利下げ先送り観測が強まった影響や、3月に日本銀行（日銀）がマイナス金利政策を解除したものの、当面の間緩和的な金融環境を維持するとの考えを示したため、米ドルは対円で概ね上昇基調で推移しました。期の終盤、米経済指標の鈍化を背景にFRBが早期利下げを開始するとの見方が強まったことや、日銀が追加利上げを決定したため、日米間の金利差の縮小観測が広がり、期末にかけて急速な円高が進行し、米ドルは対円でそれまでの上昇分の多くを縮小しました。しかし最終的に、前期末比で米ドル高・円安の水準で期を終えました。

米ドル／円レートの推移



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（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）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）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組み入れました。

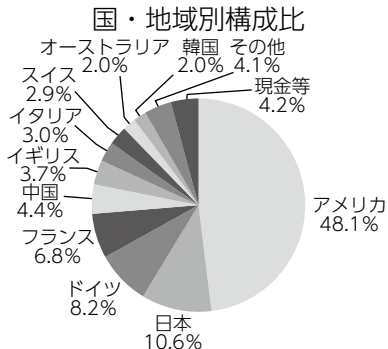
UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）のポートフォリオについて

主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行いました。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行いました。

UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）の組入資産の内容

（2024年7月31日現在）

※「UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）」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。



※構成比は、当該外国投資信託の評価額合計（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。

※国・地域は、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。

組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域	構成比
PING AN INSURANCE	中国	1.5%
PALO ALTO NETWORKS	アメリカ	1.5%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	アメリカ	1.4%
RIVIAN AUTOMOTIVE	アメリカ	1.3%
BNP(DANONE)	フランス	1.2%
ON SEMICONDUCTOR	アメリカ	1.2%
WESTERN DIGITAL	アメリカ	1.1%
WOLFSPEED	アメリカ	1.1%
SBI HOLDINGS	日本	1.1%
WAYFAIR	アメリカ	1.1%

※構成比は、当該外国投資信託の評価額合計（キャッシュ、先物等含む）に占める割合です。

※国・地域は、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、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

当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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。

今後の運用方針

投資環境の見通し

米国株式は、当面不安定な相場展開が継続すると予想しています。減速する景気のコロ入りで米金融当局が後手に回っているとの懸念や、大統領選挙に対する不確実性の高まりなどが背景です。ただし、2024年8月序盤の株価急落のきっかけとなった米国景気の後退懸念は最終的に杞憂に終わり、底堅いマクロ環境と好調な業績動向、継続的な利下げ期待や投資の拡大などが、米国株式をサポートするとみています。

米国の景気後退懸念や中東情勢の緊迫化から、欧州株式は当面上値の重い展開が続くと予想しています。欧州中央銀行（ECB）による利下げ期待は欧州株式の追い風ではあるものの、欧州の政治や米国の大統領選を巡る先行き不透明感も、相場の重石になるものとみています。

世界経済がソフトランディングに向かうシナリオを想定し、市場における金融緩和の織り込み度合いを踏まえて、グローバル債券のデュレーションを中立の水準としています。ただし、足元の成長率の鈍化とインフレ高進のリスクにおいてより均衡のとれている状況下で、デュレーションは悲観的な経済シナリオに対するヘッジとして引き続き重要な役割を担っていると思われます。概ね底堅い景気動向と国債発行増などの金利上昇要因と、足元のインフレの緩やかな鈍化を背景とした金利低下要因が拮抗しているため、グローバル債券利回りは引き続きレンジ圏内で推移すると予想しています。

CB市場のバリュエーションは魅力的な水準にあると捉えています。足元のCBの新発債市場は、新たに資金調達を実施する企業や借換え需要の増加などを背景に活発な状況にあります。先行き不透明感の強い市場環境が予想されますが、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、引き続き投資魅力度は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（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）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）を主要投資対象とし、UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）を高位に組入れる方針です。

UBS（Lux）ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）（米ドルヘッジ）の今後の運用方針

上記の投資環境を踏まえ、主として世界の転換社債等を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行う方針です。なお、米ドル建て以外の組入資産については、組入資産が実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、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 2023/8/8~2024/8/5		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	1円 (1)	0.001% (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 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 海外の税務手続きに関する費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	1	0.001	

※期中の平均基準価額は52,523円です。

(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8月8日 至 2024年8月5日）

投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
UBS (Lux) ボンド・シキャプーコンバート・ グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) I-B-acc	□ 51,637	千米ドル 14,050	□ 13,203	千米ドル 3,600

(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8月8日 至 2024年8月5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8月5日現在)

(1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期首	当期		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)	□ 99,801	□ 99,801	千円 98	% 0.0
合計	99,801	99,801	98	

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券 (外貨建)

ファンド名	期首	当期		期末		
	□数	□数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
UBS (Lux) ボンド・シキャブ・コンバート・グローバル (EUR) (米ドルヘッジ) I-B-acc	□ 162,040	□ 200,473	千米ドル 56,295	千円 8,189,247	% 98.7	
合計	□数・金額	162,040	200,473	56,295	8,189,247	
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<98.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.47円です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の運用状況につきましては、22ページ以降をご参照ください。

投資信託財産の構成

(2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 98	% 0.0
投 資 証 券	8,189,247	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	180,158	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,369,503	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (8,189,247千円) の投資信託財産総額 (8,369,503千円) に対する比率は97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=145.47円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,369,503,648円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	180,156,629
投資信託受益証券(評価額)	98,852
投 資 証 券(評価額)	8,189,247,625
未 収 利 息	542
(B) 負 債	75,000,000
未 払 解 約 金	75,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	8,294,503,648
元 本	1,570,966,331
次 期 繰 越 損 益 金	6,723,537,317
(D) 受 益 権 総 口 数	1,570,966,331口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	52,799円

〈注記事項〉

期首元本額	1,263,106,064円
期中追加設定元本額	441,555,296円
期中一部解約元本額	133,695,029円
1 口 当 たり 純 資 産 額	5.2799円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS世界CBファンド 円ヘッジコース	504,304,814円
UBS世界CBファンド 米ドルヘッジコース	1,066,661,517円

損益の状況

(自2023年8月8日 至2024年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 40,818円
受 取 利 息	5,991
支 払 利 息	△ 46,809
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	547,019,579
売 買 益	548,758,306
売 買 損	△ 1,738,727
(C) 信 託 報 酬 等	△ 86,942
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	546,891,819
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,862,505,765
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,903,444,704
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 589,304,971
(H) 計 (D + E + F + G)	6,723,537,317
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,723,537,317

(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) 損益の状況の中で(G)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。

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (Lux) ボンド・シキャブーコンバート・グローバル（EUR）の運用状況

＜参考情報＞

当ファンドは「UBS世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド」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有価証券その他の純資産明細表は、2023年5月31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

自 2022年6月1日 至 2023年5月31日
ユーロ

収益	
流動資産等に係る受取利息	2,448,240.85
有価証券に係る受取利息	44,537,023.28
配当金	1,484,337.85
その他収益	4,376,414.77
収益合計	52,846,016.75
費用	
均一費用	-23,120,441.82
年次税	-755,915.26
その他の手数料	-564,339.79
当座借越等に係る支払利息	-482,535.34
費用合計	-24,923,232.21
投資純利益（損失）	27,922,784.54
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	69,248,638.93
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現（損）益	-1,030,582.89
金融先物取引に係る実現（損）益	-31,716.53
為替予約取引に係る実現（損）益	5,798,977.91
為替差（損）益	21,268,955.21
実現（損）益合計	95,254,272.63
当期実現純（損）益	123,177,057.17
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	17,740,590.93
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価（損）益	2,096,271.57
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	-80,584,623.63
未実現評価（損）益の変動合計	-60,747,761.13
純資産の純増（減）額	62,429,296.04

2023年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品				
固定利付転換社債				
オーストラリアドル				
AUD	DEXUS FINANCE-REG-S 3.50000% 22-24.11.27	58,000,000.00	37,517,800.41	0.95
オーストラリアドル合計			37,517,800.41	0.95
スイスフラン				
CHF	DUFREY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	44,800,000.00	41,231,662.01	1.05
CHF	ELM BV-REG-S 1.62500% 23-31.05.30	200,000.00	203,454.77	0.01
CHF	IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	19,800,000.00	17,063,863.35	0.43
CHF	IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	31,000,000.00	17,809,706.16	0.45
CHF	SANTHERA PHARMACEUTICALS HLDG AG-REG-S 7.50000% 21-17.08.24	904,500.00	763,693.54	0.02
スイスフラン合計			77,072,379.83	1.96
ユーロ				
EUR	AMS AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	59,600,000.00	39,204,880.00	1.00
EUR	COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17,100,000.00	16,529,338.80	0.42
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	15,700,000.00	11,603,085.00	0.29
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	22,800,000.00	20,870,208.00	0.53
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	26,100,000.00	17,549,640.00	0.45
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 2.12500% 21-10.03.29	25,800,000.00	16,363,908.00	0.41
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 20-17.11.25	19,100,000.00	21,878,859.00	0.56
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	20,200,000.00	16,261,000.00	0.41
EUR	FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	36,700,000.00	37,620,069.00	0.95
EUR	GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	23,600,000.00	18,346,640.00	0.47
EUR	NEOEN SA-REG-S 2.87500% 22-14.09.27	21,200,000.00	19,612,120.00	0.50
EUR	RAG-STIFTUNG-REG-S 1.87500% 22-16.11.29	38,100,000.00	39,156,132.00	0.99
EUR	RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	35,300,000.00	36,920,270.00	0.94
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	16,200,000.00	19,307,322.00	0.49
EUR	UBISOFT ENTERTAIN/UBISOFT ENT-REG-S RCV 2.37500% 22-15.11.28	39,900,000.00	39,999,351.00	1.02
EUR	VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	19,800,000.00	10,692,000.00	0.27
EUR	ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	49,800,000.00	39,164,214.00	0.99
ユーロ合計			421,079,036.80	10.69
イギリスポンド				
GBP	BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	12,100,000.00	12,976,294.67	0.33
GBP	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES/SHAFTESBU 2.00000% 20-30.03.26	23,800,000.00	24,080,720.07	0.61
GBP	CORNWALL JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 21-16.04.26	49,400,000.00	37,966,545.66	0.96
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	33,400,000.00	6,600,987.90	0.17
GBP	IWG GROUP HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	33,400,000.00	30,142,828.80	0.77
GBP	JET2 PLC-REG-S 1.62500% 21-10.06.26	27,200,000.00	29,177,157.05	0.74
GBP	PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	14,896,000.00	16,024,329.06	0.41
イギリスポンド合計			156,968,863.21	3.99
香港ドル				
HKD	KINGSOFT CORP LTD-REG-S 0.62500% 20-29.04.25	234,000,000.00	29,492,751.83	0.75
HKD	REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162,000,000.00	5,633.36	0.00
香港ドル合計			29,498,385.19	0.75
シンガポールドル				
SGD	SINGAPORE AIRLINES-REG-S 1.62500% 20-03.12.25	48,750,000.00	39,471,686.90	1.00
シンガポールドル合計			39,471,686.90	1.00
米ドル				
USD	ABU DHABI NATIONAL OIL CO-REG-S 0.70000% 21-04.06.24	68,800,000.00	61,484,780.79	1.56
USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33,800,000.00	63,408.69	0.00
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	33,500,000.00	42,361,898.50	1.08
USD	BILIBILI INC-144A 0.50000% 21-01.12.26	24,972,000.00	19,411,097.96	0.49
USD	BORR DRILLING LTD-REG-S 5.00000% 23-08.02.28	26,000,000.00	28,573,173.25	0.73
USD	BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	23,600,000.00	20,386,074.48	0.52
USD	CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 22-01.12.27	37,800,000.00	41,300,958.64	1.05
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD-REG-S 3.25000% 18-13.06.24	33,000,000.00	34,208,751.52	0.87
USD	HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	28,200,000.00	20,952,380.45	0.53
USD	IVANHOE MINES LTD-144A 2.50000% 21-15.04.26	24,461,000.00	27,557,114.19	0.70
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 2.50000% 22-26.08.29	39,800,000.00	39,976,581.93	1.01
USD	MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	14,602,000.00	39,003,132.24	0.99

通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35,800,000.00	3.36	0.00
USD	PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	3,000,000.00	4,495,356.91	0.11
USD	SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4,840,000.00	45,399.12	0.00
USD	SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	7,600,000.00	9,409,999.06	0.24
USD	SK HYNIX INC-REG-S 1.75000% 23-11.04.30	36,600,000.00	40,377,067.82	1.03
USD	SPIRIT AIRLINES INC 4.75000% 20-15.05.25	9,600,000.00	13,833,779.20	0.35
USD	SPIRIT AIRLINES INC 1.00000% 21-15.05.26	28,958,000.00	21,455,675.12	0.54
USD	UNIVERSE TREK LTD-REG-S 2.50000% 20-08.07.25	25,000,000.00	23,655,144.92	0.60
USD	WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	46,500,000.00	42,270,423.50	1.07
USD	WOLFSPEED INC-144A 1.87500% 22-01.12.29	26,697,000.00	18,383,818.14	0.47
米ドル合計			549,206,019.79	13.94
固定利付転換社債合計			1,310,814,172.13	33.28
ゼロ・クーポン・転換社債				
ユーロ				
EUR	AMERICA MOVIL BV-REG-S 0.00000% 21-02.03.24	36,800,000.00	38,631,904.00	0.98
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	35,200,000.00	39,218,080.00	1.00
EUR	JPMORGAN CHASE FINANCIAL-REG-S 0.00000% 14.01.22-14.01.25	36,900,000.00	38,184,120.00	0.97
EUR	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV-REG-S 0.00000% 21-09.08.25	23,200,000.00	19,846,440.00	0.50
EUR	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS-REG-S 0.00000% 21-20.09.24	17,400,000.00	16,456,920.00	0.42
EUR	OLIVER CAPITAL SARL-REG-S 0.00000% 20-29.12.23	36,800,000.00	38,020,656.00	0.97
EUR	PRYSMIAN SPA-REG-S- 0.00000% 21-02.02.26	33,100,000.00	33,615,698.00	0.85
EUR	SAFRAN SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.28	126,000.00	21,714,714.00	0.55
EUR	SAGERPAR SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.26	29,500,000.00	26,479,200.00	0.67
EUR	SGX TREASURY I PTE LTD-REG-S 0.00000% 21-01.03.24	20,300,000.00	19,679,144.80	0.50
ユーロ合計			291,846,876.80	7.41
香港ドル				
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	260,000,000.00	34,982,888.63	0.89
HKD	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUND LUX-REG-S 0.00000% 21-28.05.24	190,000,000.00	21,442,821.74	0.55
HKD	SAIL VANTAGE LTD/CHINA MEIDONG AUTO 0.0000% 22-13.01.27	197,000,000.00	20,654,355.57	0.52
香港ドル合計			77,080,065.94	1.96
日本円				
JPY	ANA HOLDINGS INC 0.00000% 21-10.12.31	5,320,000,000.00	40,944,490.48	1.04
JPY	KYORITSU MAINTENANCE CO-REG-S 0.00000% 21-29.01.26	2,400,000,000.00	18,865,961.63	0.48
JPY	MERCARI INC-REG-S 0.00000% 21-14.07.28	3,850,000,000.00	17,849,816.36	0.45
JPY	NIPPON STEEL CORP-REG-S 0.00000% 21-05.10.26	4,890,000,000.00	38,968,941.07	0.99
日本円合計			116,629,209.54	2.96
米ドル				
USD	ASAHI REFINING USA INC-REG-S 0.00000% 21-16.03.26	17,200,000.00	14,042,918.30	0.36
USD	BIZLINK HOLDING INC-REG-S 0.00000% 23-30.01.28	14,800,000.00	14,212,081.42	0.36
USD	GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 0.00000% 18-27.03.25	25,000,000.00	24,183,003.47	0.61
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 20-28.12.23	32,100,000.00	29,044,071.57	0.74
USD	MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	27,000,000.00	20,482,365.63	0.52
USD	MICROPORT SCIENTIFIC CORP-REG-S 0.00000% 21-11.06.26	28,700,000.00	24,050,363.10	0.61
USD	STMICROELECTRONICS NV-REG-S COCO 0.00000% 20-04.08.25	29,400,000.00	30,978,240.31	0.79
USD	UNIVERSE TREK LTD-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	17,700,000.00	15,907,337.49	0.40
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 0.00000% 20-02.12.25	30,474,000.00	24,736,364.08	0.63
米ドル合計			197,636,745.37	5.02
ゼロ・クーポン・転換社債合計			683,192,897.65	17.35
変動利付転換社債				
ユーロ				
EUR	ENCAVIS FINANCE BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	17,400,000.00	15,269,370.00	0.39
ユーロ合計			15,269,370.00	0.39
変動利付転換社債合計			15,269,370.00	0.39
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計			2,009,276,439.78	51.02

通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
----	----	-------	---------------------------------------------	------------------

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品

株式				
イギリス				
USD	BARCLAYS BANK PLC/VISA INC COM STK 22-18.02.25	38,452,000.00	36,691,417.05	0.93
イギリス合計			36,691,417.05	0.93
株式合計			36,691,417.05	0.93

固定利付転換社債

米ドル				
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.37500% 20-01.09.27	64,662,000.00	60,051,473.85	1.52
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC-144A 1.00000% 22-15.09.27	63,487,000.00	56,584,418.95	1.44
USD	ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	13,315,000.00	12,564,883.78	0.32
USD	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.50000% 22-15.03.27	25,458,000.00	19,591,723.16	0.50
USD	BLOOMIN' BRANDS INC-144A 5.00000% 20-01.05.25	8,100,000.00	16,229,023.55	0.41
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC-144A 2.50000% 20-15.03.27	17,639,000.00	11,616,657.25	0.29
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC 2.25000% 21-01.02.29	47,083,000.00	26,850,249.98	0.68
USD	CHEGG INC 0.125000% 19-15.03.25	50,000,000.00	41,056,139.20	1.04
USD	COHERUS BIOSCIENCES INC-144A-SUB 1.50000% 20-15.04.26	19,943,000.00	11,444,281.49	0.29
USD	CONSOL ENERGY INC 2.25000% 20-01.05.26	32,407,000.00	40,513,461.65	1.03
USD	CREE INC-144A 1.75000% 20-01.05.26	20,396,000.00	23,693,873.07	0.60
USD	DEXCOM INC 0.75000% 18-01.12.23	17,444,000.00	46,742,589.63	1.19
USD	DISH NETWORK CORP 3.37500% 16-15.08.26	89,707,000.00	37,590,775.51	0.95
USD	EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	19,693,000.00	17,597,480.82	0.45
USD	FARFETCH LTD-144A 3.75000% 20-01.05.27	39,900,000.00	28,945,034.15	0.73
USD	IAC FINANCECO 3 INC 2.00000% 19-15.01.30	51,568,000.00	40,033,958.94	1.02
USD	JAMF HOLDING CORP 0.12500% 21-01.09.26	25,499,000.00	19,800,292.81	0.50
USD	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP COCO-144A 0.25000% 22-15.05.26	32,370,000.00	27,850,041.57	0.71
USD	KBR INC 2.50000% 18-01.11.23	9,869,000.00	21,558,687.48	0.55
USD	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	20,955,000.00	4,625,234.93	0.12
USD	LIVANOVA USA INC 3.00000% 20-15.12.25	20,085,000.00	19,186,723.29	0.49
USD	LIVE NATION 2.00000% 20-15.02.25	41,787,000.00	39,751,152.72	1.01
USD	LYFT INC-144A 1.50000% 20-15.05.25	47,687,000.00	40,100,736.80	1.02
USD	NATIONAL VISION HOLDINGS INC 2.50000% 21-15.05.25	9,716,000.00	9,668,427.05	0.25
USD	NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	22,936,000.00	20,337,267.94	0.52
USD	OKTA INC 0.12500% 20-01.09.25	49,300,000.00	42,471,665.60	1.08
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.62500% 17-15.10.23	12,237,000.00	46,311,552.64	1.18
USD	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 21-15.08.26	49,999,000.00	29,392,855.52	0.75
USD	ORMAT TECHNOLOGIES INC-144A 2.50000% 22-15.07.27	29,782,000.00	31,434,941.51	0.80
USD	PALO ALTO NETWORKS INC-144A 0.37500% 20-01.06.25	30,155,000.00	60,827,338.85	1.54
USD	PIONEER NATURAL RESOURCES CO-144A 0.25000% 20-15.05.25	19,253,000.00	37,562,221.95	0.95
USD	REDFIN CORP 0.50000% 21-01.04.27	30,069,000.00	19,498,368.71	0.49
USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 23-15.03.29	43,000,000.00	40,461,785.95	1.03
USD	SEA LTD 0.25000% 21-15.09.26	27,400,000.00	20,627,411.88	0.52
USD	SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	1,162,000.00	3,235,539.46	0.08
USD	SNAP INC 0.75000% 19-01.08.26	30,380,000.00	25,247,971.37	0.64
USD	SNAP INC COCO 0.12500% 22-01.03.28	53,453,000.00	35,304,350.25	0.90
USD	SPLUNK INC 1.12500% 20-15.06.27	51,900,000.00	41,798,461.68	1.06
USD	SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	17,450,000.00	17,927,620.30	0.45
USD	TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25000% 22-15.03.26	31,600,000.00	30,173,687.27	0.77
USD	WAYFAIR INC 1.00000% 19-15.08.26	72,245,000.00	47,377,228.76	1.20
USD	WAYFAIR INC-144A 3.50000% 23-15.11.28	28,834,000.00	29,234,284.40	0.74
USD	WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT 3.37500% 16-15.12.23	4,180,000.00	15,980,962.20	0.41
米ドル合計			1,268,852,837.87	32.22
固定利付転換社債合計			1,268,852,837.87	32.22

ゼロ・クーポン・転換社債

日本円				
JPY	AICA KOGYO CO LTD-REG-S 0.00000% 22-22.04.27	1,680,000,000.00	11,725,812.19	0.30
JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	1,950,000,000.00	13,110,086.64	0.33
JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 22-16.11.29	2,890,000,000.00	19,329,704.00	0.49
日本円合計			44,165,602.83	1.12

通貨	銘柄	株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
米ドル				
USD	AFFIRM HOLDINGS INC-144A 0.00000% 21-15.11.26	62,137,000.00	39,424,326.59	1.00
USD	DIGITALOCEAN HOLDINGS INC 0.00000% 21-01.12.26	55,800,000.00	40,690,086.48	1.03
USD	DROPBOX INC 0.00000% 21-01.03.28	50,061,000.00	42,276,775.11	1.07
USD	GUARDANT HEALTH INC 0.00000% 21-15.11.2027	61,849,000.00	40,340,446.06	1.02
USD	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 0.00000% 21-15.06.24	44,850,000.00	39,303,383.13	1.00
USD	PINDUODUO INC 0.00000% 20-01.12.25	43,904,000.00	39,702,542.45	1.01
USD	VAIL RESORTS INC 0.00000% 20-01.01.26	49,202,000.00	41,555,221.86	1.06
米ドル合計			283,292,781.68	7.19
ゼロ・クーポン・転換社債合計			327,458,384.51	8.31
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計			1,633,002,639.43	41.46
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品				
株式				
オランダ				
EUR	BNP PARIBAS ISSUANCE BV/DANONE EURO.25 21-13.12.24	43,266,000.00	48,717,516.00	1.24
オランダ合計			48,717,516.00	1.24
株式合計			48,717,516.00	1.24
固定利付転換社債				
ユーロ				
EUR	MBT SYSTEMS GMBH/MEYER BURGER-REG-S 3.75000% 23-17.05.29	33,900,000.00	36,110,280.00	0.92
ユーロ合計			36,110,280.00	0.92
米ドル				
USD	BLOOM ENERGY CORP/BLOOM-144A 3.00000% 23-01.06.28	42,727,000.00	40,891,033.51	1.04
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	9,348,347.38	6,412,575.22	0.16
USD	SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP	39,161,000.00	3.68	0.00
米ドル合計			47,303,612.41	1.20
固定利付転換社債合計			83,413,892.41	2.12
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品合計			132,131,408.41	3.36
投資有価証券合計			3,774,410,487.62	95.84

通貨	銘柄		株数/額面	ユーロ建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
為替予約取引					
購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	
EUR	31,873,129.45	AUD	51,000,000.00	8.6.2023	918,446.49 0.02
EUR	105,124,113.17	CHF	104,000,000.00	8.6.2023	-1,623,037.45 -0.04
NOK	270,000,000.00	EUR	24,215,805.01	8.6.2023	-1,488,401.71 -0.04
EUR	24,650,890.33	CAD	36,000,000.00	8.6.2023	-186,481.17 0.00
EUR	193,209,972.51	GBP	172,000,000.00	8.6.2023	-6,708,317.89 -0.17
EUR	1,223,516,997.33	USD	1,345,000,000.00	16.6.2023	-37,043,328.76 -0.94
USD	25,000,000.00	EUR	22,650,846.71	16.6.2023	779,642.62 0.02
USD	12,000,000.00	EUR	10,845,434.13	16.6.2023	401,200.75 0.01
EUR	43,185,739.33	SGD	63,000,000.00	17.8.2023	-360,380.60 -0.01
EUR	112,347,864.20	HKD	970,000,000.00	17.8.2023	-3,587,695.66 -0.09
EUR	124,631,799.87	JPY	18,300,000,000.00	17.8.2023	809,171.05 0.02
EUR	22,813,757.61	USD	25,000,000.00	16.6.2023	-616,731.72 -0.02
EUR	16,436,826.75	CHF	16,000,000.00	8.6.2023	14,188.19 0.00
GBP	12,000,000.00	EUR	13,771,995.89	8.6.2023	175,791.81 0.00
CHF	759,065,100.00	EUR	781,757,567.80	16.6.2023	-2,261,090.31 -0.06
USD	676,921,000.00	EUR	620,411,500.89	16.6.2023	14,012,109.89 0.36
EUR	3,386,093.53	USD	3,683,700.00	16.6.2023	-66,342.21 0.00
EUR	1,103,741,592.02	USD	1,200,000,000.00	21.7.2023	-18,540,906.86 -0.47
EUR	16,644,033.86	USD	18,000,000.00	21.7.2023	-190,203.62 0.00
EUR	24,347,595.12	INR	2,200,000,000.00	25.8.2023	-385,326.31 -0.01
CHF	9,166,300.00	EUR	9,451,963.87	16.6.2023	-38,939.14 0.00
EUR	6,409,447.25	USD	6,870,000.00	16.6.2023	-29,251.22 0.00
USD	12,000,000.00	EUR	11,168,526.65	16.6.2023	78,108.23 0.00
CHF	4,706,100.00	EUR	4,852,048.65	16.6.2023	-19,276.90 0.00
EUR	14,027,391.19	USD	15,000,000.00	16.6.2023	-30,902.41 0.00
為替予約取引合計					-55,987,954.91 -1.42
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産					196,169,709.35 4.98
その他の資産および負債					23,617,849.72 0.60
純資産合計					3,938,210,091.78 100.00

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世界CB（米ドルヘッジ）マザーファンド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15期決算日（2024年1月22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 配 分 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
11期（2020年1月20日）	円 9,967	円 0	% △0.2	% —	% —	百万円 40
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	—	—	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

(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、「債券組入率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2023年 1月20日	円 9,924	% —	% —	% —
1月末	9,924	0.0	—	—
2月末	9,923	△0.0	—	—
3月末	9,921	△0.0	—	—
4月末	9,921	△0.0	—	—
5月末	9,918	△0.1	—	—
6月末	9,918	△0.1	—	—
7月末	9,917	△0.1	—	—
8月末	9,915	△0.1	—	—
9月末	9,914	△0.1	—	—
10月末	9,913	△0.1	—	—
11月末	9,911	△0.1	—	—
12月末	9,911	△0.1	—	—
(期 末) 2024年 1月22日	9,910	△0.1	—	—

(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15期	
	2023年1月21日～2024年1月22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	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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023/1/21～2024/1/22		
	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9,917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	0.003	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)	(0.003)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	4	0.047	

(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 2023年1月21日 至 2024年1月22日)

	設		定		解		約	
	□	数	金	額	□	数	金	額
		千□		千円		千□		千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド		—		—		21		21

(注) 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1月21日 至 2024年1月22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

(2024年1月22日現在)

項目	期 首		当 期		評 価 額
	□	数	□	数	
		千□		千□	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド		8,696		8,674	8,651

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 8,651	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,662	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1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,662,353円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,622
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,651,731
(B) 負 債	1,970
未 払 信 託 報 酬	1,888
そ の 他 未 払 費 用	82
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,660,383
元 本	8,739,342
次 期 繰 越 損 益 金	△ 78,959
(D) 受 益 権 総 口 数	8,739,342口
1口当たり基準価額(C/D)	9,910円

〈注記事項〉

期首元本額 8,759,458円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 20,116円
 1口当たり純資産額 0.9910円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は78,959円です。

損益の状況

(自2023年1月21日 至2024年1月22日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,677円
売 買 益	2
売 買 損	△ 8,679
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,887
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 12,564
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 68,752
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,357
(配 当 等 相 当 額)	(4,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,596)
(F) 計 (C+D+E)	△ 78,959
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 78,959
追 加 信 託 差 損 益 金	2,357
(配 当 等 相 当 額)	(4,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,596)
分 配 準 備 積 立 金	60,755
繰 越 損 益 金	△142,071

(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(4,953円)および分配準備積立金(60,755円)より分配対象収益は65,708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15期決算日（2024年1月22日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
			比	比	
11期（2020年1月20日）	円 10,014	% △0.1	% —	% —	百万円 40
12期（2021年1月20日）	10,004	△0.1	—	—	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

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2023年 1月20日	円 9,984	% —	% —	% —
1月末	9,984	0.0	—	—
2月末	9,983	△0.0	—	—
3月末	9,982	△0.0	—	—
4月末	9,982	△0.0	—	—
5月末	9,980	△0.0	—	—
6月末	9,980	△0.0	—	—
7月末	9,979	△0.1	—	—
8月末	9,978	△0.1	—	—
9月末	9,977	△0.1	—	—
10月末	9,976	△0.1	—	—
11月末	9,975	△0.1	—	—
12月末	9,975	△0.1	—	—
(期 末) 2024年 1月22日	9,974	△0.1	—	—

(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

項目	当期 2023/1/21~2024/1/22		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (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 金銭信託手数料
合計	0	0.001	

※期中の平均基準価額は9,979円です。

(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1月21日 至 2024年1月22日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2023年1月21日 至 2024年1月22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1月21日 至 2024年1月22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1月22日現在）

2024年1月22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

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 8,651	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,651	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1月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,651,589円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,651,589
(B) 負 債	25
未 払 利 息	25
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,651,564
元 本	8,674,285
次 期 繰 越 損 益 金	△ 22,721
(D) 受 益 権 総 口 数	8,674,285口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,974円

〈注記事項〉

期首元本額 8,696,224円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 21,939円
 1口当たり純資産額 0.9974円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は22,721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） 8,674,285円

損益の状況

(自2023年1月21日 至2024年1月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,831円
支 払 利 息	△ 8,831
(B) 信 託 報 酬 等	△ 130
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 8,961
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 13,799
(E) 解 約 差 損 益 金	39
(F) 計 (C+D+E)	△ 22,721
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 22,721

(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) 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。