

【表紙】	
【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成22年9月9日
【計算期間】	第8期（自 平成21年12月11日 至 平成22年6月10日）
【ファンド名】	U B S 国際分散投資ファンド
【発行者名】	ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 岡 村 進
【本店の所在の場所】	東京都千代田区大手町一丁目5番1号 大手町ファースト スクエア
【事務連絡者氏名】	佐井 経堂
【連絡場所】	本店の所在の場所に同じ
【電話番号】	03-5293-3667
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

主として、「ＵＢＳ国際分散投資マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に世界各国の株式および債券等に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券、もしくは投資証券、投資法人債券または外国投資証券をいいます。以下同じ。）へ投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

ファンドは「ＵＢＳ国際分散投資マザーファンド」を親投資信託とするファミリーファンド方式によるファンド・オブ・ファンズで運用いたします。

信託金限度額

1兆円を上限とします。

ただし、委託者は受託者と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの基本的性格

ファンドは、社団法人 投資信託協会の定める商品分類のうち追加型／内外／資産複合に属します。

以下、社団法人 投資信託協会の定める商品分類・属性区分においてファンドが該当する部分を網掛け表示しています。

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）
単位型	国内	株式
	海外	債券
		不動産投信
		その他資産
追加型	内外	（ ）
		資産複合

商品分類表における用語の定義

追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ、従来の信託財産とともに運用されるファンド
目論見書または約款において以下の趣旨の記載があるもの	
内 外	組入資産による主たる投資収益が実質的に国内および海外の資産を源泉とするもの
資産複合	株式、債券、不動産投信（リート）およびその他の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とするもの

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル（含む日本）	ファミリーファンド	あり （ ）
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （ ）	年2回	日本		
	年4回	北米		
	年6回 （隔月）	欧州		
不動産投信	年12回 （毎月）	アジア	ファンド・オブ・ファンズ	なし
その他資産 （投資信託証券（資産複合（株式・債券）（資産配分変更型）））	日々	オセアニア		
	その他 （ ）	中南米		
		アフリカ		
資産複合 （ ） 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 （中東）		
		エマージング		

属性区分表における用語の定義

目論見書または約款において以下の主旨の記載があるもの	
その他資産（投資信託証券（資産複合（株式・債券）（資産配分変更型）））	投資信託証券に主として投資するもののうち、当該投資信託証券への投資を通じて株式（大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのもの）及び債券（公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのもの）に投資するもので、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないもの
年2回	年2回決算するもの
グローバル(含む日本)	組入資産による投資収益が世界（含む日本）の資産を源泉とするもの
ファミリー・ファンド	親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するもの
なし（為替ヘッジ）	為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う記載がないもの

前記商品分類表においては投資対象資産を「資産複合」としておりますが、当ファンドはファミリー・ファンドによる投資を行いますので、属性区分表における投資対象資産は「その他資産（投資信託証券）」としております。

（注）上記において使用しない商品分類および属性区分の定義については社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

ファンドの特色

1. 「UBS国際分散投資マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に以下の投資信託証券へ投資し、世界各国の株式および債券の市場に幅広く分散されたポートフォリオを構築します。なお、コマーシャル・ペーパー等の有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

下記投資対象への投資は、「UBS国際分散投資マザーファンド」受益証券への投資を通じて行います。

投資対象とする投資信託証券	ファンド形態	主要投資対象
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ (除く米国) BAクラス受益証券 (ユーロ建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	世界各国の株式等 (米国を除く)
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - キー・セレクション・USエクイティ BAクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	米国株式等
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ BAクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	エマージング諸国の株式等
UBS (CH) インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド1 Bクラス受益証券 (スイスフラン建て)	スイス籍外国投資信託	世界各国の国債など 高格付債等
UBS (Lux) ボンド・シキャブ - グローバル・コーポレート 1-6.5-accクラス (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	世界各国の社債等
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - USドル・ハイ・イールド BAクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	米国の高利回り事業債等
UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボンド 1-6.5-accクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	エマージング諸国の債券等
UBS (Lux) インスティテューショナル・シキャブ - USエクイティ・グロス BAクラス (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	米国株式等
UBS (Irl) マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー Jクラス (円建て)	アイルランド籍外国投資信託	世界各国の短期金融資産、株式・債券の先物やデリバティブ等
UBS (Irl) カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー Jクラス (円建て)	アイルランド籍外国投資信託	世界各国の短期金融資産、為替予約や先物、デリバティブ等

上記は平成22年9月9日現在の投資対象とする投資信託証券の一覧です。今後、上記投資信託証券の一部が名称変更となる場合、または繰上償還等により除外される場合、あるいはここに記載されたもの以外の投資信託証券が新たに追加となる場合があります。

[資産配分 (アセット・アロケーション) について]

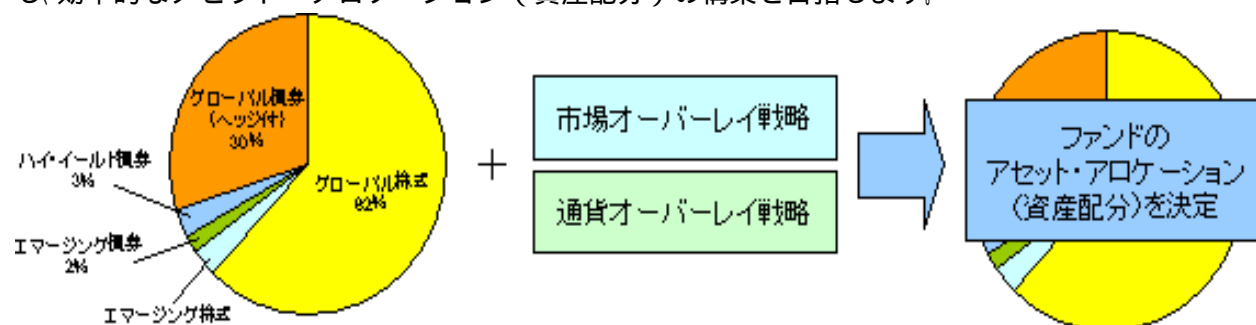
ファンドは主に5つの資産クラスを投資対象とします。

各資産クラスの投資比率の範囲および基本資産配分は次の通りです。

資産クラス	投資比率の範囲	基本資産配分
グローバル株式	0 - 100%	62%
エマージング株式	0 - 13%	3%
グローバル債券 (ヘッジ付)	0 - 80%	30%
ハイ・イールド債券	0 - 13%	3%
エマージング債券	0 - 12%	2%
キャッシュ等	0 - 50%	-

原則として各資産クラスにおける基本資産配分をもとに、市場および通貨に対するオーバーレイ戦略を活用

し、効率的なアセット・アロケーション（資産配分）の構築を目指します。

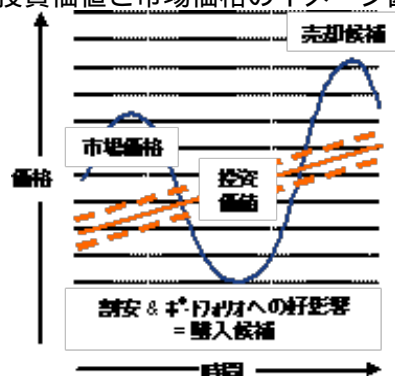


オーバーレイ戦略：効率的なアセット・アロケーションを行うために、ファンドの現資産部分から分離したポジションで、株式・債券及び通貨について先物等のデリバティブを用いて運用管理することをいいます。

投資対象の資産クラスについては、市場の発展・拡大にあわせて、将来、変更・追加が行われる場合があります。

- ファンダメンタルズ分析に基づいた投資価値の分析結果と、市場価格のかい離に着目し、個別銘柄の選択や、資産配分（アセット・アロケーション）を行い、リスクを抑えながら安定したリターンの獲得を目指します。

投資価値と市場価格のイメージ図



UBSグローバル・アセット・マネジメントでは、投資価値の分析結果と市場価格のかい離の度合い（バリュエーション）の分析結果をベースとし、足元の市場動向などの定性判断を加味した上で、各資産の資産配分を決定します。

- 為替変動リスクの低減を図るため、為替ヘッジを行う場合があります。
- ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。
- UBSグローバル・アセット・マネジメント・グループが運用を行います。

UBSグループについて

UBSグループは、スイス为本拠地として、およそ50カ国の世界の主要都市にオフィスを配し、約64,000名の従業員を擁する総合金融機関です。グローバルにプライベート・バンキング、資産運用、投資銀行業務などの業務を展開しています。（2010年6月末日現在）

UBSグローバル・アセット・マネジメント・グループはUBSグループの資産運用部門として、世界25カ国に約3,500名の従業員を擁し、約46.7兆円の運用資産を運用するグローバルな資産運用会社です。（2010年6月末日現在）

UBS銀行（UBS AG）の2010年7月末日現在の格付はAa3（ムーディーズ）/ A+（S&P）です。

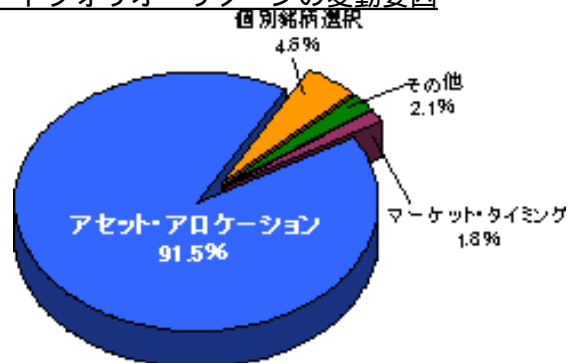
【 U B Sのアセット・アロケーション 】

1991年5月に、U B S グローバル・アセット・マネジメント・グループの前身であるプリンソン・パートナーズの創設者ゲーリー・プリンソンらによってアセット・アロケーションに関する画期的な論文が発表されました。

この論文をきっかけに、アセット・アロケーションの重要性が認知され始めました。

この研究論文を踏まえ、当ファンドは、戦略的なアセット・アロケーションによって、リスクを抑えながら、リターンの獲得を狙うことを基本方針としています。

ポートフォリオ・リターンの変動要因



要旨：ポートフォリオのリターンの変動の91.5%は、アセット・アロケーション（資産配分）で決定される。

出所：ザ・フィナンシャル・アナリスト・ジャーナル（1991年5・6号）

【 アセット・アロケーションの重要性 】

世界の主要資産クラスのリターンは毎年異なり、将来の市場動向やパフォーマンスを確実に予測することは非常に困難であると考えます。

中長期的な資産運用においては、世界各国の株式・債券に幅広く分散投資を行い、かつ、市場動向に応じて資産配分（アセット・アロケーション）を見直すことが重要であるとU B Sでは考えます。

過去10年間の主要資産の年間パフォーマンス(米ドルベース)

2000年	2001年	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年
エマーゼンダ債券 14.4%	米国債券 3.5%	グローバル債券 22.0%	エマーゼンダ株式 55.3%	エマーゼンダ株式 25.8%	エマーゼンダ株式 34.0%	エマーゼンダ株式 32.2%	エマーゼンダ株式 39.4%	グローバル債券 10.1%	エマーゼンダ株式 19.5%
米国債券 11.8%	ハイ・イールド債券 8.8%	エマーゼンダ債券 19.1%	グローバル株式 39.4%	グローバル株式 30.4%	グローバル株式 14.5%	グローバル株式 25.7%	グローバル株式 12.4%	米国債券 7.0%	ハイ・イールド債券 58.3%
グローバル債券 -2.8%	エマーゼンダ債券 1.4%	米国債券 10.1%	米国株式 91.1%	グローバル債券 12.1%	エマーゼンダ債券 10.7%	米国株式 15.7%	グローバル債券 11.5%	エマーゼンダ債券 -10.2%	グローバル株式 29.7%
ハイ・イールド債券 -9.3%	エマーゼンダ株式 -9.5%	ハイ・イールド債券 0.1%	ハイ・イールド債券 27.0%	米国株式 11.3%	米国株式 8.1%	ハイ・イールド債券 10.8%	米国債券 7.2%	ハイ・イールド債券 -28.0%	米国株式 23.5%
米国株式 -7.5%	グローバル債券 -9.5%	エマーゼンダ株式 -8.2%	エマーゼンダ債券 25.7%	エマーゼンダ債券 11.7%	ハイ・イールド債券 2.3%	エマーゼンダ債券 9.3%	エマーゼンダ債券 8.3%	米国株式 -97.9%	エマーゼンダ債券 23.2%
グローバル株式 -19.4%	米国株式 -11.5%	グローバル株式 -15.3%	グローバル債券 13.5%	ハイ・イールド債券 10.3%	米国債券 2.8%	グローバル債券 8.5%	米国株式 5.7%	グローバル株式 -49.8%	米国債券 5.7%
エマーゼンダ株式 -30.3%	グローバル株式 -21.4%	米国株式 -21.5%	米国債券 4.2%	米国債券 4.5%	グローバル債券 -9.2%	米国債券 4.3%	ハイ・イールド債券 2.5%	エマーゼンダ株式 -59.9%	グローバル債券 4.4%

各資産クラス

米国債券：シティアグループBIS-インデックス
 米国株式：ラッセル3000インデックス（2003年11月30日以前はワイルシャー5000インデックス）
 グローバル債券：シティアグループ世界国債インデックス（米国を除く）
 グローバル株式：MSCIワールド・フリー・インデックス（米国を除く）
 ハイ・イールド債券：バンクオブアメリカ・メリルリンチ・ハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・コンストレイント・インデックス
 エマーゼンダ株式：MSCIエマーゼンダ・マーケット・フリー・インデックス
 エマーゼンダ債券：JPモルガン・エマーゼンダ・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル

上記の実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。また、インデックスには直接投資することはできず、取引コストや流動性等の市場要因は考慮されておりませんので、実際の取引結果とは異なります。

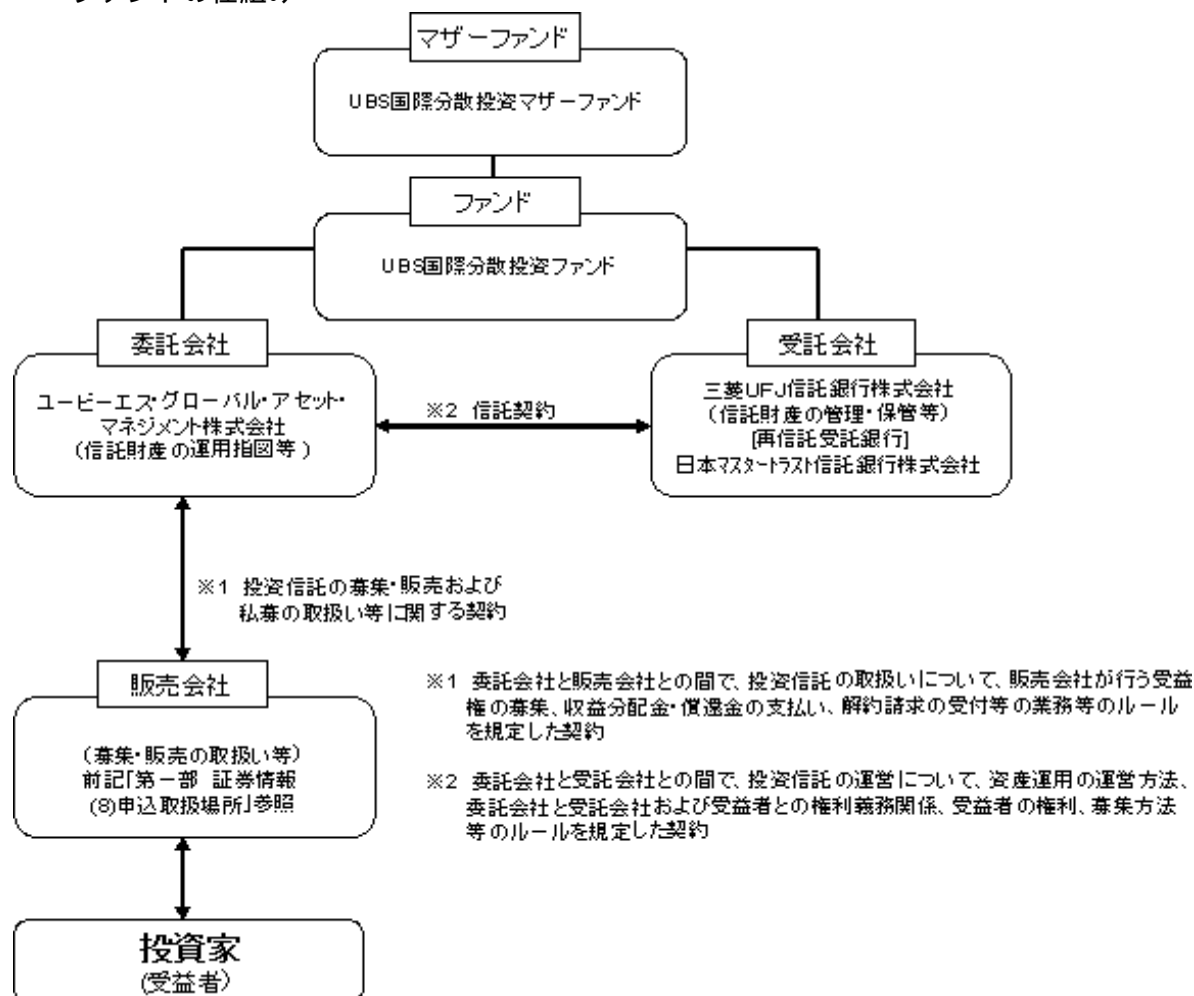
資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

(2) 【ファンドの沿革】

平成18年7月28日 信託契約締結、設定日、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み

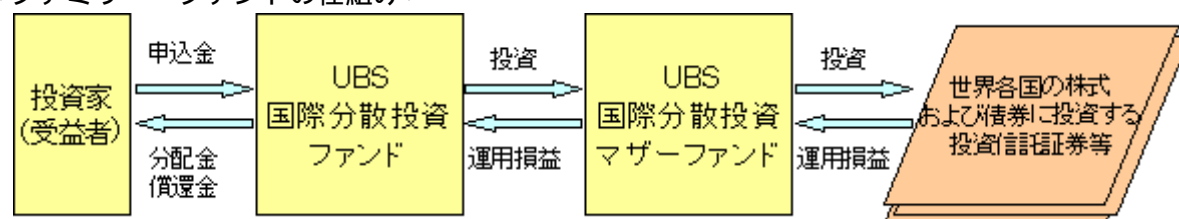


ファミリーファンド方式によるファンド・オブ・ファンズについて

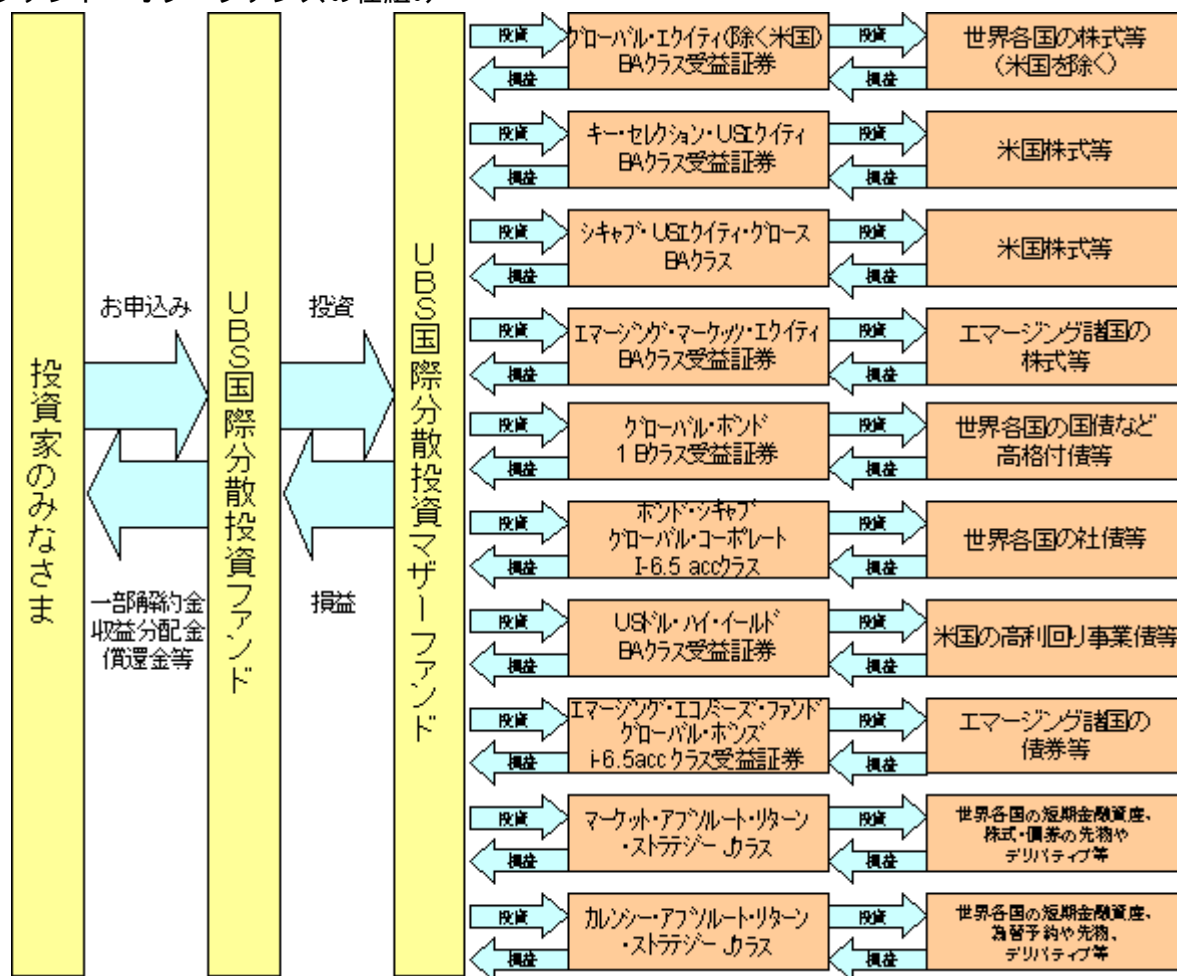
当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」を親投資信託（マザーファンド）とするファミリーファンド方式で運用します。

- ・「ファミリーファンド方式」とは、投資家はその資金をベビーファンドに投資し、ベビーファンドがその資金を主としてマザーファンドに投資し、その実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。
- ・また、マザーファンドを通じて、世界各国の株式・債券等を投資対象とする投資信託証券等に投資を行う「ファンド・オブ・ファンズ」でもあります。

<ファミリー・ファンドの仕組み>



<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>



委託会社の概況（平成22年7月末日現在）

- ・ 資本金 22億円
- ・ 沿革

平成 8年 4月 1日	ユー・ビー・エス投資顧問株式会社設立
平成10年 4月28日	ユー・ビー・エス投信投資顧問株式会社に商号変更
平成12年 7月 1日	ユービーエス・プリンソン投資顧問株式会社と合併し、 ユービーエス・アセット・マネジメント株式会社に商号変更
平成14年 4月 8日	ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社に 商号変更

・ 大株主の状況

株主名	住所	持株数	持株比率
ユービーエス・エイ・ジー	スイス共和国 バーゼルCH-4051 エーシェンフォルシュタット 1 スイス共和国 チューリッヒ CH-8098 バーンホッフシュトラッセ 45	21,600株	100.00%

2【投資方針】

（1）【投資方針】

1. 「UBS国際分散投資マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に以下の投資信託証券へ投資し、世界各国の株式および債券の市場に幅広く分散されたポートフォリオを構築します。なお、コマーシャル・ペーパー等の有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。

投資対象とする投資信託証券	ファンド形態	主要投資対象
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ (除く米国) BAクラス受益証券 (ユーロ建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	世界各国の株式等 (米国を除く)
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - キー・セレクション・USエクイティ BAクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	米国株式等
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ BAクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	エマージング諸国の株式等
UBS (CH) インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド1 Bクラス受益証券 (スイスフラン建て)	スイス籍外国投資信託	世界各国の国債など 高格付債等
UBS (Lux) ボンド・シキャブ - グローバル・コーポレート I-6.5-accクラス (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	世界各国の社債等
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - USドル・ハイ・イールド BAクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	米国の高利回り事業債等
UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボンド I-6.5-accクラス受益証券 (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	エマージング諸国の債券等
UBS (Lux) インスティテューショナル・シキャブ - USエクイティ・グロース BAクラス (米ドル建て)	ルクセンブルク籍外国投資信託	米国株式等
UBS (Irl) マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー Jクラス (円建て)	アイルランド籍外国投資信託	世界各国の短期金融資産、 株式・債券の先物や デリバティブ等
UBS (Irl) カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー Jクラス (円建て)	アイルランド籍外国投資信託	世界各国の短期金融資産、 為替予約や先物、 デリバティブ等

上記は平成22年9月9日現在の投資対象とする投資信託証券の一覧です。今後、上記投資信託証券の一部が名称変更となる場合、または繰上償還等により除外される場合、あるいはここに記載された投資信託証券以外が新たに追加となる場合があります。

当ファンドのマザーファンドが投資する投資信託証券の選定方針は、上記概要を参照しております。

2. 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

（2）【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

投資の対象とする資産の種類は次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

有価証券

主としてユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社を委託者とし、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託であるＵＢＳ国際分散投資マザーファンド受益証券および次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 短期社債等
2. コマーシャル・ペーパー
3. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

金融商品

委託者は信託金を前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

金融商品による運用の特例

前記 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前記 の各号に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

組入れ投資信託証券について

本ファンドは、以下の指定投資信託証券を実質的な主要投資対象とします。

< 投資対象とする外国投資信託の概要 >

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ（除く米国）BAクラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（ユーロ建て）
運用の基本方針	主としてMSCI World（除く米国）Index（ベンチマーク）を構成する各国の株式へ投資し、同ベンチマークを超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	世界各国の株式等（米国を除く）
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、12月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBS インスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（UBS Institutional Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBS AG、UBS グローバル・アセット・マネジメント（チューリッヒ）（UBS AG, UBS Global Asset Management, Zurich）
管理事務代行会社	UBS ファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ（UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）

保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS (Luxembourg) S.A.）
------	--

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - キー・セレクション・US
エクイティ BAクラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主として米国株式へ投資し、S&P500 Index（ベンチマーク）を超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	米国株式等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、12月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBS インスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ （UBS Institutional Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBS AG、UBS グローバル・アセット・マネジメント（チューリッヒ） （UBS AG, UBS Global Asset Management, Zurich）
管理事務代行会社	UBS ファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS (Luxembourg) S.A.）

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ BAクラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主としてMSCI EM Index（ベンチマーク）を構成するエマージング諸国の株式へ投資し、同ベンチマークを超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	エマージング諸国の株式等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、12月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.18%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBS インスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ （UBS Institutional Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBS AG、UBS グローバル・アセット・マネジメント（チューリッヒ） （UBS AG, UBS Global Asset Management, Zurich）
管理事務代行会社	UBS ファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）

保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS（Luxembourg）S.A.）
------	--

スイス籍外国投資信託 UBS（CH）インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド1 Bクラス受益証券

形態	スイス籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（スイスフラン建て）
運用の基本方針	主として世界各国の国債等へ投資し、Citigroup WGBI ex Switzerland（ベンチマーク）を超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	世界各国の国債などの高格付債等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、10月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.055%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBSファンド・マネジメント（スイス）・エイ・ジー （UBS Fund Management（Switzerland）AG）
投資運用会社	UBS AG、UBSグローバル・アセット・マネジメント（チューリッヒ） （UBS AG, UBS Global Asset Management, Zurich）
保管会社	UBSエイ・ジー （UBS AG）

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）ボンド・シキャブ - グローバル・コーポレート 1-6.5-accクラス

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型会社型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主として世界各国の社債等へ投資し、Barclays Global Aggregate Corporate（USD hedged）（ベンチマーク）を超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	世界各国の社債等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、5月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
投資運用会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント（英国）リミテッド （UBS Global Asset Management（UK）Ltd）
管理事務代行会社	UBSファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services（Luxembourg）S.A.）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS（Luxembourg）S.A.）

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - USドル・ハイ・イールド
BAクラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主として米国の高利回り事業債へ投資し、信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	米国の高利回り事業債等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、12月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の変動調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBS インスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ （UBS Institutional Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBS グローバル・アセット・マネジメント（アメリカ）インク （UBS Global Asset Management (Americas) Inc.）
管理事務代行会社	UBS ファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS (Luxembourg) S.A.）

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボンズ
I-6.5-accクラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主としてエマージング諸国の債券へ投資し、JP Morgan EMBI Global Index 50% + JP Morgan GBI-EM Global Diversified 50%の合成インデックス（ベンチマーク）を超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	エマージング諸国の債券等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、8月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の変動調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBS エマージング・エコノミーズ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ （UBS Emerging Economies Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBS グローバル・アセット・マネジメント（アメリカ）インク （UBS Global Asset Management (Americas) Inc.）
管理事務代行会社	UBS ファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS (Luxembourg) S.A.）

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS（Lux）インスティテューショナル・シキャブ- USエクイティ・グロース BAクラス

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型会社型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主として米国株式へ投資し、Russell 1000 Growth Index（ベンチマーク）を超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	米国株式等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、12月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、設定もしくは解約時における基準価額の変動調整が行われることがあります。当可変調整は設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理事務代行会社	UBSファンド・サービスズ（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）
投資運用会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカ）インク （UBS Global Asset Management (Americas) Inc.）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS (Luxembourg) S.A.）

アイルランド籍外国投資信託 UBS（Irl）マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー Jクラス

形態	アイルランド籍オープン・エンド型会社型外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	主として世界各国の短期公社債等の短期金融資産、株式・債券の先物やデリバティブ（スワップ、オプション等）へ投資し、信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	世界各国の短期金融資産、株式・債券の先物やデリバティブ（スワップ、オプション等）
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、9月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.15%以内 上記の報酬から、ファンドの管理、運営に関する費用等を支払います。管理事務代行会社、保管会社報酬、目論見書、決算報告書、その他受益者向け書類の作成、翻訳、印刷、配布費用、監査当局への登録費用、アイルランド証券取引所、その他取引所（金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）への上場に関する費用、監査費用等が含まれます。 信託財産留保額：なし その他費用：証券の売買委託手数料等取引に要する費用、借入に関する利息、訴訟費用等のファンドにかかる特別費用もファンドの負担となります。
管理事務代行会社	UBSファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド （UBS Fund Services (Ireland) Ltd.）
投資運用会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント（英国）リミテッド （UBS Global Asset Management (UK) Ltd.）
保管会社	J.P.モルガン銀行（アイルランド）ピー・エル・シー （J.P.Morgan Bank (Ireland) plc）

アイルランド籍外国投資信託 UBS（Irl）カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー Jクラス

形態	アイルランド籍オープン・エンド型会社型外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	主として世界各国の短期公社債等の短期金融資産、為替予約、先物、デリバティブ（スワップ、オプション等）へ投資し、信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	世界各国の短期金融資産、為替予約や先物、デリバティブ（スワップ、オプション等）

信託期間	無期限
決算日	毎年一回、9月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.15%以内 上記の報酬から、ファンドの管理、運営に関する費用等を支払います。管理事務代行会社、保管会社報酬、目論見書、決算報告書、その他受益者向け書類の作成、翻訳、印刷、配布費用、監査当局への登録費用、アイルランド証券取引所、その他取引所への上場に関する費用、監査費用等が含まれます。 信託財産留保額：なし その他費用：証券の売買委託手数料等取引に要する費用、借入に関する利息、訴訟費用等のファンドにかかる特別費用もファンドの負担となります。
管理事務代行会社	U B S ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド （UBS Fund Services (Ireland) Ltd.）
投資運用会社	U B S グローバル・アセット・マネジメント（英国）リミテッド （UBS Global Asset Management (UK) Ltd.）
保管会社	J.P.モルガン銀行（アイルランド）ピー・エル・シー （J.P.Morgan Bank (Ireland) plc）

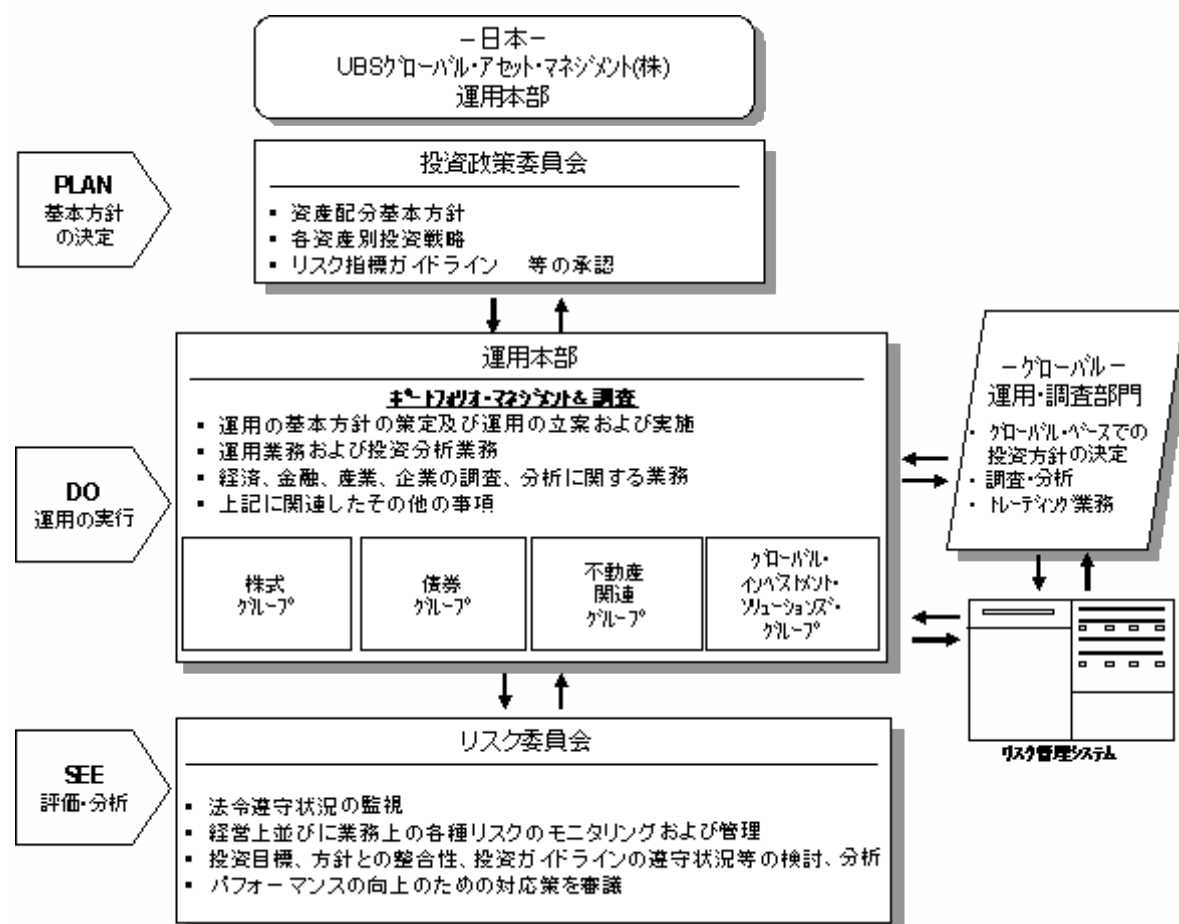
上記は平成22年9月9日現在の投資対象とする投資信託証券の一覧です。今後、上記投資信託証券の一部が名称変更となる場合、または繰上償還等により除外される場合、あるいはここに記載された投資信託証券以外が新たに追加となる場合があります。

注）当ファンドの信託報酬率（年率1.932%（税込））を加えた基本となる報酬率は、実質的には当ファンドの純資産総額に対して合計で年率2.0073%（程度）となります。

当ファンドのマザーファンドが投資する投資信託証券の選定方針は、上記概要を参照しております。

（３）【運用体制】

< UBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社の運用体制 >



（平成22年7月末現在）

上記の体制は今後変更される場合があります。

< 運用体制に関する社内規則等およびファンドに係る法人等の管理 >

ファンドの運用に関しましては、当社の運用本部（15～20名程度）は、運用に関する社内規則を遵守することが求められております。当該社内規則におきましては、運用者の適正な行動基準および禁止行為が規定されており、法令遵守、顧客の保護、最良執行・公平性の確保等が規定されています。実際の取引においては、取引を行う第一種金融商品取引業者の承認基準、利害関係人との取引・ファンド間売買等の種々の社内規程を設けて、利益相反となる取引、インサイダー取引等の防止措置を講じております。

当社では、受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行なっております。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を受託会社より受取っております。

< 内部管理及びファンドに係る意思決定を監督する組織 >

投資政策委員会：

投資政策及び運用の基本方針の全社的審議ないし決定機関として投資政策委員会を取締役会直属の機関として設置しております。投資政策委員会は運用本部長が毎月招集し、その議事運営には、運用本部長の他、運用本部を構成する各グループのヘッド、各資産クラス等（例：国内債券、国内株式、グローバル債券、グローバル株式等）の運用を担当するシニア・ポートフォリオ・マネジャー5～10名程度がメンバーとして参加しております。また、これらメンバーとは別に、投資政策委員会が適切とみなす他の役職員にオブザーバーとして出席を求めることができます。

リスク委員会：

業務の執行にあたって、経営上並びに業務上のリスクのモニタリングおよび管理の総合的な検討を行う機関、運用状況の報告を受けて、投資目標、方針との整合性、投資ガイドラインの遵守状況等を検討、分析するとともに、パフォーマンスの向上のための対応策を審議する機関およびGIPS（グローバル投資パフォーマンス基準）に準拠した会社の方針・手続を承認し、提示用パフォーマンスを承認する機関としてリスク委員会を取締役会直属の機関として設置しております。リスク委員会は、社長が毎月および必要に応じて招集し、その議事運営にあたり、社長の他、リーガル＆コンプライアンス部、運用本部、年金営業部／コンサルタント・マネジメント部、投信営業本部、法人営業部、運用商品開発部、クライアント・マネジメント部、管理本部、経理部、インフォメーション・テクノロジー部のそれぞれのヘッダの10名程度により構成されております。また、リスク委員会が適切とみなす他の職員に出席を求めることができ、常勤監査役も、委員会に出席することができます。

（４）【分配方針】

毎決算時（原則として6月、12月の各10日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

- ・ 分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当等収益（マザーファンドの投資信託財産に属する配当等収益のうち投資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。以下同じ。）および売買益（評価損益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。以下同じ。）等の全額とします。
- ・ 収益分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。
- ・ 収益の分配にあてなかった利益の運用については特に制限を定めず、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

（注）分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で買付申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として買付申込者としします。）に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始します。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

（５）【投資制限】

投資信託約款による投資制限

1. 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。
2. 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。
3. 同一銘柄の投資信託証券の実質投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。ただし、契約または規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されること（投資信託委託会社または販売会社による自己設定が行われる場合も含みます。）が定められている投資信託証券については、投資信託財産の純資産総額に対する同一銘柄の時価総額の制限を設けません。
4. 投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。
5. 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
6. 委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払い資金手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ

（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

法令等による投資制限

1. デリバティブ取引の投資制限

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行うことをしないものとします。

2. 同一法人の発行する株式への投資制限

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合において、当該株式を信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

< U B S 国際分散投資マザーファンドの概要 >

[投資方針]

主として、世界各国の株式および債券に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券、もしくは投資証券、投資法人債券または外国投資証券をいいます。以下同じ。）を投資対象とし、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

[投資態度]

主として、世界各国の株式および債券に投資する投資信託証券へ投資し、実質的に世界各国の株式および債券の市場に幅広く分散されたポートフォリオの構築を図り、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

ファンダメンタルズ分析に基づいた投資価値の分析結果と市場価格の乖離に着目し、個別銘柄の選択や資産配分（アセット・アロケーション）を行います。

為替変動リスクの低減を図るため、外貨建資産について為替ヘッジを行う場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

[投資対象]

投資の対象とする資産の種類

投資の対象とする資産の種類は次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項15号に掲げるものを除きます。）

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

有価証券

主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）、もしくは投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 短期社債等
2. コマーシャル・ペーパー
3. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

金融商品

委託者は信託金を前記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

金融商品による運用の特例

前記 の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前記 の各号に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

[投資制限]

投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。同一銘柄の投資信託証券の投資割合は、原則として投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。ただし、契約または規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されること（投資信託委託会社または販売会社による自己設定が行われる場合も含みます。）が定められている投資信託証券については、投資信託財産の純資産総額に対する同一銘柄の時価総額の制限を設けません。

投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

3【投資リスク】

当ファンドはマザーファンド受益証券への投資を通じて世界各国の株式および債券に投資する投資信託証券を実質的な主要投資対象としますので、実質組入株式および債券の価格の下落や当該株式および債券の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落した場合には、損失を被ることがあります。また、原則として為替ヘッジを行いませんので、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動により損失を被ることがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

当ファンドにかかる主なリスクは次の通りです。

ただし、すべてのリスクについて記載されているわけではありません。

（１）株式投資に関する価格変動リスク

株価は、政治・経済情勢、株式の需給関係、発行企業の業績等を反映して変動します。また株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となります。また株式の発行企業の業績悪化や経営不安、倒産等に陥った場合には投資資金の回収が出来なくなる場合があります。

（２）公社債投資に関する価格変動リスク

公社債の価格は、主に金利の変動および発行体の信用力の変化の影響を受けて変動します。公社債の価格が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。公社債の価格の変動幅は、債券の償還までの残存期間、発行体の信用状況などに左右されます。

・金利変動リスク

公社債の価格は金利変動によって変動します。一般的に公社債の市場価格は、金利が低下した場合には上昇する傾向となり、逆に金利が上昇した場合には公社債の市場価格は下落する傾向があります。

・信用リスク

公社債の価格は発行体の信用力の変化によっても変動します。公社債の発行体の業績悪化、財務内容の変化、経営不振等により、債務不履行（デフォルト、元金金の支払いが期日までに行われないこと）が生じた場合、あるいはそのような状況が予想される局面となった場合には、公社債の価格は大きく下落することがあります。このような場合には当ファンドの基準価額が影響を受け、大きく下落することがあります。

（３）外国証券投資に関するリスク（カントリー・リスク）

外国証券への投資には、当該国・地域の政治・経済および社会情勢の変化により混乱が生じた場合には基準価額に大きな変動をもたらす可能性があります。

また、当ファンドは投資信託証券を通じて実質的にエマージング諸国・地域の有価証券に投資することがありますが、これらの地域には主に次のようなリスクがあり、これらのリスクは当ファンドの基準価額に大きな変動をもたらす可能性があります。

- ・ 先進国と比較して一般的に政治・経済および社会情勢等が著しく変化する可能性があります。
- ・ 資産の移転に関する規制、外国人による投資規制等の導入等の可能性があります。
- ・ 先進国と比較して一般的に法制度や社会基盤が未整備であり、情報開示等の基準が異なることから、正確な情報の確保が困難となる可能性があります。

（４）為替変動リスク

外貨建資産を円貨ペ - スにした場合、その資産価値は、為替レ - トの変動により影響を受けることになります。為替レ - トは短期間に大幅に変動することがあります。したがって、為替の変動に伴い、当ファンドの基準価額が変動する可能性があります。為替レ - トは一般に、外国為替市場の需給、世界各国へ

の投資メリットの差異、金利の変動その他の様々な国際的要因により決定されます。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性があります。

（５）解約によるファンドの資金流出に伴うリスク

短期間に相当金額の解約申込があった場合には、解約資金を手当てするために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や取引量等の状況によっては、保有証券を市場実勢から期待される価格で売却できないことがあり、その結果、基準価額が大きく変動する可能性があります。

（６）その他

（短期金融商品の信用リスク）

ファンド資産をコール・ローン等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生する可能性があります。

（買付および換金申込に係る制限）

- ・ 買付または換金の申込日が、ニューヨーク、ロンドンまたはルクセンブルクの休業日と同日の場合には、当該買付または換金の申込みは受け付けません。
- ・ 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、買付および換金の申込みの受け付けを中止することおよび既に受け付けた当該各申込を取り消すことがあります。
- ・ 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金請求には制限を設ける場合があります。

（７）クーリングオフ

- ・ ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

投資信託に関する一般的なリスク

1. 法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。
2. 信託財産の状況によっては、目指す運用が行われないことがあります。また、信託財産の減少の状況によっては、委託会社が目的とする運用が困難と判断した場合、安定運用に切り替えることがあります。
3. 証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これにより当ファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながり、その結果、投資元本を下回る可能性があります。

投資信託に関する一般的な留意事項

1. 投資信託は、預貯金または保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
2. 投資信託は、金融機関の預貯金とは異なり、元本および利息の保証はありません。投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。

リスク管理体制

委託会社では、取引の執行については、運用部門が投資対象、投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って執行します。

取引の管理については、管理部門が運用ガイドラインに則って適切な運用がなされているかおよび、運用結果の定期的な検証を通じて、各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。

また、それらの状況は定期的開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運用について検証が行われます。

4【手数料等及び税金】

受益者が、申込みから換金・償還までに直接的または間接的にご負担していただく主な費用・税金は以下のとおりです。なお、税法が改正された場合には、税率等の課税上の取扱いが変更になる場合があります。

詳細は、以下「（１）申込手数料」から「（５）課税上の取扱い」の各項目をご参照ください。

申込時、収益分配時、換金時および償還時にご負担いただく費用・税金

時 期	項 目	費用・税金
申込時	申込手数料 （ １ ）	買付価額の3.15%（税抜3.00%）を上限とし、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。 詳しくは、販売会社または後記照会先にお問い合わせください。
収益分配時	所得税・地方税 （ ２ ）	普通分配金に対し10%（所得税7%、地方税3%）
換金時	所得税・地方税 （ ２ ）	解約時の譲渡益に対し10%（所得税7%、地方税3%）
	換金（解約）手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。
償還時	所得税・地方税 （ ２ ）	償還時の譲渡益に対し10%（所得税7%、地方税3%）

- （ １ ） 「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。
償還乗換えやその他の優遇、割引が適用される場合があります。
詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- （ ２ ） 個人の受益者については、上記税率は平成24年1月1日以降、原則として20%（所得税15%、地方税5%）となります。なお、法人の受益者については平成23年12月31日までは7%（所得税7%）、平成24年1月1日以降は15%（所得税15%）の税率となります。

信託財産で間接的にご負担いただく（信託財産が支払う）費用

時 期	項 目	費 用
保有時	信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年率1.932%（税抜1.840%）。当ファンドのマザーファンドが投資対象とする投資信託証券の管理報酬等が当ファンドの純資産総額に対して年率0.0753%以内の範囲（委託会社が試算した概算値）でかかります。したがって、当ファンドの信託報酬率を加えた基本となる報酬率は、実質的には当ファンドの純資産総額に対して年率2.0073%（程度）となります。
	信託事務の諸費用（ 1 ）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する費用および受託者の立替えた立替金の利息
	売買委託手数料等（ 1 ）	組入れ有価証券の売買に係る売買委託手数料等および当該売買委託手数料等に係る消費税等相当額
	その他諸費用（ 2 ）	監査報酬、受益権の管理事務費用、法定手続き（書類の作成、印刷、交付）等に関する費用および当該費用に係る消費税等相当額

- （ 1 ） 信託財産の規模、取引量等により変動しますので、事前に金額および計算方法を表示することができません。
- （ 2 ） 信託財産の純資産総額に対して年率0.1%を上限とする額をかかるとする諸費用の合計額とみなして、信託財産より間接的にご負担いただく場合があります。
- （注） および の手数料等の合計額は、保有期間等に応じて異なりますので、事前に表示することができません。

（1）【申込手数料】

買付申込受付日の翌々営業日の基準価額に3.15%（税抜3%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

「自動けいぞく投資コース」において、収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。詳細は販売会社にお問い合わせください。

[照会先]

UBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社

委託会社のホームページ <http://www.ubs.com/japanfunds/>

委託会社の電話番号 03-5293-3700（営業日の9：00～17：00）

（2）【換金（解約）手数料】

換金手数料

換金手数料はありません。

信託財産留保額

信託財産留保額はありません。

（3）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.932%（税抜1.840%）を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

また信託報酬に係る消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のとき、信託財産中から支弁します。

信託報酬の総額(年 率)	配 分 (年 率)		
	委託会社	販売会社	受託会社
信託財産の純資産総額の 1.932%（税抜1.840%）	0.945% （税抜0.900%）	0.945% （税抜0.900%）	0.042% （税抜0.040%）

なお、当ファンドのマザーファンドが投資対象とする投資信託証券の管理報酬等（詳細は以下の通り）について、委託会社が試算した概算値は、当ファンドの純資産総額に対して年率0.0753%以内の範囲でかかります。

したがって、当ファンドの信託報酬率（年率1.932%（税抜1.840%））を加えた基本となる報酬率は、実質的には当ファンドの純資産総額に対して年率2.0073%（程度）となります。

ただし、この値はあくまでも実質的な基本となる報酬率の目安です。当ファンドのマザーファンドが投資する実際の投資信託証券の投資比率によって、実質的な基本となる報酬率は変動します。

（ご参考）

当ファンドの投資対象である外国投資信託の主な費用は次のとおりです。

投資対象とする投資信託証券	管理報酬等 （受託報酬及び管理事務代行報酬）
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ（除く米国）BAクラス受益証券 （ユーロ建て）	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - キー・セレクション・USエクイティBAクラス受益証券 （米ドル建て）	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティBAクラス受益証券 （米ドル建て）	純資産総額に対し年率0.18%以内
UBS（CH）インスティテューショナル・ファンド・グローバル・ボンド1Bクラス受益証券（スイスフラン建て）	純資産総額に対し年率0.055%以内
UBS（Lux）ボンド・シキャプ・グローバル・コーポレートI-6.5-accクラス（米ドル建て）	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - USドル・ハイ・イールドBAクラス受益証券（米ドル建て）	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）エマージング・エコノミーズ・ファンド・グローバル・ボンドI-6.5-accクラス受益証券（米ドル建て）	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）インスティテューショナル・シキャプ・USエクイティ・グロースBAクラス（米ドル建て）	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Irl）マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジーJクラス（円建て）	純資産総額に対し年率0.15%以内
UBS（Irl）カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジーJクラス（円建て）	純資産総額に対し年率0.15%以内

（注）また、このほかに、組入れる投資信託証券においても、各組入投資信託証券の信託事務の処理等に要する諸費用、株式等の売買委託手数料等取引に関する費用等が支払われます。なお、これらの費用は、取引量等により変動しますので、金額および計算方法は記載しておりません。ファンドによっては、換金時に信託財産留保額や設定もしくは解約時における基準価額の可変調整相当額が徴収される場合があります。詳しくは前記「第1 ファンドの状況 2.投資方針（2）投資対象 組入れ投資信託証券について <投資対象とする外国投資信託の概要>」をご覧ください。

（4）【その他の手数料等】

信託財産に関する以下 から の費用および当該費用にかかる消費税等相当額は受益者の負担とし、原則として発生の都度、信託財産中から支弁します。

売買委託手数料

組入有価証券の売買時の売買委託手数料等に要する費用等。

信託事務の諸費用

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する費用および受託者の立替えた立替金の利息。

その他、以下の諸費用および当該諸費用にかかる消費税等相当額は受益者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

1. 受益権の管理事務に関連する費用

2. 有価証券届出書、有価証券報告書等の作成、印刷および提出に係る費用
3. 投資信託説明書（目論見書）の作成、印刷および交付に係る費用
4. 投資信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5. 運用報告書の作成、印刷および交付に係る費用（これを監督官庁に提出する場合の提出費用も含みます。）
6. ファンドの受益者に対して行う公告に係る費用ならびに投資信託約款の変更または信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
7. ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託者は、上記1. から7. の諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積った結果、投資信託財産の純資産総額に対して年率0.1%を上限とする額を、かかる諸費用の合計額とみなして、実際または予想される費用額を上限として、ファンドより受領することができます。ただし、委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時および期中に、随時かかる諸費用の年率を見直し、これを変更することができます。

上記1. から7. の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されます。かかる諸費用は、毎計算期末または信託終了時に、投資信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

上記（４）その他の手数料等の内、および は、信託財産の規模、取引量等により変動しますので、事前に金額および計算方法を表示することができません。

受益者が直接および間接的に負担する費用の合計は、保有期間等により異なりますので、事前に表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

個人の受益者に対する課税

[収益分配時]

収益分配時の普通分配金については、配当所得として課税が行なわれ、平成23年12月31日までは原則として10%（所得税7%および地方税3%）の税率 により源泉徴収が行われ、確定申告は不要となります。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（配当控除は適用されません）を選択することができます。

[一部解約時および償還時]

解約価額および償還価額から取得費（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益は、譲渡所得とみなして課税が行なわれ、平成23年12月31日までは原則として10%（所得税7%および地方税3%）の税率 による申告分離課税が適用となります。なお、特定口座（源泉徴収選択口座）をご利用の場合は確定申告は不要です。

平成24年1月1日以降は、上記の税率は原則として20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

< 損益通算 >

一部解約時および償還時の損益については、確定申告により上場株式等との譲渡損益および申告分離課税を選択した場合の上場株式等の配当所得との損益通算が可能となります。

[買取請求時]

買取請求につきましては、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%）の税率 で源泉徴収され、法人の受取額となり、地方税の源泉徴収はありません。

なお、当ファンドについては、益金不算入制度は適用されません。

平成24年1月1日以降は、上記の税率は原則として15%（所得税15%）となる予定です。

- 税金、買取請求の内容などについて、詳しくお知りになりたい場合は、販売会社にお問い合わせください。

個別元本について

追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回買付した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で買付する場合には各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを買付する場合には当該支店毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が特別分配金を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

分配金の課税

追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

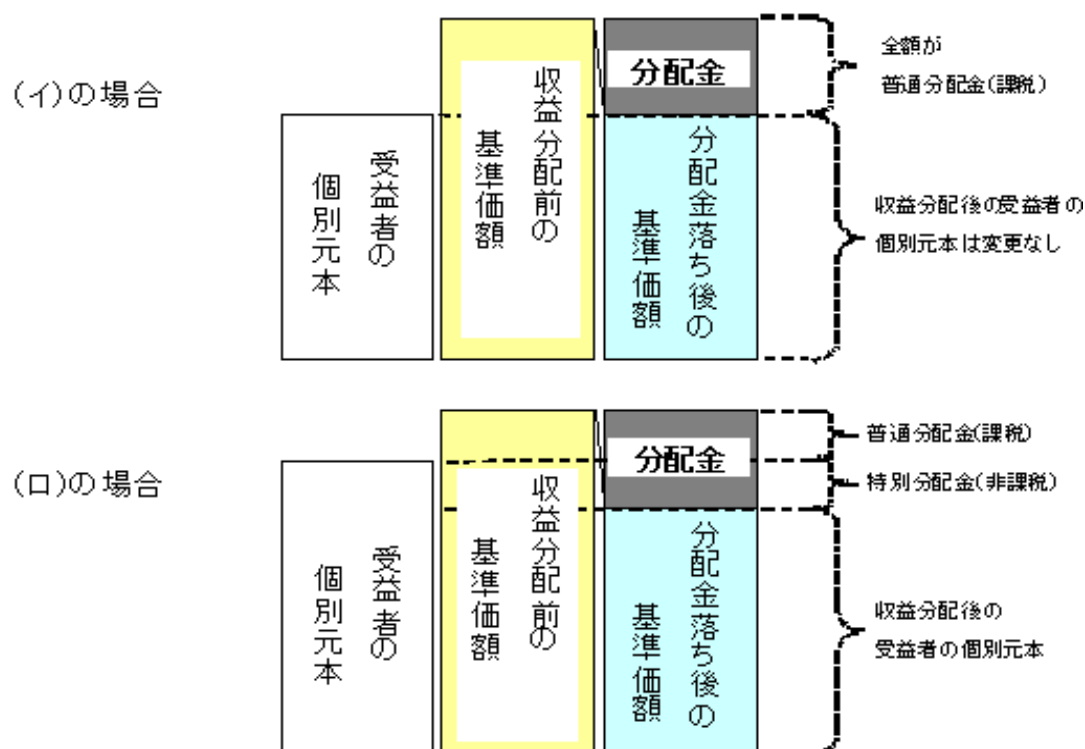
受益者が分配金を受け取る際、

(イ) 当該分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該分配金の全額が普通分配金となり、

(ロ) 当該分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ>



課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

なお、税法等が改正された場合には、前記の内容は変更となる場合があります。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

U B S 国際分散投資ファンド

(2010年7月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	2,813,317,457	100.23
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	—	6,603,949	0.23
合計（純資産総額）	—	2,806,713,508	100.00

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(参考) U B S 国際分散投資マザーファンド

(2010年7月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	2,919,172,317	65.46
	スイス	520,182,109	11.66
	小 計	3,439,354,426	77.13
投資証券	ルクセンブルク	597,386,245	13.39
	アイルランド	368,761,677	8.27
	小 計	966,147,922	21.66
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	53,153,000	1.19
合計(純資産総額)	-	4,458,655,348	100.00

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

主要銘柄の明細（2010年7月30日現在）

国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額金額 （円）	投資 比率 （％）
日本	親投資信託 受益証券	U B S 国際分散投資 マザーファンド	3,845,956,880	0.7149	2,749,474,574	0.7315	2,813,317,457	100.23

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

種類別投資比率（2010年7月30日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.23
合計	100.23

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。（2010年7月30日現在）

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。（2010年7月30日現在）

（参考）U B S 国際分散投資マザーファンド

投資有価証券の主要銘柄

主要銘柄の明細（2010年7月30日現在）

国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿価額 単価（円）	帳簿価額 金額（円）	評価額 単価（円）	評価額 金額（円）	投資 比率（％）
ルクセンブルク	投資信託 受益証券	UBS(Lux)Institutional Global Equity BA	-	122,690.993	10,727.96	1,316,224,555	11,078.88	1,359,279,278	30.48
ルクセンブルク	投資信託 受益証券	UBS(Lux)Institutional US Equity BA	-	94,580.003	12,075.57	1,142,108,013	12,644.32	1,195,900,579	26.82
スイス	投資信託 受益証券	UBS(CH)Institutional Fund-Global Bonds1	-	59,300.205	9,027.21	535,315,758	8,772.01	520,182,109	11.66
ルクセンブルク	投資証券	UBS(Lux)Institutional Fund Global corpor	-	41,115.574	8,999.45	370,017,963	9,279.50	381,532,009	8.55
アイルランド	投資証券	U B S (I R L) M a r k e t A b s o l u t e J	-	576,294,200	0	232,246,562	0.403	232,246,562	5.20
ルクセンブルク	投資証券	UBS(Lux)Institutional SICAV US Equity BA	-	24,336.933	8,702.94	211,803,013	8,869.40	215,854,236	4.84
ルクセンブルク	投資信託 受益証券	UBS(Lux)Institutional Emerging Equity BA	-	6,453.657	19,097.40	123,248,126	21,400.16	138,109,298	3.09
アイルランド	投資証券	U B S (I R L) C u r r e n c y A b s o l u t e J	-	40,127,900	3	147,710,799	3.402	136,515,115	3.06
ルクセンブルク	投資信託 受益証券	UBS(Lux)Institutional USD High Yield BA	-	8,779.189	14,564.73	127,866,543	15,395.31	135,158,415	3.03
ルクセンブルク	投資信託 受益証券	UBS(Lux)Emerging Economies Fund-Global B	-	7,904.083	10,656.29	84,228,255	11,478.21	90,724,747	2.03

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

種類別投資比率（2010年7月30日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	77.13
投資証券	21.66
合計	98.80

(注)投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。（2010年7月30日現在）

その他投資資産の主要なもの

（為替予約）

（2010年7月30日現在）

資産の種類	買建/売建	通貨	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率（％）
為替予約取引	売建	ドル	6,384,561.58	583,585,870	553,164,143	12.40
		ユーロ	1,934,088.63	216,745,360	218,792,092	4.90

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

2010年7月30日現在及び同日1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

年月日	純資産総額 (百万円) (分配落)	純資産総額 (百万円) (分配付)	1口当たり 純資産額(円) (分配落)	1口当たり 純資産額(円) (分配付)
第1計算期間 (2006年12月11日)	10,759	11,286	1.0213	1.0713
第2計算期間 (2007年6月11日)	23,964	25,606	1.0215	1.0915
第3計算期間 (2007年12月10日)	34,649	34,649	0.9642	0.9642
第4計算期間 (2008年6月10日)	21,440	21,440	0.8664	0.8664
第5計算期間 (2008年12月10日)	6,437	6,437	0.4886	0.4886
第6計算期間 (2009年6月10日)	4,853	4,853	0.5626	0.5626
第7計算期間 (2009年12月10日)	4,081	4,081	0.6126	0.6126
第8計算期間 (2010年6月10日)	2,998	2,998	0.5937	0.5937
2009年7月末日	4,716	-	0.5781	-
2009年8月末日	4,694	-	0.5957	-
2009年9月末日	4,586	-	0.6057	-
2009年10月末日	4,341	-	0.6038	-
2009年11月末日	4,095	-	0.6030	-
2009年12月末日	4,129	-	0.6419	-
2010年1月末日	3,820	-	0.6172	-
2010年2月末日	3,629	-	0.6123	-
2010年3月末日	3,657	-	0.6594	-
2010年4月末日	3,562	-	0.6666	-
2010年5月末日	3,132	-	0.6083	-
2010年6月末日	2,904	-	0.5925	-
2010年7月30日	2,806	-	0.6059	-

【分配の推移】

計算期間		1口当たりの分配金(円)
第1計算期間	自 2006年 7月28日 至 2006年12月11日	0.0500
第2計算期間	自 2006年12月12日 至 2007年 6月11日	0.0700
第3計算期間	自 2007年 6月12日 至 2007年12月10日	0.0000
第4計算期間	自 2007年12月11日 至 2008年 6月10日	0.0000
第5計算期間	自 2008年 6月11日 至 2008年12月10日	0.0000

第6計算期間	自 2008年12月11日 至 2009年 6月10日	0.0000
第7計算期間	自 2009年 6月11日 至 2009年12月10日	0.0000
第8計算期間	自 2009年12月11日 至 2010年 6月10日	0.0000

【収益率の推移】

計算期間		収益率（％）
第1計算期間	自 2006年 7月28日 至 2006年12月11日	7.1
第2計算期間	自 2006年12月12日 至 2007年 6月11日	6.9
第3計算期間	自 2007年 6月12日 至 2007年12月10日	5.6
第4計算期間	自 2007年12月11日 至 2008年 6月10日	10.1
第5計算期間	自 2008年 6月11日 至 2008年12月10日	43.6
第6計算期間	自 2008年12月11日 至 2009年 6月10日	15.1
第7計算期間	自 2009年 6月11日 至 2009年12月10日	8.9
第8計算期間	自 2009年12月11日 至 2010年 6月10日	3.1

（４）【設定及び解約の実績】

下記決算期中の設定及び解約の実績は次の通りです。

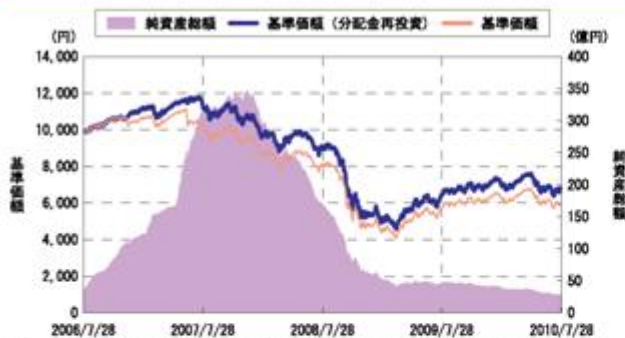
計算期間		設定口数(口)	解約口数(口)
第1計算期間	自 2006年 7月28日 至 2006年12月11日	10,581,887,282	46,276,131
第2計算期間	自 2006年12月12日 至 2007年 6月11日	14,164,008,600	1,239,787,766
第3計算期間	自 2007年 6月12日 至 2007年12月10日	14,320,124,277	1,844,062,639
第4計算期間	自 2007年12月11日 至 2008年 6月10日	58,590,131	11,247,199,716
第5計算期間	自 2008年 6月11日 至 2008年12月10日	2,829,800	11,574,191,692
第6計算期間	自 2008年12月11日 至 2009年 6月10日	1,915,557	4,550,889,831
第7計算期間	自 2009年 6月11日 至 2009年12月10日	-	1,963,519,550
第8計算期間	自 2009年12月11日 至 2010年 6月10日	-	1,612,809,903

(注) 第1計算期間の設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

< 参考情報 >

基準価額・純資産の推移(2010年7月30日現在)



※ 基準価額（分配金再投資）は運用管理費用（信託報酬）控除後で、税引前分配金を再投資したものとして算出。

※ 基準価額は運用管理費用（信託報酬）控除後で算出。

主要な資産の状況(2010年7月30日現在)

< 投資先ファンド別投資比率 >

資産クラス	投資比率 (%)
グローバル株式	62.1%
エマージング株式	3.1%
株式ファンド合計	65.2%
グローバル債券(ヘッジ付き)	20.2%
ハイ・イールド債券	3.0%
エマージング債券	2.0%
債券ファンド合計	25.3%
現金・その他	1.2%
市場オーバーレイ	5.2%
為替オーバーレイ	3.1%
オーバーレイファンド合計	8.3%
ファンド合計	100.0%

※上記『投資先ファンド別投資比率』は実質組入れ比率です。

※各数値は四捨五入して表示している場合がありますのでそれを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

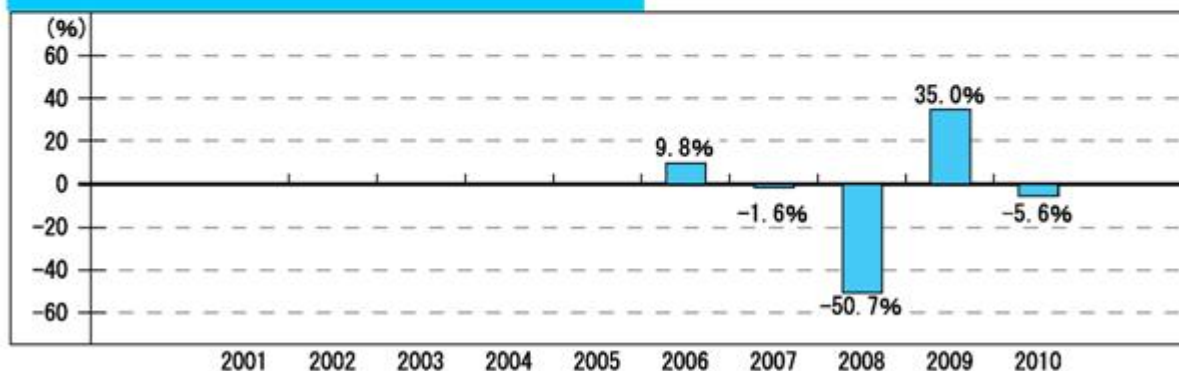
< 主要投資銘柄(上位10銘柄) >

国・地域	種類	銘柄名	投資比率 (%)
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Institutional Global Equity BA	30.5%
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Institutional US Equity BA	26.8%
スイス	外国投資信託	UBS(CH)Institutional Fund-Global Bonds1	11.7%
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Institutional Fund Global corpor	8.6%
アイルランド	外国投資信託	UBS(IRL)Market Absolute J	5.2%
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Institutional SICAV US Equity BA	4.8%
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Institutional Emerging Equity BA	3.1%
アイルランド	外国投資信託	UBS(IRL)Currency Abbsolute J	3.1%
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Institutional USD High Yield BA	3.0%
ルクセンブルグ	外国投資信託	UBS(Lux)Emerging Economies Fund-Global B	2.0%

※投資比率は、マザーファンドの純資産総額に占める割合。

※各数値は四捨五入して表示している場合がありますのでそれを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

年間収益率の推移(2010年7月30日現在)



※ 2006年については当初設定（2006年7月28日）から年末まで、2010年は年初から7月末までの騰落率。

※ 税引前分配金を再投資したものとして算出。

※ ファンドにはベンチマークはありません。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

（1）申込の受付

- ・ 原則としていつでも買付申込を行うことができますが、ニューヨーク、ロンドンもしくはルクセンブルクの銀行休業日またはニューヨーク証券取引所もしくはロンドン証券取引所の休業日（以下、「ニューヨーク、ロンドンまたはルクセンブルクの休業日」といいます。）と同日の場合には、買付申込の受付は行いません。
- ・ 販売会社の各営業日の午後3時までに受付けた買付申込を、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎてのお申込みは翌営業日（ただし、上記のお申込みの受付を行わない日を除きます。）の取扱いとなります。
- ・ 分配金の受取方法により「自動けいぞく投資コース」と「分配金支払いコース」が選択できます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・ 販売会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは受益者の買付申込の受付を中止すること、および既に受付けた買付申込を取り消すことがあります。

買付申込者は販売会社に買付申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該買付申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該買付申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該買付申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行いません。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行いません。

（2）買付価額

- ・ 買付申込受付日の翌々営業日の基準価額
- ・ 「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合の買付価額は、各計算期間終了日の基準価額とします。

（3）申込単位

- ・ 1万円以上1円単位または1万口以上1口単位を最低単位として、販売会社が独自に定める単位とします。
- 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（4）申込手数料

- ・ 買付申込受付日の翌々営業日の基準価額に3.15%（税抜3%）の率を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。
 - ・ 「自動けいぞく投資コース」において、収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。
- 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

（1）換金の受付

- ・ 受益者は一部解約の請求をすることができます。
- ・ 原則としていつでもご換金のお申込みを行うことができますが、ニューヨーク、ロンドンまたはルクセンブルクの休業日と同日の場合には、ご換金のお申込みの受付は行いません。
- ・ 販売会社の営業日の午後3時までに受付けた換金のお申込みを、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎてのお申込みは翌営業日（ただし、上記のお申込みの受付を行わない日を除きます。）の取扱いとなります。

(2) 換金単位

- ・ 1口単位とします。

(3) 解約の価額

- ・ 解約申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。

(4) 支払開始日

- ・ 原則として、解約申込受付日から起算して6営業日目からお支払いいたします。

(5) 受付中止

- ・ 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の申込の受付けを中止すること、および既に受付けた解約申込を取り消すことがあります。
- ・ 解約申込の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付け中止以前に行なった当日の解約申込を撤回できます。ただし、受益者がその解約申込を撤回しない場合には、当該解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に当該解約申込を受付けたものとして、上記に準じて計算された価額とします。
- ・ 上記の他、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金請求には制限を設ける場合があります。

一部解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

3 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

（基準価額の算定）

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した1口当たりの金額をいいます。ただし、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

（有価証券の時価評価基準）

信託財産に属する資産は、法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価します。

（基準価額の算出頻度と公表）

基準価額は、委託会社において毎営業日算出され、販売会社にお問合せいただくことにより知ることができるほか、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。また委託会社のホームページでご覧いただくことも出来ます。

委託会社のホームページ <http://www.ubs.com/japanfunds/>

委託会社の電話番号 03-5293-3700（営業日の9：00～17：00）

(2) 【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

無期限とします。ただし、信託期間を繰上げて償還することがあります。

(4) 【計算期間】

原則として毎年6月11日から12月10日まで、および12月11日から翌年6月10日までとします。なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。ただし、第1期の計算期間は平成18年7月28日（信託契約締結日）から平成18年12月11日とし、最終計算期間の終了日はファンドの信託終了の日とします。

（５）【その他】

〔信託の終了〕

（信託契約の解約）

- a . 委託者は、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めたとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託者は、信託契約の一部を解約することにより純資産総額が50億円を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、信託契約を解約し信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c . 委託者は、前記 a . および b . の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- d . 前記 c . の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一カ月を下らないものとします。
- e . 前記 d . の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記 a . および b . の信託契約の解約をしません。
- f . 委託者は、信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g . 前記 d . から f . までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記 d . の一定の期間が一カ月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

委託者は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

（委託者の登録取消等に伴う取扱い）

- ・ 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、信託契約を解約し、信託を終了させます。
- ・ 前記の規定にかかわらず、監督官庁が信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記〔信託約款の変更〕d. に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

（受託者の辞任および解任に伴う取扱い）

- ・ 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を請求することができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、後記〔信託約款の変更〕の規定にしたがい、新受託者を選任します。
- ・ 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者は信託契約を解約し、信託を終了させます。

〔信託約款の変更〕

- a . 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。

- b. 委託者は、前記 a. の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付した時は、原則として公告を行いません。
- c. 前記 b. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一カ月を下らないものとします。
- d. 前記 c. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記 a. の信託約款の変更をしません。
- e. 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

[反対者の買取請求権]

上記の信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

[公告]

委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

[運用報告書の作成]

委託会社は、計算期間の終了日（6月および12月）毎および償還時に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成し、販売会社を通じて知られたる受益者に対して交付します。

[関係法人との間の契約書の内容について]

委託者と販売会社との間で締結する「投資信託の募集・販売および私募の取扱い等に関する契約」は、契約終了の3ヶ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

受益者は、収益分配金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。

分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末日以前に設定された受益権で買付申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として買付申込者とします。）に、販売会社の本・支店等において、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始します。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後、無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

ただし、受益者が収益分配金について以下に規定する支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い受託会社より交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金受領権

受益者は、信託終了による償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で買付申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則と

して買付申込者とします。)に、販売会社の本・支店等において、原則として信託終了日から起算して5営業日目までにお支払いを開始します。

ただし、受益者が償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い受託会社より交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 一部解約の実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について原則として毎日、販売会社を通じて、委託会社に対して一部解約の実行を請求する権利を有します。

受取代金の支払いは、販売会社の本・支店等において、原則として解約申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

(4) 帳簿閲覧権

受益者は委託会社に対して、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求する権利を有します。

第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、第7期計算期間（平成21年6月11日から平成21年12月10日まで）については改正前の、第8期計算期間（平成21年12月11日から平成22年6月10日まで）については改正後の「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

- (2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。

- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期計算期間（平成21年6月11日から平成21年12月10日まで）及び第8期計算期間（平成21年12月11日から平成22年6月10日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

U B S 国際分散投資ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第7期計算期間末 (平成21年12月10日現在)	第8期計算期間末 (平成22年6月10日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	46,316,470	39,105,740
親投資信託受益証券	4,079,680,855	2,998,227,512
未収入金	18,000,000	4,000,000
未収利息	63	53
流動資産合計	4,143,997,388	3,041,333,305
資産合計	4,143,997,388	3,041,333,305
負債の部		
流動負債		
未払解約金	16,642,917	5,685,087
未払受託者報酬	958,185	774,263
未払委託者報酬	43,118,253	34,841,871
その他未払費用	1,546,104	1,440,819
流動負債合計	62,265,459	42,742,040
負債合計	62,265,459	42,742,040
純資産の部		
元本等		
元本	6,663,428,322	5,050,618,419
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,581,696,393	2,052,027,154
（分配準備積立金）	50,505	38,280
元本等合計	4,081,731,929	2,998,591,265
純資産合計	4,081,731,929	2,998,591,265
負債純資産合計	4,143,997,388	3,041,333,305

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第7期計算期間 自 平成21年6月11日 至 平成21年12月10日	第8期計算期間 自 平成21年12月11日 至 平成22年6月10日
営業収益		
受取利息	513	381
有価証券売買等損益	434,337,353	25,253,343
営業収益合計	434,337,866	25,252,962
営業費用		
受託者報酬	958,185	774,263
委託者報酬	43,118,253	34,841,871
その他費用	1,546,104	1,440,819
営業費用合計	45,622,542	37,056,953
営業利益又は営業損失（ ）	388,715,324	62,309,915
経常利益又は経常損失（ ）	388,715,324	62,309,915
当期純利益又は当期純損失（ ）	388,715,324	62,309,915
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	56,098,377	32,893,640
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	3,773,076,301	2,581,696,393
剰余金増加額又は欠損金減少額	858,762,961	624,872,794
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	858,762,961	624,872,794
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,581,696,393	2,052,027,154

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区 分	第7期計算期間 自 平成21年 6月11日 至 平成21年12月10日	第8期計算期間 自 平成21年12月11日 至 平成22年 6月10日
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価格に基づいて評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区 分	第7期計算期間末 (平成21年12月10日現在)	第8期計算期間末 (平成22年6月10日現在)
1. 期首元本額	8,626,947,872円	6,663,428,322円
期中解約元本額	1,963,519,550円	1,612,809,903円
2. 計算期間末日における受益権の総数	6,663,428,322口	5,050,618,419口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,581,696,393円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,052,027,154円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第7期計算期間 自 平成21年 6月11日 至 平成21年12月10日	第8期計算期間 自 平成21年12月11日 至 平成22年 6月10日
分配金の計算過程 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(27,535円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(57,403円)及び分配準備積立金(22,970円)より分配対象収益は107,908円(1万口当たり0.15円)であります。今期は無配といたしました。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。	分配金の計算過程 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(43,511円)及び分配準備積立金(38,280円)より分配対象収益は81,791円(1万口当たり0.15円)であります。今期は無配といたしました。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

(金融商品に関する注記)

(追加情報)

第8期計算期間より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)及び金融商品の時価等の開示に関する適用指針(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。

金融商品の状況に関する事項

	第8期計算期間 自 平成21年12月11日 至 平成22年 6月10日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、投資信託受益証券等の金融商品を主要投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、親投資信託受益証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。また、当ファンドが親投資信託受益証券への投資を通じて保有する主な金融資産は、投資信託受益証券、投資証券等であります。これらは、価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等に晒されております。 また、外国証券投資は、カントリーリスク、為替変動リスクに晒されております。 なお、為替予約取引は、外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを回避する目的で利用しております。
金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行については、投資対象、投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って運用部門が執行します。 管理部門は、運用ガイドラインに則って適切な運用がされているかおよび、運用結果の定期的な検証を通じて、下記に掲げる各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。 また、それらの状況は定期的開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運営について検証が行われます。 ・市場リスク ファンドのパフォーマンスが一定の許容範囲内にあるかどうかモニタリングし、リターン of の大きな変動を注視することで市場リスクが適切に管理されていることを確認しています。 ・信用リスク、流動性リスク 運用ガイドラインに従って、証券格付や、証券や発行体への集中投資制限をモニタリングし、投資対象に関するこれらのリスクが適切に管理されていることを確認しています。 また、取引先の信用リスクについては、グループポリシーで認められた相手に限定することで、これを管理しています。

金融商品の時価等に関する事項

第8期計算期間末（平成22年6月10日現在）

1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額

金融商品は原則として全て時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

2. 金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

(1) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品

有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、帳簿価額は時価と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

(2) 有価証券

売買目的有価証券

重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

(3) デリバティブ取引

該当事項はありません。

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(有価証券に関する注記)

第7期計算期間末（平成21年12月10日現在）

売買目的有価証券

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
親投資信託受益証券	4,079,680,855円	368,288,997円
合 計	4,079,680,855円	368,288,997円

第8期計算期間末（平成22年6月10日現在）

売買目的有価証券

種 類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
親投資信託受益証券	63,328,068円
合 計	63,328,068円

(デリバティブ取引等に関する注記)

第7期計算期間（自 平成21年6月11日 至 平成21年12月10日）

該当事項はありません。

第8期計算期間（自 平成21年12月11日 至 平成22年6月10日）

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

第7期計算期間（自 平成21年6月11日 至 平成21年12月10日）

該当事項はありません。

第8期計算期間（自 平成21年12月11日 至 平成22年6月10日）

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

第7期計算期間末 (平成21年12月10日現在)	第8期計算期間末 (平成22年6月10日現在)
1口当たり純資産額 0.6126円 (1万口当たり純資産額6,126円)	1口当たり純資産額 0.5937円 (1万口当たり純資産額5,937円)

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	U B S 国際分散投資マ ザーファンド	4,193,911,753	2,998,227,512	
合計		4,193,911,753	2,998,227,512	

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは「U B S 国際分散投資マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。

なお、同ファンドの状況は以下のとおりです。

「U B S 国際分散投資マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

U B S 国際分散投資マザーファンド

(1) 貸借対照表

(単位：円)

区 分	注記 番号	平成21年12月10日現在	平成22年6月10日現在
		金 額	金 額
資 産 の 部			
流 動 資 産			

預金		3,018,647	3,121,167
コール・ローン		38,335,160	24,104,637
投資信託受益証券		4,527,292,622	3,557,080,016
投資証券		1,254,511,944	1,031,970,812
派生商品評価勘定		13,898,555	34,826,104
未収利息		52	33
流動資産合計		5,837,056,980	4,651,102,769
資 産 合 計		5,837,056,980	4,651,102,769
負 債 の 部			
流 動 負 債			
派生商品評価勘定		12,799	3,364,000
未払解約金		18,000,000	4,000,000
流動負債合計		18,012,799	7,364,000
負 債 合 計		18,012,799	7,364,000
純 資 産 の 部			
元 本 等			
元 本		7,971,441,797	6,495,524,818
剰 余 金			
剰余金又は欠損金（ ）		2,152,397,616	1,851,786,049
元 本 等 合 計		5,819,044,181	4,643,738,769
純 資 産 合 計		5,819,044,181	4,643,738,769
負債純資産合計		5,837,056,980	4,651,102,769

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区 分	自 平成21年 6月11日 至 平成21年12月10日	自 平成21年12月11日 至 平成22年 6月10日
1有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券、投資証券 移動平均法に基づき、原則とし て時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信 託受益証券及び投資証券の基 準価額で評価しております。	投資信託受益証券、投資証券 同左
2デリバティブ等の評価基準及び評価 方法	為替予約取引 個別法に基づき、原則として時 価で評価しております。時価評 価にあたっては、原則として、 わが国における計算期間末日 の対顧客先物売買取相場の仲値 によって計算しております。	為替予約取引 同左

3その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。	外貨建取引等の処理基準 同左
--------------------------	--	-------------------

(貸借対照表に関する注記)

	平成21年12月10日現在	平成22年6月10日現在
1. 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	9,856,824,592円	7,971,441,797円
期中追加設定元本額	-円	-円
期中解約元本額	1,885,382,795円	1,475,916,979円
同期末における元本の内訳		
U B S 国際分散投資ファンド	5,588,603,912円	4,193,911,753円
U B S グローバル・アロケーション・ファンド	2,382,837,885円	2,301,613,065円
合計	7,971,441,797円	6,495,524,818円
2. 本報告書における開示対象ファンドの計算期間末日における当該親投資信託の受益権の総数	7,971,441,797口	6,495,524,818口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,152,397,616円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,851,786,049円であります。

(金融商品に関する注記)

(追加情報)

当計算期間より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)及び金融商品の時価等の開示に関する適用指針(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。

. 金融商品の状況に関する事項

	自 平成21年12月11日 至 平成22年 6月10日
金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、投資信託受益証券、投資証券等の金融商品を主要投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。
金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、投資信託受益証券、投資証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。また、当ファンドが投資信託受益証券および投資証券への投資を通じて保有する主な金融資産は、株式、公社債等であります。これらは、価格変動リスク、流動性リスク、信用リスク等に晒されております。また、外国証券投資は、カントリーリスク、為替変動リスクに晒されております。なお、為替予約取引は、外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを回避する目的で利用しております。
金融商品に係るリスク管理体制	取引の執行については、投資対象、投資制限等を規定した運用ガイドラインに従って運用部門が執行します。管理部門は、運用ガイドラインに則って適切な運用がされているかおよび、運用結果の定期的な検証を通じて、下記に掲げる各種リスクが適切に管理されていることをモニタリングしています。また、それらの状況は定期的に開催される各委員会に報告され、状況の把握・確認が行われるほか、適切な運営について検証が行われます。 ・市場リスク ファンドのパフォーマンスが一定の許容範囲内にあるかどうかモニタリングし、リターンの大きな変動を注視することで市場リスクが適切に管理されていることを確認しています。 ・信用リスク、流動性リスク 運用ガイドラインに従って、証券格付や、証券や発行体への集中投資制限をモニタリングし、投資対象に関するこれらのリスクが適切に管理されていることを確認しています。また、取引先の信用リスクについては、グループポリシーで認められた相手に限定することで、これを管理しています。

金融商品の時価等に関する事項

（平成22年6月10日現在）

1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額

金融商品は原則として全て時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

2. 金融商品時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

（1）有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品

有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済されることから、帳簿価額は時価と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

（2）有価証券

売買目的有価証券

重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。

（３）デリバティブ取引

通貨関連

（単位：円）

区分	種 類	平成22年6月10日現在			
		契 約 額 等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買 建 アメリカ・ドル	41,360,440	-	41,961,200	600,760
	売 建 アメリカ・ドル	670,981,000	-	674,341,296	3,360,296
	ユーロ	272,081,440	-	237,859,800	34,221,640
	合 計	984,422,880	-	954,162,296	31,462,104

（注）時価の算定方法

為替予約の時価

- （１）計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算期間末日においては為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は以下の方法によっております。

イ）計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

ロ）計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

- （２）計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

（有価証券に関する注記）

（平成21年12月10日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種 類	貸借対照表計上額	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
投資信託受益証券	4,527,292,622	572,332,241
投資証券	1,254,511,944	157,794,713
合 計	5,781,804,566	730,126,954

（平成22年6月10日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種 類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
投資信託受益証券	502,551,695
投資証券	156,624,645
合 計	659,176,340

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の状況に関する事項

	自 平成21年 6月11日 至 平成21年12月10日
1．取引の内容	当投資信託の利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。
2．取引に対する取組方針及び利用目的	デリバティブ取引は投機的な取引は行なわない方針であります。為替予約取引は外貨建金銭債権債務の為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図る目的で利用しております。
3．取引に係るリスクの内容	為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動によるリスクであります。
4．取引に係るリスクの管理体制	デリバティブ取引の執行・管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内ルールに従い、執行しております。
5．取引の時価等に関する事項についての補足説明	取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

取引の時価等に関する事項

通貨関連

（単位：円）

区分	種 類	平成21年12月10日現在			
		契 約 額 等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売 建 アメリカ・ドル	715,159,555	-	702,768,202	12,391,353
	ユーロ	315,078,700	-	313,584,297	1,494,403
	合 計	1,030,238,255	-	1,016,352,499	13,885,756

(注)時価の算定方法

為替予約の時価

- (1) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算期間末日においては為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます。）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該為替予約は当該対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は以下の方法によっております。

イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物売買相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。

ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

- (2) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

（平成22年6月10日現在）

「注記表（金融商品に関する注記）」に記載しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

（自 平成21年6月11日 至 平成21年12月10日）

該当事項はありません。

（自 平成21年12月11日 至 平成22年6月10日）

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

平成21年12月10日現在	平成22年6月10日現在
1口当たり純資産額 0.7300円 (1万口当たり純資産額7,300円)	1口当たり純資産額 0.7149円 (1万口当たり純資産額7,149円)

(3)附属明細表

第1 有価証券明細表

株 式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資信託受益証券	アメリカ・ドル	UBS(Lux)エマージング・エコノミーズ・ファンド—グローバル・ボンド -6.5acc クラス	8,438.284	1,037,149.48	
投資信託受益証券		UBS(Lux)インスティテュ・ショナル・ファンド—エマージング・マーケット・エクイティBAクラス	7,093.366	1,562,455.72	
投資信託受益証券		UBS(Lux)インスティテュ・ショナル・ファンド—キー・セレクト・USエクイティBAクラス	97,525.357	13,583,331.72	
投資信託受益証券		UBS(Lux)インスティテュ・ショナル・ファンド—USドル・ハイ・イールド・ボンドBAクラス	9,317.694	1,565,279.41	
	アメリカ・ドル 通貨小計	(邦貨換算)	122,374.701	17,748,216.33 (1,619,347,259)	
投資信託受益証券	ユーロ	UBS(Lux)インスティテュ・ショナル・ファンド—グローバル・エクイティ（除く米国）BA クラス	136,644.26	12,949,776.52	
	ユーロ通貨小計	(邦貨換算)	136,644.26	12,949,776.52 (1,413,209,111)	
投資信託受益証券	スイスフラン	UBS (CH) インスティテュ・ショナル・ファンド - グローバル・ボンド1 B クラス	61,039.573	6,606,923.38	
	スイスフラン 通貨小計	(邦貨換算)	61,039.573	6,606,923.38 (524,523,647)	
投資信託受益証券合計				3,557,080,017 (3,557,080,017)	
投資証券	日本・円	UBS(Irl)マーケット・アプソルート・リターン・ストラテジーJクラス	576,294,200	232,246,562	
投資証券		UBS(Irl)カレンシー・アプソルート・リターン・ストラテジーJクラス	40,127,900	147,710,799	
	日本・円通貨小計		616,422,100	379,957,361	

投資証券	アメリカ・ドル	UBS(Lux)インスティテュ・ショナル・シキャブ―USエクイティ・グロースBAクラス	24,885.92	2,498,048.64	
投資証券		UBS(Lux)ボンド・シキャブ―グローバル・コーポレート-6.5accクラス	44,779.262	4,648,087.39	
	アメリカ・ドル 通貨小計	(邦貨換算)	69,665.182	7,146,136.03 (652,013,450)	
投資証券合計				1,031,970,811 (652,013,450)	
	合計			4,589,050,828 (4,209,093,467)	

注)

- 1．通貨種類毎の小計欄の（ ）内は、邦貨換算額であります。
- 2．合計金額欄の（ ）内は、外貨建有価証券に関わるもので内書きであります。
- 3．通貨の表示は、外貨についてはその通貨の単位、邦貨については円単位で表示しております。
- 4．外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数		組入投資信託受益証券 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計額に対する 比率
アメリカ・ドル	投資信託受益証券	4銘柄			
	投資証券	2銘柄	71.3%	28.7%	53.9%
ユーロ	投資信託受益証券	1銘柄	100.0%	-%	33.6%
スイスフラン	投資信託受益証券	1銘柄	100.0%	-%	12.5%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（金融商品に関する注記）」に記載しております。

[次へ](#)

< 参考情報 >

「UBS国際分散投資マザーファンド」は「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボンド I -6.5accクラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ BA クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - キー・セクション・US エクイティ BA クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - US ドル・ハイ・イールド・ボンド BA クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ（除く米国）BA クラス」、「（スイス籍外国投資信託）UBS(CH)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド 1 B クラス」受益証券、「（アイルランド籍外国投資信託）UBS(Irl)マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー J クラス」、「（アイルランド籍外国投資信託）UBS(Irl)カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー J クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・シキャブ - US エクイティ・グロース BAクラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)ボンド・シキャブ - グローバル・コーポレート I -6.5accクラス」投資証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」および「投資証券」は、これら投資信託の受益証券および投資証券です。

「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボンド I -6.5accクラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ BA クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - キー・セクション・US エクイティ BA クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - US ドル・ハイ・イールド・ボンド BA クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ（除く米国）BA クラス」、「（スイス籍外国投資信託）UBS(CH)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド 1 B クラス」受益証券、「（アイルランド籍外国投資信託）UBS(Irl)マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー J クラス」、「（アイルランド籍外国投資信託）UBS(Irl)カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー J クラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)インスティテューショナル・シキャブ - US エクイティ・グロース BAクラス」、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)ボンド・シキャブ - グローバル・コーポレート I -6.5accクラス」の各ファンドクラスが組入れられている連結ファンドの状況は次の通りです。

また、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS(Lux)ボンド・シキャブ - グローバル・コーポレート I - 6.5 a c c 」につきましては、初回の会計年度が到来していない為、掲載しておりません。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

UBS(Lux)エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボন্ズ（ルクセンブルク籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2009年8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。また、当ファンドは、2009年5月19日付で、同一の運用方針を有するUBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・ボンドと合併し、当ファンドが存続ファンドとなっております。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

ルクセンブルク籍外国投資信託 エマージング・エコノミーズ・ファンド - グローバル・ボন্ズ - 6.5accクラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	主としてエマージング諸国の債券へ投資し、JP Morgan EMBI Global Index + JP Morgan GBI - EM Global Diversified 50%の合成インデックス（ベンチマーク）を超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	エマージング諸国の債券等
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、8月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家へのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBSエマージング・エコノミーズ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（UBS Emerging Economies Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカ）インク（UBS Global Asset Management (Americas) Inc.）
管理事務代行会社	UBSファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ（UBS Fund Services(Luxembourg)S.A）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ（UBS (Luxembourg) S.A.）

Statement of Net Assets	貸借対照表 (貸借項目仮訳)	2009年8月31日 米ドル
Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	400,513,383.72
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	4,199,689.15
Total investments in securities	投資有価証券合計	404,713,072.87
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金	1,224,895.50
Time deposits and fiduciary deposits	定期預金および信託預金	70,929,032.54
Other liquid assets (Margins)	その他流動資産(証拠金)	135,000.00
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金	67,062.36
Receivable on subscriptions	未収申込金	5,005,127.16
Interest receivable on securities	有価証券に係る未収利息	8,561,266.83
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	2,253.83
Other receivables	その他未収金	629,697.66
Unrealized gain (loss) on financial futures	金融先物に係る未実現(損)益	476,718.75
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る未実現(損)益	- 1,128,350.67
Unrealized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る未実現(損)益	1,179,858.37
Total Assets	資産合計	491,795,635.20
Liabilities	負債	
Bank overdraft	当座貸越	- 701,669.37
Other short-term liabilities (Margins)	その他流動負債(証拠金)	- 209,372.90
Interest payable on bank overdraft	当座貸越に係る未払利息	- 2,507.90
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 1,630,296.59
Payable on redemptions	未払償還金	- 3,389,288.34
Provisions for flat fee	定額引当金	- 368,689.77
Provisions for taxe d'abonnement	年次税引当金	- 40,126.45
Total provisions	引当金合計	- 408,816.22
Total Liabilities	負債合計	- 6,341,951.32
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	485,453,683.88

Statement of Operations	損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年9月1日 至 2009年8月31日 米ドル
Income	収益	
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	199,581.39
Interest on securities	有価証券に係る受取利息	27,089,775.23
Interest received on swaps	スワップ取引に係る受取利息	4,240,579.10
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	57,788.56
Total income	収益合計	31,587,724.28
Expenses	費用	
Interest paid on swaps	スワップ取引に係る支払利息	- 965,299.43
Flat fee	均一費用	- 6,563,922.79
Taxe d'abonnement	年次税	- 171,586.85
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 27,164.11
Total expenses	費用合計	- 7,727,973.18
Net income (loss) on investments	投資純利益（損失）	23,859,751.10
Realized gain (loss)	実現益（損）	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る実現益（損）	- 77,919,880.84
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現益（損）	- 487,416.62
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現益（損）	1,967,992.70
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替先渡取引に係る実現益（損）	- 904,998.48
Realized gain (loss) on swaps	スワップに係る実現益（損）	4,093,837.88
Realized result on subscriptions/redemptions	追加設定/一部解約に係る実現益（損）	3,055,392.51
Total realized gain (loss) on investments	投資実現益（損）合計	- 70,195,072.85
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替予約取引に係る実現益（損）	- 1,035,883.11
Total realized gain (loss)	実現益（損）合計	- 71,230,955.96
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純益（損）	- 47,371,204.86
Changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価益（損）の変動	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る未実現益（損）	9,468,368.48
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現益（損）	- 1,665,651.66
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る実現益（損）	615,806.13
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	為替先渡取引に係る実現益（損）	- 169,240.65
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	スワップに係る実現益（損）	- 7,402,382.04
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価益（損）の変動合計	846,900.26
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増（減）額	- 46,524,304.60

2009年8月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 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			
変動利付アセット・バック証券			
米ドル			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6M LIBOR 02-03.08.12	10,261,000.00	2,708,904.00	0.56
米ドル合計		2,708,904.00	0.56
変動利付アセット・バック証券合計		2,708,904.00	0.56
固定利付ノート			
ブラジルレアル			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 07-01.01.17	26,180.00	12,186,827.40	2.51
ブラジルレアル合計		12,186,827.40	2.51
コロンビアペソ			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 12.00000% 05-22.10.15	4,640,000,000.00	2,645,095.66	0.54
コロンビアペソ合計		2,645,095.66	0.54
米ドル			
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 5.87500% 09-15.01.19	1,000,000.00	1,034,000.00	0.21
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.87500% 05-07.03.15	1,200,000.00	1,384,800.00	0.29
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS-REG-S 6.87500% 09-30.07.19	550,000.00	580,250.00	0.12
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.37500% 09-18.03.19	300,000.00	327,600.00	0.07
USD DESAROLLADORA HOMEX SAB DE CV 7.50000% 05-28.09.15	2,690,000.00	2,568,950.00	0.53
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.50000% 05-27.09.11	9,745,000.00	5,429,498.90	1.12
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 02-10.04.32	1,600,000.00	1,536,000.00	0.32
USD GLOBO COMUNICACOES E PARTICIPACOES SA 9.37500% 06-PRP	1,200,000.00	1,206,000.00	0.25
USD HIPOTECARIA SU CASITA-REG-S 8.50000% 06-04.10.16	1,816,000.00	1,334,760.00	0.27
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	450,000.00	461,250.00	0.10
USD KOREA, REPUBLIC OF 7.12500% 09-16.04.19	1,850,000.00	2,071,212.64	0.43
USD MAJAPAHIT HOLDING NV-REG S 7.25000% 06-17.10.11	500,000.00	512,500.00	0.11
USD MEXICAN, UNITED STATES OF 6.05000% 08-11.01.40	1,550,000.00	1,453,125.00	0.30
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.12500% 06-31.03.16	2,880,000.00	2,476,800.00	0.51
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 9.50000% 05-02.02.30	550,000.00	704,000.00	0.15
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 09-10.06.19	3,900,000.00	4,251,000.00	0.88
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S 7.12500% 08-14.01.14	600,000.00	594,000.00	0.12
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S 7.75000% 08-29.05.18	4,550,000.00	4,390,750.00	0.90
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 9.00000% 09-11.06.14	750,000.00	796,875.00	0.16
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	500,000.00	496,250.00	0.10
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 04-02.06.14	600,000.00	648,000.00	0.13
USD TRANSCAPITALINVEST (TRANSNEFT)-REG-S 8.70000% 08-07.08.18	3,700,000.00	3,838,750.00	0.79
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.00000% 06-26.09.16	2,440,000.00	2,580,300.00	0.53
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.25000% 04-15.03.15	650,000.00	702,812.50	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.50000% 09-07.11.19	5,200,000.00	5,616,000.00	1.16
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF 7.65000% 05-21.04.25	6,150,000.00	3,705,375.00	0.76
USD VTB CAPITAL SA-REG S 6.25000% 05-30.06.35	2,340,000.00	2,082,600.00	0.43
米ドル合計		52,783,459.04	10.88
固定利付ノート合計		67,615,382.10	13.93
変動利付ノート			
米ドル			
USD VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S 3M LIBOR+100BP 04-20.04.11	300,000.00	268,500.00	0.06
米ドル合計		268,500.00	0.06
変動利付ノート合計		268,500.00	0.06
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ナイジェリアナイラ			
NGN KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 8.50000% 08-18.01.11	750,000,000.00	4,332,841.14	0.89
ナイジェリアナイラ合計		4,332,841.14	0.89
ロシアルーブル			
RUB DALI CAPITAL PLC/BK MOSCOW LPN 7.25000% 06-25.11.09	80,000,000.00	2,416,154.26	0.50
ロシアルーブル合計		2,416,154.26	0.50
米ドル			
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 5.50000% 09-08.04.14	2,750,000.00	2,901,250.00	0.60
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.50000% 07-17.10.12	1,400,000.00	1,447,447.40	0.30
USD GABONESE, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	1,640,000.00	1,605,150.00	0.33
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.75000% 04-27.09.34	450,000.00	466,335.00	0.10
USD MEXICO, UNITED STATES OF 7.50000% 03-08.04.33	500,000.00	561,900.00	0.12
USD PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 05-15.06.35	400,000.00	363,000.00	0.07
USD TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 03-14.01.13	2,500,000.00	2,984,375.00	0.61
米ドル合計		10,329,457.40	2.13
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		17,078,452.80	3.52
固定利付bond			
スイスフラン			
CHF UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 06-15.09.18	1,000,000.00	898,613.80	0.19
スイスフラン合計		898,613.80	0.19
コロンビアペソ			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	11,340,000,000.00	5,772,107.95	1.19
コロンビアペソ合計		5,772,107.95	1.19
ハンガリーフォリント			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 5.50000% 03-12.02.14	1,400,000,000.00	6,650,538.21	1.37
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 07-24.10.12	615,000,000.00	3,049,359.66	0.63
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 06-24.02.17	1,550,000,000.00	7,477,665.09	1.53
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 08-22.04.11	175,000,000.00	904,786.26	0.19
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.50000% 04-12.11.20	310,000,000.00	1,547,281.34	0.32
ハンガリーフォリント合計		19,629,630.56	4.04
インドネシアルピア			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 10.00000% 07-15.02.28	20,300,000,000.00	1,771,647.39	0.36
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 10.25000% 07-15.07.27	19,860,000,000.00	1,807,692.56	0.37
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 10.75000% 05-15.05.16	92,750,000,000.00	9,522,622.41	1.98
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 11.00000% 06-15.09.25	21,300,000,000.00	2,058,075.55	0.42
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.50000% 04-15.06.15	14,100,000,000.00	1,376,879.70	0.28
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.75000% 07-15.05.37	15,160,000,000.00	1,260,174.37	0.26
インドネシアルピア合計		17,797,091.98	3.67
カザフスタンテンゲ			
KZT CENTERCREDIT INTERNATIONAL BV 8.25000% 06-30.09.11	435,000,000.00	1,903,467.49	0.39
カザフスタンテンゲ合計		1,903,467.49	0.39
メキシコペソ			
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 7.50000% 07-03.06.27	781,700.00	5,185,434.23	1.07
メキシコペソ合計		5,185,434.23	1.07
ポーランドズロチ			

有価証券報告書（内国投資信託受益証券）

PLN	POLAND, REPUBLIC OF	4.25000%	06-24.05.11	21,000,000.00	7,283,247.84	1.50
PLN	POLAND, REPUBLIC OF	4.75000%	06-25.04.12	9,000,000.00	3,104,700.11	0.64
PLN	POLAND, REPUBLIC OF	5.25000%	06-25.10.17	11,900,000.00	3,981,297.98	0.82
PLN	POLAND, REPUBLIC OF	5.25000%	07-25.04.13	9,500,000.00	3,337,828.83	0.69
PLN	POLAND, REPUBLIC OF	5.75000%	01-23.09.22	12,700,000.00	4,295,326.20	0.88
PLN	POLAND, REPUBLIC OF	5.75000%	08-25.04.14	15,750,000.00	5,546,474.93	1.14
ポーランドズロチ合計					27,548,875.89	5.67
トルコリラ						
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF	14.00000%	06-19.01.11	1,060,000.00	747,898.70	0.15
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF	14.00000%	07-26.09.12	1,535,000.00	1,108,514.49	0.23
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF	15.00000%	05-10.02.10	5,200,000.00	3,555,614.80	0.73
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF	16.00000%	07-07.03.12	11,450,000.00	8,571,666.12	1.77
トルコリラ合計					13,983,694.11	2.88
米ドル						
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF	7.00000%	06-28.03.11	5,210,000.00	4,319,090.00	0.89
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF	10.50000%	04-14.07.14	5,450,000.00	6,867,000.00	1.41
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF	6.00000%	06-17.01.17	9,400,000.00	9,823,000.00	2.01
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF	8.25000%	04-20.01.34	380,000.00	469,300.00	0.10
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF	8.87500%	04-14.10.19	2,925,000.00	3,648,937.50	0.75
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF	11.75000%	00-25.02.20	1,750,000.00	2,423,750.00	0.50
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF	7.37500%	06-18.09.37	2,025,000.00	2,113,087.50	0.44
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S	8.62500%	06-20.04.27	600,000.00	456,000.00	0.09
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S	11.625000%	09-04.03.19	3,150,000.00	4,244,625.00	0.87
USD	MAJAPAHIT HOLDINGS BV-REG-S	7.87500%	07-29.06.37	2,800,000.00	2,548,000.00	0.52
USD	MAJAPAHIT HOLDINGS BV-REG-S	8.00000%	09-07.08.19	450,000.00	453,937.50	0.09
USD	NAFTOGAZ UKRAINY OAO	8.12500%	04-30.09.09	1,400,000.00	1,148,000.00	0.24
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S	6.87500%	07-01.06.17	5,900,000.00	4,720,000.00	0.97
USD	PERU, REPUBLIC OF	7.35000%	05-21.07.25	1,220,000.00	1,342,000.00	0.28
USD	PERU, REPUBLIC OF	8.37500%	04-03.05.16	200,000.00	234,500.00	0.05
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF	6.25000%	09-20.01.20	2,380,000.00	2,427,600.00	0.50
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE	7.75000%	06-14.01.31	2,500,000.00	2,721,750.00	0.56
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE	9.37500%	02-18.01.17	3,800,000.00	4,550,500.00	0.94
USD	POLAND, REPUBLIC OF	6.37500%	09-15.07.19	1,300,000.00	1,394,250.00	0.29
USD	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S	12.75000%	98-24.06.28	765,000.00	1,143,675.00	0.24
USD	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S STEP-UP	00-31.03.30		6,889,622.00	6,754,585.41	1.39
USD	SERBIA, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP	05-01.11.24		4,050,000.00	3,685,500.00	0.76
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF	6.87500%	09-27.05.19	1,200,000.00	1,288,500.00	0.27
USD	TURKEY, REPUBLIC OF	6.75000%	07-03.04.18	3,600,000.00	3,712,500.00	0.76
USD	UKRAINE-REG-S	7.65000%	03-11.06.13	2,410,000.00	2,217,200.00	0.46
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF	9.37500%	04-13.01.34	700,000.00	483,000.00	0.10
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S	5.37500%	03-07.08.10	3,050,000.00	2,958,500.00	0.61
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S	5.75000%	05-26.02.16	4,320,000.00	2,959,200.00	0.61
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S	7.00000%	03-01.12.18	3,500,000.00	2,266,250.00	0.47
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S	9.00000%	08-07.05.23	3,025,000.00	2,087,250.00	0.43
USD	VENEZUELA, REPUBLIC OF-REG-S	9.25000%	08-07.05.28	6,760,000.00	4,664,400.00	0.96
USD	VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S	6.87500%	05-15.01.16	2,699,000.00	2,752,980.00	0.57
米ドル合計					92,878,867.91	19.13
南アフリカランド						
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF	6.75000%	06-31.03.21	98,200,000.00	10,743,266.73	2.21
南アフリカランド合計					10,743,266.73	2.21
固定利付債券合計					196,341,050.65	40.44
ゼロ・クーポン・債券						
トルコリラ						
TRY	TURKEY, REPUBLIC OF	0.00000%	08-13.01.10	20,836,000.00	13,470,845.46	2.77
トルコリラ合計					13,470,845.46	2.77
ゼロ・クーポン・債券合計					13,470,845.46	2.77
変動利付債券						
トルコリラ						
TRY	TURKEY, REPUBLIC OFVAR/INFLATION LINKED	07-15.02.12		4,950,000.00	4,375,887.75	0.90
トルコリラ合計					4,375,887.75	0.90
変動利付債券合計					4,375,887.75	0.90
変動利付トレジャリー・ノート						
ブラジルレアル						
BRL	BRAZIL, REPUBLIC OF VAR/INFLATION INDEX LINKED	04-15.05.45		22,440.00	21,122,586.90	4.35
ブラジルレアル合計					21,122,586.90	4.35
変動利付トレジャリー・ノート合計					21,122,586.90	4.35
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					322,981,609.66	66.53
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						
固定利付クレジット・リンクド・ノート						
ロシアルーブル						
RUB	ING BANK/RSHB SA-REG-S	7.79000%/ CLN	01.03.06-16.02.11	53,800,000.00	1,548,698.25	0.32
ロシアルーブル合計					1,548,698.25	0.32
固定利付クレジット・リンクド・ノート合計					1,548,698.25	0.32
固定利付ノート						
ブラジルレアル						
BRL	ELETROPAULO METR DE SAO PAUL REG-S-SUB	19.12500%	05-28.06.10	1,950,000.00	1,115,775.40	0.23
ブラジルレアル合計					1,115,775.40	0.23
米ドル						
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S	6.50000%	09-10.06.19	1,800,000.00	1,872,000.00	0.39
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	8.12500%	09-04.06.19	7,550,000.00	8,665,723.90	1.78
USD	MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S	7.25000%	07-28.06.17	4,200,000.00	4,095,000.00	0.84
USD	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST	5.75000%	08-01.03.18	2,200,000.00	2,117,500.00	0.44
USD	PERU, REPUBLIC OF	7.12500%	09-30.03.19	2,700,000.00	2,976,750.00	0.61
USD	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES-REG-S	7.25000%	09-27.05.19	650,000.00	668,720.00	0.14
USD	UNITED MEXICAN STATES	5.87500%	09-17.02.14	4,500,000.00	4,747,500.00	0.98
USD	VTB CAPITAL SA-REG-S	6.87500%	08-29.05.18	4,250,000.00	4,080,000.00	0.84
米ドル合計					29,223,193.90	6.02
固定利付ノート合計					30,338,969.30	6.25
固定利付メディアム・ターム・ノート						
米ドル						
USD	TDIC FINANCE LTD-REG-S	6.50000%	09-02.07.14	5,600,000.00	5,891,200.00	1.21
米ドル合計					5,891,200.00	1.21
固定利付メディアム・ターム・ノート合計					5,891,200.00	1.21
固定利付債券						
ハンガリーフォリント						

有価証券報告書（内国投資信託受益証券）

HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.50000% 08-24.06.19	340,000,000.00	1,587,416.31	0.33
ハンガリーフォロント合計			1,587,416.31	0.33
マレーシアリンギット				
MYR	JOHOR CORPORATION 1.00000% 02-31.07.12	44,450,000.00	14,137,157.46	2.91
MYR	MALAYSIA 5.73400% 04-30.07.19	1,000,000.00	319,626.29	0.07
マレーシアリンギット合計			14,456,783.75	2.98
米ドル				
USD	NATIONAL POWER CORP 9.62500% 03-15.05.28	1,660,000.00	1,842,600.00	0.38
米ドル合計			1,842,600.00	0.38
南アフリカランド				
ZAR	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 04-21.12.18	67,300,000.00	8,262,830.44	1.70
南アフリカランド合計			8,262,830.44	1.70
固定利付債券合計			26,149,630.50	5.39
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			63,928,498.05	13.17

公認の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

固定利付ノート				
ドミニカンペソ				
DOP	ICAP SEC /DOMINICAN REP LPN 9.00000% 04-31.03.10	244,123,000.00	5,887,373.80	1.21
ドミニカンペソ合計			5,887,373.80	1.21
米ドル				
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.87500% 09-14.01.15	1,200,000.00	1,242,000.00	0.26
USD	PETROLEUM CO OF TRINIDAD&TOB LTD REG-S 9.75000% 09-14.08.19	4,950,000.00	5,376,937.50	1.11
米ドル合計			6,618,937.50	1.37
固定利付ノート			12,506,311.30	2.58
変動利付ノート				
ブラジルレアル				
BRL	UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	141.00	616,470.85	0.13
BRL	UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	166.00	725,774.19	0.15
BRL	UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S VAR 07-01.05.11	290.00	1,038,989.25	0.21
ブラジルレアル合計			2,381,234.29	0.49
変動利付ノート			2,381,234.29	0.49
固定利付債券				
マレーシアリンギット				
MYR	MALAYSIA 4.37800% 09-29.11.19	10,100,000.00	2,915,419.57	0.60
マレーシアリンギット合計			2,915,419.57	0.60
固定利付債券合計			2,915,419.57	0.60

公認の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

投資有価証券合計

デリバティブ商品				
公認の取引所に上場されているデリバティブ商品				
ボンドに係る金融先物取引				
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.12.09	- 75.00	- 63,281.25	- 0.01
USD	US LONG BOND FUTURE 21.12.09	420.00	492,187.50	0.10
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.09	85.00	47,812.50	0.01
ボンドに係る金融先物取引			476,718.75	0.10
公認の取引所に上場されているデリバティブ商品合計			476,718.75	0.10

公認の取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場においても取引されていないデリバティブ商品

金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ				
THB	JPM/IRS PAYER 6M BIBOR 08-22.07.13			
THB	JPM/IRS REC 5.95000% 08-22.07.13	- 325,000,000.00	938,696.32	0.20
THB	CG/IRS PAYER 6M BIBOR 08-05.12.11			
THB	CG/IRS REC 3.03000% 08-05.12.11	- 235,000,000.00	83,623.87	0.02
MXN	ML/IRS PAYER 6M BIBOR 08-16.11.28			
MXN	ML/IRS REC 8.83000% 08-16.11.28	- 32,000,000.00	- 30,626.66	- 0.01
MXN	ML/IRS PAYER 6M BIBOR 08-21.11.28			
MXN	ML/IRS REC 8.61000% 08-21.11.28	- 10,000,000.00	- 25,548.83	- 0.01
金利に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計			966,144.70	0.20
クレジット・デフォルト・スワップ				
USD	CREDIT SUISSE/CROATIA CDS PAYER 0.93000% 08-20.08.13			
	CREDIT SUISSE/CROATIA CDS REC DEFAULT 08-20.08.13	- 6,850,000.00	302,914.40	0.06
USD	ML/SOAF CDS PAYER DEFAULT 08-20.12.13			
	ML/SOAF CDS REC 4.85000% 08-20.12.13	- 1,600,000.00	- 227,707.15	- 0.05
USD	DB/REPUBLIC OF BULGARIA 5Y CDS PAYER DEFAULT 08-20.01.13			
	DB/REPUBLIC OF BULGARIA 5Y CDS REC 1.19000% 08-20.01.13	- 1,500,000.00	- 55,929.56	- 0.01
USD	CS/DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN PAYER DEFAULT 08-20.05.15			
	CS/DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN REC 3.75000% 08-20.05.15	- 7,300,000.00	- 1,430,195.92	- 0.29
USD	CS/DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN PAYER DEFAULT 08-20.05.12			
	CS/DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN REC 3.30000% 08-20.05.12	- 3,000,000.00	- 330,389.22	- 0.07
USD	CS/MEX CDS PAYER DEFAULT 09-20.02.14			
	CS/MEX CDS REC 4.17000% 09-20.02.14	- 1,400,000.00	148,125.07	0.03
USD	ML/RUSSIA CDS PAYER DEFAULT 09-22.03.10			
	ML/RUSSIA CDS REC 9.50000% 09-22.03.10	- 3,100,000.00	295,864.43	0.06
USD	CS/ARGENT CDS PAYER DEFAULT 09-20.02.10			
	CS/ARGENT CDS REC 41.50000% 09-20.02.10	- 2,850,000.00	430,651.44	0.09
USD	CS/DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN PAYER DEFAULT 08-20.05.15			
	CS/DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN REC 3.75000% 08-20.05.15	- 1,300,000.00	- 254,692.42	- 0.05
USD	CSFB/UKRAINE NAFTOGAZ TRS PAY VAR 07-20.12.11			
	CSFB/UKRAINE NAFTOGAZ TRS REC 5.00000% 07-20.12.11	2,350,000.00	1,335,072.60	0.27
クレジット・デフォルト・スワップ合計			213,713.67	0.04
公認の取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場においても取引されていないデリバティブ商品合計			1,179,858.37	0.24
デリバティブ商品合計			1,656,577.12	0.34

為替先渡取引					
為替先渡取引（買／売）					
ARS	12,470,000.00	USD	3,416,438.36	16.11.2009	- 256,210.42
ARS	22,141,875.00	USD	6,125,000.00	16.11.2009	- 513,605.12
ARS	16,956,600.00	USD	4,790,000.00	16.11.2009	- 492,606.58

有価証券報告書（内国投資信託受益証券）

USD	3,000,000.00	CNY	20,400,000.00	4.9.2009	12,925.07	0.00
MXN	69,200,000.00	USD	5,303,698.03	4.9.2009	- 107,759.78	- 0.02
USD	8,755,892.02	MYR	30,650,000.00	4.9.2009	50,665.83	0.01
IDR	86,150,000,000.00	USD	8,283,653.85	4.9.2009	262,348.98	0.05
THB	408,500,000.00	USD	11,888,824.21	4.9.2009	124,935.32	0.03
USD	2,676,767.68	RUB	84,800,000.00	4.9.2009	9,078.89	0.00
USD	4,032,043.52	ZAR	32,615,200.00	4.9.2009	- 154,905.14	- 0.03
CLP	2,332,470,000.00	USD	4,188,310.29	4.9.2009	29,186.74	0.01
PEN	13,528,245.00	USD	4,473,921.89	4.9.2009	125,786.10	0.03
COP	4,075,000,000.00	USD	1,881,348.11	4.9.2009	100,928.04	0.02
CZK	43,000,000.00	USD	2,248,953.97	4.9.2009	177,175.33	0.04
EUR	6,167,564.56	CZK	166,000,000.00	4.9.2009	- 512,948.04	- 0.11
USD	7,828,545.91	BRL	15,780,000.00	4.9.2009	- 609,562.13	- 0.13
PLN	21,250,000.00	USD	6,611,698.82	4.9.2009	842,420.67	0.12
HUF	1,200,000,000.00	EUR	4,150,095.11	4.9.2009	372,987.88	0.08
MXN	158,577,550.00	USD	11,874,020.97	4.9.2009	32,824.36	0.01
USD	8,416,724.07	TRY	13,195,740.00	4.9.2009	- 376,303.60	- 0.08
USD	3,090,599.12	HUF	634,500,000.00	4.9.2009	- 256,448.75	- 0.05
USD	2,886,806.79	BRL	5,700,000.00	4.9.2009	- 161,195.64	- 0.03
USD	7,551,432.03	KRW	9,360,000,000.00	4.9.2009	56,377.33	0.01
IDR	20,500,000,000.00	USD	2,000,976.09	4.9.2009	32,613.96	0.01
MYR	46,300,000.00	USD	13,300,011.49	4.9.2009	- 149,844.88	- 0.03
CNY	20,400,000.00	USD	3,000,000.00	4.9.2009	- 12,925.07	0.00
THB	76,500,000.00	USD	2,246,696.04	4.9.2009	3,132.45	0.00
TRY	7,300,000.00	USD	4,585,427.14	4.9.2009	278,933.52	0.06
USD	3,220,466.52	PLN	10,700,000.00	4.9.2009	- 532,871.22	- 0.11
USD	2,760,397.50	MXN	37,500,000.00	4.9.2009	- 55,288.41	- 0.01
TRY	6,250,000.00	USD	3,989,786.15	4.9.2009	174,924.22	0.04
TRY	15,300,000.00	USD	9,723,546.23	4.9.2009	471,652.50	0.10
USD	6,745,796.24	BRL	13,640,000.00	4.9.2009	- 547,974.35	- 0.11
USD	1,437,834.79	MYR	5,100,000.00	4.9.2009	- 10,664.03	0.00
USD	2,282,983.81	CZK	43,000,000.00	4.9.2009	- 143,155.09	- 0.03
CZK	166,000,000.00	EUR	6,334,668.96	4.9.2009	273,149.53	0.06
BRL	13,640,000.00	USD	7,020,072.05	4.9.2009	273,775.88	0.06
IDR	21,160,000,000.00	USD	2,088,845.01	4.9.2009	10,223.34	0.00
HUF	295,300,000.00	USD	1,480,942.83	4.9.2009	76,804.76	0.02
BRL	3,280,000.00	USD	1,607,449.15	4.9.2009	146,473.94	0.03
HUF	261,400,000.00	USD	1,379,055.66	4.9.2009	- 115.96	0.00
HUF	298,290,000.00	USD	1,559,849.40	4.9.2009	13,688.87	0.00
MYR	12,000,000.00	USD	3,429,061.29	4.9.2009	- 20,815.85	0.00
TRY	2,750,000.00	USD	1,868,841.32	4.9.2009	- 36,336.79	- 0.01
HUF	478,430,000.00	USD	2,579,415.57	4.9.2009	- 55,581.58	- 0.01
MXN	43,520,000.00	USD	3,313,285.12	4.9.2009	- 45,556.82	- 0.01
THB	77,070,000.00	USD	2,268,766.56	4.9.2009	- 2,173.14	0.00
ZAR	14,900,000.00	USD	1,874,921.35	4.9.2009	37,862.81	0.01
HUF	294,680,000.00	USD	1,573,388.86	4.9.2009	- 18,884.90	0.00
HUF	234,600,000.00	USD	1,233,762.82	4.9.2009	3,800.17	0.00
PLN	4,800,000.00	USD	1,653,575.86	4.9.2009	30,223.34	0.01
USD	12,351,852.35	TRY	18,404,260.00	4.9.2009	87,936.26	0.02
HUF	261,500,000.00	USD	1,343,091.94	4.9.2009	36,364.99	0.01
USD	4,050,000.00	ARS	16,222,275.00	16.11.2009	- 60,764.78	- 0.01
USD	5,058,299.04	PLN	14,750,000.00	4.9.2009	- 115,869.10	- 0.02
USD	694,620.45	CHF	740,000.00	27.11.2009	- 6,176.16	0.00
USD	2,403,598.97	ZAR	18,700,000.00	4.9.2009	2,976.42	0.00
USD	2,286,585.37	HUF	442,500,000.00	4.12.2009	- 6,755.44	0.00
COP	4,075,000,000.00	USD	1,965,750.12	4.12.2009	- 6,995.20	0.00
USD	1,992,665.04	COP	4,075,000,000.00	4.9.2009	10,357.50	0.00
USD	4,257,886.09	CLP	2,332,470,000.00	4.9.2009	40,369.44	0.01
CLP	2,332,470,000.00	USD	4,288,811.25	4.12.2009	- 66,539.86	- 0.01
USD	4,579,636.09	PEN	13,528,245.00	4.9.2009	- 20,101.71	0.00
PEN	13,528,245.00	USD	4,576,537.55	4.12.2009	17,495.52	0.00
USD	1,552,168.20	HUF	295,300,000.00	4.9.2009	- 5,599.48	0.00
USD	1,548,909.33	HUF	294,680,000.00	4.9.2009	- 5,587.73	0.00
USD	3,278,730.88	HUF	634,500,000.00	4.12.2009	- 9,686.63	0.00
USD	1,373,981.60	HUF	261,400,000.00	4.9.2009	- 4,956.67	0.00
HUF	478,430,000.00	USD	2,472,250.93	4.12.2009	7,303.98	0.00
HUF	261,500,000.00	USD	1,351,281.52	4.12.2009	3,992.21	0.00
USD	1,567,884.36	HUF	298,290,000.00	4.9.2009	- 5,656.18	0.00
USD	1,374,507.23	HUF	261,500,000.00	4.9.2009	- 4,958.56	0.00
HUF	295,300,000.00	USD	1,525,940.47	4.12.2009	4,508.21	0.00
HUF	634,500,000.00	USD	3,335,085.41	4.9.2009	12,031.40	0.00
HUF	294,680,000.00	USD	1,522,736.67	4.12.2009	4,498.75	0.00
USD	2,514,743.76	HUF	478,430,000.00	4.9.2009	- 9,071.99	0.00
HUF	234,600,000.00	USD	1,212,277.80	4.12.2009	3,581.54	0.00
HUF	261,400,000.00	USD	1,350,764.78	4.12.2009	3,990.67	0.00
USD	1,233,114.32	HUF	234,600,000.00	4.9.2009	- 4,448.49	0.00
HUF	298,290,000.00	USD	1,541,391.07	4.12.2009	4,553.86	0.00
MXN	37,500,000.00	USD	2,832,326.28	4.9.2009	- 16,620.08	0.00
USD	5,226,586.10	MXN	69,200,000.00	4.9.2009	30,669.60	0.01
USD	3,287,009.06	MXN	43,520,000.00	4.9.2009	19,288.17	0.00
USD	11,977,156.34	MXN	158,577,550.00	4.9.2009	70,281.93	0.01
BRL	13,640,000.00	USD	7,127,367.73	4.12.2009	- 67,022.15	- 0.01
USD	7,127,367.73	BRL	13,640,000.00	4.12.2009	67,022.15	0.01
BRL	3,280,000.00	USD	1,713,912.48	4.12.2009	- 16,116.77	0.00
MXN	158,577,550.00	USD	11,842,983.57	4.12.2009	- 76,526.43	- 0.02
USD	2,800,597.46	MXN	37,500,000.00	4.12.2009	18,096.77	0.00
USD	8,215,754.67	BRL	15,780,000.00	4.12.2009	47,746.13	0.01
USD	2,967,668.04	BRL	5,700,000.00	4.12.2009	17,246.70	0.00
BRL	15,780,000.00	USD	8,375,796.18	4.9.2009	62,466.18	0.01
BRL	5,700,000.00	USD	3,025,477.71	4.9.2009	22,563.82	0.00
MXN	69,200,000.00	USD	5,168,035.85	4.12.2009	- 33,394.58	- 0.01
MXN	43,520,000.00	USD	3,250,186.71	4.12.2009	- 21,001.91	0.00
USD	7,255,319.15	BRL	13,640,000.00	4.9.2009	- 38,595.12	- 0.01
USD	1,744,680.85	BRL	3,280,000.00	4.9.2009	- 9,280.94	0.00
BRL	13,640,000.00	USD	7,255,319.15	4.9.2009	38,595.12	0.01
THB	77,070,000.00	USD	2,261,443.66	4.12.2009	4,894.69	0.00
THB	76,500,000.00	USD	2,244,718.31	4.12.2009	4,858.48	0.00
USD	2,247,356.05	THB	76,500,000.00	4.9.2009	- 2,472.62	0.00
USD	12,000,587.54	THB	408,500,000.00	4.9.2009	- 13,203.50	0.00
USD	2,264,101.06	THB	77,070,000.00	4.9.2009	- 2,491.05	0.00
THB	408,500,000.00	USD	11,986,502.35	4.12.2009	25,943.68	0.01
USD	3,399,915.00	MYR	12,000,000.00	4.9.2009	- 8,322.22	0.00
MYR	5,100,000.00	USD	1,444,963.88	4.9.2009	3,536.95	0.00
USD	13,118,005.38	MYR	46,300,000.00	4.9.2009	- 32,109.90	- 0.01
MYR	30,650,000.00	USD	8,744,650.50	4.9.2009	- 39,427.48	- 0.01
KRW	9,360,000,000.00	USD	7,518,072.29	4.9.2009	- 23,027.00	0.00

有価証券報告書（内国投資信託受益証券）

MYR	22,550,000.00	USD	6,410,803.13	4.12.2009	- 30,975.48	- 0.01
USD	2,037,773.36	IDR	20,500,000,000.00	4.9.2009	4,172.92	0.00
IDR	20,500,000,000.00	USD	2,014,148.16	4.12.2009	- 11,990.13	0.00
IDR	21,160,000,000.00	USD	2,078,993.91	4.12.2009	- 12,376.16	0.00
USD	2,103,379.72	IDR	21,160,000,000.00	4.9.2009	4,307.27	0.00
USD	7,501,202.12	KRW	9,360,000,000.00	4.12.2009	80,306.38	0.02
USD	8,546,626.98	IDR	86,150,000,000.00	4.9.2009	549.94	0.00
CNY	20,400,000.00	USD	2,987,260.21	4.9.2009	- 188.87	0.00
USD	2,985,948.48	CNY	20,400,000.00	4.9.2009	- 1,122.49	0.00
IDR	86,150,000,000.00	USD	8,454,367.03	4.12.2009	- 40,435.10	- 0.01
USD	10,193,204.53	TRY	15,300,000.00	4.9.2009	- 2,126.64	0.00
USD	4,863,424.38	TRY	7,300,000.00	4.9.2009	- 1,014.68	0.00
TRY	2,750,000.00	USD	1,799,031.79	4.12.2009	- 500.22	0.00
USD	8,632,565.75	TRY	13,195,740.00	4.12.2009	2,400.26	0.00
TRY	15,300,000.00	USD	10,009,158.71	4.12.2009	- 2,783.01	0.00
TRY	6,250,000.00	USD	4,088,708.62	4.12.2009	- 1,136.84	0.00
USD	4,163,890.74	TRY	6,250,000.00	4.9.2009	- 868.73	0.00
USD	1,832,111.93	TRY	2,750,000.00	4.9.2009	- 382.23	0.00
USD	12,039,945.05	TRY	18,404,260.00	4.12.2009	3,347.66	0.00
TRY	13,195,740.00	USD	8,791,299.13	4.9.2009	1,834.17	0.00
TRY	18,404,260.00	USD	12,261,332.45	4.9.2009	2,558.12	0.00
TRY	7,300,000.00	USD	4,775,611.67	4.12.2009	- 1,327.84	0.00
USD	3,726,664.81	PLN	10,700,000.00	4.12.2009	5,794.45	0.00
USD	7,456,140.35	PLN	21,250,000.00	4.9.2009	1,782.73	0.00
USD	1,684,210.53	PLN	4,800,000.00	4.9.2009	402.69	0.00
USD	5,137,224.85	PLN	14,750,000.00	4.12.2009	7,987.67	0.00
PLN	14,750,000.00	USD	5,175,438.60	4.9.2009	- 1,237.43	0.00
PLN	10,700,000.00	USD	3,754,385.96	4.9.2009	- 897.66	0.00
PLN	4,800,000.00	USD	1,671,774.87	4.12.2009	- 2,599.38	0.00
PLN	21,250,000.00	USD	7,401,086.65	4.12.2009	- 11,507.66	0.00
EUR	6,523,875.02	CZK	166,000,000.00	4.9.2009	- 1,634.66	0.00
CZK	166,000,000.00	EUR	6,523,875.02	4.9.2009	1,634.65	0.00
EUR	6,507,762.27	CZK	166,000,000.00	4.12.2009	- 6,857.80	0.00
ZAR	14,900,000.00	USD	1,887,150.91	4.12.2009	- 3,263.36	0.00
ZAR	32,615,200.00	USD	4,201,906.73	4.9.2009	- 14,910.17	0.00
ZAR	18,700,000.00	USD	2,409,172.89	4.9.2009	- 8,548.77	0.00
CZK	166,000,000.00	EUR	6,507,762.27	4.12.2009	6,857.79	0.00
USD	2,368,437.72	ZAR	18,700,000.00	4.12.2009	4,095.61	0.00
USD	1,919,608.35	ZAR	14,900,000.00	4.9.2009	6,811.59	0.00
USD	4,130,859.35	ZAR	32,615,200.00	4.12.2009	7,143.28	0.00
EUR	4,423,147.81	HUF	1,200,000,000.00	4.9.2009	18,848.82	0.00
HUF	1,200,000,000.00	EUR	4,357,614.93	4.12.2009	- 30,252.22	- 0.01
USD	2,622,139.77	RUB	84,800,000.00	4.12.2009	24,046.53	0.00
RUB	84,800,000.00	USD	2,683,544.30	4.9.2009	- 15,853.60	0.00
為替先渡取引（買/売）合計					- 1,128,350.67	- 0.23
定期預金および信託預金					70,929,032.54	14.61
銀行預金、要求払預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産					1,359,895.50	0.28
当座借越およびその他の短期債券					- 911,042.27	- 0.19
その他の資産および負債					8,834,498.79	1.82
純資産合計					485,453,683.88	100.00

UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ（ルクセンブルグ籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2008年12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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - エマージング・マーケット・エクイティ BAクラス
運用の基本方針	MSCI EMインデックスを超える収益の獲得を目指します。
主要な投資対象	主としてエマージング諸国の株式に投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.18%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
関係会社の名称	管理会社：UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー 運用会社：UBS AG, UBSグローバル・アセット・マネジメント

Statement of Net Assets	連結貸借対照表 （貸借項目仮訳）	2008年12月31日 米ドル
Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	501,171,521.76
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価（損）益	- 145,648,989.34
Total investments in securities	投資有価証券合計	355,522,532.42
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金	9,483,363.21
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金	49,840.69
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	2,501.13
Receivable on dividends	未収配当金	1,117,131.90
Other receivables	その他未収金	129.06
Total Assets	資産合計	366,175,498.41
Liabilities	負債	
Bank overdraft	当座貸越	- 6,667.22
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 68,705.68
Payable on redemptions	未払償還金	- 110,117.72
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 3,599.87
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 5,681.58
Provisions for taxe d'abonnement	年次税引当金	- 9,148.85
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 17,809.42
Total provisions	引当金合計	- 36,239.72
Total Liabilities	負債合計	- 221,730.34
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	365,953,768.07

Statement of Operations	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年 1 月 1 日 至 2008年12月31日 米ドル
Income	収益	
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	1,073,088.09
Dividends	配当金	8,233,809.49
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	78,635.17
Total income	収益合計	9,385,532.75
Expenses	費用	
Management fee	管理費用等	- 139,925.20
Custodian bank fees	保管費用	- 170,704.14
Taxe d'abonnement	年次税	- 33,081.91
Other commissions and fees	その他の費用	- 48,512.16
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 962,456.56
Total expenses	費用合計	- 1,354,679.97
Net income (loss) on investments	投資純利益（純損失）	8,030,852.78
Realized gain (loss)	実現（損）益	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	- 1,067,198.61
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る実現（損）益	- 30,874.88
Realized result on subscriptions/redemptions	買付 / 買戻しに係る実現損益	1,875,424.15
Total realized gain (loss) on investments	投資実現（損）益合計	777,350.66
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差（損）益	3,093,209.86
Total realized gain (loss)	実現（損）益合計	3,870,560.52
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純（損）益	11,901,413.30
Changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	- 295,495,264.26
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動合計	- 295,495,264.26
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増（減）額	- 283,593,850.96

2008年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 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			
無記名式株式			
中国			
HKD CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD-H	2,601,000.00	3,208,376.56	0.88
HKD CHINA COSCO HLDGS 'H'CNY1	1,665,000.00	1,157,950.76	0.32
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	2,866,700.00	5,311,580.60	1.45
HKD CHINA PETROLEUM & 'H'CNY1	4,720,000.00	2,856,287.58	0.78
HKD CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00	1,629,500.00	3,448,143.27	0.94
HKD DONGFENG MOTOR GRO 'H'CNY1	19,544,300.00	6,304,450.20	1.72
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	16,106,000.00	8,478,810.86	2.31
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	656,000.00	3,174,111.63	0.87
中国合計		33,939,711.46	9.27
チェコ共和国			
CZK CEZ CZK100	143,921.00	5,848,578.01	1.60
チェコ共和国合計		5,848,578.01	1.60
香港			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	5,613,000.00	7,300,332.89	1.99
HKD CHINA MOBILE LTD HKD0.10	1,549,500.00	15,554,579.23	4.25
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3,110,000.00	4,325,798.04	1.18
HKD CHINA UNICOM (HK)L HKD0.10	1,758,000.00	2,109,545.56	0.58
HKD CNOOC LTD HKD0.02	8,864,000.00	8,280,477.92	2.26
HKD HENGAN INTL HKD0.10	1,313,000.00	4,218,433.07	1.15
香港合計		41,789,166.71	11.41
ハンガリー			
HUF OTP BANK HUF100	191,176.00	2,873,585.58	0.79
ハンガリー合計		2,873,585.58	0.79
インドネシア			
IDR BK RAKYAT IDR500	9,497,645.00	3,986,396.03	1.08
IDR BUMI RESOURCES TBK IDR500	9,885,500.00	825,303.04	0.23
IDR P.T. ASTRA INTL IDR500	2,152,249.00	2,083,139.65	0.57
インドネシア合計		6,894,838.72	1.88
カザフスタン			
GBP EURASIAN NATURAL ORD USD0.20	685,636.00	3,253,051.43	0.89
カザフスタン合計		3,253,051.43	0.89
マレーシア			
MYR BUMIPUTRA-COMMERCE MYR1	1,416,300.00	2,394,611.27	0.65
MYR PUBLIC BK BHD MYR1	1,821,900.00	4,660,062.14	1.28
マレーシア合計		7,054,673.41	1.93
メキシコ			
MXN AMERICA MOVIL SAB COM SER 'L' NPV (L/VTG)	6,514,000.00	9,986,079.35	2.73
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	2,371,600.00	4,260,779.72	1.16
メキシコ合計		14,246,859.07	3.89
フィリピン			
PHP AYALA CORP PHP50	758,420.00	3,333,539.01	0.91
PHP PHILIPPINE NATL BK PHP40	5,052,319.00	1,487,538.72	0.41
フィリピン合計		4,821,077.73	1.32
ポーランド			
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	175,759.00	2,105,786.19	0.58
ポーランド合計		2,105,786.19	0.58
ロシア連邦			
USD SBERBANK ROSSII RUB3000	4,810,236.00	3,559,574.64	0.97
ロシア連邦合計		3,559,574.64	0.97
南アフリカ			
ZAR ANGLO PLATINUM LTD ZAR0.10	45,132.00	2,526,806.18	0.69
ZAR JD GROUP ZAR0.05	201,755.00	799,818.36	0.22
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	407,899.00	4,787,132.66	1.31
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	254,446.00	4,575,624.39	1.25
ZAR SASOL NPV	309,614.00	9,377,837.99	2.56
ZAR STANDARD BANK GROUP 0.1	261,255.00	2,345,501.89	0.64
南アフリカ合計		24,412,721.47	6.67
韓国			
KRW HYUNDAI DEPT STORE KRW5000	96,487.00	4,856,715.08	1.33
KRW KT&G CORPORATION KRW5000	113,385.00	7,120,601.03	1.94
銘柄			
	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	54,203.00	3,218,914.84	0.88
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	13,502.00	2,036,743.17	0.56
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	10,597.00	3,794,408.12	1.04
KRW SHINHAN FIN GROUP KRW5000	221,837.00	5,230,882.90	1.43
韓国合計		26,258,265.14	7.18
台湾			
TWD ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	3,339,694.00	1,200,816.29	0.33
TWD CATHAY FINL HLDG TWD10	1,653,850.00	1,839,402.92	0.50
TWD CHINATRUST FIN HOL TWD10	2,952,610.00	1,250,572.21	0.34
TWD CHUNGHWA TELECOM TWD10	4,500,730.00	7,337,103.26	2.00
TWD HON HAI PRECISION TWD10	3,705,788.00	7,249,423.77	1.98
TWD MEDIATEK INC TWD10	320,681.00	2,154,615.16	0.59
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	6,957,860.00	9,413,400.68	2.59
TWD UNI-PRESIDENT ENT TWD10	3,912,494.00	3,445,398.15	0.94
TWD YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,446,000.00	1,991,474.19	0.54
台湾合計		35,882,206.63	9.81
タイ			
THB PTT EXPLORTN & PRD THB1(ALIEN MKT)	647,900.00	1,955,994.82	0.53
タイ合計		1,955,994.82	0.53
トルコ			
TRY T IS BANKASI SER'C'TRY1	0.98	2.59	0.00
トルコ合計		2.59	0.00
無記名式株式合計		214,896,093.60	58.72
優先株式			
ブラジル			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	177,000.00	1,714,592.62	0.47
BRL BCO ITAU HOLDING F PRF NPV	158,950.00	1,778,985.85	0.49
BRL CEMIG CIA ENERG MG PRF BRL0.01	189,000.00	2,574,841.34	0.70

有価証券報告書（内国投資信託受益証券）

BRL	CIA DE BEBIDAS DAS PRF NPV	104,900.00	4,558,561.75	1.25
BRL	CIA VALE RIO DOCE PRF'A'NPV	1,223,791.00	12,537,035.58	3.42
BRL	USIMINAS USI SD MG PRF 'A' NPV	244,617.00	2,781,836.55	0.76
ブラジル合計			25,945,853.69	7.09
優先株式合計			25,945,853.69	7.09
登録株式				
トルコ				
TRY	T GARANTI BANKASI TRY1	3,235,603.00	5,450,319.27	1.49
トルコ合計			5,450,319.27	1.49
登録株式合計			5,450,319.27	1.49
預託証券				
ブラジル				
USD	COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS SP ADR N-V PFD	353,777.00	4,860,895.98	1.33
USD	PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBR SPONSORED ADR	630,700.00	12,872,587.00	3.51
USD	UNIBANCO-UNIAO DE BANCOS BRASL GDR REP PFD UT	149,700.00	9,673,614.00	2.64
ブラジル合計			27,407,096.98	7.48
中国				
USD	CTRIP COM INTL LTD ADR	69,200.00	1,646,960.00	0.45
中国合計			1,646,960.00	0.45
インド				
USD	HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	44,500.00	3,176,410.00	0.87
USD	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD SPONSORED ADR	223,500.00	5,491,395.00	1.50
インド合計			8,667,805.00	2.37
インドネシア				
USD	TELEKOMUNIKASI IND ADR EA REP 40 SER'B'IDR250	135,300.00	3,391,971.00	0.93
インドネシア合計			3,391,971.00	0.93
イスラエル				
USD	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	309,300.00	13,166,901.00	3.60
イスラエル合計			13,166,901.00	3.60
ルクセンブルク				
USD	TENARIS S A SPONSORED ADR	72,000.00	1,510,560.00	0.41
ルクセンブルク合計			1,510,560.00	0.41
メキシコ				
USD	GRUPO TELEVISA SA DE CV SP ADR REP ORD	100,000.00	1,494,000.00	0.41
メキシコ合計			1,494,000.00	0.41

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
ロシア連邦			
USD GAZPROM O A O SPON ADR	966,719.00	13,775,745.75	3.76
USD LUKOIL OIL COMPANY SPON ADR REP 1 ORD RUB0.025	43,329.00	1,388,694.45	0.38
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	70,200.00	1,872,936.00	0.51
USD NOVOLIPETSK IRON SPON GDR REG S	192,018.00	1,958,583.60	0.54
USD PHARMSTANDARD GDR REP 1 ORD RUB1'REGS'	64,493.00	683,625.80	0.19
ロシア連邦合計		19,679,585.60	5.38
韓国			
USD POSCO SPONSORED ADR	47,300.00	3,559,325.00	0.97
韓国合計		3,559,325.00	0.97
タイ			
THB BK OF AYUDHYA THB10(NVDR)	13,899,000.00	3,716,523.86	1.02
タイ合計		3,716,523.86	1.02
トルコ			
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI SPON ADR NEW	447,600.00	6,526,008.00	1.78
トルコ合計		6,526,008.00	1.78
預託証券合計		90,766,736.44	24.80
株式証書			
ジャージー島			
USD JP MORGAN INTL DERIV/HOUSING DEVELOPMENT FIN IPC 07-04.05.12	61,096.00	1,863,979.77	0.51
USD JP MORGAN/BHARTI AIRTEL LTD IPC 07-19.10.10	233,103.00	3,423,341.47	0.94
ジャージー島合計		5,287,321.24	1.45
アメリカ合衆国			
USD CITIGROUP GLOBAL MKTS INC/ BAJAJ AUTO IPC 04-24.10.12	280,624.00	1,396,496.08	0.38
USD CITIGROUP/SUN PHARMA ADVANCED IPC EC 0.00001 20.01.10	159,203.00	3,477,337.29	0.95
アメリカ合衆国合計		4,873,833.37	1.33
株式証書合計		10,161,154.61	2.78
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		347,220,157.61	94.88
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 その他の証券または権利			
香港			
HKD CHINA O/SEAS LAND RIGHTS 21.01.09	124,400.00	44,622.33	0.01
香港合計		44,622.33	0.01
その他の証券または権利合計		44,622.33	0.01
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		44,622.33	0.01
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品			
ワラント証券			
ルクセンブルク			
USD MERRILL LYNCH/BHARTI AIRTEL CALL WRT 0.000001 06-17.03.11	63,119.00	926,963.15	0.25
ルクセンブルク合計		926,963.15	0.25
オランダ領アンティル			
USD MERRILL L/JAIPRAKASH ASSOC CALL WARRANT 0.000001 05-01.07.10	1,141,992.00	1,944,339.82	0.53
USD ML/RELIANCE INDUSTRIES CALL WARRANT 0.000001 04-15.07.09	212,880.00	5,386,449.51	1.48
オランダ領アンティル合計		7,330,789.33	2.01
ワラント証券合計		8,257,752.48	2.26
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計		8,257,752.48	2.26
投資有価証券合計		355,522,532.42	97.15
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			
		9,483,363.21	2.59
当座借越およびその他の短期債券			
		- 6,667.22	0.00
その他の資産および負債			
		954,539.66	0.26
純資産合計		365,953,768.07	100.00

[次へ](#)

UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - キー・セレクション・USエクイティ（ルクセンブルグ籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2008年12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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - キー・セレクション・USエクイティBAクラス
運用の基本方針	S&P 500インデックスを超える収益の獲得を目指します。
主要な投資対象	主として米国株式へ投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
関係会社の名称	管理会社：UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー 運用会社：UBS AG, UBSグローバル・アセット・マネジメント

Statement of Net Assets	連結貸借対照表 （貸借項目仮訳）	2008年12月31日 米ドル
Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	684,501,317.64
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価（損）益	- 206,007,555.87
Total investments in securities	投資有価証券合計	478,493,761.77
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金	14,576,543.57
Other liquid assets (Margins)	その他流動資産（証拠金）	1,455,300.00
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金	129,447.47
Receivable on subscriptions	未収申込金	749,997.26
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	1,699.40
Receivable on dividends	未収配当金	781,959.34
Unrealized gain (loss) on financial futures	金融先物に係る未実現（損）益	407,925.00
Total Assets	資産合計	496,596,633.81
Liabilities	負債	
Other short-term liabilities (Margins)	その他流動負債（証拠金）	- 232,995.00
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 75,129.38
Payable on redemptions	未払償還金	- 61,214.84
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 45,516.20
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 10,534.55
Provisions for tax d'abonnement	年次税引当金	- 12,402.93
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 42,078.64
Total provisions	引当金合計	- 110,532.32
Total Liabilities	負債合計	- 479,871.54
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	496,116,762.27

Statement of Operations	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年1月1日 至 2008年12月31日 米ドル
Income	収益	
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	827,754.48
Dividends	配当金	13,499,736.72
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	256,986.07
Total income	収益合計	14,584,477.27
Expenses	費用	
Management fee	管理費用等	- 1,008,530.81
Custodian bank fees	保管費用	- 221,301.12
Taxe d'abonnement	年次税	- 80,869.36
Other commissions and fees	その他の費用	- 186,006.24
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 231,071.52
Total expenses	費用合計	- 1,727,779.05
Net income (loss) on investments	投資純利益（純損失）	12,856,698.22
Realized gain (loss)	実現（損）益	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	- 140,540,562.80
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現（損）益	- 5,381,504.88
Realized result on subscriptions/redemptions	買付 / 買戻しに係る実現損益	789,446.64
Total realized gain (loss) on investments	投資実現（損）益合計	- 145,132,621.04
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差（損）益	- 519.76
Total realized gain (loss)	実現（損）益合計	- 145,133,140.80
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純（損）益	- 132,276,442.58
Changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	- 245,894,884.65
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る未実現評価（損）益	829,977.50
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動合計	- 245,064,907.15
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増（減）額	- 377,341,349.73

2008年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 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			
無記名式株式			
バミューダ諸島			
USD COVIDIEN LTD COM STK USD0.20 'WI'	176,200.00	6,385,488.00	1.29
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	490,100.00	3,268,967.00	0.66
バミューダ諸島合計		9,654,455.00	1.95
ケイマン諸島			
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	515,300.00	2,282,779.00	0.46
ケイマン諸島合計		2,282,779.00	0.46
アメリカ合衆国			
USD AFLAC INC COM	222,900.00	10,217,736.00	2.06
USD ALLERGAN INC COM	216,024.00	8,710,087.68	1.76
USD AMERICAN ELEC PWR INC COM	167,815.00	5,584,883.20	1.13
USD AMGEN INC COM	131,800.00	7,611,450.00	1.53
USD ANADARKO PETE CORP COM	183,700.00	7,081,635.00	1.43
USD ANALOG DEVICES INC COM	404,069.00	7,685,392.38	1.55
USD APPLE INC	66,200.00	5,650,170.00	1.14
USD AT&T INC COM	345,100.00	9,835,350.00	1.98
USD BAKER HUGHES INC COM	217,900.00	6,988,053.00	1.41
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	282,220.00	7,995,292.60	1.61
USD BORG WARNER INC COM	244,254.00	5,317,409.58	1.07
USD BROADCOM CORP CL A	194,100.00	3,293,877.00	0.66
USD BURLINGTON NORTHN SANTA FE CP COM	47,834.00	3,621,512.14	0.73
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAILED STOCK)	273,945.00	6,662,342.40	1.34
USD CELANESE CORP DEL COM SER A	195,300.00	2,427,579.00	0.49
USD CEPHALON INC COM	31,840.00	2,452,953.60	0.49
USD CHEVRON CORP NEW COM	126,800.00	9,379,396.00	1.89
USD CITY NATL CORP COM	66,600.00	3,243,420.00	0.65
USD COACH INC COM	129,800.00	2,695,946.00	0.54
USD COMCAST CORP NEW CL A	882,400.00	14,894,912.00	3.00
USD CONSTELLATION BRANDS INC CL A	296,200.00	4,671,074.00	0.94
USD DAVITA INC COM	63,000.00	3,122,910.00	0.63
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	686,805.00	6,545,251.65	1.32
USD DYNEGY INC CL 'A' COM STK NPV	472,300.00	944,600.00	0.19
USD EOG RES INC COM	57,100.00	3,801,718.00	0.77
USD EXELON CORP COM	219,612.00	12,212,623.32	2.46
USD FEDEX CORP COM	184,588.00	11,841,320.20	2.39
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	566,513.00	4,679,397.38	0.94
USD FORTUNE BRANDS INC COM	123,600.00	5,102,208.00	1.03
USD GENERAL ELECTRIC CO COM	933,400.00	15,121,080.00	3.05
USD GENZYME CORP COM USD0.01	185,415.00	12,305,993.55	2.48
USD HALLIBURTON CO COM	440,300.00	8,004,654.00	1.61
USD HESS CORP COM	87,200.00	4,677,408.00	0.94
USD ILLINOIS TOOL WKS INC COM	312,098.00	10,939,034.90	2.20
USD INTEL CORP COM	1,132,235.00	16,598,565.10	3.36
USD INTERPUBLIC GROUP COS INC COM	831,200.00	3,291,552.00	0.66
USD INTUIT COM	269,700.00	6,416,163.00	1.29
USD JOHNSON CTLS INC COM	371,139.00	6,739,884.24	1.36
USD MACY'S INC	458,300.00	4,743,405.00	0.96
USD MARATHON OIL CORP COM	196,200.00	5,368,032.00	1.08
USD MASCO CORP COM	279,966.00	3,116,021.58	0.63
USD MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC COM	167,862.00	7,035,096.42	1.42
USD MEDTRONIC INC COM	187,407.00	5,888,327.94	1.19
USD METLIFE INC COM	96,100.00	3,350,046.00	0.68
USD MICROSOFT CORP COM	637,500.00	12,393,000.00	2.50
USD MILLIPORE CORP COM	72,800.00	3,750,656.00	0.76
USD MORGAN STANLEY COM NEW	447,872.00	7,183,866.88	1.45
USD NETAPP INC COM USD0.001	299,300.00	4,181,221.00	0.84
USD NEWS CORP CL A	631,700.00	5,742,153.00	1.16
USD NISOURCE INC COM	89,479.00	981,584.63	0.20
USD OMNIVICOM GROUP INC COM	194,382.00	5,232,763.44	1.05
USD PACCAR INC COM	287,850.00	8,232,510.00	1.66
USD PALL CORP COM	181,900.00	5,171,417.00	1.04
USD PEABODY ENERGY CORP COM	213,600.00	4,859,400.00	0.98
USD PENNEY J C INC COM	262,100.00	5,163,370.00	1.04
USD PEPCO HOLDINGS INC COM	123,937.00	2,201,121.12	0.44
USD PEPSICO INC COM	182,000.00	9,968,140.00	2.01
USD PHARMACEUTICAL PROD DEV INC COM	87,800.00	2,547,078.00	0.51
銘柄			
	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現 (損) 益	純資産 比率 (%)
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC COM	249,200.00	5,624,444.00	1.13
USD RYDER SYS INC COM	139,900.00	5,425,322.00	1.09
USD SEMPRA ENERGY COM	163,752.00	6,980,747.76	1.41
USD SPRINT NEXTEL CORP COM USD2 SERIE 1	1,646,048.00	3,012,267.84	0.61
USD STARBUCKS CORP COM	648,100.00	6,131,026.00	1.24
USD STARWOOD HOTELS&RESORTS WRDLWD COM	170,400.00	3,050,160.00	0.61
USD SUNOCO INC COM	82,100.00	3,568,066.00	0.72
USD SUNTRUST BKS INC COM	196,100.00	5,792,794.00	1.17
USD SYSCO CORP COM	311,000.00	7,134,340.00	1.44
USD ULTRA PETROLEUM CORP COM	78,700.00	2,715,937.00	0.55
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	285,197.00	6,756,316.93	1.36
USD WATERS CORP COM	22,500.00	824,625.00	0.17
USD WELLS FARGO & CO NEW COM	440,030.00	12,972,084.40	2.61
USD WYETH COM	249,225.00	9,348,429.75	1.88
USD ZIMMER HLDGS INC COM	74,900.00	3,027,458.00	0.61
アメリカ合衆国合計		457,838,063.61	92.28
無記名式株式合計		469,775,297.61	94.69
登録株式			
スイス			
USD ACE LIMITED ORD CHF33.74	164,748.00	8,718,464.16	1.76

スイス合計	8,718,464.16	1.76
登録株式合計	8,718,464.16	1.76
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	478,493,761.77	96.45
投資有価証券合計	478,493,761.77	96.45
デリバティブ商品		
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品		
インデックスに係る金融先物		
USD S&P500 EMINI FUTURE 20.03.09	294.00	407,925.00 0.08
インデックスに係る金融先物合計		407,925.00 0.08
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計	407,925.00	0.08
デリバティブ商品合計	407,925.00	0.08
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	16,031,843.57	3.23
当座借越およびその他の短期債券	- 232,995.00	- 0.05
その他の資産および負債	1,416,226.93	0.29
純資産合計	496,116,762.27	100.00

UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - USドル・ハイ・イールド・ボンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2008年12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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - USドル・ハイ・イールド・ボンドBAクラス
運用の基本方針	Merrill Lynch High Yield Pay Constrainedインデックスを超える収益の獲得を目指します。
主要な投資対象	主として米国の高利回り事業債等に投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
関係会社の名称	管理会社：UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー 運用会社：UBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカ）インク

Statement of Net Assets	連結貸借対照表 (貸借項目仮訳)	2008年12月31日 米ドル
Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	392,713,816.66
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	- 119,839,887.09
Total investments in securities	投資有価証券合計	272,873,929.57
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金	41,080,268.68
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金	737,903.42
Interest receivable on securities	有価証券に係る未収利息	8,476,968.05
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る未実現(損)益	- 29.08
Total Assets	資産合計	323,169,040.64
Liabilities	負債	
Bank overdraft	当座貸越	- 40.78
Interest payable on bank overdraft	当座貸越に係る未払利息	- 39,492.96
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 6,422,701.74
Payable on redemptions	未払償還金	- 310,971.74
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 20,160.23
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 2,229.35
Provisions for taxe d'abonnement	年次税引当金	- 7,908.61
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 21,245.21
Total provisions	引当金合計	- 51,543.40
Total Liabilities	負債合計	- 6,824,750.62
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	316,344,290.02

Statement of Operations	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年 1 月 1 日 至 2008年12月31日 米ドル
Income	収益	
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	4,186,646.20
Interest on securities	有価証券に係る受取利息	37,946,255.49
Interest received on swaps	スワップ取引に係る受取利息	8,479,612.65
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	171,125.05
Total income	収益合計	50,783,639.39
Expenses	費用	
Interest paid on swaps	スワップ取引に係る支払利息	- 3,298,956.27
Management fee	管理費用等	- 426,549.63
Custodian bank fees	保管費用	- 48,548.86
Taxe d'abonnement	年次税	- 50,329.01
Other commissions and fees	その他の費用	- 61,631.79
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 186,896.77
Total expenses	費用合計	- 4,072,912.33
Net income (loss) on investments	投資純利益（純損失）	46,710,727.06
Realized gain (loss)	実現（損）益	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	- 74,596,029.25
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現（損）益	1,407,142.21
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る実現（損）益	16,270.83
Realized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る実現（損）益	- 32,010,194.71
Realized result on subscriptions/redemptions	買付 / 買戻しに係る実現損益	3,548,811.96
Total realized gain (loss) on investments	投資実現（損）益合計	- 101,633,998.96
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差（損）益	- 3,231.25
Total realized gain (loss)	実現（損）益合計	- 101,637,230.21
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純（損）益	- 54,926,503.15
Changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	- 98,479,556.79
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る未実現評価（損）益	- 87,852.51
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る未実現評価（損）益	2,376.08
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	スワップ取引に係る未実現評価（損）益	17,618,119.42
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動合計	- 80,946,913.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増（減）額	- 135,873,416.95

2008年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 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			
固定利付ノート			
米ドル			
USD BOYD GAMING CORP-SUB 7.75000% 03-15.12.12	5,193,000.00	4,673,700.00	1.48
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.62500% 05-15.01.16	3,200,000.00	2,528,000.00	0.80
USD CINCINNATI BELL INC 7.25000% 04-15.07.13	1,265,000.00	1,113,200.00	0.35
USD DELUXE CORP 5.00000% 02-15.12.12	2,750,000.00	1,512,500.00	0.48
USD DYNEGY HOLDINGS INC 7.50000% 07-01.06.15	1,235,000.00	864,500.00	0.27
USD GMAC LLC 7.25000% 01-02.03.11	4,575,000.00	3,887,995.13	1.23
USD NEWFIELD EXPLORATION CO-SUB 7.12500% 08-15.05.18	6,532,000.00	5,160,280.00	1.63
米ドル合計		19,740,175.13	6.24
固定利付ノート合計			6.24
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
USD FORD MOTOR CREDIT CO 7.37500% 99-28.10.09	3,900,000.00	3,425,061.90	1.09
USD GENERAL MOTORS CORP 7.20000% 01-15.01.11	1,080,000.00	226,800.00	0.07
USD GMAC LLC 8.00000% 01-01.11.31	2,290,000.00	1,339,876.71	0.42
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 7.62500% 01-30.01.11	2,000,000.00	1,670,000.00	0.53
米ドル合計		6,661,738.61	2.11
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			2.11
固定利付ボンド			
米ドル			
USD DAVITA INC 7.25000% 05-15.03.15	3,200,000.00	3,040,000.00	0.96
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.50000% 04-15.02.12	4,360,000.00	3,444,400.00	1.09
米ドル合計		6,484,400.00	2.05
固定利付ボンド合計			2.05
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			10.40
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券			
固定利付ノート			
米ドル			
USD AES CORP 8.87500% 01-15.02.11	2,000,000.00	1,870,000.00	0.59
USD AFFINION GROUP INC 10.12500% 06-15.10.13	2,025,000.00	1,478,250.00	0.47
USD AHERN RENTALS INC 9.25000% 05-15.08.13	6,450,000.00	1,290,000.00	0.41
USD AK STEEL CORP 7.75000% 02-15.06.12	4,575,000.00	3,568,500.00	1.13
USD ALLIED WASTE NORTH AMERICA INC 6.50000% 03-15.11.10	2,338,000.00	2,256,170.00	0.71
USD ALLTEL CORP 7.00000% 02-01.07.12	3,000,000.00	2,985,000.00	0.94
USD ARAMARK CORPORATION 8.50000% 07-01.02.15	2,810,000.00	2,543,050.00	0.80
USD ATLAS PIPELINE PARTNERS-144A 8.12500% 06-15.12.15	3,650,000.00	2,463,750.00	0.78
USD BALDOR ELECTRIC CO 8.62500% 07-15.02.17	1,500,000.00	1,117,500.00	0.35
USD BAUSCH & LOMB INC-144A 9.87500% 07-01.11.15	850,000.00	637,500.00	0.20
USD BIOMET INC COM-SUB 11.62500% 08-15.10.17	5,075,000.00	4,339,125.00	1.37
USD BOISE CASCADE CORP-SUB 7.12500% 05-15.10.14	6,600,000.00	3,696,000.00	1.17
USD CADMUS COMMUNICATIONS CORP 8.37500% 04-15.06.14	1,850,000.00	1,082,250.00	0.34
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-SUB 8.12500% 01-15.05.11	5,295,000.00	2,594,550.00	0.82
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP 7.25000% 08-15.12.18	950,000.00	741,000.00	0.23
USD CHUKCHANSI ECONOMIC DEV AUTHORITY-144A 8.00000% 05-15.11.13	1,240,000.00	573,500.00	0.18
USD CMP SUSQUEHANNA-SUB STEP-UP 07-15.05.14	975,000.00	39,000.00	0.01
USD COLEMAN CABLE INC 9.87500% 05-01.10.12	1,000,000.00	631,250.00	0.20
USD COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-SUB 8.87500% 07-15.07.15	8,250,000.00	7,590,000.00	2.43
USD DA-LITE SCREEN COMPANY INC 9.50000% 04-15.05.11	1,000,000.00	880,000.00	0.28
USD DAE AVIATION HOLDINGS INC-144A 11.25000% 07-01.08.15	4,168,000.00	1,708,880.00	0.54
USD DIRECTV HOLDINGS LLC/DIRECTV FINANCING 7.62500% 08-15.05.16	4,433,000.00	4,300,010.00	1.36
USD DOLLAR GENERAL CORP (PIK) 11.87500% 08-15.07.17	1,500,000.00	1,282,500.00	0.41
USD DYCOM INDUSTRIES INC-SUB 8.12500% 06-15.10.15	2,125,000.00	1,498,125.00	0.47
USD ECHOSTAR DBS CORP 6.62500% 05-01.10.14	4,900,000.00	4,091,500.00	1.29
USD EDISON MISSION ENERGY 7.20000% 07-15.05.19	2,325,000.00	1,906,500.00	0.60
USD EDISON MISSION ENERGY 7.62500% 07-15.05.27	6,300,000.00	4,882,500.00	1.54
USD EL PASO CORP 12.00000% 08-12.12.13	1,300,000.00	1,274,000.00	0.40
USD EXOPACK HOLDING CORP 11.25000% 06-01.02.14	1,845,000.00	1,079,325.00	0.34
USD FIRST DATA CORP 9.87500% 08-24.09.15	2,950,000.00	1,784,750.00	0.56
USD FORD MOTOR CREDIT CO 8.00000% 06-15.12.16	460,000.00	299,628.82	0.09
USD FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD INC 8.37500% 07-01.04.17	1,425,000.00	1,168,500.00	0.37
USD FREESCALE SEMICONDUCTOR INC (PIK) 9.12500% 07-15.12.14	470,000.00	108,100.00	0.03
USD FREESCALE SEMICONDUCTOR INC-SUB 10.12500% 07-15.12.16	1,720,000.00	705,200.00	0.22

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.00000% 01-15.08.31	4,775,000.00	3,008,250.00	0.95
USD GRAHAM PACKAGING CO INC-SUB 9.87500% 04-15.10.14	2,750,000.00	1,691,250.00	0.53
USD GULFMARK OFFSHORE INC 7.75000% 05-15.07.14	1,250,000.00	887,500.00	0.28
USD HANSON PLC 6.12500% 06-15.08.16	350,000.00	121,886.10	0.04
USD HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.50000% 07-15.05.15	6,985,000.00	2,654,300.00	0.84
USD HAWKER BEECHCRAFT ACQUISITION CO 8.50000% 07-01.04.15	4,750,000.00	1,947,500.00	0.62
USD HAWKER BEECHCRAFT ACQUISITION CO (PIK) 8.87500% 07-01.04.15	1,000,000.00	340,000.00	0.11
USD HCA INC (PIK) 9.62500% 07-15.11.16	900,000.00	702,000.00	0.22
USD HCA INC 9.25000% 07-15.11.16	400,000.00	367,000.00	0.12
USD HCA INC-144A 9.12500% 07-15.11.14	150,000.00	139,125.00	0.04
USD HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC-144A 9.50000% 07-15.01.16	4,500,000.00	2,385,000.00	0.75
USD INEOS GROUP HOLDINGS PLC-144A 8.50000% 06-15.02.16	1,500,000.00	135,000.00	0.04
USD INERGY L P & ENERGY FINANCE CORP 8.25000% 06-01.03.16	1,350,000.00	1,053,000.00	0.33
USD INTELSAT BERMUDA LTD 11.25000% 06-15.06.16	5,500,000.00	5,005,000.00	1.58
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC 9.75000% 06-15.06.14	5,450,000.00	2,616,000.00	0.83
USD KEY ENERGY SERVICES INC 8.37500% 08-01.12.14	1,540,000.00	1,016,400.00	0.32
USD L-3 COMMUNICATIONS CORP-SUB 5.87500% 05-15.01.15	5,000,000.00	4,500,000.00	1.42
USD LIN TELEVISION CORP 6.50000% 05-15.05.13	5,250,000.00	2,454,375.00	0.78
USD MASSEY ENERGY CO 6.87500% 06-15.12.13	1,000,000.00	740,000.00	0.23
USD MILLAR WESTERN FOREST PRODUCTS LTD 7.75000% 04-15.11.13	1,500,000.00	750,000.00	0.24
USD MIRANT AMERICAS GENERATION INC-DFLT 8.30000% 01-01.05.11	3,500,000.00	3,395,000.00	1.07
USD MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS STEP-UP/DOWN 07-01.12.14	10,000,000.00	4,250,000.00	1.34
USD MONTELL FINANCE CO BV-144A 8.10000% 97-15.03.27	1,310,000.00	26,200.00	0.01
USD MTR GAMING GROUP INC-SUB 9.00000% 06-01.06.12	825,000.00	462,000.00	0.15
USD NEIMAN MARCUS GROUP INC (PIK) 9.0000%/9.75000% 06-15.10.15	2,000,000.00	880,000.00	0.28
USD NEWPAGE CORP-SUB 12.00000% 05-01.05.13	2,250,000.00	641,250.00	0.20
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-SUB 7.00000% 03-15.01.14	2,865,000.00	1,235,531.25	0.39
USD NEXSTAR FINANCE HOLDING LLC/INC STEP-UP 03-01.04.13	8,817,000.00	2,430,377.36	0.77
USD NGPL PIPE CO LLC-144A 7.11900% 07-15.12.17	2,250,000.00	2,025,436.50	0.64
USD NRG ENERGY INC 7.37500% 06-01.02.16	4,475,000.00	4,161,750.00	1.32
USD NRG ENERGY INC 7.37500% 06-15.01.17	1,320,000.00	1,214,400.00	0.38
USD ORION POWER HOLDINGS INC 12.00000% 00-01.05.10	2,300,000.00	2,300,000.00	0.73
USD PETROPLUS FINANCE LTD-144A 6.75000% 07-01.05.14	450,000.00	285,750.00	0.09
USD PETROPLUS FINANCE LTD-144A 7.00000% 07-01.05.17	3,000,000.00	1,830,000.00	0.58
USD PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.62500% 08-01.06.18	2,355,000.00	1,613,175.00	0.51
USD POKAGON GAMING AUTHORITY-144A 10.37500% 06-15.06.14	932,000.00	801,520.00	0.25
USD QWEST COMMUNICATIONS INTERNATIONAL INC 7.50000% 05-15.02.14	3,000,000.00	2,145,000.00	0.68
USD QWEST CORP STEP-UP/DOWN 05-15.03.12	350,000.00	323,750.00	0.10
USD R H DONNELLEY CORP 8.87500% 06-15.01.16	1,650,000.00	247,500.00	0.08
USD RELIANT ENERGY INC 6.75000% 04-15.12.14	7,895,000.00	7,105,500.00	2.25
USD RIVER ROCK ENTERTAINMENT AUTHORITY 9.75000% 04-01.11.11	2,169,000.00	1,800,270.00	0.57
USD SAN PASQUAL CASINO-144A 8.00000% 05-15.09.13	975,000.00	706,875.00	0.22
USD SPRINT NEXTEL CORP 7.37500% 05-01.08.15	1,860,000.00	781,200.00	0.25
USD SPX CORP-144A 7.62500% 07-15.12.14	3,315,000.00	2,884,050.00	0.91
USD STONE CONTAINER FINANCE 7.37500% 04-15.07.14	5,025,000.00	929,625.00	0.29
USD SUNGARD DATA SYSTEMS INC-SUB 10.25000% 06-15.08.15	5,270,000.00	3,478,200.00	1.10
USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC CO LLC-144A 10.2500% 07-01.11.15	8,800,000.00	6,248,000.00	1.98
USD TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC CO LLC-144A 10.25000% 07-01.11.15	2,700,000.00	1,917,000.00	0.61
USD TUBE CITY IMS CORP-144A-SUB 9.75000% 07-01.02.15	4,155,000.00	1,454,250.00	0.46
USD TUNICA-BILOXI GAMING AUTHORITY-144A 9.00000% 05-15.11.15	1,075,000.00	849,250.00	0.27
USD UMBRELLA ACQUISITION-144A 9.75000% 07-15.03.15	2,475,000.00	309,375.00	0.10
USD UNISYS CORP 8.00000% 05-15.10.12	6,100,000.00	1,708,000.00	0.54
USD US CONCRETE INC-SUB 8.37500% 04-01.04.14	5,390,000.00	2,910,600.00	0.92
USD VERSO PAPER HOLDINGS LLC 9.12500% 07-01.08.14	2,800,000.00	1,106,000.00	0.35
USD VERTIS INC (PIK) 13.50000% 08-01.04.14	321,000.00	10,499.91	0.00
USD WHITING PETROLEUM CORP 7.25000% 04-01.05.12	1,675,000.00	1,247,875.00	0.39
USD WIMAR OPCO LLC/FINANCE-SUB DEFAULTED 9.62500% 07-15.12.14	1,150,000.00	11,500.00	0.00
USD WINDSTREAM CORP 8.62500% 06-01.08.16	1,350,000.00	1,194,750.00	0.38
USD YANKEE ACQUISITION CORP-SUB 8.50000% 07-15.02.15	1,000,000.00	466,250.00	0.15
米ドル合計		168,367,209.94	53.21
固定利付 ノート合計		168,367,209.94	53.21
変動利付 ノート			
米ドル			
USD CLONDALKIN ACQUISITION BV-144A 3M LIBOR+200BP 07-15.12.13	4,210,000.00	2,126,050.00	0.67
USD HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 3M LIBOR+475BP 07-15.05.15	9,200,000.00	2,944,000.00	0.93
USD SANMINA-SCI CORP-144A 3M LIBOR+275BP 07-15.06.14	3,500,000.00	1,890,000.00	0.60
米ドル合計		6,960,050.00	2.20
変動利付 ノート合計		6,960,050.00	2.20
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
米ドル			
銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-SUB 7.87500% 02-15.03.10	2,450,000.00	1,617,000.00	0.51
USD EL PASO CORP 7.80000% 01-01.08.31	2,430,000.00	1,583,152.29	0.50
USD GEORGIA-PACIFIC CORP 8.87500% 01-15.05.31	460,000.00	317,400.00	0.10
USD HANSON AUSTRALIA FUNDING LTD 5.25000% 03-15.03.13	650,000.00	221,010.40	0.07
USD INTERFACE INC 10.37500% 02-01.02.10	1,250,000.00	1,237,500.00	0.39
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.37500% 02-15.03.12	3,475,000.00	2,780,000.00	0.88
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	3,340,000.00	2,254,500.00	0.71
米ドル合計		10,010,562.69	3.16
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		10,010,562.69	3.16
固定利付ボンド			
米ドル			
USD ALLTEL CORP 7.00000% 96-15.03.16	1,500,000.00	1,477,500.00	0.47
USD AMERICAN ROCK SALT COMPANY 9.50000% 04-15.03.14	950,000.00	883,500.00	0.28
USD AMERIQUAL GROUP LLC-144A 9.00000% 05-01.04.12	2,500,000.00	1,375,000.00	0.43
USD CELLU TISSUE HOLDING INC 9.75000% 04-15.03.10	2,300,000.00	1,840,000.00	0.58
USD CIRCUS & ELDO JT VE/SILVER LEGACY 10.12500% 02-01.03.12	850,000.00	544,000.00	0.17
USD GENERAL MOTORS CORP 8.37500% 03-15.07.33	2,370,000.00	414,750.00	0.13
USD HARRAH ' S OPERATING COMPANY INC 5.50000% 04-01.07.10	7,000,000.00	4,445,000.00	1.42
USD INGLES MARKETS INC 8.87500% 01-01.12.11	4,024,000.00	3,500,880.00	1.11
USD JEFFERSON SMURFIT CORP 8.25000% 02-01.10.12	1,500,000.00	255,000.00	0.08
USD LIN TELEVISION CORP-SUB 6.50000% 04-15.05.13	1,275,000.00	608,812.50	0.19
USD MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS-SUB STEP-UP/DOWN 07-01.12.16	1,780,000.00	525,100.00	0.17

有価証券報告書（内国投資信託受益証券）

USD	MTR GAMING GROUP INC 9.75000% 03-01.04.10	1,100,000.00	825,000.00	0.26
USD	OWENS-ILLINOIS INC 7.50000% 98-15.05.10	500,000.00	495,000.00	0.16
USD	PSYCHIATRIC SOLUTIONS INC 7.75000% 05-15.07.15	925,000.00	679,875.00	0.21
USD	SHERIDAN GROUP INC 10.25000% 04-15.08.11	1,820,000.00	1,276,275.00	0.40
USD	WIND ACQUISITION FINANCE SA-144A 10.75000% 05-01.12.15	750,000.00	645,000.00	0.20
USD	XEROX CAPITAL TRUST I 8.00000% 97-01.02.27	5,627,000.00	3,842,622.03	1.21
米ドル合計			23,633,314.53	7.47
固定利付bond合計			23,633,314.53	7.47

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	208,971,137.16	66.04
----------------------------	----------------	-------

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

無記名式株式				
アメリカ合衆国				
USD	VERTIS HOLDINGS INC	17,090.00	0.17	0.00
アメリカ合衆国合計			0.17	0.00
無記名式株式合計			0.17	0.00

固定利付ノート				
米ドル				
USD	AAC GROUP HOLDING CORP-144A STEP-UP 04-01.10.12	1,000,000.00	660,000.00	0.21
USD	AXCAN INTERMEDIATE HOLDINGS INC 9.25000% 08-01.03.15	2,697,000.00	2,265,480.00	0.72
USD	AXCAN INTERMEDIATE HOLDINGS INC 12.75000% 08-01.03.16	3,000,000.00	2,520,000.00	0.79
USD	BAKER & TAYLOR INC-144A 11.50000% 06-01.07.13	575,000.00	242,218.75	0.08
USD	BIOMET INC COM 10.37500% (PIK) 08-15.10.17	2,000,000.00	1,580,000.00	0.50
USD	ESTERLINE TECHNOLOGIES CORP 6.62500% 07-01.03.17	1,950,000.00	1,657,500.00	0.52
USD	UNIVERSAL HOSPITAL SERVICES-(PIK) 8.50000% 07-01.06.15	290,000.00	205,900.00	0.07
米ドル合計			9,131,098.75	2.89
固定利付ノート合計			9,131,098.75	2.89

変動利付ノート				
米ドル				
USD	ARAMARK CORPORATION 3M LIBOR+350BP 07-01.02.15	6,925,000.00	5,228,375.00	1.65
米ドル合計			5,228,375.00	1.65
変動利付ノート合計			5,228,375.00	1.65

固定利付bond				
米ドル				
USD	FORD CAPITAL BV 9.50000% 90-01.06.10	5,250,000.00	2,283,750.00	0.72
USD	WHITING PETROLEUM CORP-SUB 7.00000% 05-01.02.14	750,000.00	528,750.00	0.17
米ドル合計			2,812,500.00	0.89
固定利付bond合計			2,812,500.00	0.89

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	17,171,973.92	5.43
---	---------------	------

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額	純資産比率 (%)
		先物 / オプション / 為替予約取引に係る未実現(損)益	

最近発行された譲渡性のある有価証券

固定利付ノート				
米ドル				
USD	AES CORP-144A 8.00000% 08-01.06.20	4,650,000.00	3,603,750.00	1.15
USD	AIRGAS INC-144A-SUB 7.12500% 08-01.10.18	893,000.00	763,515.00	0.24
USD	FERRELLGAS LP-144A 6.75000% 08-01.05.14	2,785,000.00	1,921,650.00	0.61
USD	FIREKEEPERS DEVELOPMENT AUTHORITY-144A 13.87500% 08-01.05.15	3,980,000.00	2,467,600.00	0.78
USD	MGM MIRAGE INC-144A 13.00000% 08-15.11.13	2,000,000.00	1,905,000.00	0.60
USD	NORTEL NETWORKS LTD-144A 10.75000% 08-15.07.16	2,050,000.00	543,250.00	0.17
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO-144A 7.50000% 08-01.02.18	1,300,000.00	1,137,500.00	0.36
USD	SUNGARD DATA SYSTEMS INC-144A 10.62500% 08-15.05.15	1,757,000.00	1,502,235.00	0.47
米ドル合計			13,844,500.00	4.38
固定利付ノート合計			13,844,500.00	4.38

最近発行された譲渡性のある有価証券合計	13,844,500.00	4.38
---------------------	---------------	------

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デリバティブ商品

ワラント債				
アメリカ合衆国				
USD	DAYTON SUPERIOR CORP CALL WARRANT 0.01000 00-15.06.09	475.00	4.75	0.00
USD	LEAP WIRELESS INTL INC CALL WARRANT 96.80000 00-15.04.10	175.00	0.00	0.00
アメリカ合衆国合計			4.75	0.00
ワラント債合計			4.75	0.00

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デリバティブ商品合計	4.75	0.00
--	------	------

投資有価証券合計	272,873,929.57	86.25
----------	----------------	-------

為替予約取引				
為替予約取引（購入／売却）				
EUR	7,738.00	USD	10,751.95	31.3.2009
為替予約取引（購入／売却）合計			- 29.08	0.00
			- 29.08	0.00

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	41,080,268.68	12.99
当座借越およびその他の短期債券	- 40.78	0.00
その他の資産および負債	2,390,161.63	0.76
純資産合計	316,344,290.02	100.00

UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ（除く米国）（ルクセンブルク籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2008年12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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・エクイティ（除く米国）BA クラス受益証券

形態	ルクセンブルク籍オープン・エンド型契約型外国投資信託（ユーロ建て）
運用の基本方針	主としてMSCI World（除く米国）Index（ベンチマーク）を構成する各国の株式へ投資し、同ベンチマークを超える収益の獲得を目指します。
主な投資対象	世界各国の株式等（米国を除く）
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、12月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家へのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流出入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
管理会社	UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ （UBS Institutional Fund Management Company S.A.）
投資運用会社	UBS AG、UBSグローバル・アセット・マネジメント（チューリッヒ） （UBS AG, UBS Global Asset Management, Zurich）
管理事務代行会社	UBSファンド・サービス（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）
保管会社	UBS（ルクセンブルク）エス・エイ （UBS (Luxembourg) S.A.）

Statement of Net Assets

連結貸借対照表
(貸借項目仮訳)2008年12月31日
ユーロ

Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	31,585,928.61
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	- 11,797,458.91
Total investments in securities	投資有価証券合計	19,788,469.70
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金	428,207.07
Receivable on subscriptions	未収申込金	263,323.31
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	5.00
Receivable on dividends	未収配当金	45,934.77
Total Assets	資産合計	20,525,939.85
Liabilities	負債	
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 718.58
Provisions for taxe d'abonnement	年次税引当金	- 513.07
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 1,921.79
Total provisions	引当金合計	- 3,153.44
Total Liabilities	負債合計	- 3,153.44
Net assets at the end of the period	当期末純資産	20,522,786.41

Statement of Operations	損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年 1 月 1 日 至 2008年12月31日 ユーロ
Income	収益	
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	62,864.23
Dividends	配当金	1,746,843.44
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	56,927.40
Total income	収益合計	1,866,635.07
Expenses	費用	
Custodian bank fees	保管費用	- 20,566.53
Taxe d'abonnement	年次税	- 4,296.67
Other commissions and fees	その他の費用	- 14,489.29
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 23,582.92
Total expenses	費用合計	- 62,935.41
Net income on investments	投資純利益（純損失）	1,803,699.66
Realized gain (loss)	実現（損）益	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	- 18,614,163.77
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現（損）益	- 269,970.31
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る実現（損）益	- 6,968.13
Realized result on subscriptions/redemptions	追加設定／一部解約に係る実現損益	55,362.78
Total realized gain (loss) on investments	投資実現（損）益合計	- 18,835,739.43
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差（損）益	- 30,486.98
Total realized gain (loss)	実現（損）益合計	- 18,866,226.41
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純（損）益	- 17,062,526.75
Changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	- 7,908,537.72
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る未実現評価（損）益	9,906.76
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動合計	- 7,898,630.96
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増（減）額	- 24,961,157.71

2008年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 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証券			
無記名株式			
オーストラリア			
AUD BHP BILLITON LTD NPV	7,977.00	121,789.88	0.59
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	12,988.00	135,953.90	0.66
AUD ORICA LIMITED NPV	19,148.00	134,263.37	0.65
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	125,833.00	165,988.22	0.82
オーストラリア合計		557,995.37	2.72
オーストリア			
EUR TELEKOM AUSTRIA(TA NPV(BR)	31,787.00	327,406.10	1.60
オーストリア合計		327,406.10	1.60
カナダ			
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	9,500.00	247,905.51	1.21
CAD ENCANNA CORP COM	9,200.00	305,376.98	1.49
CAD MANULIFE FINL CORP COM	9,900.00	119,998.83	0.58
CAD TORONTO DOMINION BK ONT COM NEW	9,900.00	250,670.63	1.22
CAD TRANSCANADA CORP COM	17,500.00	338,268.85	1.65
カナダ合計		1,262,220.80	6.15
フィンランド			
EUR NOKIA OYJ EURO.06	29,477.00	327,194.70	1.59
フィンランド合計		327,194.70	1.59
フランス			
EUR AXA EUR2.29	14,285.00	226,345.83	1.10
EUR BNP PARIBAS EUR2	12,519.00	378,699.75	1.85
EUR GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	8,237.00	290,972.03	1.42
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2,365.00	85,140.00	0.41
EUR TECHNIP NPV	4,445.00	96,945.45	0.47
EUR TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	17,395.00	676,839.45	3.30
フランス合計		1,754,942.51	8.55
ドイツ			
EUR MAN AG ORD NPV	2,311.00	89,481.92	0.44
EUR METRO AG ORD NPV	3,916.00	111,880.12	0.54
ドイツ合計		201,362.04	0.98
ギリシャ			
EUR ALPHA BANK EUR4.70	15,122.00	101,317.40	0.49
ギリシャ合計		101,317.40	0.49
ガーンジー島			
GBP RESOLUTION LTD ORD NPV	47,811.00	54,891.33	0.27
ガーンジー島合計		54,891.33	0.27
香港			
HKD BK OF EAST ASIA HKD2.50	77,000.00	115,787.69	0.56
HKD ESPRIT HOLDINGS HKD0.1	50,500.00	205,784.46	1.00
HKD NEW WORLD DEVEL CO HKD1	323,000.00	235,657.75	1.16
香港合計		557,229.90	2.72
アイルランド			
EUR BK OF IRELAND ORD STK EURO.64	20,801.00	17,348.03	0.08
EUR CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	13,464.00	240,332.40	1.18
アイルランド合計		257,680.43	1.26
イタリア			
EUR INTESA SANPAOLO	55,143.00	139,925.36	0.68
イタリア合計		139,925.36	0.68
日本			
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	49,000.00	202,598.20	0.99
JPY CANON INC NPV	16,400.00	360,516.70	1.76
JPY HONDA MOTOR CO NPV	17,400.00	263,192.74	1.28
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	198.00	463,541.88	2.22
JPY KAO CORP NPV	15,000.00	322,598.48	1.57
JPY KOMATSU NPV	19,100.00	169,463.80	0.83
JPY KURARAY CO NPV	19,000.00	104,040.99	0.51
JPY MITSUBISHI CORP NPV	39,600.00	389,060.91	1.90
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	14,000.00	162,322.98	0.79
JPY MITSUI SUMITOMO GR NPV	12,400.00	274,061.89	1.34
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	29,500.00	170,667.69	0.83
JPY NTT DOCOMO NPV	203.00	284,181.88	1.38
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	7,700.00	248,706.37	1.21
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	105.00	313,313.36	1.53
JPY SUMITOMO TRUST&BKG NPV	58,000.00	237,508.67	1.16
JPY THK CO LTD NPV	20,200.00	149,085.73	0.73
日本合計		4,114,862.27	20.03

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
ジャージー島			
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	22,615.00	101,049.30	0.49
ジャージー島合計		101,049.30	0.49
オランダ			
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	6,240.00	183,705.60	0.90
EUR ASML HOLDING NV	25,861.00	329,727.75	1.60
EUR REED ELSEVIER ORD EURO.07	20,774.00	174,917.08	0.85
EUR TNT NV EURO.48	8,445.00	116,203.20	0.57
オランダ合計		804,553.63	3.92
シンガポール			
SGD OLAM INTERNATIONAL SGD0.1	310,000.00	178,008.39	0.87
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	170,000.00	216,456.21	1.05
シンガポール合計		394,464.60	1.92
スイス			
CHF NOBEL BIOCARE AG CHF0.40(REGD)	1,819.00	26,335.24	0.13
CHF SYNTHES INC CHF0.001	2,519.00	227,127.18	1.11
スイス合計		253,462.42	1.24
イギリス			
GBP ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	13,187.00	99,568.47	0.49
GBP BALFOUR BEATTY GBP0.50	17,881.00	60,893.44	0.30
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	138,555.00	219,836.86	1.07
GBP BP ORD USD0.25	47,009.00	255,752.40	1.25
GBP BRITISH SKY BROADCAST ORD GBP0.50	88,570.00	439,724.67	2.14
GBP COBHAM ORD GBP0.025	78,767.00	167,420.68	0.82
GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	12,854.00	245,959.15	1.20
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	121,903.00	170,216.29	0.83
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	49,339.00	212,548.63	1.04
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	13,748.00	211,874.53	1.03
GBP SAGE GROUP ORD GBP0.01	100,415.00	176,563.31	0.86
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	19,283.00	174,516.14	0.85
GBP TESCO ORD GBP0.05	58,385.00	217,398.60	1.06
GBP TULLOW OIL ORD GBP0.10	22,830.00	155,730.50	0.76
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	484,680.00	696,823.60	3.38
GBP WOLSELEY ORD GBP0.25	57,289.00	227,538.78	1.11
イギリス合計		3,732,366.05	18.19
無記名株式合計		14,942,924.21	72.80
その他株式			
オランダ			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	34,784.00	254,966.72	1.24
オランダ合計		254,966.72	1.24
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	5,948.00	653,295.16	3.19
スイス合計		653,295.16	3.19
その他株式合計		908,261.88	4.43
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	10,088.00	227,887.92	1.11
ドイツ合計		227,887.92	1.11
優先株式合計		227,887.92	1.11
登録株式			
ドイツ			
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	10,232.00	273,194.40	1.33
EUR E.ON AG NPV	13,451.00	382,546.44	1.86
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	4,208.00	467,088.00	2.28
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	7,014.00	369,497.52	1.80
ドイツ合計		1,492,326.36	7.27
ルクセンブルク			
EUR ARCELORMITTAL NPV	4,924.00	83,708.00	0.41
ルクセンブルク合計		83,708.00	0.41
スペイン			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	22,922.00	198,504.52	0.97
スペイン合計		198,504.52	0.97
スイス			
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	5,604.00	135,526.30	0.66
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	12,327.00	237,458.31	1.16
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	22,766.00	640,125.57	3.12

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
CHF NOVARTIS AG CHFO.50(REGD)	19,140.00	681,769.65	3.32
スイス合計		1,694,879.83	8.26
登録株式合計		3,469,418.71	16.91
預託証券			
アイルランド			
USD ELAN PLC ADR	14,400.00	62,156.04	0.30
USD RYANAIR HLDGS PLC SPONSORED ADR	8,500.00	177,820.94	0.87
アイルランド合計		239,976.98	1.17
預託証券合計		239,976.98	1.17
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券合計		19,788,469.70	96.42
投資有価証券合計		19,788,469.70	96.42
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		428,207.07	2.09
その他の資産および負債		306,109.64	1.49
純資産合計		20,522,786.41	100.00

[前へ](#) [次へ](#)

UBS(CH)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド（スイス籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2009年10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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBS(CH)インスティテューショナル・ファンド - グローバル・ボンド1 Bクラス
運用の基本方針	Citigroup WGBI ex Switzerlandインデックスを超える収益の獲得を目指します。
主要な投資対象	主として各国国債などの高格付債へ投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.055%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家にも適用されるため、既存の受益者は資金の流入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
関係会社の名称	管理会社：UBSファンド・マネジメント（スイス）・エイ・ジー 運用会社：UBS AG, UBSグローバル・アセット・マネジメント

Statement of assets	貸借対照表 （貸借項目仮訳）	2009年10月31日 スイスフラン
Market values		
Bank deposits		
-at sight	銀行預金	786,671.66
Securities		
-Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	有価証券	120,236,115.97
Derivative financial instruments	派生金融商品	- 29,654.72
Other assets	その他資産	1,767,482.54
Total fund assets	資産合計	122,760,615.45
Other liabilities	その他負債	- 5,454.68
Net fund assets	純資産	122,755,160.77

Statement of income	損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年11月 1 日 至 2009年10月31日 スイスフラン
Income	収益	
Income from bank assets	銀行資産に係る収益	4 977.84
Income from securities	有価証券に係る収益	
- from bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	債券、転換社債、ワラント債、その他の債務証券および権 利	2 777 512.98
Offset payments from securities lending	貸付証券に係る支払代償	1 001 003.92
Commission income from securities lending	貸付証券に係る収益	72 554.29
Purchase of current net income on issue of units	ユニットの発行に伴う当期純利益における収入	1 253 420.06
Total income	収益合計	5 109 469.09
Expenses	費用	
Audit expenses	監査費用	- 11 620.80
Commission remuneration of the Fund Management in accordance with the Fund Regulations tranche A	ファンドの規定 A に従った管理委託報酬	- 77 015.70
Commission remuneration of the Fund Management in accordance with the Fund Regulations tranche B	ファンドの規定 B に従った管理委託報酬	- 27 873.90
Other expenses	その他費用	- 2 313.51
Payment of current net income on redemption of units	ユニットの発行に伴う当期純利益における支払	- 694 403.29
Total expenses	費用合計	- 813 227.20
Net income	投資純利益	4 296 241.89
Realized capital gains and losses	実現売買損益	- 3 518 334.35
Realized result	実現結果	777 907.54
Unrealized capital gains and losses	未実現売買損益	2 294 989.89
Total result	結果合計	3 072 897.43

2009年10月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

有価証券	2008.10.31 数量／額面	買付	売却	2009.10.31 数量／額面	スイスフラン建 評価額	純資産 比率 (%)
取引所において取引されている有価証券						
固定利付ノート						
ユーロ						
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.50000% 05-15.07.15	EUR	2 100 000		100 000	156 160	0.13
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-28.03.35	EUR	1 200 000	2 000 000 1 100 000	100 000	164 975	0.13
ユーロ合計					321 134	0.26
イギリスポンド						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.75000% 03-15.10.18	GBP	300 000		300 000	537 828	0.44
EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.37500% 98-07.06.21	GBP	50 000		50 000	93 321	0.08
イギリスポンド合計					631 148	0.51
日本円						
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.70000% 02-20.09.22	JPY		190 000 000	190 000 000	2 110 326	1.72
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.75000% 07-17.03.17	JPY		170 000 000	170 000 000 ⁴	1 994 753	1.62
EKSPORTFINANS ASA 1.80000% 00-21.06.10	JPY	250 000 000		159 000 000	1 809 998	1.47
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.15000% 07-18.01.27	JPY	210 000 000	85 000 000	295 000 000	3 251 344	2.65
日本円合計					9 166 421	7.47
米ドル						
FREDDIE MAC 6.00000% 01-15.06.11	USD	500 000		500 000	554 695	0.45
米ドル合計					554 695	0.45
固定利付ノート合計					10 673 399	8.69
固定利付ミディアム・ターム・ノート						
ユーロ						
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 5.25000% 98-14.04.10	EUR	100 000		100 000	153 986	0.13
ユーロ合計					153 986	0.13
イギリスポンド						
LLOYDS TSB BANK PLC 4.00000% 08-17.11.11	GBP	500 000		500 000	880 072	0.72
イギリスポンド合計					880 072	0.72
日本円						
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 1.55000% 06-31.10.13	JPY	400 000 000	100 000 000	300 000 000	3 331 147	2.71
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.37500% 01-25.04.13	JPY	115 000 000		115 000 000	1 326 997	1.08
NORDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 0.45000% 06-19.01.09	JPY	10 000 000	10 000 000			
日本円合計					4 658 144	3.79
米ドル						
AMERICA, UNITED STATES OF 5.50000% 98-15.08.28	USD	50 000		50 000	59 887	0.05
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 3.50000% 03-30.01.09	USD	200 000	200 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 5.37500% 99-29.01.09	USD	1 175 000	1 175 000			
米ドル合計					59 887	0.05
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計					5 752 089	4.69
固定利付ポンド						
ユーロ						
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.90000% 04-15.07.20	EUR	570 000		570 000	873 193	0.71
AUSTRIA, REPUBLIC OF 4.00000% 99-15.07.09	EUR	50 000				
AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.00000% 02-15.07.12	EUR	2 500 000	50 000	2 050 000	3 356 489	2.73
AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.25000% 01-04.01.11	EUR	1 000 000	2 100 000 1 000 000	2 100 000	3 331 627	2.71
UNICREDIT BANK AG 5.50000% 02-21.03.12	EUR	130 000		130 000	212 293	0.17
BELGIUM, KINGDOM OF 3.75000% 99-28.03.09	EUR	30 000				
BELGIUM, KINGDOM OF 4.00000% 09-28.03.19	EUR		1 250 000	1 250 000 ⁴	1 945 519	1.58
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 01-28.09.11	EUR	2 230 000	1 100 000	1 130 000	1 823 616	1.49
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 02-28.09.12	EUR	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 644 100	1.34
BELGIUM, KINGDOM OF OLO 4.00000% 08-28.03.18	EUR	1 400 000	760 000	640 000	1 005 236	0.82
COREALCREDIT BANK AG 5.00000% 98-24.08.12	EUR	400 000		400 000	644 876	0.53
EUROHYPO AG 4.50000% 03-21.01.13	EUR	100 000		100 000	161 108	0.13
FINLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 05-15.09.10	EUR		1 500 000	250 000	384 220	0.31
FINLAND, REPUBLIC OF 4.25000% 04-04.07.15	EUR	2 700 000	2 300 000	400 000	651 098	0.53
FINLAND, REPUBLIC OF 4.25000% 07-15.09.12	EUR		840 000	840 000 ⁴	1 354 218	1.10
FRANCE, REPUBLIC OF 4.00000% 03-25.10.14	EUR		1 400 000	1 400 000	2 254 559	1.84
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 05-25.04.15	EUR	1 700 000	1 300 000	400 000	629 064	0.51
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 99-25.10.09	EUR	150 000		150 000		
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 98-25.04.09	EUR	300 000		300 000		
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55	EUR	760 000	300 000 700 000	360 000	527 225	0.43
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 08-25.04.18	EUR		1 300 000	1 300 000 ⁴	2 066 155	1.68
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19	EUR	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 608 681	1.31
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.00000% 02-25.04.12	EUR		650 000	650 000 ⁴	1 062 270	0.87
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	EUR	790 000		790 000	1 406 342	1.15
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 04-09.10.09	EUR	100 000	100 000			
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 05-04.01.16	EUR	320 000		530 000 ⁴	837 219	0.68
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 03-04.01.14	EUR	1 300 000		1 300 000 ⁴	2 118 603	1.73
GERMANY, REPUBLIC OF 4.50000% 03-04.01.13	EUR	1 820 000		1 820 000	2 967 357	2.42
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	EUR	600 000		600 000 ⁴	998 254	0.81
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 08-04.07.40	EUR		600 000	600 000 ⁴	1 027 805	0.84
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	EUR	850 000	500 000	350 000 ⁴	578 771	0.47
GERMANY, REPUBLIC OF 5.25000% 00-04.07.10	EUR	200 000		200 000	311 471	0.25
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.00000% 01-04.07.11	EUR	140 000		140 000	224 211	0.18
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 09-15.01.12	EUR		2 100 000	2 100 000 ⁴	3 240 450	2.64
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 06-15.01.23	EUR		2 000 000	2 000 000	2 991 228	2.44
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 04-15.07.14	EUR	50 000		50 000	79 610	0.06
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 99-15.07.09	EUR	55 000	55 000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37	EUR	1 000 000		580 000	860 246	0.70
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 06-15.07.16	EUR	2 400 000	2 200 000	200 000	320 046	0.26
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.25000% 03-15.07.13	EUR	900 000		900 000 ⁴	1 458 986	1.19
NYKREDIT BANK A/S 2.37500% 09-29.07.10	EUR		1 000 000	1 000 000	1 523 274	1.24
ユーロ合計					46 479 422	37.86
イギリスポンド						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.25000% 99-15.04.14	GBP	240 000		240 000	457 619	0.37
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.75000% 98-07.12.09	GBP	230 000	1 840 000	500 000	2 664 185	2.17
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	GBP	640 000		640 000		
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.00000% 01-07.03.12	GBP		2 200 000	500 000	3 092 852	2.52
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	GBP	1 100 000		1 100 000		
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 05-07.03.11	GBP		1 250 000	1 250 000	2 206 564	1.80
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.00000% 07-07.03.18	GBP	3 300 000	105 000	1 005 000	1 896 205	1.54
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50000% 07-07.12.42	GBP		900 000	900 000	1 622 016	1.32
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25000% 08-07.12.11	GBP		580 000	580 000	1 016 184	0.83
UNITED KINGDOM TREASURY GILT 5.25000% 07-07.06.12	GBP		600 000	600 000	1 100 657	0.90
イギリスポンド合計					14 056 281	11.45
日本円						

DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.05000% 03-20.06.23	JPY	100 000 000		100 000 000			
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.60000% 04-20.06.14	JPY	10 000 000			10 000 000 ⁴	117 318	0.10
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN-REG-S 2.30000% 06-19.03.26	JPY	160 000 000	70 000 000		230 000 000	2 660 423	2.17
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.40000% 05-20.06.17	JPY	40 000 000	350 000 000	20 000 000	370 000 000	4 237 274	3.45
KFV INTERNATIONAL FINANCE INC 1.75000% 00-23.03.10	JPY	200 000 000		190 000 000	10 000 000	113 719	0.09
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.60000% 07-20.06.37	JPY	475 000 000	80 000 000	160 000 000	395 000 000	4 431 572	3.61
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.80000% 00-22.03.10	JPY	205 000 000			205 000 000	2 326 731	1.90
RABOBANK NEDERLAND NV 0.80000% 06-03.02.11	JPY	200 000 000			200 000 000	2 267 513	1.85
日本円合計						16 154 549	13.16
スウェーデンクローナ							
SWEDEN, KINGDOM OF 4.00000% 04-01.12.09	SEK	1 500 000			1 500 000	218 450	0.18
SWEDEN, KINGDOM OF 4.50000% 04-12.08.15	SEK	1 200 000		1 200 000			
SWEDEN, KINGDOM OF 5.00000% 98-28.01.09	SEK	8 750 000		8 750 000			
SWEDEN, KINGDOM OF 5.25000% 00-15.03.11	SEK	4 600 000		3 000 000	1 600 000 ⁴	246 785	0.20
SWEDEN, KINGDOM OF 6.75000% 97-05.05.14	SEK	3 500 000		3 500 000			
スウェーデンクローナ合計						465 235	0.38
米ドル							
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.62500% 99-16.04.09	USD	1 000 000		1 000 000			
米ドル合計							0.00
固定利付bond合計						77 155 487	62.85
固定利付トレジャリーノート							
米ドル							
AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 04-15.06.09	USD	1 150 000		1 150 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 5.50000% 99-15.05.09	USD	3 100 000		3 100 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 6.25000% 99-15.05.30	USD	550 000	1 900 000		2 450 000 ⁴	3 217 145	2.62
米ドル合計						3 217 145	2.62
固定利付トレジャリーノート合計						3 217 145	2.62
取引所において取引されている有価証券合計						96 798 120	78.85
他の規制ある市場で取引されている有価証券							
固定利付bond							
カナダドル							
CANADA, GOVERNMENT 4.25000% 06-01.12.08	CAD	1 500 000		1 500 000			
CANADA, GOVERNMENT 5.50000% 98-01.06.09	CAD	790 000	1 500 000	2 290 000			
CANADA, GOVERNMENT 5.50000% 99-01.06.10	CAD		2 250 000		2 250 000	2 202 620	1.79
カナダドル合計						2 202 620	1.79
固定利付bond合計						2 202 620	1.79
固定利付トレジャリーノート							
米ドル							
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 04-15.04.09	USD	2 300 000		2 300 000			
AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 05-15.06.10	USD	1 600 000		920 000	680 000	711 073	0.58
AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 07-31.12.12	USD		1 270 000		1 270 000	1 386 975	1.13
AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 02-15.11.12	USD		2 400 000		2 400 000 ⁴	2 648 711	2.16
AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 04-15.02.14	USD		3 400 000		3 400 000 ⁴	3 767 304	3.07
AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 05-15.02.15	USD	1 500 000			1 500 000	1 658 564	1.35
AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 04-15.11.14	USD		850 000		850 000 ⁴	950 600	0.77
AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 05-15.08.15	USD	700 000	1 900 000	700 000	1 900 000	2 120 309	1.73
AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 02-15.08.12	USD	1 300 000			1 300 000 ⁴	1 444 705	1.18
AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 05-15.12.10	USD		2 100 000	1 300 000	800 000 ⁴	855 153	0.70
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 06-15.02.36	USD		1 200 000	300 000	900 000 ⁴	962 442	0.78
AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 07-31.12.11	USD		1 500 000		1 500 000	1 655 324	1.35
AMERICA, UNITED STATES OF 4.75000% 07-15.08.17	USD	1 700 000	1 000 000		2 700 000 ⁴	3 074 215	2.50
米ドル合計						21 235 376	17.30
固定利付トレジャリーノート合計						21 235 376	17.30
他の規制ある市場で取引されている有価証券合計						23 437 996	19.09
有価証券および類似商品						120 236 116	97.94
(thereof in lending)						32 397 432	26.39)
銀行預金						786 672	0.64
金融デリバティブ商品						- 29 655	- 0.02
その他資産						1 767 483	1.44
資産合計						122 760 615	100.00
その他負債						- 5 455	
純資産						122 755 161	

当期末における通貨に係るデリバティブ取引

売通貨	売付額	買通貨	買付額	期日	スイスフラン建 評価額	資産比率 (%)
為替予約取引						
EUR	4 219 939	JPY	569 800 000	02.12.2009	71 366	0.06
GBP	5 360 000	EUR	5 922 934	02.12.2009	- 98 121	- 0.08
EUR	917 550	AUD	1 500 000	02.12.2009	- 1 291	0.00
EUR	386 220	SGD	800 000	02.12.2009	2 305	0.00
EUR	237 950	NOK	2 000 000	02.12.2009	- 326	0.00
EUR	494 130	PLN	2 100 000	02.12.2009	- 2 212	0.00
EUR	488 457	DKK	3 633 000	02.12.2009	- 693	0.00
EUR	1 913 009	USD	2 830 000	02.12.2009	6 517	0.01
EUR	1 475 303	SEK	15 300 000	02.12.2009	- 7 200	- 0.01
					- 29 655	- 0.02

UBS(Irl)マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー（アイルランド籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2009年9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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

アイルランド籍外国投資信託 UBS(Irl)マーケット・アブソルート・リターン・ストラテジー J クラス受益証券

形態	アイルランド籍オープン・エンド型会社型外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	主として世界各国の短期公社債等の短期金融資産、株式・債券の先物やデリバティブ（スワップ、オプション等）へ投資し、信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	世界各国の短期金融資産、株式・債券の先物やデリバティブ（スワップ、オプション等）
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、9月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.15%以内 上記の報酬から、ファンドの管理、運営に関する費用等を支払います。管理事務代行会社、保管会社報酬、目論見書、決算報告書、その他受益者向け書類の作成、翻訳、印刷、配布費用、監査当局への登録費用、アイルランド証券取引所、その他取引所（金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）への上場に関する費用、監査費用等が含まれます。 信託財産留保額：なし その他費用：証券の売買委託手数料等取引に要する費用、借入に関する利息、訴訟費用等のファンドにかかる特別費用もファンドの負担となります。
管理事務代行会社	UBSファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド （UBS Fund Services (Ireland) Ltd.）
投資運用会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント（英国）リミテッド （UBS Global Asset Management (UK) Ltd.）
保管会社	J.P.モルガン銀行（アイルランド）ピー・エル・シー （J.P.Morgan Bank (Ireland) plc）

Balance Sheet	貸借対照表 (貸借項目仮訳)	2009年9月30日 英ポンド	2008年9月30日 英ポンド
Assets	資産		
Cash and cash equivalents	現金及び現金等価物	13,422,966	56,303,429
Financial assets at fair value through profit or loss	時価評価された金融資産（評価差額は損益計上）	26,662,522	116,831,067
Due from broker	証券会社からの未収金	6,205,899	6,107,000
Interest and other receivables	未収利息等	429,881	22,643
Total assets	資産合計	46,721,268	179,264,139
Liabilities	負債		
Bank overdraft	当座借越	213,998	41,011,199
Financial liabilities at fair value through profit or loss	時価評価された金融負債（評価差額は損益計上）	937,047	49,413,450
Due to broker	証券会社への未払金	-	11,480,079
Amounts Payable	未払合計	38,200	493,508
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)	負債合計（買戻し可能利益参加型株式保有者に起因する純資産を除く）	1,189,245	101,958,236
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares	買戻し可能利益参加型株式保有者に起因する純資産	45,532,023	77,305,903
Net assets per Class B Share	クラスBシェア単位当たりの純資産	GBP -	5.8279
Number of Class B Shares in issue	発行済クラスBシェア数	-	261,450.72
Net assets per Class B Share	クラスBシェア単位当たりの純資産	JPY 418.3794	1,233.0000
Number of Class B Shares in issue	発行済クラスBシェア数	264,330.47	108,411.88
Net assets per Class J Share	クラスJシェア単位当たりの純資産	GBP 1.7288	5.9561
Number of Class J Shares in issue	発行済クラスJシェア数	23,652,708.79	11,200,965.15
Net assets per Class J Share	クラスJシェア単位当たりの純資産	JPY 399.8970	1,177.0000
Number of Class J Shares in issue	発行済クラスJシェア数	899,429.77	555,195.51
Net assets per Class J Share	クラスJシェア単位当たりの純資産	CHF 4.3479	14.2914
Number of Class J Shares in issue	発行済クラスJシェア数	518,643.37	685,397.12

Income Statement	損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年10月 1 日 至 2009年 9 月30日 英ポンド
Income	収益	
Interest Income	受取利息	2,457,852
Net losses on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	損益計算書を通じて公正価格で評価する 金融資産及び負債に係る損失	(40,783,674)
Net losses on foreign exchange	為替取引に係る損失	(2,712,141)
Other Income	その他収益	3,185
Net Investment Income	投資収益	(41,034,778)
Expenses	費用	
Operating expenses	金融費用	217,415
Operating expenses before finance costs	金融費用控除前費用	217,415
Net loss from operations before finance costs	金融費用控除前損失	(41,252,193)
Finance costs	金融費用	
Interest expense	支払利息	772,795
Total Finance costs	金融費用合計	772,795
Change in net assets attributable to holders of redeemable participating shares	買戻し可能利益参加型株式保有者に 起因する純資産変動額	(42,024,988)

2009年 9月30日現在の投資明細表

株数 / 取引数				評価価格 (ボンド建)	純資産比率 (%)
損益計算書を通じて公正価格で評価する金融資産					
債券					
イギリス					
	23,103,000		Great Britain Treasury bill, 09/07/2012, 5.75%	23,329,340	52.14
債券合計				23,329,340	52.14
デリバティブ金融資産					
先物					
オーストラリア					
	行使価格	取引数	名目元本		
	4,747.00	28	3,322,900 S&P Index 200, December 2009	52,970	0.12
ヨーロッパ					
	2,857.00	626	17,884,820 DJ Euro Stoxx 50, December 2009	87,302	0.19
フランス					
	3,797.00	44	1,670,680 CAC 40 Index, October 2009	833	-
ドイツ					
	121.88	186	22,669,680 BUND Future, 6%, December 2009	177,059	0.39
イギリス					
	5,091.00	211	10,742,010 FTSE Index, December 2009	229,990	0.50
イタリア					
	23,422.00	30	3,513,300 FTSE MIB Future, December 2009	31,192	0.07
スペイン					
	11,727.50	20	2,345,500 IBEX 35 Index, October 2009	6,687	0.01
スイス					
	6,333.00	89	5,636,370 SMI Index, December 2009	41,378	0.09
オランダ					
	312.00	79	4,929,600 AEX Future, October 2009	75,265	0.17
アメリカ					
	1,053.00	529	27,851,850 E-MINI S&P, December 2009	199,279	0.44
	1,052.90	106	27,901,850 S&P 500 Index, December 2009	191,382	0.42
	273.50	156	4,266,600 SGX MSCI Taiwan Index, October 2009	85,898	0.19
先物合計				1,179,235	2.59
					純資産比率 (%)
為替予約取引					
売却通貨 購入通貨 レート・満期日					
GBP 47,064	CHF 80,000		1.6998, 10 December 2009	1,275	-
GBP 41,085	CHF 70,000		1.7038, 10 December 2009	1,211	-
GBP 40,671	CHF 70,000		1.7211, 10 December 2009	1,626	-
GBP 1,146,318	CHF 1,980,000		1.7273, 10 December 2009	50,074	0.11
GBP 28,860	CHF 50,000		1.7325, 10 December 2009	1,352	0.01
GBP 100,222	JPY 15,000,000		149.6674, 10 December 2009	4,475	0.01
GBP 2,748,844	JPY 413,000,000		150.2450, 10 December 2009	133,826	0.30
GBP 119,531	JPY 18,000,000		150.5882, 10 December 2009	6,105	0.01
GBP 50,337	JPY 7,654,346		152.0620, 10 December 2009	3,089	0.01
GBP 15,426	JPY 2,345,654		152.0625, 10 December 2009	947	-
GBP 92,024	JPY 14,000,000		152.1343, 10 December 2009	5,694	0.01
為替予約取引合計				209,674	0.46
スワップ 名目元本					
	6,000,000	Credit Default Swap Index, Morgan Stanley, USD, 1.50%, 11 Dec 2013		31,072	0.07
	18,000,000	Credit Default Swap Index, Deutsche Bank USD, 1.55%, 10 June 2013		50,898	0.11
	9,000,000	Credit Default Swap Index, Deutsche Bank ,EUR, 5.60%		52,669	0.12
	15,000,000	Credit Default Swap Index, Deutsche Bank, USD, 1.50%, 11 December 2013		74,122	0.16
	1,100,000,000	Interest Rate Swap, RBS, JPY, 1.96%, 11 May 2039		307,275	0.67
	11,000,000	Interest Rate Swap, Morgan Stanley, EUR, 1.85%, 11 June 2014		433,107	0.95
	10,000,000	TRS - Property Swap ,RBS, GBP, UK 2.10%, 31 March 2011		995,130	2.19
スワップ合計				1,944,273	4.27
損益計算書を通じて公正価格で評価する金融資産合計				26,662,522	59.46
損益計算書を通じて公正価格で評価する金融負債					
デリバティブ金融負債					
先物					
ドイツ					
	行使価格	取引数	名目元本		
	5,674.50	11	1,560,488 DAX Index, December 2009	(1,133)	-
香港					
	20,895.00	54	56,416,500 MINI-HIS- Hang Seng Index, October 2009	(158,051)	(0.35)
日本					
	10,110.00	56	566,160,000 N225, December 2009	(76,951)	(0.17)
アメリカ					
	121.38	(57)	(6,918,375) US Treasury Bonds, December 2009	(70,217)	(0.15)
先物合計				(306,352)	(0.67)
					純資産比率 (%)
スワップ 名目元本					
	4,000,000	Credit Default Swap Index, Deutsche Bank, USD, 5.00%, 11 December 2013		(114,089)	(0.25)
	10,000,000	Credit Default Swap Index, Morgan Stanley, USD, 5.00%, 11 December 2013		(314,654)	(0.69)

21,000,000	Credit Default Swap Index, RBS, USD, 1.00%, 12 June 2014	(59,736)	(0.13)
1,000,000,000	Interest Rate Swap, Morgan Stanley, JPY, 2.17%, 24 September 2039	(33,997)	(0.08)
150,000,000	Interest Rate Swap, JP Morgan, JPY, 2.58%, 8 August 2037	(108,219)	(0.24)
スワップ合計		(630,695)	(1.39)
デリバティブ金融負債合計		(937,047)	(2.06)
損益計算書を通じて公正価格で評価する金融負債合計		(937,047)	(2.06)

UBS(Irl)カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー（アイルランド籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBS国際分散投資マザーファンド」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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2009年9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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

アイルランド籍外国投資信託 UBS(Irl)カレンシー・アブソルート・リターン・ストラテジー J クラス受益証券

形態	アイルランド籍オープン・エンド型会社型外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	主として世界各国の短期公社債等の短期金融資産、為替予約、先物、デリバティブ（スワップ、オプション等）へ投資し、信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	世界各国の短期金融資産、為替予約や先物、デリバティブ（スワップ、オプション等）
信託期間	無期限
決算日	毎年一回、9月末日
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.15%以内 上記の報酬から、ファンドの管理、運営に関する費用等を支払います。管理事務代行会社、保管会社報酬、目論見書、決算報告書、その他受益者向け書類の作成、翻訳、印刷、配布費用、監査当局への登録費用、アイルランド証券取引所、その他取引所への上場に関する費用、監査費用等が含まれます。 信託財産留保額：なし その他費用：証券の売買委託手数料等取引に要する費用、借入に関する利息、訴訟費用等のファンドにかかる特別費用もファンドの負担となります。
管理事務代行会社	UBSファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド （UBS Fund Services (Ireland) Ltd.）
投資運用会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント（英国）リミテッド （UBS Global Asset Management (UK) Ltd.）
保管会社	J.P.モルガン銀行（アイルランド）ピー・エル・シー （J.P.Morgan Bank (Ireland) plc）

Balance Sheet	貸借対照表 （貸借項目仮訳）	2009年 9 月30日 英ポンド	2008年 9 月30日 英ポンド
Assets	資産		
Cash and cash equivalents	現金及び現金等価物	5,837,623	20,051,963
Financial assets at fair value through profit or loss	時価評価された金融資産（評価差額は損益計上）	15,026,805	47,955,777
Due from broker	証券会社からの未収金	2,035,000	-
Interest and other receivables	未収利息等	207,691	67,577
Total assets	資産合計	23,107,119	68,075,317
Liabilities	負債		
Bank overdraft	当座借越	-	654
Financial liabilities at fair value through profit or loss	時価評価された金融負債（評価差額は損益計上）	3,827,915	7,803,073
Amounts payable	未払合計	32,803	32,561
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)	負債合計（買戻し可能利益参加型株式保有者に起因する純資産を除く）	3,860,718	7,836,288
Net assets attributable to holders of redeemable participating shares	買戻し可能利益参加型株式保有者に起因する純資産	19,246,401	60,239,029
Net assets per Class B Share	クラスBシェア単位当たりの純資産	JPY 2,884.8073	2,289.000
Number of Class B Shares in issue	発行済クラスBシェア数	17,276.86	44,162.36
Net assets per Class J Share	クラスJシェア単位当たりの純資産	GBP 16.7871	12.3194
Number of Class J Shares in issue	発行済クラスJシェア数	1,045,298.11	4,352,226.81
Net assets per Class J Share	クラスJシェア単位当たりの純資産	JPY 2,849.4833	2,179.0000
Number of Class J Shares in issue	発行済クラスJシェア数	68,021.68	289,375.59
Net assets per Class J Share	クラスJシェア単位当たりの純資産	USD -	22.5962
Number of Class J Shares in issue	発行済クラスJシェア数	-	216,762.69

Income Statement	損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年10月1日 至 2009年9月30日 英ポンド
Income	収益	
Interest Income	受取利息	933,520
Net gains on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	損益計算書を通じて公正価格で評価する金融資産及び負債に係る利益	15,429,452
Net gains on foreign exchange	為替取引に係る利益	3,446
Other income	その他収益	18,613
Net Investment income	投資収益	16,385,031
Expenses	費用	
Operating expense	金融費用	79,101
Operating expenses before finance costs	金融費用控除前費用	79,101
Net income from operations before finance costs	金融費用控除前収益	16,305,930
Finance costs	金融費用	
Interest expense	支払利息	219,008
Total Finance costs	金融費用合計	219,008
Change in net assets attributable to holders of redeemable participating shares	買戻し可能利益参加型株式保有者に起因する純資産変動額	16,086,922

2009年 9 月30日現在の投資明細表

取引数			評価価格 (ボンド建)	純資産比率 (%)
損益計算書を通じて公正価格で評価する金融資産				
債券				
イギリス				
	10,225,000	Great Britian Treasury Bill, 5.75%, 09//07/2012	10,325,174	53.65
	債券合計		10,325,174	53.65
デリバティブ金融資産				
為替予約取引				
売却通貨	購入通貨	レート・満期日		
USD 19,942,583	AUD 22,605,000	1.1335, 10 July 2009	3,111	0.02
USD 1,402,663	AUD 1,695,000	1.2084, 10 July 2009	58,238	0.30
USD 9,592,167	CAD 10,295,225	1.0733, 10 July 2009	21,333	0.11
USD 9,651,989	CHF 10,015,000	1.0376, 10 July 2009	7,755	0.04
USD 1,566,640	CHF 1,685,000	1.0756, 10 July 2009	37,149	0.19
USD 6,862,297	EUR 4,840,000	0.7053, 10 July 2009	139,942	0.73
GBP 1,612,800	JPY 244,000,000	151.2897 12 October 2009	90,279	0.47
USD 995,971	KRW 1,236,000,000	1241.0000, 10 July 2009	33,209	0.17
USD 4,215,825	KRW 5,300,000,000	1257.1680, 10 July 2009	176,768	0.92
USD 5,003,167	KRW 6,319,000,000	1263.0000, 10 July 2009	225,277	1.17
MXN 11,640,000	USD 872,920	13.3345, 10 July 2009	7,501	0.04
MXN 250,203,312	USD 18,513,214	13.5149, 10 July 2009	4,595	0.02
USD 10,222,537	MYR 36,060,000	3.5275, 10 July 2009	121,334	0.63
USD 1,483,780	MYR 5,237,000	3.5295, 10 July 2009	18,148	0.09
USD 4,209,310	MYR 14,938,000	3.5488, 10 July 2009	66,167	0.34
GBP 5,800,000	NOK 59,991,053	10.3433, 10 July 2009	701,960	3.65
USD 9,787,939	NOK 56,980,000	5.8215, 01 July 2010	30,917	0.16
USD 828,333	NOK 4,970,000	6.0000, 10 July 2009	20,347	0.11
NZD 13,435,000	USD 9,654,928	1.3915, 01 July 2010	2,726	0.01
USD 33,579,559	SEK 234,660,000	6.9882, 01 July 2010	97,683	0.51
USD 2,658,447	SEK 18,750,000	7.0530, 10 July 2009	22,080	0.12
USD 34,116,176	SEK 264,370,000	32.3950, 10 July 2009	2,418,293	12.57
USD 15,344,961	TWD 497,100,000	7.7491, 10 July 2009	142,070	0.74
USD 1,635,892	TWD 53,600,000	32.7650, 10 July 2009	27,010	0.14
EUR 42,315,000	USD 61,851,624	1.4617, 10 July 2010	62,037	0.32
EUR 6,315,000	USD 9,330,400	1.4775, 10 July 2009	53,187	0.28
GBP 5,090,000	USD 8,138,605	1.5989, 01 July 2010	3,683	0.02
GBP 2,362,642	USD 3,820,000	1.6168, 10 July 2009	27,646	0.14
GBP 275,000	USD 448,518	1.6310, 10 July 2009	5,651	0.03
GBP 955,000	USD 1,572,446	1.6465, 10 July 2009	28,926	0.15
USD 9,036,238	ZAR 69,720,000	7.7156, 01 July 2010	46,609	0.24
		為替予約取引合計	4,701,631	24.43
		デリバティブ金融資産合計	4,701,631	24.43
		損益計算書を通じて公正価格で評価する金融資産の合計	15,026,805	78.08
損益計算書を通じて公正価格で評価する金融負債				
デリバティブ金融負債				
為替予約取引				
売却通貨	購入通貨	レート・満期日	評価価格 (ボンド建)	純資産比率 (%)
AUD 22,070,000	USD 19,317,319	1.1425, 01 July 2010	(502)	-
AUD 2,195,000	USD 1,849,222	1.1870, 10 July 2009	(54,898)	(0.29)
AUD 10,280,000	USD 8,397,424	1.2242, 10 July 2009	(421,779)	(2.19)
CAD 4,570,225	USD 4,265,000	1.0716, 10 July 2009	(5,169)	(0.03)
CAD 10,300,000	USD 9,597,466	1.0732, 01 July 2010	(21,521)	(0.11)
CAD 1,165,000	USD 1,075,438	1.0833, 10 July 2009	(8,674)	(0.04)
CHF 945,000	USD 9,658,458	1.0369, 01 July 2010	(8,248)	(0.04)
CHF 10,015,000	USD 895,620	1.0551, 10 July 2009	(10,197)	(0.05)
CHF 10,755,000	USD 9,901,628	1.0862, 10 July 2009	(298,378)	(1.55)
EUR 3,695,000	GBP 3,178,949	0.8603, 10 July 2009	(206,012)	(1.07)
KRW 1,165,000,000	USD 952,186	1223.5000, 10 July 2009	(22,899)	(0.12)
CAD 4,560,000	MXN 56,243,040	12.3340, 10 July 2009	(64,937)	(0.34)
USD 968,136	MXN 12,910,000	13.3349, 10 July 2009	(8,303)	(0.04)
USD 5,044,667	MXN 67,340,000	13.3488, 10 July 2009	(40,032)	(0.21)
USD 9,340,000	MXN 125,350,272	13.6864, 01 July 2010	(42,973)	(0.22)
USD 19,017,391	MXN 260,280,000	13.4208, 10 July 2009	(10,943)	(0.06)
MYR 6,542,000	USD 1,858,259	3.5205, 10 July 2009	(19,705)	(0.10)
NOK 56,971,053	USD 9,817,280	5.8031, 10 July 2009	(31,681)	(0.16)
NOK 7,990,000	USD 1,295,758	6.1663, 10 July 2009	(55,179)	(0.29)
USD 9,353,881	NZD 12,935,000	1.3828, 10 July 2009	(2,027)	(0.01)
SEK 234,660,000	USD 33,558,165	6.9926, 10 July 2009	(96,647)	(0.50)
SEK 48,460,000	USD 6,653,274	7.2831, 10 July 2009	(192,926)	(1.00)
TWD 89,600,000	USD 2,745,519	32.6350, 10 July 2009	(38,335)	(0.20)
AUD 11,825,000	USD 9,133,630	0.7724, 10 July 2009	(814,214)	(4.23)
EUR 27,805,000	USD 38,992,342	1.4024, 10 July 2009	(1,073,274)	(5.58)
EUR 2,945,000	USD 4,233,022	1.4374, 10 July 2009	(49,163)	(0.26)
EUR 42,865,000	USD 62,647,412	1.4615, 01 July 2010	(62,737)	(0.33)
USD 7,666,601	GBP 4,793,693	1.5993, 10 July 2009	(3,527)	(0.02)
USD 2,353,835	GBP 1,420,000	1.6576, 10 July 2009	(52,864)	(0.27)
NZD 12,935,000	USD 9,345,214	0.7225, 10 July 2009	(3,396)	(0.02)
EUR 6,395,000	ZAR 69,718,886	10.9021, 10 July 2009	(53,742)	(0.28)
ZAR 69,718,886	USD 9,191,882	7.5848, 10 July 2009	(53,033)	(0.28)
		為替予約取引合計	(3,827,915)	(19.89)
		デリバティブ金融負債合計	(3,827,915)	(19.89)
		損益計算書を通じて公正価格で評価する金融負債合計	(3,827,915)	(19.89)

UBS(LUX)インスティテューショナル・シキャプ - USエクイティ・グロース（ルクセンブルグ籍外国投資信託）の状況

当ファンドは「UBSディフェンシブ・インベストメント・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貸借対照表、損益計算書及び投資有価証券明細表は、2008年12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。

■当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)インスティテューショナル・シキャプ - USエクイティ・グロースBAクラス
運用の基本方針	Russell 1000 Growthインデックスを超える収益の獲得を目指します。
主要な投資対象	主として米国株式等に投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 解約手数料：なし 受託報酬及び管理事務代行報酬： 純資産総額に対して年率0.065%以内 信託財産留保額：なし 当ファンドに関しましては、大量設定もしくは解約時における基準価額の可変調整が行われることがあります。当可変調整は大量設定・解約の投資行動に該当する投資家にのみ適用されるため、既存の受益者は資金の流入入による基準価額変動の影響を受けません。 その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用（訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用）は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
関係会社の名称	運用会社：UBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカ）インク

Statement of Net Assets	連結貸借対照表 (貸借項目仮訳)	2008年12月31日 米ドル
Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	876,743,699.93
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	- 182,868,477.82
Total investments in securities	投資有価証券合計	693,875,222.11
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金	14,860,743.71
Receivable on subscriptions	未収申込金	220,543.63
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	1,689.20
Receivable on dividends	未収配当金	756,309.40
Total Assets	資産合計	709,714,508.05
Liabilities	負債	
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 8,614.08
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 5,773.70
Provisions for taxe d'abonnement	年次税引当金	- 17,741.52
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 22,232.23
Total provisions	引当金合計	- 54,361.53
Total Liabilities	負債合計	- 54,361.53
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	709,660,146.52

Statement of Operations	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2008年 1 月 1 日 至 2008年12月31日 米ドル
Income	収益	
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	406,739.79
Dividends	配当金	7,453,464.44
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	437,074.06
Total income	収益合計	8,297,278.29
Expenses	費用	
Management fee	管理費用等	- 259,223.92
Custodian bank fees	保管費用	- 97,794.22
Taxe d'abonnement	年次税	- 110,088.65
Other commissions and fees	その他の費用	- 102,712.94
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 151,698.91
Total expenses	費用合計	- 721,518.64
Net income (loss) on investments	投資純利益（純損失）	7,575,759.65
Realized gain (loss)	実現（損）益	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	- 220,693,210.03
Realized result on subscriptions/redemptions	買付 / 買戻しに係る実現損益	1,248,564.52
Total realized gain (loss) on investments	投資実現（損）益合計	- 219,444,645.51
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差（損）益	- 11.01
Total realized gain (loss)	実現（損）益合計	- 219,444,656.52
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純（損）益	- 211,868,896.87
Changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	- 330,021,008.71
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価（損）益の変動合計	- 330,021,008.71
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増（減）額	- 541,889,905.58

2008年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 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			
無記名式株式			
アメリカ合衆国			
USD ABBOTT LABS COM	352,200.00	18,796,914.00	2.65
USD ADOBE SYS INC COM	378,100.00	8,049,749.00	1.13
USD AFLAC INC COM	203,000.00	9,305,520.00	1.31
USD ALLERGAN INC COM	924,970.00	37,294,790.40	5.28
USD AMAZON COM INC COM	418,500.00	21,460,680.00	3.02
USD AMERICAN TOWER CORP CL A	253,900.00	7,444,348.00	1.05
USD APPLE INC	289,789.00	24,733,491.15	3.49
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	382,411.00	15,044,048.74	2.12
USD BAXTER INTL INC COM	354,233.00	18,983,346.47	2.67
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	380,800.00	10,788,064.00	1.52
USD BLACKROCK INC COM	52,400.00	7,029,460.00	0.99
USD BURLINGTON NORTHN SANTA FE CP COM	283,739.00	21,481,879.69	3.03
USD CAMPBELL SOUP CO COM	370,600.00	11,121,706.00	1.57
USD CISCO SYS INC COM	1,429,240.00	23,296,612.00	3.28
USD CME GROUP INC-A	70,900.00	14,754,999.00	2.08
USD COACH INC COM	262,200.00	5,445,894.00	0.77
USD COLGATE PALMOLIVE CO COM	223,000.00	15,284,420.00	2.15
USD ECOLAB INC COM	233,700.00	8,214,555.00	1.16
USD EXPRESS SCRIPTS INC COM	185,500.00	10,198,790.00	1.44
USD GOOGLE INC CL A	97,832.00	30,098,014.80	4.24
USD HOME DEPOT INC COM	246,300.00	5,669,826.00	0.80
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY COM	704,683.00	8,378,680.87	1.18
USD LABORATORY CORP AMER HLDGS COM NEW	286,891.00	18,478,649.31	2.60
USD MASTERCARD INC COM	178,117.00	25,458,262.81	3.59
USD MCDONALDS CORP COM	176,500.00	10,976,535.00	1.55
USD MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC COM	246,320.00	10,323,271.20	1.45
USD MONSANTO CO NEW COM	165,800.00	11,664,030.00	1.64
USD NORTHERN TR CORP COM	233,000.00	12,148,620.00	1.71
USD ORACLE CORP COM	598,100.00	10,604,313.00	1.49
USD PEPSICO INC COM	122,800.00	6,725,756.00	0.95
USD PRAXAIR INC COM	389,584.00	23,125,706.24	3.26
USD PRECISION CASTPARTS CORP COM	147,289.00	8,760,749.72	1.23
USD PRICE T ROWE GROUP INC COM	285,800.00	10,128,752.00	1.43
USD PROCTER & GAMBLE CO COM	140,500.00	8,685,710.00	1.22
USD QUALCOMM INC COM	915,021.00	32,785,202.43	4.62
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	129,676.00	5,489,185.08	0.77
USD SCHWAB CHARLES CORP NEW COM	415,700.00	6,721,869.00	0.95
USD SHERWIN WILLIAMS CO COM	187,700.00	11,215,075.00	1.58
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO COM	361,594.00	10,475,378.18	1.48
USD STRYKER CORP COM	303,300.00	12,116,835.00	1.71
USD UNION PAC CORP COM	351,700.00	16,811,260.00	2.37
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP COM	263,784.00	14,138,822.40	1.99
USD VISA INC COM STK USD0.0001	646,600.00	33,914,170.00	4.78
USD XTO ENERGY INC COM	280,250.00	9,884,417.50	1.39
USD ZIMMER HLDGS INC COM	495,920.00	20,045,086.40	2.82
アメリカ合衆国合計		663,553,445.39	93.51
無記名式株式合計		663,553,445.39	93.51
登録株式			
スイス			
USD ALCON INC COM CHF0.20	166,400.00	14,841,216.00	2.09
スイス合計		14,841,216.00	2.09
アメリカ合衆国			
USD WYNN RESORTS LTD COM	166,372.00	7,030,880.72	0.99
アメリカ合衆国合計		7,030,880.72	0.99
登録株式合計		21,872,096.72	3.08
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			
		685,425,542.11	96.59

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / オプション / 為替予約取引に係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
41 (1) e)条に基づくUCITS			
オープン・エンド型投資信託証券			
アメリカ合衆国			
USD 1SHARES TRUST-RUSSELL 1000 GROWTH INDEX FUND	228,000.00	8,449,680.00	1.19
アメリカ合衆国合計		8,449,680.00	1.19
オープン・エンド型投資信託証券合計		8,449,680.00	1.19
41 (1) e)条に基づくUCITS合計			
		8,449,680.00	1.19
投資有価証券合計			
		693,875,222.11	97.78
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			
		14,860,743.71	2.09
その他の資産および負債			
		924,180.70	0.13
純資産合計		709,660,146.52	100.00

[前へ](#)

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】（2010年7月30日現在）

資産総額	2,844,258,728 円
負債総額	37,545,220 円
純資産総額（ - ）	2,806,713,508 円
発行済口数	4,632,551,809 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6059 円

（参考）UBS国際分散投資マザーファンド

資産総額	4,490,788,388 円
負債総額	32,133,040 円
純資産総額（ - ）	4,458,655,348 円
発行済口数	6,095,610,950 口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7315 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

（1）名義書換の手續等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、委託者は当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

（2）受益者名簿

作成しません。

（3）受益者に対する特典

該当事項はありません。

（4）受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

（５）受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

（６）受益権の再分割

委託者は、受託者と協議のうえ、社振法の規定に従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとしてします。

（７）償還金

償還金は、償還日において振替機関の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で買付申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として買付申込者としてします。）に支払います。

（８）質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】（平成22年7月末日現在）

- a 資本金の額 22億円
- b 会社が発行する株式総数 86,400株
- c 発行済株式総数 21,600株
- d 資本金の額の増減（最近5年間） 該当事項はありません。
- e 会社の機構

経営体制

（取締役会）

当会社の業務執行上重要な事項は、取締役会の決議によってこれを決定します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、社長がこれを招集し、その通知は会日の少なくとも3日前に各取締役および各監査役に対して発します。ただし、緊急の必要あるときは、取締役および監査役全員の同意を得て、招集の手続を省略することができます。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもってこれを行います。

取締役会の議長には、社長が当たります。社長がその職務にあたれない場合は、他の取締役で、取締役の順序において上位にある者がその任に当たります。

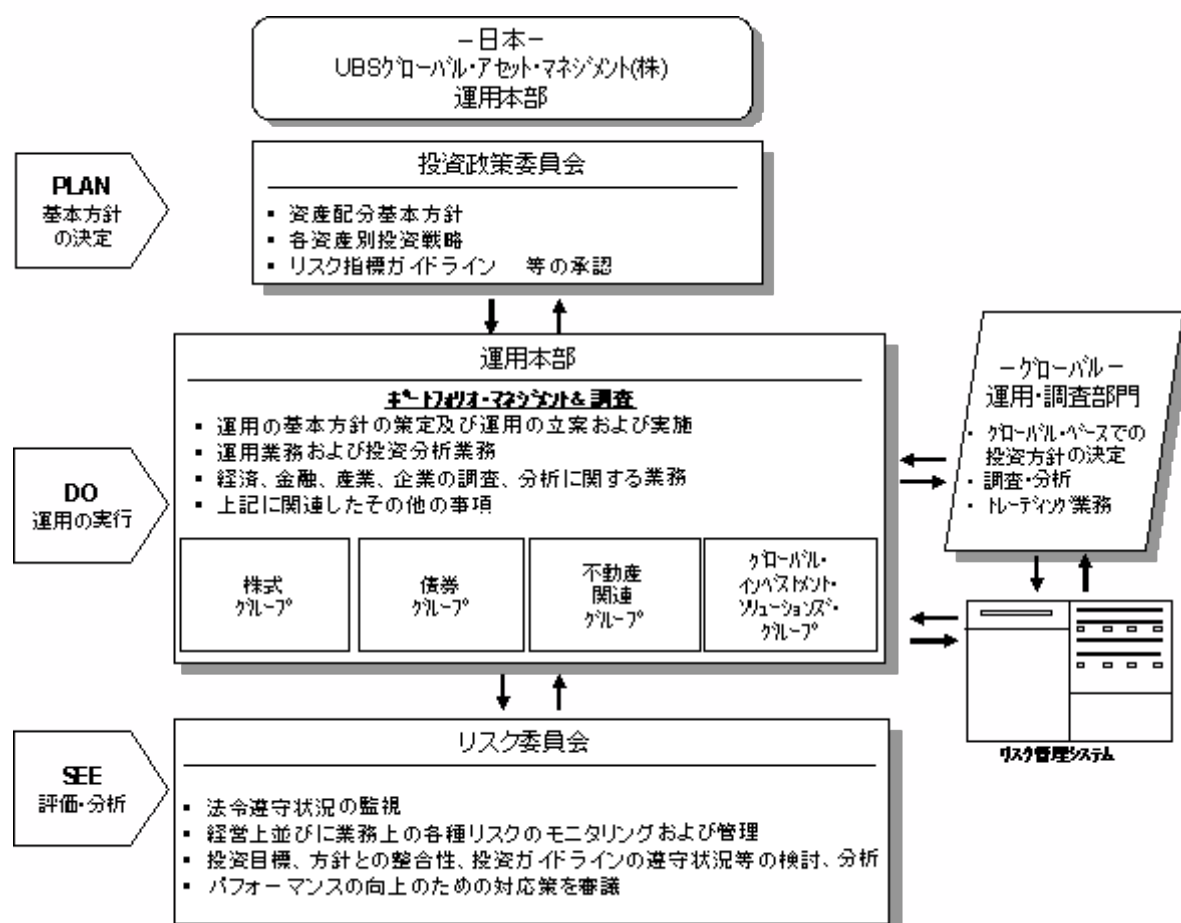
（代表取締役および役付取締役）

代表取締役は、取締役会の決議によって選定します。

代表取締役は、各自会社を代表し取締役会の決議に従い業務を執行します。

取締役会の決議をもって取締役の中から会長、社長、副社長、およびその他役付取締役若干名を定めることができます。

投資運用の意思決定機構



(平成22年7月末日現在)

上記は今後変更される場合があります。

2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用及び投資一任契約に基づき委任された資産の運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第一種・第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は平成22年7月末日現在、以下のとおりです。

（平成22年7月末日現在）

			ファンド本数 (本)	純資産総額 (百万円)
公募			53	700,966
	株式投資信託		53	700,966
		単位型	5	22,896
		追加型	48	678,070
	公社債投資信託		0	0
		単位型	0	0
		追加型	0	0
私募			54	226,577
合計			107	927,543

3【委託会社等の経理状況】

1. 財務諸表の作成方法について

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、前事業年度（平成20年4月1日から平成21年3月31日まで）は、改正前の財務諸表等規則に基づき、当事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）は、改正後の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

2. 監査証明について

当社は、「金融商品取引法」第193条の2第1項の規定に基づき、前事業年度（平成20年4月1日から平成21年3月31日まで）及び当事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

1. 財務諸表

（1）【貸借対照表】

期 別		第14期 （平成21年3月31日）		第15期 （平成22年3月31日）	
科目	注記 番号	内 訳	金 額 （千円）	内 訳	金 額 （千円）
（ 資 産 の 部 ）					
流 動 資 産					
現 金 ・ 預 金	*1		3,373,821		3,380,053
未 収 入 金	*1		15,176		30,126
未 収 委 託 者 報 酬			1,767,269		2,174,170
未 収 投 資 顧 問 料	*1		608,448		-
未 収 運 用 受 託 報 酬	*1		-		485,009
そ の 他 未 収 収 益	*1		206,272		269,347
繰 延 税 金 資 産			43,900		69,900
そ の 他			88,138		68,837
流 動 資 産 計			6,103,025		6,477,444
固 定 資 産					
投 資 そ の 他 の 資 産			615,200		565,800
繰 延 税 金 資 産		570,200		520,800	
ゴ ル フ 会 員 権		45,000		45,000	
固 定 資 産 計			615,200		565,800
資 産 合 計			6,718,225		7,043,244

期 別		第14期 （平成21年3月31日）		第15期 （平成22年3月31日）	
科目	注記 番号	内 訳	金 額 （千円）	内 訳	金 額 （千円）
（ 負 債 の 部 ）					
流 動 負 債					
預 り 金	*1		28,762		278,848
未 払 金	*1		30,049		12,677
未 払 費 用	*1		1,521,365		1,759,494
未 払 消 費 税			68		14,357
未 払 法 人 税 等			148,574		471,175
そ の 他			6,570		5,500
流動負債計			1,735,390		2,542,052
固 定 負 債					
退職給与引当金			26,971		-
退職給付引当金			183,522		204,377
固定負債計			210,493		204,377
負債合計			1,945,884		2,746,429
（ 純 資 産 の 部 ）					
株 主 資 本					
資 本 金			2,200,000		2,200,000
利 益 剰 余 金			2,572,341		2,096,814
利 益 準 備 金		550,000		550,000	
その他利益剰余金		2,022,341		1,546,814	
繰越利益剰余金		2,022,341		1,546,814	
純 資 産 合 計			4,772,341		4,296,814
負債・純資産合計			6,718,225		7,043,244

(2) 【損益計算書】

期 別		第14期 〔自 平成20年 4月 1日〕 〔至 平成21年 3月 31日〕		第15期 〔自 平成21年 4月 1日〕 〔至 平成22年 3月 31日〕	
科 目	注記 番号	内 訳	金 額 (千円)	内 訳	金 額 (千円)
宮 業 収 益					
委 託 者 報 酬		9,057,395		9,302,136	
投 資 顧 問 料	*1	3,365,802		-	
運 用 受 託 報 酬	*1	-		2,049,201	
そ の 他 宮 業 収 益	*1	832,688		871,518	
宮 業 収 益 計			13,255,886		12,222,856
宮 業 費 用					
支 払 手 数 料			4,208,023		4,535,303
広 告 宣 伝 費			236,082		146,779
調 査 費			97,903		71,113
宮 業 雑 経 費			56,556		45,809
通 信 費		6,613		4,598	
印 刷 費		2,689		2,623	
協 会 費		16,219		18,749	
そ の 他	*1	31,034		19,838	
宮 業 費 用 計			4,598,564		4,799,006
一 般 管 理 費					
給 料			2,382,715		2,093,349
役 員 報 酬		180,906		130,672	
給 料 ・ 手 当	*1	1,487,963		1,431,693	
賞 与	*1	713,845		530,984	
退職給与引当金繰入			26,971		-
交 際 費			9,940		19,539
旅 費 交 通 費			49,873		41,567
租 税 公 課			40,103		32,801
不 動 産 賃 借 料			216,739		247,514
退 職 給 付 費 用			307,721		200,576
事 務 委 託 費	*1		2,121,731		1,980,928
諸 経 費			70,615		52,699
一 般 管 理 費 計			5,226,411		4,668,977
宮 業 利 益			3,430,910		2,754,872
宮 業 外 収 益					
受 取 利 息		5,697		756	
為 替 差 益		65,365		-	
雑 収 入		1		-	
宮 業 外 収 益 計			71,064		756
宮 業 外 費 用					
為 替 差 損		-		5,406	
宮 業 外 費 用 計			-		5,406
経 常 利 益			3,501,974		2,750,222
税 引 前 当 期 純 利 益			3,501,974		2,750,222
法 人 税、住 民 税 及 び 事 業 税			1,449,232		1,180,589
法 人 税 等 調 整 額			30,400		23,400
当 期 純 利 益			2,022,341		1,546,232

(3) 【株主資本等変動計算書】

(単位:千円)

株 主 資 本		第14期 自 平成20年 4月 1日 至 平成21年3月31日	第15期 自 平成21年 4月 1日 至 平成22年3月31日
資 本 金	前 期 末 残 高	2,200,000	2,200,000
	当 期 変 動 額	-	-
	当 期 末 残 高	2,200,000	2,200,000
利 益 剰 余 金			
利 益 準 備 金	前 期 末 残 高	550,000	550,000
	当 期 変 動 額	-	-
	当 期 末 残 高	550,000	550,000
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金	前 期 末 残 高	3,760,517	2,022,341
	当 期 変 動 額	△ 3,760,516	△ 2,021,760
	剰余金の配当 当期純利益	2,022,341	1,546,232
	当 期 末 残 高	2,022,341	1,546,814
利益剰余金合計	前 期 末 残 高	4,310,517	2,572,341
	当 期 変 動 額	△ 1,738,175	△ 475,527
	当 期 末 残 高	2,572,341	2,096,814
株 主 資 本 合 計	前 期 末 残 高	6,510,517	4,772,341
	当 期 変 動 額	△ 1,738,175	△ 475,527
	当 期 末 残 高	4,772,341	4,296,814
純 資 産 合 計	前 期 末 残 高	6,510,517	4,772,341
	当 期 変 動 額	△ 1,738,175	△ 475,527
	当 期 末 残 高	4,772,341	4,296,814

重要な会計方針

期 別 科 目	第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
1 引当金の計上基準	(1) 退職給付引当金 退職給付費用は従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込み額に基づき、必要額を計上しております。また過去勤務債務及び数理計算上の差異の費用収益処理方法は以下のとおりであります。過去勤務債務は、発生年度に全額費用処理しております。数理計算上の差異は、発生年度に全額損益処理しております。 (2) 退職給与引当金 平成21年1月1日付退職給付信託契約書に基づき、同1月9日に退職給与引当金の残高を三菱UFJ信託銀行へ信託財産として拠出したしました。また、退職給与規程に従い算出される退職給与見込額の変動により、当期末において発生していると認められる退職給与の見込額に基づく金額を計上しております。このうち、役員分は2,038 千円であります。	(1) 退職給付引当金 退職給付費用は従業員の退職給付に備えるため、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込み額に基づき、必要額を計上しております。また過去勤務債務及び数理計算上の差異は、発生年度に全額損益処理しております。 退職給付債務のうち、役員分は6,193 千円であります。 —
2 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。	消費税等の処理方法 同左

会計方針の変更

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
—	「退職給付に係る会計基準」の一部改正(その3)(企業会計基準第19号 平成20年7月31日)に伴い、当事業年度から同会計基準を適用しております。なお、同会計基準の適用に伴う退職給付債務の変動はないため、営業利益、経常利益及び税引前当期純利益に与える影響はありません。

表示方法の変更

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
営業費用の調査費に掲記していたシステムサービス利用費につきましては、当事業年度よりその内容を考慮し、一般管理費の事務委託費に変更しております。	—

追加情報

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
1. 未収委託者報酬及び未払費用の会計処理 未収委託者報酬及び未払費用は、従来、未払代行手数料を含まない額を資産及び負債に計上しておりましたが、当会計年度から、未払代行手数料を含んだ未収委託者報酬を資産計上するとともに、未払代行手数料を未払費用に計上する表示方法に変更いたしました。この結果、従来の方法によった場合に比較して、未収委託者報酬及び未払費用は、865,370千円大きく計上されておりますが、当期純利益に対する影響はありません。 2. 退職給付信託 平成21年1月1日付退職給付信託契約書に基づき、同1月9日に退職給与引当金 の残高844,758千円と同額の現金を三菱UFJ信託銀行へ信託財産として拠出したしましたが、当期純利益に対する影響はありません。 3. 関連当事者の開示 当事業年度より、「関連当事者の開示に関する会計基準」（企業会計基準第11号 平成18年10月17日）及び「関連当事者の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第13号 平成18年10月17日）を適用しております。 なお、これによる開示対象範囲の変更はありません。	1. 金融商品の時価開示 当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号平成20年3月10日）及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日）を適用しております。

注 記 事 項

(貸借対照表関係)

第14期 (平成21年3月31日)	第15期 (平成22年3月31日)																										
*1 関係会社に係る注記 各科目に含まれる関係会社に対する資産及び負債の内容は、次の通りであります。 <table> <tr><td>預金</td><td>1,708,339千円</td></tr> <tr><td>未収入金</td><td>800千円</td></tr> <tr><td>未収投資顧問料</td><td>3,132千円</td></tr> <tr><td>その他未収収益</td><td>39,452千円</td></tr> <tr><td>未払金</td><td>1,232千円</td></tr> <tr><td>未払費用</td><td>22,833千円</td></tr> </table>	預金	1,708,339千円	未収入金	800千円	未収投資顧問料	3,132千円	その他未収収益	39,452千円	未払金	1,232千円	未払費用	22,833千円	*1 関係会社に対する資産及び負債 各科目に含まれる関係会社に対する資産及び負債の内容は、次の通りであります。 <table> <tr><td>現金・預金</td><td>221,451千円</td></tr> <tr><td>未収入金</td><td>253千円</td></tr> <tr><td>未収運用受託報酬</td><td>3,242千円</td></tr> <tr><td>その他未収収益</td><td>52,054千円</td></tr> <tr><td>未払金</td><td>143千円</td></tr> <tr><td>未払費用</td><td>57,361千円</td></tr> <tr><td>預り金</td><td>64,031千円</td></tr> </table>	現金・預金	221,451千円	未収入金	253千円	未収運用受託報酬	3,242千円	その他未収収益	52,054千円	未払金	143千円	未払費用	57,361千円	預り金	64,031千円
預金	1,708,339千円																										
未収入金	800千円																										
未収投資顧問料	3,132千円																										
その他未収収益	39,452千円																										
未払金	1,232千円																										
未払費用	22,833千円																										
現金・預金	221,451千円																										
未収入金	253千円																										
未収運用受託報酬	3,242千円																										
その他未収収益	52,054千円																										
未払金	143千円																										
未払費用	57,361千円																										
預り金	64,031千円																										

(損益計算書関係)

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)																						
*1 関係会社に係る注記 各科目に含まれている関係会社に対する取引額は次の通りであります。 <table> <tr><td>投資顧問料</td><td>122,668千円</td></tr> <tr><td>その他営業収益</td><td>139,621千円</td></tr> <tr><td>事務委託費</td><td>128,711千円</td></tr> <tr><td>給料・手当</td><td>213,937千円</td></tr> <tr><td>営業雑経費 その他</td><td>20,555千円</td></tr> </table>	投資顧問料	122,668千円	その他営業収益	139,621千円	事務委託費	128,711千円	給料・手当	213,937千円	営業雑経費 その他	20,555千円	*1 関係会社に係る注記 各科目に含まれている関係会社に対する取引額は次の通りであります。 <table> <tr><td>運用受託報酬</td><td>3,934千円</td></tr> <tr><td>その他営業収益</td><td>26,002千円</td></tr> <tr><td>事務委託費</td><td>60,681千円</td></tr> <tr><td>給料・手当</td><td>109,604千円</td></tr> <tr><td>賞 与</td><td>8,870千円</td></tr> <tr><td>営業雑経費 その他</td><td>14,591千円</td></tr> </table>	運用受託報酬	3,934千円	その他営業収益	26,002千円	事務委託費	60,681千円	給料・手当	109,604千円	賞 与	8,870千円	営業雑経費 その他	14,591千円
投資顧問料	122,668千円																						
その他営業収益	139,621千円																						
事務委託費	128,711千円																						
給料・手当	213,937千円																						
営業雑経費 その他	20,555千円																						
運用受託報酬	3,934千円																						
その他営業収益	26,002千円																						
事務委託費	60,681千円																						
給料・手当	109,604千円																						
賞 与	8,870千円																						
営業雑経費 その他	14,591千円																						

(株主資本等変動計算書関係)

第14期（自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	21,600	-	-	21,600

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成20年6月18日 定時株主総会	普通株式	3,760,516	174,098	平成20年3月31日	平成20年6月19日

(2) 基準日が当会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の 総額(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
第14期定時 株主総会	普通株式	利益剰余金	2,021,760	93,600	平成21年3月31日	第14期定時 株主総会の翌日

第15期（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	21,600	-	-	21,600

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の 総額(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成21年6月18日 定時株主総会	普通株式	2,021,760	93,600	平成21年3月31日	平成21年6月19日

(2) 基準日が当会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌会計年度となるもの

次の通り、決議を予定しております。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の 総額(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
第15期定時 株主総会	普通株式	利益剰余金	1,544,400	71,500	平成22年3月31日	第15期定時 株主総会の翌日

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
-	(1) 金融商品に対する取組方針 当社は、資金運用については短期的な預金等に限定しております。 現在、金融機関及びその他からの借入はありません。 (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 未収委託者報酬は、既にファンドの純資産額に未払委託者報酬として織り込まれ、受託者によって分別保管された投資信託財産が裏付けとなっていることから、信用リスクはほとんどないものと考えています。 未収運用受託報酬につきましても、未収委託者報酬と同様に、年金信託勘定との投資一任契約により分別管理されている信託財産が裏付けとなっていることから、信用リスクはほとんどないものと考えています。

2. 金融商品の時価等に関する事項

第14期
(自 平成20年4月 1日
至 平成21年3月31日)

第15期
(自 平成21年4月 1日
至 平成22年3月31日)

平成22年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。
(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	3,380,053	3,380,053	-
未収委託者報酬	2,174,170	2,174,170	-
未収運用受託報酬	485,009	485,009	-
その他未収収益	269,347	269,347	-
資 産 計	6,308,580	6,308,580	-
未払費用	1,759,494	1,759,494	-
未払法人税等	471,175	471,175	-
負 債 計	2,230,669	2,230,669	-

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法
これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、すべて帳簿価額により表示しております。

(注) 2. 金銭債権の決算日後の償還予定額
(単位:千円)

	1年以内	1年超
現金・預金	3,380,053	-
未収委託者報酬	2,174,170	-
未収運用受託報酬	485,009	-
その他未収収益	269,347	-
合 計	6,308,580	-

（デリバティブ取引関係）

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
該当事項はありません。	同左

（退職給付関係）

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)																																																												
1. 採用している制度の概要 当社は確定給付型の制度として、適格退職年金制度及び退職一時金制度を設けております。当社の適格退職年金契約は当社と同一の親会社を持つ会社（3社）との共同結合契約であり年金資産の計算は退職給付債務の比率によっております。 2. 退職給付債務に関する事項（平成21年3月31日現在） <table> <tr> <td>(1) 退職給付債務</td><td>537,679千円</td></tr> <tr> <td>(2) 年金資産</td><td><u>354,156千円</u></td></tr> <tr> <td>(3) 退職給付引当金</td><td>183,522千円</td></tr> </table> 3. 退職給付費用に関する事項（自平成20年4月1日 至 平成21年3月31日） <table> <tr> <td>(1) 勤務費用</td><td>103,931千円</td></tr> <tr> <td>(2) 利息費用</td><td>7,475千円</td></tr> <tr> <td>(3) 期待運用収益</td><td>2,527千円</td></tr> <tr> <td>(4) 数理計算上の差異の費用処理額</td><td><u>120,270千円</u></td></tr> <tr> <td>退職給付費用</td><td>229,150千円</td></tr> <tr> <td>(5) その他</td><td><u>78,570千円</u></td></tr> <tr> <td>合計</td><td>307,721千円</td></tr> </table> (注) 上記(5) その他は、臨時に支払った割増退職金であります。 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 <table> <tr> <td>(1) 割引率</td><td>1.5%</td></tr> <tr> <td>(2) 期待運用収益率</td><td>0.58%</td></tr> <tr> <td>(3) 退職給付見込額の期間配分方法</td><td>支給倍率基準</td></tr> <tr> <td>(4) 過去勤務債務の処理年数</td><td>発生時一括処理</td></tr> <tr> <td>(5) 数理計算上の差異の処理年数</td><td>発生時一括処理</td></tr> </table>	(1) 退職給付債務	537,679千円	(2) 年金資産	<u>354,156千円</u>	(3) 退職給付引当金	183,522千円	(1) 勤務費用	103,931千円	(2) 利息費用	7,475千円	(3) 期待運用収益	2,527千円	(4) 数理計算上の差異の費用処理額	<u>120,270千円</u>	退職給付費用	229,150千円	(5) その他	<u>78,570千円</u>	合計	307,721千円	(1) 割引率	1.5%	(2) 期待運用収益率	0.58%	(3) 退職給付見込額の期間配分方法	支給倍率基準	(4) 過去勤務債務の処理年数	発生時一括処理	(5) 数理計算上の差異の処理年数	発生時一括処理	1. 採用している制度の概要 同左 2. 退職給付債務に関する事項（平成22年3月31日現在） <table> <tr> <td>(1) 退職給付債務</td><td>641,851千円</td></tr> <tr> <td>(2) 年金資産</td><td><u>437,743千円</u></td></tr> <tr> <td>(3) 退職給付引当金</td><td>204,377千円</td></tr> </table> 3. 退職給付費用に関する事項（自平成21年4月1日 至 平成22年3月31日） <table> <tr> <td>(1) 勤務費用</td><td>118,345千円</td></tr> <tr> <td>(2) 利息費用</td><td>8,065千円</td></tr> <tr> <td>(3) 期待運用収益</td><td>2,054千円</td></tr> <tr> <td>(4) 数理計算上の差異の費用処理額</td><td><u>12,940千円</u></td></tr> <tr> <td>退職給付費用</td><td>137,297千円</td></tr> <tr> <td>(5) 特別退職金</td><td><u>63,279千円</u></td></tr> <tr> <td>合計</td><td>200,576千円</td></tr> </table> 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 <table> <tr> <td>(1) 割引率</td><td>1.5%</td></tr> <tr> <td>(2) 期待運用収益率</td><td>0.58%</td></tr> <tr> <td>(3) 退職給付見込額の期間配分方法</td><td>支給倍率基準</td></tr> <tr> <td>(4) 過去勤務債務の処理年数</td><td>発生時一括処理</td></tr> <tr> <td>(5) 数理計算上の差異の処理年数</td><td>発生時一括処理</td></tr> </table>	(1) 退職給付債務	641,851千円	(2) 年金資産	<u>437,743千円</u>	(3) 退職給付引当金	204,377千円	(1) 勤務費用	118,345千円	(2) 利息費用	8,065千円	(3) 期待運用収益	2,054千円	(4) 数理計算上の差異の費用処理額	<u>12,940千円</u>	退職給付費用	137,297千円	(5) 特別退職金	<u>63,279千円</u>	合計	200,576千円	(1) 割引率	1.5%	(2) 期待運用収益率	0.58%	(3) 退職給付見込額の期間配分方法	支給倍率基準	(4) 過去勤務債務の処理年数	発生時一括処理	(5) 数理計算上の差異の処理年数	発生時一括処理
(1) 退職給付債務	537,679千円																																																												
(2) 年金資産	<u>354,156千円</u>																																																												
(3) 退職給付引当金	183,522千円																																																												
(1) 勤務費用	103,931千円																																																												
(2) 利息費用	7,475千円																																																												
(3) 期待運用収益	2,527千円																																																												
(4) 数理計算上の差異の費用処理額	<u>120,270千円</u>																																																												
退職給付費用	229,150千円																																																												
(5) その他	<u>78,570千円</u>																																																												
合計	307,721千円																																																												
(1) 割引率	1.5%																																																												
(2) 期待運用収益率	0.58%																																																												
(3) 退職給付見込額の期間配分方法	支給倍率基準																																																												
(4) 過去勤務債務の処理年数	発生時一括処理																																																												
(5) 数理計算上の差異の処理年数	発生時一括処理																																																												
(1) 退職給付債務	641,851千円																																																												
(2) 年金資産	<u>437,743千円</u>																																																												
(3) 退職給付引当金	204,377千円																																																												
(1) 勤務費用	118,345千円																																																												
(2) 利息費用	8,065千円																																																												
(3) 期待運用収益	2,054千円																																																												
(4) 数理計算上の差異の費用処理額	<u>12,940千円</u>																																																												
退職給付費用	137,297千円																																																												
(5) 特別退職金	<u>63,279千円</u>																																																												
合計	200,576千円																																																												
(1) 割引率	1.5%																																																												
(2) 期待運用収益率	0.58%																																																												
(3) 退職給付見込額の期間配分方法	支給倍率基準																																																												
(4) 過去勤務債務の処理年数	発生時一括処理																																																												
(5) 数理計算上の差異の処理年数	発生時一括処理																																																												

（税効果会計関係）

第14期 (平成21年3月31日)	第15期 (平成22年3月31日)
1. 繰延税金資産の発生主な原因別の内訳 (単位：千円)	1. 繰延税金資産の発生主な原因別の内訳 (単位：千円)
繰延税金資産 未払費用 28,490 未払事業所税 2,450 減価償却超過額 10,470 退職給与引当金 351,210 未払事業税 12,950 株式報酬費用 132,200 退職給付引当金 74,320 その他 2,010 評価性引当額 - 繰延税金資産合計 614,100	繰延税金資産 未払費用 31,300 未払事業所税 2,200 減価償却超過額 12,000 未払事業税 36,400 株式報酬費用 100,000 退職給付引当金 406,800 その他 2,000 評価性引当額 - 繰延税金資産合計 590,700
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の原因となった主要な項目別内訳 (単位：%)	2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異の原因となった主要な項目別内訳 (単位：%)
法定実効税率 40.65 (調整) 交際費等永久に損金に算入されない項目 1.70 その他 0.10 税効果会計適用後の法人税等の負担率 42.25	法定実効税率 40.65 (調整) 交際費等永久に損金に算入されない項目 2.46 その他 0.67 税効果会計適用後の法人税等の負担率 43.78

（関連当事者との取引）

第14期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

（1）親会社

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社 (ロンドン証券取引所他上場)	スイス・チューリッヒ	2,500億スイスフラン	銀行、証券業務	(被所有)100%	金銭の預入れ、人件費の立替等	金銭の預入れ 増加 減少 投資顧問料他 投資顧問業務に関する事務委託 人件費 経営指導料	8,840,192 8,151,232 282,289 128,711 213,937 20,555	預金 未収投資顧問料 その他未収収益 未払金 未払費用 未収入金	1,708,339 3,132 39,452 1,232 22,833 800

取引条件及び、取引条件の決定方針等

1. 人件費は、出向者に対する実際支払額を基として決定しております。
 2. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。
- 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(2) 兄弟会社等

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容 又は事業	議決権の所有 (被所有者)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親 会 社 の 子 会 社 等	ユービーエス証券会社	東京都千代田 区大手町	800億円	証券業	なし	投資顧問業務 人件費、社会保 険料などの立寄	投資顧問料 事務委託費等	3,953 284,431	未収投資顧問料 未収入金 未払金 未払費用	4,048 10,755 181 84,240
	ユービーエス・マシックス・ サポート株式会社	東京都千代田 区大手町	2千 万円	サービス業	なし	物品経費、事務 所賃借料などの 立寄	物品経費、事務所賃 借料	202,151	未払費用	55,055
	UBS Securities LLC	米国・ウィルミ ントン	1,283百万 米ドル	サービス業	なし	人件費の立寄	人件費	174	-	-
	UBS Realty Investors LLC	米国・ボストン	89百万米ドル	投資顧問業	なし	人件費の立寄	人件費	8,500	-	-
	UBS Fund Services(Cayman)	カマン	58百万米ドル	投資顧問業	なし	承業業務	その他営業収益	84,881	その他未収収益	92,18
	UBS Fund Management (Switzerland) AG	スイス・バーゼル	1百万スイスフラン	投資顧問業	なし	投資顧問業務	投資顧問料	39,970	未収投資顧問料	13,44
	UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	オーストラリア・シ dney	8百万 オーストラリアドル	投資顧問業	なし	投資顧問業務及 び、それに関する 事務委託等	投資顧問料他 投資顧問業務に 関する事務委託 人件費	415,890 38,299 79,127	その他未収収益 未払費用	28,322 8,232
	UBS Global Asset Management (HK) Ltd	香港	25百万香港ドル	投資顧問業	なし	投資顧問業務に 関する事務委託	投資顧問業務に 関する事務委託	905	未払費用	173
	UBS Global Asset Management (Singapore) Holdings Pte Ltd	シンガポール	39百万 シンガポールドル	投資顧問業	なし	人件費の立寄 投資顧問業務に 関する事務委託	人件費 投資顧問業務に 関する事務委託他	14,255 25,423	未収入金 未払費用	3,820 4,852
	UBS Global Asset Management (UK) Ltd	英国・ロンドン	88百万 英国ポンド	投資顧問業	なし	投資顧問業務及 び、それに関する 事務委託等	投資顧問料他 投資顧問業務に 関する事務委託	109,888 447,838	未収投資顧問料 その他未収収益 未払費用	59,113 9,108 204,819
	UBS Global AM Holdings Ltd	英国・ロンドン	85百万 英国ポンド	投資顧問業	なし	人件費の立寄	人件費	15,019	-	-
	UBS Global Asset Management (Americas) Inc	米国・シカゴ	1米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問業務及 び、それに関する 事務委託等	投資顧問料他 投資顧問業務に 関する事務委託 人件費	81,983 139,014 37,981	その他未収収益 未払費用	28,999 48,291
	UBS Alternative and Quantitative Investment LLC	米国・ウィルミ ントン	10万米ドル	投資顧問業	なし	承業業務	その他営業収益	378,900	その他未収収益	131,902
	UBS O'Connor LLC	米国・シカゴ	1百万米ドル	投資顧問業	なし	承業業務	その他営業収益	112,087	その他未収収益	27,221
	UBS Equity Fund Management Company SA	ルクセンブルグ	57百万 スイスフラン	投資顧問業	なし	投資顧問業務	投資顧問料他	54,872	未収投資顧問料	13,87
	UBS Factual Asset Management S.A. DTVM	ブラジル・リオ デジャネイロ	27百万 ブラジルリアル	投資顧問業	なし	投資顧問業務	投資顧問業務に 関する事務委託	788,087	未払費用	180,803

取引条件及び、取引条件の決定方針等

1. 事務所賃借料は、外部貸主への実際支払額を基に面積比で決定しております。
人件費は、出向者に対する実際支払額を基として決定しております。
2. 立替費用は、第三者に支払われた実際支払額を基として決定しております。
3. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

第15期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

(1) 親会社

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権の所有 (被所有者)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	ユービーエスエイ・シー (ロンドン証券取引 所他上場)	スイス・チューリッヒ	3,340億スイスフラン	銀行、証券 業務	(被所有者)100%	金銭の預入れ、 運用受託業務及び それに伴う事務委託等、人 件費	金銭の預入れ 増加 減少 運用受託報酬他 運用受託業務に關する 事務委託 人件費 賞与 経営指導料	2,924,077 4,410,965 29,938 80,881 109,804 8,870 14,591	預金 未収入金 未収運用受託報酬 その他未収収益 未払金 未払費用 預り金	221,451 253 3,242 52,054 143 57,381 84,031

取引条件及び、取引条件の決定方針等

1. 人件費は、出向者に対する実際支払額を基として決定しております。
2. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(2) 兄弟会社等

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権の所有 (被所有者)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親 会 社 の 子 会 社	ユービーエス証券会社	東京都千代田 区大手町	800億円	証券業	なし	運用受託業務 人件費の立寄 人件費、社会保 険料などの立寄	運用受託報酬 人件費(受取) 物品経費、事務所賃 借料、社会保険料等	13,543 34,957 488,505	未収入金 未収運用受託報酬 未払金 未払費用	23,454 5,492 12,534 144,895
	UBS Securities LLC	米国・ワシントン	1,283百万 米ドル	サービス業	なし	人件費の立寄	人件費	82	未払費用	2
	UBS Realty Investors LLC	米国・ボストン	89百万米ドル	資産運用業	なし	人件費の立寄	人件費	4,235	-	-
	UBS Fund Management (Switzerland) AG	スイス・バーゼル	1百万スイスフラン	資産運用業	なし	運用受託業務	運用受託報酬	29,582	未収運用受託報酬	19,39
	UBS Global Asset Management (Australia) Ltd	オーストラリア・シドニー	8百万 オーストラリアドル	資産運用業	なし	運用受託業務及び、 それに伴う事務委託等	その他営業収益 運用受託業務に關する 事務委託	177,388 151,800	その他未収収益 未払費用	249,75 57,312
	UBS Global Asset Management (HK) Ltd	香港	25百万香港ドル	資産運用業	なし	運用受託業務に 關する事務委託 役員の兼任	運用受託業務に關する 事務委託	421	-	-
	UBS Global Asset Management (Singapore) Holdings Pte Ltd	シンガポール	39百万 シンガポールドル	資産運用業	なし	人件費の立寄 運用受託業務に 關する事務委託 役員の兼任	人件費(受取) 運用受託業務に關する 事務委託他	24,834 28,951	未収入金 未払費用	1,713 7,748
	UBS Global Asset Management (UK) Ltd	英国・ロンドン	93百万 英国ポンド	資産運用業	なし	運用受託業務及び、 それに伴う事務委託等	運用受託報酬他 運用受託業務に關する 事務委託	105,439 380,214	未収運用受託報酬 その他未収収益 未払費用	328,25 79,58 81,381
	UBS Global AM Holdings Ltd	英国・ロンドン	108百万 英国ポンド	資産運用業	なし	人件費の立寄	人件費	8,813	未収入金	1,313
	UBS Global Asset Management (Americas) Inc	米国・シカゴ	1米ドル	資産運用業	なし	運用受託業務及び、 それに伴う事務委託等	その他営業収益 運用受託業務に關する 事務委託 人件費	71,845 98,051 2,838	未収入金 その他未収収益 未払費用	307 492,77 27,418
	UBS Alternative and Quantitative Investment LLC	米国・ワシントン	10万米ドル	資産運用業	なし	承継業務	その他営業収益	454,218	その他未収収益	115,721
	UBS O'Connor LLC	米国・シカゴ	1百万米ドル	資産運用業	なし	承継業務	その他営業収益	115,849	その他未収収益	19,381
	UBS Equity Fund Management Company SA	ルクセンブルグ	57百万 スイスフラン	資産運用業	なし	運用受託業務	運用受託報酬他	32,890	-	-

取引条件及び、取引条件の決定方針等

1. 事務所賃借料は、外部貸主への実際支払額を基に面積比で決定しております。
人件費は、出向者に対する実際支払額を基として決定しております。
2. 立替費用は、第三者に支払われた実際支払額を基として決定しております。
3. 取引条件の決定については、一般取引条件と同様に決定しております。

上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

(1株当たり情報)

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
1株当たり純資産額 220,941円75銭 1株当たり当期純利益 93,626円92銭 なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。	1株当たり純資産額 198,926円60銭 1株当たり当期純利益 71,584円85銭 なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

（注）1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
当期純利益（千円）	2,022,341	1,546,232
普通株式に係る当期純利益（千円）	2,022,341	1,546,232
普通株主に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株式の期中平均株式数（株）	21,600	21,600

（重要な後発事象）

第14期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第15期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)
該当事項はありません。	同左

4【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等（委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。 ）又は子法人等（委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 ）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記 に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更

当社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実および与えると予想される事実は発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称	資本金の額 (平成22年4月1日現在)	事業の内容
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	3,242億円	銀行法に基づき監督官庁の免許を受けて銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営に関する法律（兼営法）に基づき信託業務も営んでいます。

(2) 販売会社

名称	資本金の額	事業の内容
東海東京証券株式会社	6,000百万円 (平成22年6月末日現在)	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
ワイエム証券株式会社	1,270百万円 (平成22年6月末日現在)	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
浜銀ＴＴ証券株式会社	3,307百万円 (平成22年4月1日現在)	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
西日本シティＴＴ証券株式会社	1,575百万円 (平成22年5月6日現在)	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

当ファンドの受託者として、受益権の通知、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

なお、受託会社は信託業務の一部を日本マスタートラスト信託銀行株式会社に再信託します。

(2) 販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集・販売業務及び一部解約金・償還金、収益分配金の支払い・再投資等に関する事務等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

< 再信託受託会社の概要 >

名称：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額：10,000百万円（平成21年7月21日現在）

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

第3【参考情報】

当計算期間において、下記の書類が提出されております。

平成22年3月9日	有価証券報告書、有価証券届出書
平成22年5月6日	有価証券届出書の訂正届出書

独立監査人の監査報告書

平成22年8月4日

ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あらた監査法人

指 定 社 員 公認会計士 和田 渉 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているUBS国際分散投資ファンドの平成21年12月1日から平成22年6月10日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試算を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、UBS国際分散投資ファンドの平成22年6月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、当社（本書提出会社）が、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[委託会社の監査報告書（当期）へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成22年6月17日

ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

公認会計士

上野 佐和子 印

業務執行社員

指定有限責任社員

公認会計士

伊藤 志保 印

業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第15期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社の平成22年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 上記は、当社（本書提出会社）が、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

独立監査人の監査報告書

平成21年2月4日

ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 大畑 茂
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているUBS国際分散投資ファンドの平成20年6月11日から平成20年12月10日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、UBS国際分散投資ファンドの平成20年12月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、当社（本書提出会社）が、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[委託会社の監査報告書（前期）へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成21年6月17日

ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員

公認会計士

山口 光 信 印

業務執行社員

指定有限責任社員

公認会計士

野 元 寿 文 印

業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの第14期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社の平成21年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 上記は、当社（本書提出会社）が、独立監査人の監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。