

【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21年11月9日
【計算期間】	第1期（自 平成21年2月27日 至 平成21年8月10日）
【ファンド名】	U B S コア・コンサバティブ・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】	該当事項はありません。

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ディフェンシブ・インベストメント・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などの異なる複数の資産クラスの投資信託証券（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、日本を含む世界の複数の資産クラスに資産配分を行うことで、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ディフェンシブ・インベストメント・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

5,000億円を上限とします。

ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、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

単字型・追加型	投資対象地域	投資対象資産
単字型 追加型	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産 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主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
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

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 中小型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル(含 む日本) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリー・ ファンド ファンド・オ ブ・ファンズ	あり なし
債券	一般 公債 社債 その他債券				
不動産投信 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))) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型					

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1回	年1回決算する
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
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
あり(為替ヘッジ)	為替のヘッジ又は一部の資産に為替ヘッジを行う

前記商品分類表においては投資対象資産を「資産複合」としてありますが、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(投資信託証券)」としております。

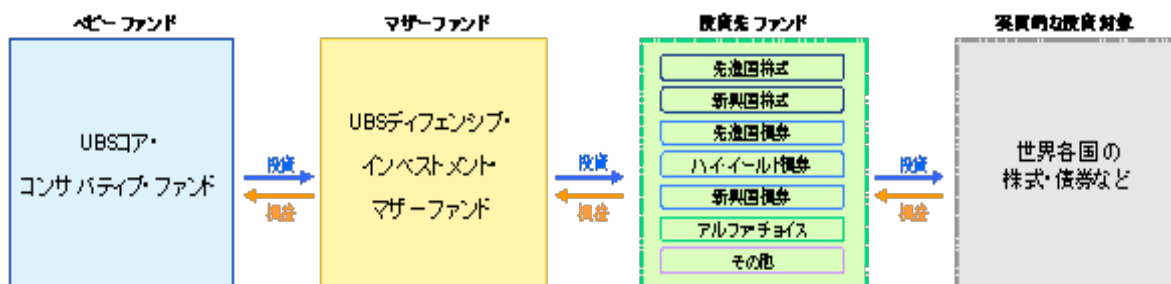
(注)上記において使用しない商品分類および属性区分の定義については社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご覧ください。

ファンドの特色

1. 「UBSディフェンシブ・インベストメント・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・ペーパー等の短期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。

ファンドのスキーム

ファンド・オン・ファンド形式



下記投資対象への投資は、「UBSディフェンシブ・インベストメント・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エマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）	国内投資信託	新興諸国の債券等
UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）	国内投資信託	主要先進国の金融商品取引所に上場する株式および債券の有価証券先物取引、主要先進国の公社債等
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	国内投資信託	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債等
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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国株式等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・キー・セレクション・グローバル・エクイティ BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	世界各国の株式等
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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	世界各国の株式（除く米国）等
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・ヨーロッパ・エクイティ BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州株式等
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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	新興諸国の株式等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・USコーポレート・ボンド BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国社債等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・ユーロ・コーポレート・ボンド BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州社債等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・USDollar・ハイ・イールド・ボンド BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国の高利回り事業債等
UBS（Lux）ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド 1-6.5-acc/distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州の高利回り事業債等
UBS（Lux）ボンド・シキャブ・USコーポレート 1-6.5- distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国社債等
UBS（Lux）ボンド・シキャブ・ユーロ・コーポレート 1-6.5- distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州社債等

UBS (Lux) ボンド・シキャブ - U Sハイ・イールド I-6.5- distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国の高利回り事業債等
UBS (Lux) インスティテューショナル・シキャブ - アルファ・チョイスBAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	関連の低い多様な資産クラス
UBS (CH) インスティテューショナル・ファンド - エクイティ・ジャパン・エンハンスト Bクラス	スイス籍外国投資信託	わが国の株式等
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	スイス籍外国投資信託	各国国債などの高格付債等

上記は平成21年11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。

「UBSコア・コンサバティブ・ファンド」の主な特徴

1

グローバルに分散されたポートフォリオを構築します。

- ◆ 世界の株式や債券に幅広く分散投資を行います。
- ◆ リスクを抑えたポートフォリオ運用を目指します。(平均的な組入比率:株式 25%、外貨 30%)

2

積極的かつ機動的に運用を行います。

- ◆ アセット・アロケーション(株式、債券、絶対リターン追求型運用、キャッシュ)。
- ◆ アセット・クラス内(地域別、各通貨別分配比率の調整や個別銘柄選択など)。
- ◆ 通貨(オーバーレイおよび円ヘッジ)。
- ◆ UBSと外部 マネジャー(絶対リターン追求型部分)が運用するファンドのコンビネーション。

3

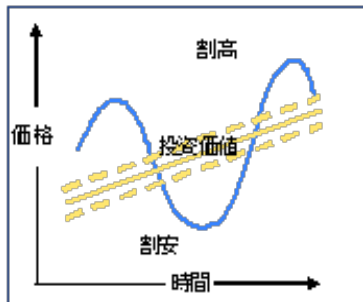
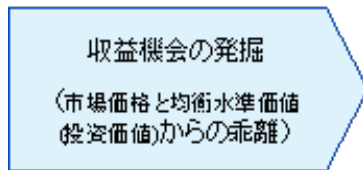
UBSグローバル・アセット・マネジメントが運用を行います。

- ◆ 25年の運用実績を通して培われた「マルチ・アセット運用」と「リスク管理」のノウハウを活用します。
- ◆ 経験豊富な世界の約880名の投資スペシャリストの情報へのアクセス。(2009年6月末現在)

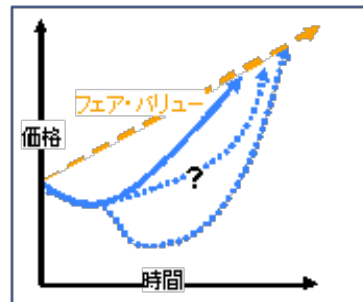
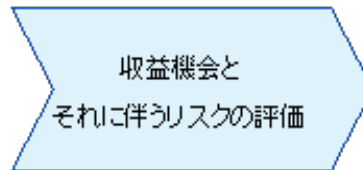
運用哲学

- ◆ UBSグローバル・アセット・マネジメント・グループでは、投資価値の分析結果と市場価格の乖離の度合い（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。

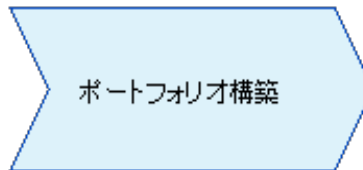
ファンダメンタル分析



市場特性分析



戦略の実行

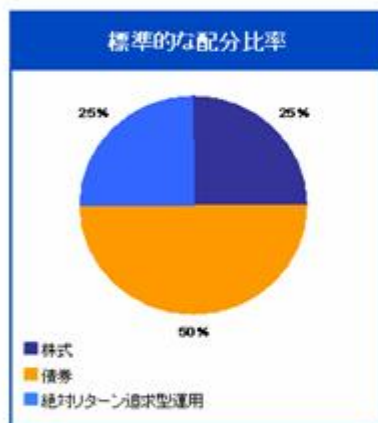


アセオ アロケーション (トップダウン)	ファンダメンタル + 銘柄選定 (ボトムアップ)
1. 市場戦略 2. 為替戦略 3. リスク分析	

投資価値に基づいた投資哲学をベースにポートフォリオを構築

投資コンセプト(1)

株式、債券、絶対リターン追求型運用へ分散投資



- ◆ 中長期(例: 3~5年の市場サイクルの平均)に見た配分比率は、株式と絶対リターン追求型運用の配分が各25%、債券への配分が50%になります。



- ◆ 資産クラス戦略は株式、債券、絶対リターン追求型運用部分の間で、市場配分は、株式、債券部分で各々行われます。
- ◆ 通貨戦略の決定はファンド全体を考慮して行われます。
- ◆ マネジャー選択は絶対リターン追求型運用部分の中で行われます。
- ◆ 銘柄選択は各資産クラスの運用担当マネジャーにより行われます。

... アクティブ運用による付加価値を追求します。

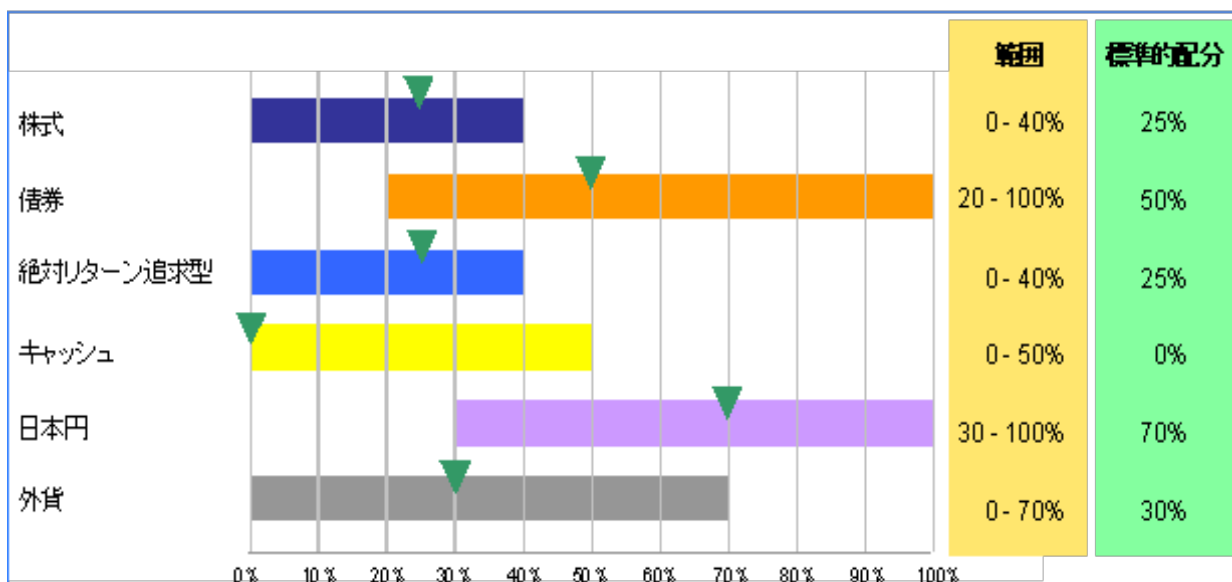
投資コンセプト(2)

違った投資スタイルを組み合わせ、安定性を高めた運用を行います。



投資コンセプト(3)

広い範囲で、積極的・機動的なアセット・アロケーション



絶対リターン追求型サブファンド – アルファ・チョイス

絶対リターン追求型サブファンドへの投資により安定性を高めます。

アルファ・チョイスとは？

- ◆ アルファ・チョイスは6~12種類の相関性が低く、アルファ(= 超過リターン)の高い戦略で構成されます。
 - UBS以外の運用会社によって運用
 - 各戦略は低相関
 - 様々なアセットクラスやセクターなどへの投資機会を追求
- ◆ 戦略からのアルファは、ベンチマーク・ヘッジにより獲得
- ◆ アルファ・チョイスの目標超過リターンは年率2~4%¹⁾、リスク水準は年率2~4%

なぜ、アルファ・チョイスに投資するのか？

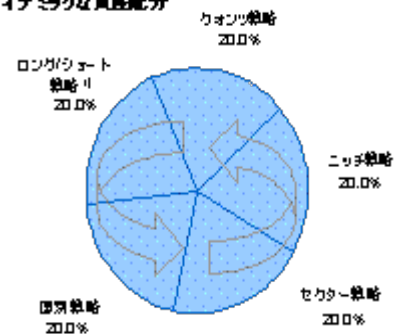
- ◆ 分散の効果を高める
 - 絶対リターン型投資スタイルを追加
 - 外御マネジャー分散による効果
- ◆ 安定性の効果を高める
 - アルファ・チョイスは株式や債券と低相関

なぜ、UBSグローバル・アセット・マネジメントか？

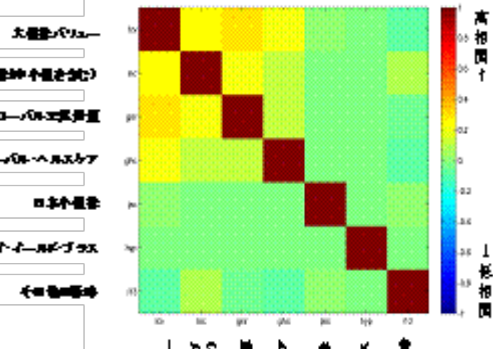
- ◆ 25年の実績を通して培われた「マルチ・アセット戦略運用」と「リスク管理」
- ◆ 専門的知識: マネジャー分析チームは1995年から調査を行い、100億米ドル以上の資産を保有。

¹⁾ 14日40 又は120日90日平均を算出したもので、
²⁾ 運用・管理報酬等控除後

例: ダイナミックな資産配分



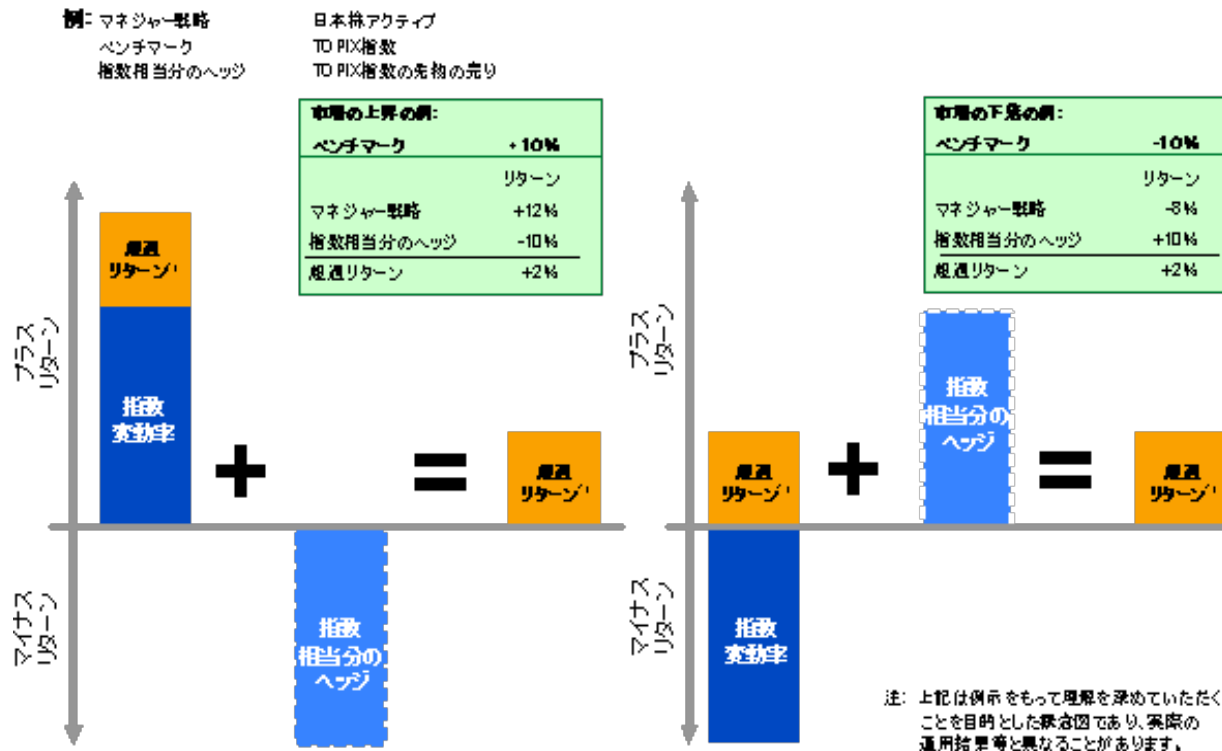
例: アルファの相関分析



※上記は過去の実績であり、将来の傾向を反映、予測するものではありません。

絶対リターン追求型サブファンド – アルファ・チョイス

超過リターンは、指数相当分をヘッジすることにより獲得。



り超過リターンはマネジャーの“スキル”によって獲得されるリターンに相当します。同リターンはマイナスになることもあります。

※上記は過去の実績であり、将来の動向を予測、保証するものではありません。

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. 為替変動リスクの低減を図るため、原則として円に対して為替ヘッジを行います。基本的なヘッジ比率は70%（円資産投資部分も含みます。）、ヘッジ比率のレンジは30-100%（円資産投資部分も含みます。）とします。
3. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。
4. 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



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。

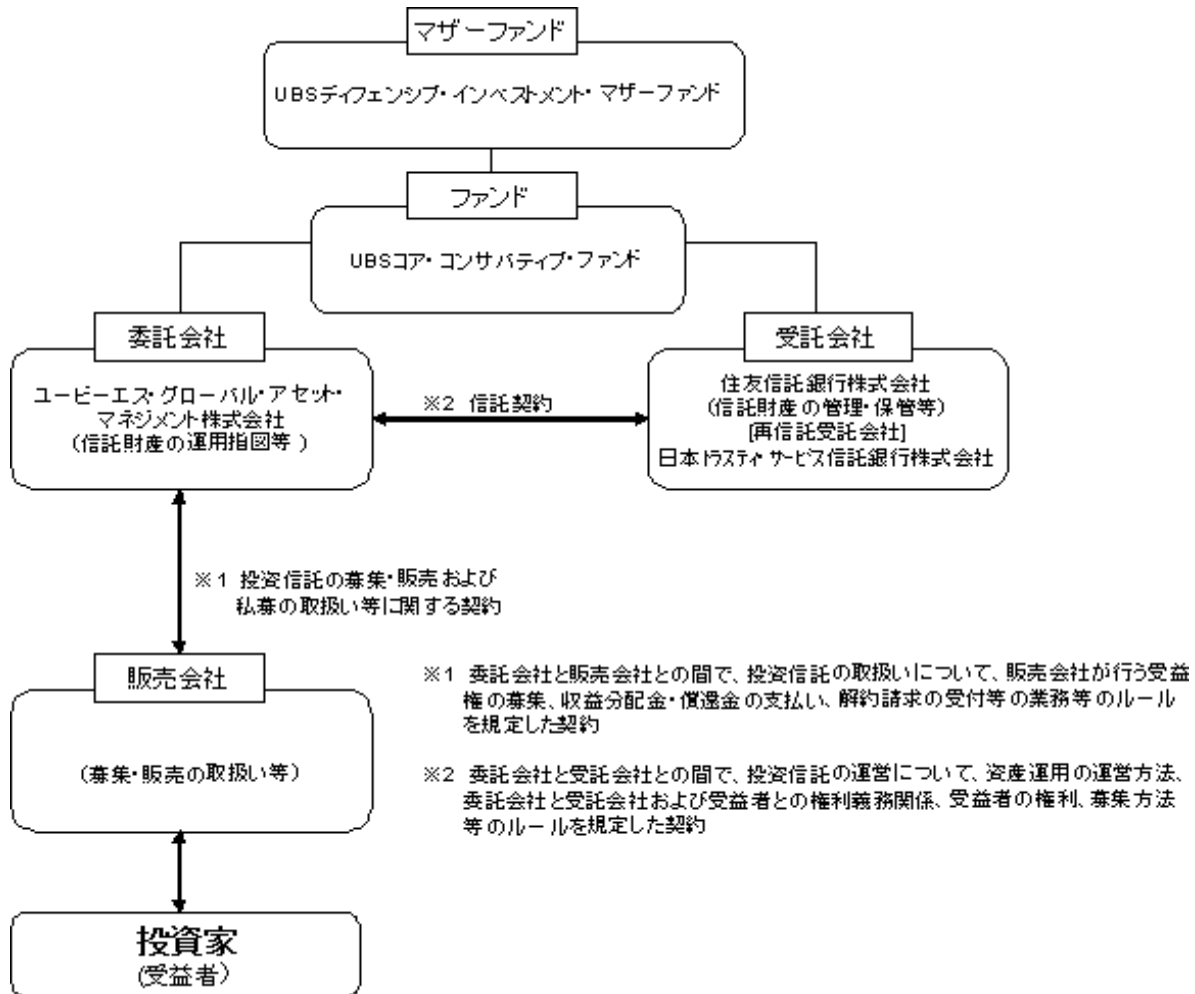
UBS銀行の2009年8月末日現在の格付はA+(S&P)、Aa2(ムーディーズ)であり、民間金融機関としては高いレベルの格付けを取得しています。

UBSグループは、スイスを本拠地とし、およそ50カ国の世界の主要都市にオフィスを配し、約70,000名の従業員を擁する、グローバルな総合金融機関です。
(2009年8月4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26カ国に約3,600名の従業員を擁し、約53兆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。(2009年6月末現在)

(2) 【ファンドの仕組み】

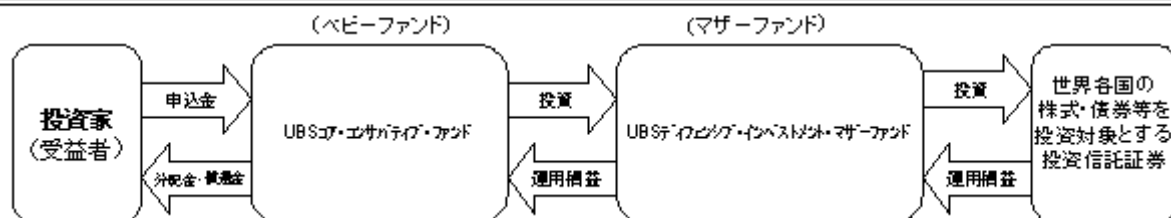
ファンドの仕組み



◆ 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ディフェンシブ・インベストメント・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によるファンド・オブ・ファンズで運用します。

- ・ 「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なう仕組みです。
- ・ 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に投資を行う「ファンド・オブ・ファンズ」でもあります。



委託会社の概況（平成21年11月9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ド 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ディフェンシブ・インベストメント・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・ペーパー等の短期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エマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）	国内投資信託	新興諸国の債券等
UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）	国内投資信託	主要先進国の金融商品取引所に上場する株式および債券の有価証券先物取引、主要先進国の公社債等
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	国内投資信託	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債等
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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国株式等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・キー・セレクション・グローバル・エクイティ BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	世界各国の株式等
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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	世界各国の株式（除く米国）等
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・ヨーロピアン・エクイティ BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州株式等
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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	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	ルクセンブルグ籍外国投資信託	新興諸国の株式等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・USコーポレート・ボンド BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国社債等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・ユーロ・コーポレート・ボンド BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州社債等
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド・USDollar・ハイ・イールド・ボンド BAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国の高利回り事業債等
UBS（Lux）ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド 1-6.5-acc/distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州の高利回り事業債等
UBS（Lux）ボンド・シキャブ・USコーポレート 1-6.5- distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国社債等
UBS（Lux）ボンド・シキャブ・ユーロ・コーポレート 1-6.5- distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	欧州社債等
UBS（Lux）ボンド・シキャブ・USハイ・イールド 1-6.5- distクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	米国の高利回り事業債等
UBS（Lux）インスティテューショナル・シキャブ・アルファ・チョイスBAクラス	ルクセンブルグ籍外国投資信託	関連の低い多様な資産クラス
UBS（CH）インスティテューショナル・ファンド・エクイティ・ジャパン・エンハンスト Bクラス	スイス籍外国投資信託	わが国の株式等
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	スイス籍外国投資信託	各国国債などの高格付債等

上記は平成21年11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。

当ファンドのマザーファンドが投資予定とする指定投資信託証券の選定方針は、定期的または必要に応じて精査し、定性的ならびに定量的評価等を考慮のうえ適宜見直しを行います。その結果、必要と判断される場合には、指定投資信託証券として指定されていたものが除外される、または新たに主として有価証券に

投資する投資信託証券等（当ファンド設定時以降に設定された投資信託証券を含みます。）として指定投資信託証券に指定される場合があります。

2. 資金動向（大口解約等）、信託財産の規模、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会社とし、住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託であるUBSディフェンシブ・インベストメント・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

委託会社は信託金を前記 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

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、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、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

ファンドの純資産総額の10%を超えて投資する可能性がある指定投資信託証券の内容は、次のとおりです。

< 指定投資信託証券の概要 >

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 エクイティ・ジャパン・エンハンスド Bクラス
運用の基本方針	MSCI Japan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	主として日本株式へ投資します。

管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>管理会社：UBSファンド・マネジメント(スイス)エー・ジー 運用会社：UBS AG, UBSグローバル・アセット・マネジメント</p>

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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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・ヨーロッパ・エクイティBAクラス
運用の基本方針	MSCI Europe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	主として欧州株式へ投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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コーポレート・ボンドBAクラス
運用の基本方針	Barclays Capital US Corporate Investment Grade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	主として米国の社債などに投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)ボンド・シキャブ USコーポレート I-6.5-distクラス
運用の基本方針	Barclays Capital US Corporate Investment Grade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	主として米国の社債などに投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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

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 ユーロ・コーポレート・ボンドBAクラス
運用の基本方針	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 500 MM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	主として欧州の社債等に投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)ボンド・シキャブ ユーロ・コーポレート I-6.5-distクラス
運用の基本方針	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 500 MM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	主として欧州の社債等に投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	運用会社：UBS AG, UBSグローバル・アセット・マネジメント

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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)ボンド・シキャブ USハイ・イールド 1-6.5-dist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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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

指定投資信託証券の名称	UBS(LUX)ボンド・ファンド ユーロ・ハイ・イールド 1-6.5-acc/distクラス
運用の基本方針	Merrill Lynch Euro High Yield 3% 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	主として欧州の高利回り事業債等に投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>管理会社：UBSボンド・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(英国)リミテッド</p>

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・シキャブ アルファ・チョイスBAクラス
運用の基本方針	絶対リターンを追求します。
主要な投資対象	相関の低い多様な資産クラスに投資します。
管理報酬等	<p>申込手数料：なし 解約手数料：なし 運用・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0.802%以内 信託財産留保額：なし</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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

指定投資信託証券の名称	UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）
運用の基本方針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要な投資対象	主として主要先進国の金融商品取引所に上場する株式および債券の有価証券先物取引、主要先進国の公社債等に投資します。
管理報酬等	<p>申込手数料：なし 信託財産留保額：なし 信託報酬：年率0.0525%（税抜年率0.05%）</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	運用会社：UBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社

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・シキャブ 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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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

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・グローバル・エクイティBAクラス
運用の基本方針	MSCI World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	主として世界各国の株式等に投資します。

管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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 グローバル・エクイティ (除く米国) BAクラス
運用の基本方針	MSCI World(除く米国)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	主として世界各国（除く米国）の株式等に投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

指定投資信託証券の名称	UBSエマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）
運用の基本方針	主として新興諸国の債券等への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要な投資対象	主としてUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドを通じて新興諸国の債券等に投資します。
管理報酬等	<p>申込手数料：なし 信託財産留保額：なし 信託報酬：年率0.0525%（税抜年率0.05%） 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。</p>
関係会社の名称	運用会社：UBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社

指定投資信託証券の名称	UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）
運用の基本方針	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
主要な投資対象	主としてUBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じてわが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資します。

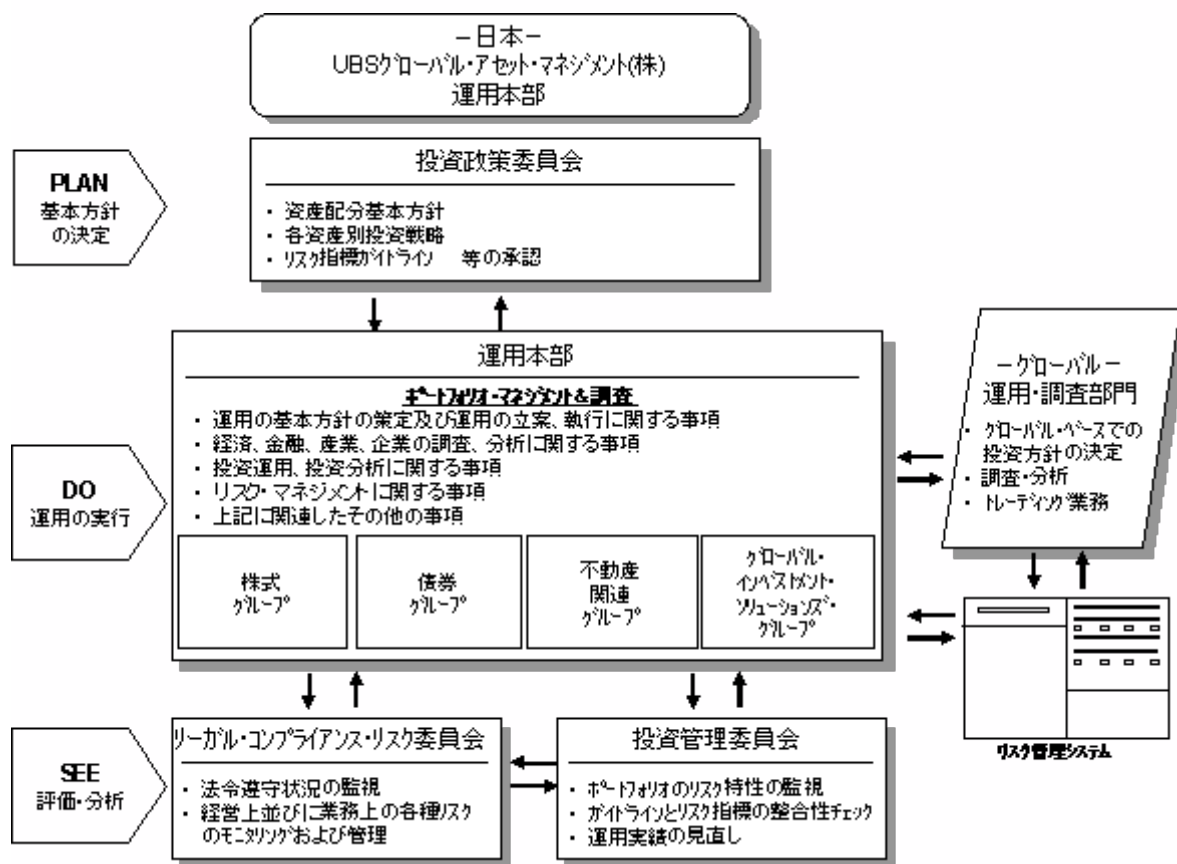
管理報酬等	申込手数料：なし 信託財産留保額：なし 信託報酬：年率0.042%(税抜年率0.04%) その他費用：ファンドにかかる事務の処理等に関する費用(訴訟費用、法律顧問への報酬、監査費用、監督当局への届出に関する費用、法定書面の印刷、翻訳費用、受益者への通知にかかる費用、上記に類するその他全ての費用)は、ファンドより実費にて支払われます。その他、証券の売買委託手数料等取引に要する費用等もファンドの負担となります。
関係会社の名称	運用会社：UBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社

上記は平成21年11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1.5015%(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1.9073%(程度)となります。

（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21年11月9日現在）

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。

< 内部管理およ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8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。

投資管理委員会：

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として投資管理委員会を、取締役会直属の機関として設置しております。投資管理委員会は事務管理本部長が毎月招集し、その議事運営にあたり、事務管理本部長の他、パフォーマンス分析担当者、運用本部の担当者、クライアント・マネジメント部のヘッドまたは担当者、投信営業本部の担当者、法規管理室長の6名程度がメンバーとして参加します。また、これらのメンバーとは別に、当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。

リーガル・コンプライアンス・リスク委員会：

業務の執行にあたって、経営上なら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としてリーガル・コンプライアンス・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。リーガル・コンプライアンス・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、法規管理室、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、事務管理本部、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ドの10名程度により構成されております。また、リーガル・コンプライアンス・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（毎年8月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、繰越分を含めた配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下、「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。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、分配対象額の範囲内で委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、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、）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】

信託約款による主な投資制限

1. 投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。
2. 株式への直接投資は、行いません。
3. 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
4. 同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の50%以下とします。

その他に「資金の借入」、「外国為替予約の指図」等があります。

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、

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、

< UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンドの概要 >

投資方針	世界各国の株式および債券といった異なる複数の資産クラスの投資信託証券を主要投資対象とします。
投資態度	<p>主として世界各国の株式および債券といった異なる複数の資産クラスの投資信託証券に投資を行います。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期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。</p> <p>複数の異なる資産クラスの別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）に複数投資することで、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。</p> <p>各資産の資産配分（アセット・アロケーション）にあたっては、株式、債券、絶対収益追求型運用への基本配分（および目標とするアロケーション・レンジ）をそれぞれ、25%（0-40%）、50%（20-100%）、25%（0-40%）といたしますが、投資価値の分析結果と市場乖離の度合いの分析結果をベースとして、市場動向等の定性判断を考慮のうえ、機動的な運用を目指します。</p> <p>外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として円に対して為替ヘッジを行います。基本的なヘッジ比率は70%（円資産投資部分も含む）、ヘッジ比率のレンジは30-100%（円資産投資部分も含む）とします。</p> <p>指定投資信託証券は、定期的または必要に応じて精査し、定性的ならびに定量的評価等を考慮のうえ適宜見直しを行います。その結果、必要と判断される場合には、指定投資信託証券として指定されていたものが除外される、または新たに主として有価証券に投資する投資信託証券等（ファンド設定時以降に設定された投資信託証券を含みます。）として指定投資信託証券に指定される場合があります。</p> <p>資金動向（大口解約等）、信託財産の規模、市況動向等によっては、上記の運用が出来ない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>株式への直接投資は、行いません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p>

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、実質組入れ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。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）株式投資の価格変動リスク

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）公社債投資の価格変動リスク

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、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）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、エマージング諸国・地域の有価証券に投資する場合、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

外貨建資産を円貨ベ - 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 - 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。

なお、当ファンドは為替リスク低減のために原則として円に対して為替ヘッジを行います。この場合、為替ヘッジに伴うコストが発生し、基準価額が変動する要因となります。

(5) 流動性リスク

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ます。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、ニューヨークまたはルクセンブルグ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。

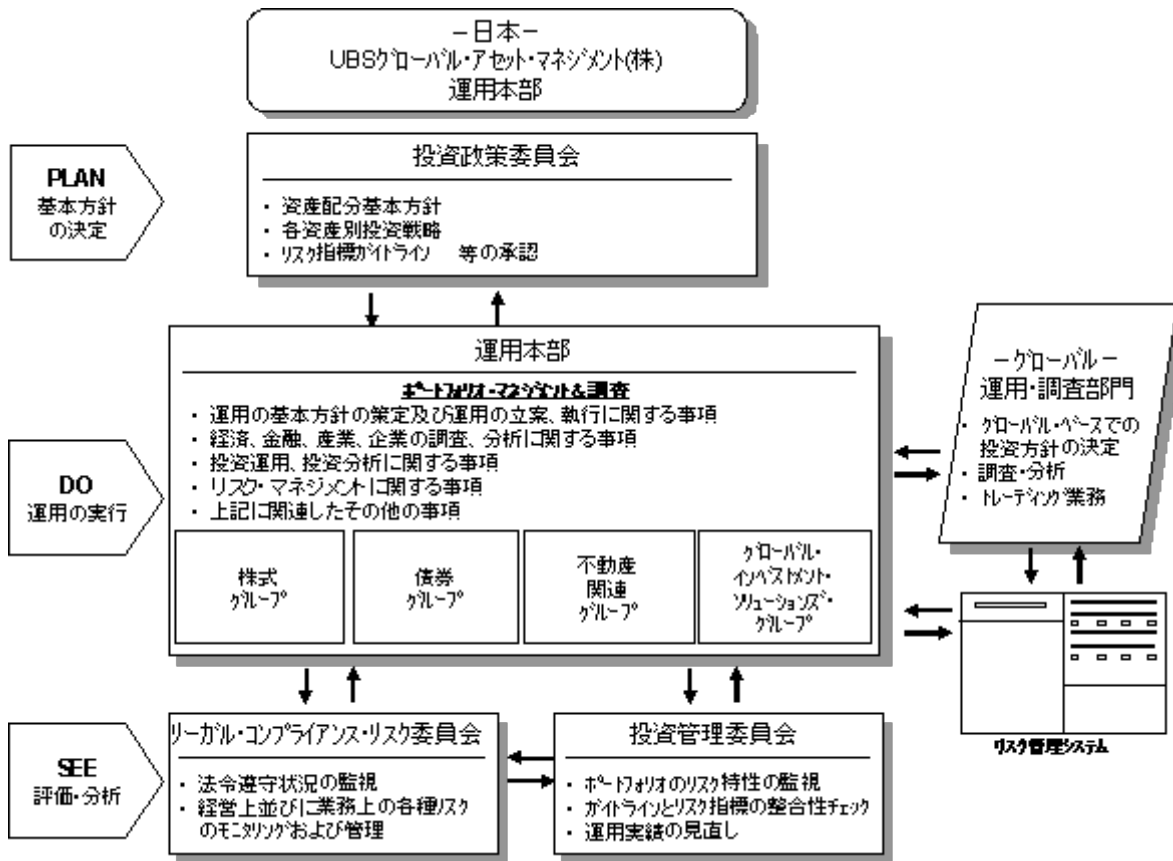
投資信託に関する一般的なリスク

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くなることがあります。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



(平成21年11月9日現在)

上記の体制は今後変更される場合があります。

4 【手数料等及び税金】

受益者が、買付から換金・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。

買付時、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
買付時	申込手数料 （ １ ）	買付価額に3.15%（税抜3.0%）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。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 （ ３ ）	所得税・地方税 （ ２ ）	換金時の譲渡益に対し10% （所得税7%、地方税3%）
	換金手数料	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%）となります。詳しくは、後記「課税上の取扱い」の各項目をご覧ください。
- （ ３ ） 換金方法には、「解約請求」および「買取請求」による方法があります。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。

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1.5015%（税抜1.430%）。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0.4058%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1.9073%（程度）となります。
	監査費用 （ 1）	監査報酬および当該報酬に係る消費税等相当額
	信託事務の諸費用 （ 2）	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当該諸費用に係る消費税等相当額
	売買委託手数料等 （ 2）	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 （ 1）	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。
- （ 2） 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。
- （注） および の費用の合計額は、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。詳細は販売会社または下記照会先にお問い合わせください。

[照会先]

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1.5015%（税抜1.430%）を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末、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 1.5015%（税抜1.430%）	0.5460% 0.5200%（税抜）	0.9030% 0.8600%（税抜）	0.0525% 0.0500%（税抜）

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0.4058%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1.5015%（税抜1.430%））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1.9073%（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)

当ファンドのマザーファンドが投資対象とする指定投資信託証券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・信託報酬等 (運用・受託報酬及び管理事務代行報酬)
UBSエマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）	純資産総額に対し年率0.0525%以内
UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）	純資産総額に対し年率0.0525%以内
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	純資産総額に対し年率0.042%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	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・グローバル・エクイティ BAクラス	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 - グローバル・エクイティ（除く米国）BAクラス	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・ヨーロッパ・エクイティ BAクラス	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・シキャブ - USエクイティ・グロースBAクラス	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	純資産総額に対し年率0.18%以内
UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド - USコーポレート・ボンド BAクラス	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 - ユーロ・コーポレート・ボンド BAクラス	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・ボンド BAクラス	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド 1-6.5-acc/distクラス	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）ボンド・シキャブ - USコーポレート 1-6.5- distクラス	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）ボンド・シキャブ - ユーロ・コーポレート 1-6.5- distクラス	純資産総額に対し年率0.065%以内
UBS（Lux）ボンド・シキャブ - USハイ・イールド 1-6.5- distクラス	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・シキャブ - アルファ・チョイスBAクラス	純資産総額に対し年率0.802%以内

UBS (CH) インスティテューショナル・ファンド・エクイティ・ジャパン・エンハンスト Bクラス	純資産総額に対し年率0.055%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1 Bクラス	純資産総額に対し年率0.055%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、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。ファンドによっては、換金時に信託財産留保額や大量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留保額として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 < 指定投資信託証券の概要 >」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、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会社の立替えた立替金の利息。

監査費用

信託財産に係る監査報酬および当該報酬に係る消費税等相当額。

その他の費用

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。

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. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
4. 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まれます。）
5. 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

委託会社は、上記およびの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、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、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。

上記およびの費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されます。かかる費用は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了時に、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

(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7%および地方税3%）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。

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ま
す。地方税の源泉徴収はありません。

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。

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。

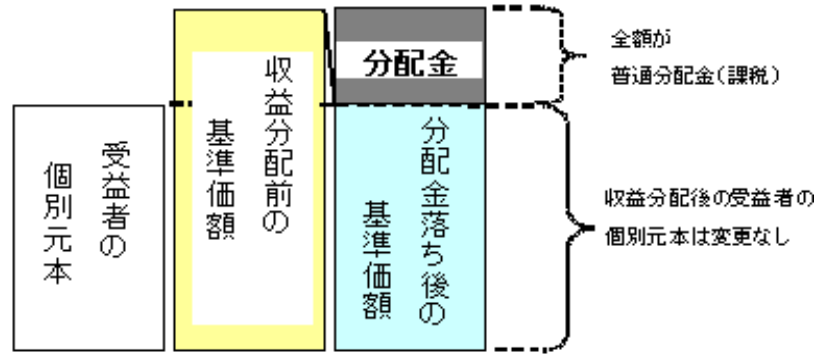
なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除
した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

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。

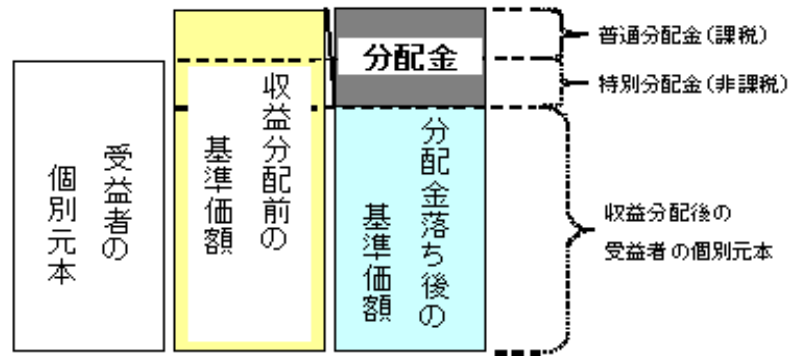
なお、税法等が改正された場合には、前記の内容は変更となる場合があります。

<分配金に関するイメージ>

(イ)の場合



(ロ)の場合



5 【運用状況】

(1) 【投資状況】

(2009年9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	1,092,560,473	100.16
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	-	1,747,518	0.16
合計（純資産総額）	-	1,090,812,955	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)UBS ディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

(2009年9月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託証券	ルクセンブルク	763,772,380	69.90
	スイス	149,260,716	13.66
	日本	77,361,364	7.08
	小計	990,394,460	90.64
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	-	102,188,430	9.35
合計（純資産総額）	-	1,092,582,890	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（2009年9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	UBS ディフェンシブ・インベスト メント・マザーファンド	916,654,479	1.1771	1,078,993,987	1.1919	1,092,560,473	100.16

(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（2009年9月30日現在）

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.16
合計	100.16

(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。（2009年9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。（2009年9月30日現在）

(参考)UBS ディフェンシブ・インベストメント・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（2009年9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	投資証券	UBS(Lux)Institutional Sicav Alpha Choice	-	28,629.008	8,748.56	250,462,759	8,756.68	250,695,195	22.94
スイス	受益証券	UBS(CH)Institutional Fund-Global Bonds1	-	16,122.93	9,168.83	147,828,488	9,257.66	149,260,716	13.66
ルクセンブルク	受益証券	UBS(Lux)Institutional US Corporate Bonds	-	11,434.235	9,592.93	109,687,831	9,992.56	114,257,298	10.45
ルクセンブルク	受益証券	UBS(Lux)Institutional Key Selection BA	-	4,461.431	19,104.66	85,234,161	20,694.52	92,327,213	8.45
ルクセンブルク	受益証券	UBS(Lux)Institutional US Equity BA	-	6,796.16	11,530.64	78,364,089	12,518.44	85,077,332	7.78
ルクセンブルク	受益証券	UBS(Lux)InstitutionalEuroCorporateBonds	-	4,324.307	17,157.84	74,195,797	17,709.75	76,582,412	7.00
ルクセンブルク	受益証券	UBS(Lux)Institutional USD High Yield BA	-	4,149.119	13,225.68	54,874,953	13,886.02	57,614,770	5.27
日本	受益証券	UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）	-	43,672,233	1.1864	51,812,737	1.2007	52,437,250	4.79
ルクセンブルク	受益証券	UBS(Lux)Institutional Emerging Equity BA	-	2,298.72	18,375.77	42,240,765	19,785.75	45,481,919	4.16
ルクセンブルク	投資証券	UBS(Lux)Institutional SICAV US Equity BA	-	4,793.871	8,127.01	38,959,879	8,706.16	41,736,241	3.81
日本	受益証券	UBSエマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）	-	22,484,542	1.1082	24,917,369	1.1085	24,924,114	2.28

(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（2009年9月30日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	90.64
合計	90.64

(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。（2009年9月30日現在）

その他投資資産の主要なもの

（為替予約）

（2009年9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	5,160,000.00	472,573,440	465,174,000	42.57
		ユーロ	720,000.00	96,093,360	94,759,200	8.67

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

2009年9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 （円） （分配落）	純資産総額 （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 (2009年8月10日)	1,079,549,641	1,079,549,641	1.1694	1.1694
2009年2月末日	771,071,034	-	1.0000	-
2009年3月末日	795,545,346	-	1.0317	-
2009年4月末日	916,315,269	-	1.0651	-
2009年5月末日	937,312,512	-	1.1085	-
2009年6月末日	1,001,956,711	-	1.1253	-

2009年7月末日	1,060,255,461	-	1.1485	-
2009年8月末日	1,079,521,425	-	1.1694	-
2009年9月30日現在	1,090,812,955	-	1.1816	-

【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 2009年2月27日 至 2009年8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 2009年2月27日 至 2009年8月10日	16.9

第二部【ファンドの詳細情報】

第1【ファンドの沿革】

平成21年2月27日 信託契約締結、設定日、運用開始

第2【手続等】

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、ニューヨークもしくはルクセンブルグの銀行休業日またはニューヨーク証券取引所の休業日（以下、「ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日」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。
- ・ 販売会社の営業日の午後3時（半日営業日の場合には午前11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。

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。委託会社は、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、委託会社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す。受託会社は、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す。

（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。
詳しくは販売会社もしくは後記照会先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。
詳しくは販売会社もしくは後記照会先にお問い合わせください。

（5）受付中止

- ・ 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、決済機能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。

2【換金（解約）手続等】

（1）換金の受付

- ・ 換金方法は、「解約請求」および「買取請求」による方法があります。
- ・ 原則としていつでも換金のお申込みを行うことができますが、ニューヨークまたはルクセンブルグの休業日と同日の場合には、換金のお申込みの受付は行いません。
- ・ 換金請求は、原則として販売会社の営業日の午後3時（半日営業日の場合には午前11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）換金価額

（解約請求の場合）

- ・ 換金申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。
- ・ 一部解約の申込を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

（買取請求の場合）

- ・ 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。

（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、販売会社または後記照会先までお問い合わ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（後記照会先参照）でご覧いただくことも出来ます。

（4）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、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の買取りおよび解約申込の受け付けを中止すること、および既に受け付けた受益権の買取りおよび解約申込を取り消すことがあります。
- ・ 受益権の買取りおよび解約申込の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行った当日の買取りおよび解約申込を撤回できます。ただし、受益者がその買取りおよび解約申込を撤回しない場合には、当該受益権の買取価額および解約価額は、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買取りおよび解約申込を受け付けたものとして、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。

[照会先]

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）

第3【管理及び運営】

1【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、販売会社にお問い合わ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当該事項はありません。

(3)【信託期間】

無期限とします。

ただし、信託期間中において、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るとき、当初信託設定日より1年経過後（平成22年2月27日以降）に信託契約の一部解約により純資産総額が30億円を下回ることとなったとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

(4)【計算期間】

原則として毎年8月11日から翌年8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21年2月27日（信託契約締結日）から平成21年8月10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. 委託会社は、信託期間中において、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るとき、当初信託設定日より1年経過後（平成22年2月27日以降）に信託契約の一部解約によりファンドの純資産総額が30億円を下回ることとなったとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、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、委託会社は、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. 委託会社は、前記 a . の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託契約に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 前記 b . の書面決議において、受益者(委託会社および信託の信託財産に信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 前記 b . の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- e. 前記 b . から d . までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、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、b . から d . までに規定する信託契約の解約の行な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)

委託会社は、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。

(委託会社の登録取消等に伴う取扱い)

- ・ 委託会社が監督官庁より登録取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、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会社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、信託は、後記[信託約款の変更]の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

(受託会社の辞任および解任に伴う取扱い)

- ・ 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記[信託約款の変更]の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。
- ・ 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

[運用報告書の作成]

委託会社は、計算期間の終了日毎(毎年8月)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。

[信託約款の変更]

- a. 委託会社は、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、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他のファンドとの併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合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。なお、信託約款は[信託約款の変更]に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

- b. 委託会社は、前記 a . の変更事項（前記 a . の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. 前記 b . の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 前記 b . の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行いません。
- e. 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f. 前記 b . から e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g. 前記 a . から e . にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

[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。

2【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。

なお、「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、原則として分配金は税引き後、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、償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1か月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して5営業日まで）から、信託終了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（信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了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扱います。）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社が信託の償還をするのと引換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行なうものとします。

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・営業所等において原則として、解約請求の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。

(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。

(5) 反対者の買取請求権

信託約款の解約または重大な約款の変更等が行なわれる場合において、書面決議において当該議案に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を、受託会社に信託財産をもって買い取るよう請求をすることができます。この買取請求の内容及び買取請求の手續に関する事項は、前記の「[信託の終了]（信託契約の解約）b.」または「[信託約款の変更]b.」に規定する書面に付記します。

第4【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、「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) 当ファンドの第1期計算期間は信託約款第31条により、平成21年2月27日から平成21年8月10日までとなっております。
- (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1期計算期間（平成21年2月27日から平成21年8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】

UBSコア・コンサバティブ・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	当期 (平成21年8月10日現在)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	6,858,861
親投資信託受益証券	1,078,993,987
未収利息	9
流動資産合計	1,085,852,857
資産合計	1,085,852,857
負債の部	
流動負債	
未払受託者報酬	217,354
未払委託者報酬	5,999,016
その他未払費用	86,846
流動負債合計	6,303,216
負債合計	6,303,216
純資産の部	
元本等	
元本	923,144,860
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	156,404,781
（分配準備積立金）	143,106,419
元本等合計	1,079,549,641
純資産合計	1,079,549,641
負債純資産合計	1,085,852,857

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	当期 自平成21年2月27日 至平成21年8月10日
営業収益	
受取利息	120
有価証券売買等損益	150,793,987
営業収益合計	150,794,107
営業費用	
受託者報酬	217,354
委託者報酬	5,999,016
その他費用	86,846
営業費用合計	6,303,216
営業利益又は営業損失（ ）	144,490,891
経常利益又は経常損失（ ）	144,490,891
当期純利益又は当期純損失（ ）	144,490,891
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（ ）	1,384,472
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	13,368,480
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	13,368,480
剰余金減少額又は欠損金増加額	70,118
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	70,118
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	156,404,781

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区 分	当 期
	自 平成21年 2月 27日 至 平成21年 8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額に基づいて評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区 分	当 期
	(平成21年8月10日現在)
1. 期首元本額	771,071,034円
期中追加設定元本額	166,841,240円
期中解約元本額	14,767,414円
2. 計算期間末日における受益権の総数	923,144,860口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

当 期
自 平成21年 2月 27日 至 平成21年 8月 10日
<p>分配金の計算過程</p> <p>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(10,531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(143,095,888円)、信託約款に規定される収益調整金(13,298,362円)、及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は156,404,781円(1万口当たり1,694.25円)であります。分配を行っておりません。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。</p>

(有価証券に関する注記)

当期(平成21年8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
親投資信託受益証券	1,078,993,987	148,681,356
合 計	1,078,993,987	148,681,356

(デリバティブ取引等に関する注記)

当期(平成21年8月10日現在)

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)

当期（自 平成21年2月27日 至 平成21年8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）

当期 （平成21年8月10日現在）
1口当たり純資産額 1.1694円 （1万口当たり純資産額11,694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	UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド	916,654,479	1,078,993,987	
合計		916,654,479	1,078,993,987	

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「UBSディフェンシブ・インベストメント・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。

「UBSディフェンシブ・インベストメント・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。

UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

(1) 貸借対照表

（単位：円）

	注記	平成21年8月10日現在
--	----	--------------

区 分	番号	金 額
資 産 の 部		
流 動 資 産		
預 金		869
コ ー ル ・ ロ ー ン		59,656,890
投 資 信 託 受 益 証 券		703,584,519
投 資 証 券		311,784,635
派 生 商 品 評 価 勘 定		5,174,120
未 収 利 息		81
流 動 資 産 合 計		1,080,201,114
資 産 合 計		1,080,201,114
負 債 の 部		
流 動 負 債		
派 生 商 品 評 価 勘 定		1,216,150
流 動 負 債 合 計		1,216,150
負 債 合 計		1,216,150
純 資 産 の 部		
元 本 等		
元 本		916,654,479
剰 余 金		
剰 余 金 又 は 欠 損 金 ()		162,330,485
元 本 等 合 計		1,078,984,964
純 資 産 合 計		1,078,984,964
負 債 純 資 産 合 計		1,080,201,114

(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 2月 27日 至 平成21年 8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。
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相場の仲値によって計算しております。

3.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>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。</p>
---------------------------	---

(貸借対照表に関する注記)

区 分	平成21年8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	770,700,000円
同期中における追加設定元本額	165,640,127円
同期中における解約元本額	19,685,648円
同期末における元本の内訳 U B S コア・コンサパティブ・ファンド 合計	916,654,479円 916,654,479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	916,654,479口

(有価証券に関する注記)

(平成21年8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	703,584,519	127,076,554
投資証券	311,784,635	3,672,732
合 計	1,015,369,154	130,749,286

(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

	<p>自 平成21年 2月 27日 至 平成21年 8月 10日</p>
--	--

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、取引権限およ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

(平成21年8月10日現在)

(単位：円)

区分	種類	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 米ドル	484,428,580	-	479,921,000	4,507,580
	ユーロ	83,618,190	-	84,167,800	549,610
	合計	568,046,770	-	564,088,800	3,957,970

(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の仲値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。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成21年2月27日 至 平成21年8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 8月10日現在
1口当たり純資産額 1,1771円 (1万口当たり純資産額11,771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	日本円	UBS ストラテジック・コントロール・ファンド(適格機関投資家向け)	43,672,233	51,812,737	
		UBS エマージング債券ファンドX(適格機関投資家向け)	22,484,542	24,917,369	
	日本・円通貨小計		66,156,775	76,730,106	
投資信託受益証券	アメリカ・ドル	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	2,298.72	468,249.26	
投資信託受益証券		UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド - US コーポレート・ボンドBAクラス	11,434.235	1,215,916.54	
投資信託受益証券		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	6,796.16	868,685.17	
投資信託受益証券		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	4,149.119	608,302.33	
	アメリカ・ドル通貨小計	(邦貨換算)	24,678.234	3,161,153.30 (307,200,879)	
投資信託受益証券	ユーロ	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・ヨーロッパ・エクイティBAクラス	4,461.431	647,085.95	
		UBS (Lux) ボンド・シキャブ - ユーロ・コーポレート・1 - 6.5 - dist クラス	4,324.307	563,284.22	
	ユーロ通貨小計	(邦貨換算)	8,785.738	1,210,370.17 (167,055,290)	

投資信託受益証券	スイス・フラン	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	16,122.93	1,697,422.07	
	スイス・フラン通貨小計	(邦貨換算)	16,122.93	1,697,422.07 (152,598,244)	
投資信託受益証券合計				703,584,519 (626,854,413)	
投資証券	アメリカ・ドル	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	4,793.871	431,879.83	
投資証券		UBS (Lux) インスティテューショナル・シキャ ブ - アルファ・チョイスBA クラス	28,629.008	2,776,441.19	
	アメリカ・ドル通貨小計	(邦貨換算)	33,422.879	3,208,321.02 (311,784,635)	
投資証券合計				311,784,635 (311,784,635)	
	合計			1,015,369,154 (938,639,048)	

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	49.6%	50.4%	65.9%
ユーロ	投資信託受益証券	2銘柄	100.0%	-%	17.8%
スイス・フラン	投資信託受益証券	1銘柄	100.0%	-%	16.3%

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（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

[次へ](#)

（参考）

「UBSディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド」は「UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券、「UBSエマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）」受益証券、「（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、「（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 コーポレート・ボンドBA クラス」受益証券、「（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、「（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」受益証券、「（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・ヨーロピアン・エクイティBA クラス」受益証券、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS（Lux）ボンド・シキャブ - ユーロ・コーポレート・1 - 6.5 - dist クラス」投資証券、「（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、「（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」投資証券、「（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 - アルファ・チョイスBA 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。

「UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券、「UBSエマージング債券ファンドX（適格機関投資家向け）」受益証券、「（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、「（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 コーポレート・ボンドBA クラス」受益証券、「（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、「（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」受益証券、「（ルクセンブルク籍外国投資信託）UBS（Lux）ボンド・シキャブ - ユーロ・コーポレート・1 - 6.5 - dist クラス」投資証券、「（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、「（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」投資証券、「（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 - アルファ・チョイスBA クラス」投資証券の各ファンド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。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）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」が投資対象とする国内投資信託証券です。ご参考として、掲載されている当ファンドの状況は、当ファンドの第1期決算日（2009年8月10日）現在の状況です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBSストラテジック・コントロール・ファンド（適格機関投資家向け）
運用の基本方針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要な投資対象	主として主要先進国の金融商品取引所に上場する株式および債券の有価証券先物取引、主要先進国の公社債等に投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 信託財産留保額：なし 信託報酬：年率0.0525%（税抜年率0.05%） 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・マネジメント株式会社

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2009年8月10日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	53,256,059円
コール・ローン等	34,589,491
未収入金	3,299,382
未収利息	47
差入委託証拠金	15,367,139
(B) 負債	912,844
未払金	899,890
未払信託報酬	12,954
(C) 純資産総額(A - B)	52,343,215
元本	43,672,233
次期繰越損益金	8,670,982
(D) 受益権総口数	43,672,233口
1万口当たり基準価額(C / D)	11,985円

* 損益の状況 *

当期(自2009年2月26日 至2009年8月10日)

項 目	当期
(A) 配当等収益	4,154円
受取利息	8,278
支払利息	4,124
(B) 有価証券売買損益	124
売買益	28
売買損	152
(C) 先物取引等取引損益	8,679,658
取引益	10,044,121
取引損	1,364,463
(D) 信託報酬等	12,954
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	8,670,982
(F) 計 (E)	8,670,982
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F + G)	8,670,982
分配準備積立金	8,670,982

* 組入資産の明細表 *

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
国内	株式先物取引	TOPIX	19	-
外国	株式先物取引	S&P 500 FUTU	24	-
		DJ EURO 50	-	7
		FTSE 100 IDX	7	-

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

UBSエマージング債券ファンドX(適格機関投資家向け)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」が投資対象とする国内投資信託証券です。ご参考として、掲載されている当ファンドの状況は、第1期決算日(2008年11月25日)現在の状況です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

指定投資信託証券の名称	UBSエマージング債券ファンドX(適格機関投資家向け)
運用の基本方針	主として新興諸国の債券等への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要な投資対象	主としてUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドを通じて新興諸国の債券等に投資します。
管理報酬等	申込手数料：なし 信託財産留保額：なし 信託報酬：年率0.0525%(税抜年率0.05%) 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・マネジメント株式会社

* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 *

(2008年11月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	103,168円
コール・ローン等	103,168
(B) 負債	3,143
未払信託報酬	3,143
(C) 純資産総額(A-B)	100,025
元本	112,461
次期繰越損益金	12,436
(D) 受益権総口数	112,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,894円

* 損益の状況 *

当期(自2008年3月17日 至2008年11月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	31円
受取利息	31
(B) 有価証券売買損益	24,855
売買益	3,768,698
売買損	3,743,843
(C) 信託報酬等	30,726
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,840
(E) 追加信託差損益金	6,596
(売買損益相当額)	(6,596)
(F) 計(D+E)	12,436
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	12,436
追加信託差損益金	6,596
(売買損益相当額)	(6,596)
繰越損益金	5,840

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・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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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 BRLO.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 ILSO.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 TELEVISIA 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
ロシア連邦				
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	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

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 (%)
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

UBS(LUX)インスティテューショナル・ファンド - USコーポレート・ボンド・ファンド(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・ファンド - USコーポレート・ボンドBAクラス
運用の基本方針	Barclays Capital US Corporate Investment Grade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	主として米国の社債などに投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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	217,862,425.43
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	- 63,673,115.82
Total investments in securities	投資有価証券合計	154,189,309.61
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	7,537,060.43
Other liquid assets (Margins)	その他流動資産(証拠金)	178,800.00
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金	1,037,721.67
Receivable on subscriptions	未収申込金	26,537.90
Interest receivable on securities	有価証券に係る未収利息	2,899,040.84
Unrealized gain (loss) on financial futures	金融先物に係る未実現(損)益	372,062.83
Unrealized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る未実現(損)益	1,603,431.24
Total Assets	資産合計	167,843,964.52
Liabilities	負債	
Other short-term liabilities (Margins)	その他流動負債(証拠金)	- 349,657.02
Interest payable on bank overdraft	当座貸越に係る未払利息	- 97.19
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 1,258,310.77
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 2,931.14
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 682.59
Provisions for tax d'abonnement	年次税引当金	- 4,155.30
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 16,267.97
Total provisions	引当金合計	- 24,037.00
Total Liabilities	負債合計	- 1,632,101.98
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	166,211,862.54

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	327,526.65
Interest on securities	有価証券に係る受取利息	27,496,716.41
Interest received on swaps	スワップ取引に係る受取利息	2,135,940.50

Income on securities lending	貸付証券に係る収益	69,409.74
Total income	収益合計	30,029,593.30
Expenses	費用	
Interest paid on swaps	スワップ取引に係る支払利息	- 1,217,839.32
Management fee	管理費用等	- 34,972.54
Custodian bank fees	保管費用	- 4,447.00
Taxe d'abonnement	年次税	- 37,699.12
Other commissions and fees	その他の費用	- 24,056.18
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 36,100.69
Total expenses	費用合計	- 1,355,114.85
Net income (loss) on investments	投資純利益(純損失)	28,674,478.45
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	- 60,540,783.65
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現(損)益	3,185,148.13
Realized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る実現(損)益	5,688,648.03
Realized result on subscriptions/redemptions	買付/買戻しに係る実現損益	1,597,782.99
Total realized gain (loss) on investments	投資実現(損)益合計	- 50,069,204.50
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差(損)益	109.81
Total realized gain (loss)	実現(損)益合計	- 50,069,094.69
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純(損)益	- 21,394,616.24
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	- 33,301,706.04
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る未実現評価(損)益	303,312.83
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	スワップ取引に係る未実現評価(損)益	894,767.14
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価(損)益の変動合計	- 32,103,626.07
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増(減)額	- 53,498,242.31

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			
変動利付アセット・バック証券			
米ドル			
USD CHASE ISSUANCE TRUST-SUB 1M LIBOR+46BP 07-15.04.19	5,000,000.00	971,500.00	0.58
米ドル合計		971,500.00	0.58
変動利付アセット・バック証券合計			
		971,500.00	0.58
固定利付ノート			
米ドル			
USD CRH AMERICA INC 6.00000% 06-30.09.16	3,870,000.00	2,410,212.78	1.45
USD CSX CORP 7.45000% 08-01.04.38	200,000.00	190,189.80	0.11
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 6.75000% 08-20.08.18	775,000.00	785,857.75	0.47
USD FORD MOTOR CREDIT CO 5.80000% 99-12.01.09	2,580,000.00	2,572,690.86	1.55
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1,000,000.00	811,868.00	0.49
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.50000% 04-01.04.09	3,550,000.00	3,370,746.30	2.04
USD SABMILLER PLC-144A 6.50000% 06-01.07.16	600,000.00	556,561.80	0.33
USD SCHERING-PLOUGH CORP 6.55000% 07-15.09.37	1,509,000.00	1,521,121.80	0.92
USD TELEFONICA EMISIONES SA 6.22100% 07-03.07.17	920,000.00	906,381.24	0.55
USD TIME WARNER CABLE INC 6.75000% 08-01.07.18	900,000.00	866,524.50	0.52
USD WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS CALIF-SUB 5.50000% 02-15.01.13	6,470,000.00	647.00	0.00
米ドル合計		13,992,801.83	8.43
固定利付ノート合計			
		13,992,801.83	8.43
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
USD GMAC LLC 6.87500% 01-15.09.11	815,000.00	659,857.42	0.40
USD KRAFT FOODS INC 5.62500% 01-01.11.11	775,000.00	791,884.92	0.48
USD LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC 6.87500% 08-02.05.18	4,675,000.00	444,125.00	0.27
USD RYDER SYSTEM INC 5.95000% 06-02.05.11	4,895,000.00	4,899,415.29	2.94
USD TIME WARNER INC 7.62500% 01-15.04.31	3,200,000.00	3,144,992.00	1.89
USD WACHOVIA CORP 5.75000% 08-01.02.18	595,000.00	596,184.05	0.36
米ドル合計		10,536,458.68	6.34
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			
		10,536,458.68	6.34
固定利付ボンド			
米ドル			
USD ABBEY NATIONAL PLC 7.95000% 99-26.10.29	1,550,000.00	1,350,098.05	0.81
USD ANHEUSER-BUSCH COS INC 6.50000% 02-01.05.42	3,250,000.00	2,684,795.75	1.62
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 9.11800% 00-PRP	3,025,000.00	2,582,551.40	1.55
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2,600,000.00	1,547,000.00	0.93
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 5.25000% 04-15.11.13	3,055,000.00	2,329,437.50	1.40
米ドル合計		10,493,882.70	6.31
固定利付ボンド合計			
		10,493,882.70	6.31
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			
		35,994,643.21	21.66
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券			
固定利付アセット・バック証券			
米ドル			
USD FRANKLIN AUTO TRUST 5.44000% 06-20.05.13	2,000,000.00	1,524,352.00	0.91
USD HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST-SUB 4.45000% 05-15.02.12	1,000,000.00	360,547.67	0.22
米ドル合計		1,884,899.67	1.13

固定利付アセット・バック証券合計		1,884,899.67	1.13
変動利付アセット・バック証券			
米ドル			
USD	CONSECO FINANCE HOME EQUITY LN TR 1M LIBOR+175BP 01-15.11.31	3,000,000.00	168,552.48 0.10
USD	GSAMP TRUST-SUB FLR 06-25.10.36	1,750,000.00	344,025.50 0.21
USD	HOME EQUITY MORTGAGE TRUST STEP 05-01.01.36	1,000,000.00	381,899.00 0.22
USD	HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB 1M LIBOR+10BP 06-25.03.37	1,025,000.00	83,899.58 0.05
USD	HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB FLR 05-01.11.35	1,200,000.00	12,000.00 0.01
USD	HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB FLR 06-25.09.36	3,500,000.00	334,677.00 0.20
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
USD	MERRILL LYNCH FIRST FRA MTGE L-SUB 1M LIBOR+90BP 07-25.09.27	875,000.00	309,368.38 0.19
USD	MERRILL LYNCH MORTGAGE INVEST-SUB 1M LIBOR+18BP 06-25.09.36	1,425,000.00	94,950.37 0.06
USD	MERRILL LYNCH MORTGAGE INVEST-SUB 1M LIBOR+210BP 05-25.06.35	1,000,000.00	21,900.00 0.01
米ドル合計		1,751,272.31	1.05
変動利付アセット・バック証券合計		1,751,272.31	1.05
変動利付モーゲージ・バック証券			
米ドル			
USD	GS MORTGAGE SECURITIES CORP-144A FLR 06-01.03.46	2,000,000.00	584,041.38 0.35
米ドル合計		584,041.38	0.35
変動利付モーゲージ・バック証券合計		584,041.38	0.35
固定利付ノート			
米ドル			
USD	ALCOA INC 5.95000% 07-01.02.37	5,000,000.00	3,286,410.00 1.98
USD	ALLERGAN INC 5.75000% 06-01.04.16	2,490,000.00	2,382,237.78 1.43
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.95000% 06-15.09.16	1,080,000.00	953,973.72 0.57
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.42000% 07-15.03.17	4,150,000.00	3,688,822.95 2.22
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 6.75000% 08-01.02.39	1,925,000.00	1,598,878.05 0.96
USD	CINGULAR WIRELESS LLC 8.75000% 01-01.03.31	1,650,000.00	2,062,641.90 1.24
USD	CITIGROUP INC 6.12500% 08-15.05.18	4,000,000.00	4,044,488.00 2.43
USD	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON NY-SUB 5.75000% 08-15.02.18	1,850,000.00	1,733,249.79 1.04
USD	CVS CORPORATION 5.75000% 07-01.06.17	1,120,000.00	1,054,445.28 0.63
USD	DTE ENERGY CO 6.35000% 06-01.06.16	1,000,000.00	896,184.00 0.54
USD	ERAC USA FINANCE CO-144A 7.00000% 07-15.10.37	1,405,000.00	773,840.28 0.47
USD	ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 6.95000% 01-02.03.11	1,300,000.00	1,119,028.30 0.67
USD	EXELON GENERATION CO LLC 5.35000% 03-15.01.14	3,945,000.00	3,603,323.55 2.17
USD	FORTUNE BRANDS INC 5.37500% 06-15.01.16	1,250,000.00	1,044,066.25 0.63
USD	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 6.37500% 08-15.05.38	1,350,000.00	1,525,277.25 0.92
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.15000% 08-01.04.18	2,350,000.00	2,258,258.35 1.36
USD	HSBC BANK USA 5.62500% 05-15.08.35	1,250,000.00	1,175,966.25 0.71
USD	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.80000% 05-15.03.35	3,950,000.00	2,749,978.15 1.65
USD	KROGER CO 6.90000% 08-15.04.38	325,000.00	340,563.60 0.20
USD	METLIFE INC 5.00000% 03-24.11.2013	1,875,000.00	1,714,906.87 1.03
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 7.65000% 08-15.04.18	1,840,000.00	1,686,680.16 1.01
USD	PPL ENERGY SUPPLY LLC 5.40000% 04-15.08.14	1,150,000.00	981,960.85 0.59
USD	PPL ENERGY SUPPLY LLC 6.00000% 06-15.12.36	3,175,000.00	2,052,281.90 1.23
USD	PROLOGIS 5.62500% 06-15.11.15	1,800,000.00	895,797.00 0.54
USD	PSEG POWER LLC 5.50000% 03-01.12.15	200,000.00	178,734.00 0.11
USD	RADIAN GROUP INC 5.37500% 05-15.06.15	3,135,000.00	1,199,137.50 0.72
USD	SIMON PROPERTY GROUP LP 5.37500% 05-01.06.11	1,375,000.00	1,162,053.75 0.70
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 5.55000% 06-01.02.16	1,375,000.00	1,355,228.87 0.82
USD	TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	350,000.00	312,181.45 0.19
USD	TRANSOCEAN LTD 7.50000% 01-15.04.31	1,620,000.00	1,523,334.60 0.92
USD	UNION PACIFIC CORP 7.87500% 08-15.01.19	225,000.00	257,046.30 0.15
USD	VODAFONE GROUP PLC 5.62500% 07-27.02.17	825,000.00	777,355.42 0.47
USD	WELLS FARGO BANK NA-SUB 5.95000% 06-26.08.36	2,150,000.00	2,229,352.20 1.34
USD	WEYERHAEUSER CO 6.75000% 02-15.03.12	5,370,000.00	4,806,955.50 2.92
米ドル合計		57,424,639.82	34.56
固定利付ノート合計		57,424,639.82	34.56
変動利付ノート			
米ドル			
USD	CIT GROUP INC 3M LIBOR+15BP 06-30.01.09	700,000.00	699,031.20 0.42
USD	WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS-SUB 3M LIBOR+42BP 06-20.05.13	2,775,000.00	277.50 0.00
米ドル合計		699,308.70	0.42
変動利付ノート合計		699,308.70	0.42
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
USD	AMERICAN GENERAL FINANCE CORP 4.87500% 05-15.07.12	1,100,000.00	464,823.70 0.28
USD	BCO SANTANDER CENTRAL HISPANO ISS-SUB 7.62500% 00-14.09.10	1,000,000.00	976,734.00 0.59
USD	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.87500% 08-14.01.38	4,000,000.00	3,915,440.00 2.36
USD	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.00000% 08-15.01.19	675,000.00	490,590.68 0.30
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.75000% 01-01.02.11	3,900,000.00	3,998,174.70 2.39
USD	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC-SUB 6.75000% 07-28.12.17	1,765,000.00	176.50 0.00
USD	MORGAN STANLEY 6.62500% 08-01.04.18	3,680,000.00	3,228,427.20 1.94
USD	PSEG POWER LLC 6.95000% 02-01.06.12	2,890,000.00	2,851,476.30 1.72
USD	VALERO ENERGY CORP 7.50000% 02-15.04.32	4,350,000.00	3,477,925.05 2.09
米ドル合計		19,403,768.13	11.67
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		19,403,768.13	11.67

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 (%)
固定利付ボンド			
米ドル			
USD BELLSOUTH CORP 6.55000% 04-15.06.34	2,375,000.00	2,408,247.62	1.45
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 5.87500% 06-15.11.36	700,000.00	744,414.30	0.45
USD COMCAST CORP 6.30000% 07-15.11.17	3,150,000.00	3,066,506.10	1.84
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 6.75000% 08-01.04.38	1,355,000.00	1,447,771.43	0.87
USD DOMINION RESOURCES INC 5.95000% 05-15.06.35	1,025,000.00	875,796.90	0.53
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	1,125,000.00	862,377.75	0.52
USD NEWS AMERICA INC 6.20000% 04-15.12.34	2,100,000.00	1,916,348.70	1.15
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.05000% 04-01.03.34	800,000.00	849,647.20	0.51
USD SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 6.50000% 08-01.11.18	330,000.00	369,371.31	0.22
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 6.87500% 08-15.02.38	1,800,000.00	1,576,098.00	0.95
USD VERIZON NEW YORK INC 7.37500% 02-01.04.32	2,985,000.00	2,493,340.65	1.50
USD WACHOVIA BANK NA-SUB 5.85000% 07-01.02.37	3,500,000.00	3,416,843.50	2.06
USD WELLPOINT INC 5.85000% 06-15.01.36	1,450,000.00	1,184,552.85	0.71
米ドル合計		21,211,316.31	12.76
固定利付ボンド合計		21,211,316.31	12.76
変動利付ボンド			
米ドル			
USD WASHINGTON MUT PREF FDG IV-144A-SUB 9.750%/3M+472BP 07-PRP	5,150,000.00	515.00	0.00
米ドル合計		515.00	0.00
変動利付ボンド合計		515.00	0.00
固定利付トレジャリーノート			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 08-15.11.18	750,000.00	849,022.50	0.51
米ドル合計		849,022.50	0.51
固定利付トレジャリーノート合計		849,022.50	0.51
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			
		103,808,783.82	62.45
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			
変動利付アセット・バック証券			
米ドル			
USD HOME EQUITY MORTGAGE TRUST FLR 07-25.01.37	2,675,000.00	345,355.60	0.21
USD HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB FLR 06-25.09.36	1,500,000.00	63,892.84	0.04
USD MERRILL LYNCH MORTGAGE INVEST 1M LIBOR+15BP 06-25.05.37	2,500,000.00	188,863.88	0.11
米ドル合計		598,112.32	0.36
変動利付アセット・バック証券合計		598,112.32	0.36
変動利付モーゲージ・バック証券			
米ドル			
USD GS MORTGAGE SECURITIES 11-144A-SUB VAR 06-01.06.46	1,500,000.00	120,000.00	0.07
USD STRUCTURED ASSET SECURITIES CORPORATION FLR 07-01.12.49	5,000,000.00	500,000.00	0.30
米ドル合計		620,000.00	0.37
変動利付モーゲージ・バック証券合計		620,000.00	0.37
固定利付ノート			
米ドル			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 6.12500% 08-01.07.13	600,000.00	555,153.60	0.33
USD ORACLE CORP 6.50000% 08-15.04.38	650,000.00	715,623.35	0.43
米ドル合計		1,270,776.95	0.76
固定利付ノート合計		1,270,776.95	0.76
変動利付ノート			
米ドル			
USD MM COMMUNITY FUND II LTD-SUB-144A 6M LIBOR+220BP 01-15.12.31	2,000,000.00	302,152.10	0.18
米ドル合計		302,152.10	0.18
変動利付ノート合計		302,152.10	0.18
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
USD MERRILL LYNCH & CO INC 6.87500% 08-25.04.18	1,585,000.00	1,657,951.21	1.00
米ドル合計		1,657,951.21	1.00
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		1,657,951.21	1.00
固定利付ボンド			
米ドル			
USD ASTRAZENECA PLC 6.45000% 07-15.09.37	1,550,000.00	1,761,854.00	1.07
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 DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	1,275,000.00	1,398,687.75	0.84
USD JPMORGAN CHASE CAPITAL XXV 6.80000% 07-01.10.37	1,875,000.00	1,727,596.88	1.04
USD MIDAMERICAN ENERGY HOLDINGS CO 5.95000% 07-15.05.37	1,875,000.00	1,700,161.87	1.02
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.65000% 08-16.05.38	600,000.00	624,039.00	0.38
米ドル合計		7,212,339.50	4.35
固定利付ボンド合計		7,212,339.50	4.35
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			
		11,661,332.08	7.02
最近発行された譲渡性のある有価証券			
固定利付ボンド			
米ドル			
USD E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-144A 6.65000% 08-30.04.38	1,875,000.00	1,741,580.63	1.05
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO-144A 6.80000% 08-01.09.18	1,025,000.00	982,969.87	0.59
米ドル合計		2,724,550.50	1.64
固定利付ボンド合計		2,724,550.50	1.64
最近発行された譲渡性のある有価証券合計		2,724,550.50	1.64
投資有価証券合計		154,189,309.61	92.77
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

債券に係る金融先物

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.09	290.00	806,562.65	0.48
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.09	38.00	60,562.50	0.04
USD	US LONG BOND FUTURE 20.03.09	- 68.00	- 279,437.50	- 0.17
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.09	- 184.00	- 215,624.82	- 0.13
債券に係る金融先物合計			372,062.83	0.22

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

372,062.83

0.22

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

金利に係るスワップ及びフォワード・スワップ

USD	DB/IRS PAYER 4.62500% 08-15.12.38			
USD	DB/IRS REC USD LIBOR 3M 08-15.12.38	- 13,250,000.00	- 5,265,441.15	- 3.17
USD	DB/IRS PAYER USD LIBOR 3M 08-15.12.10			
USD	DB/IRS REC 3.34000% 08-15.12.10	- 49,800,000.00	1,740,700.09	1.05
USD	DB/IRS PAYER USD LIBOR 3M 08-15.12.38			
USD	DB/IRS REC 2.68400% 08-15.12.38	- 6,500,000.00	- 105,613.75	- 0.06
金利に係るスワップ及びフォワード・スワップ合計			- 3,630,354.81	- 2.18

クレジット・デフォルト・スワップ

USD	BARCLAYS BANK PLC/PROGRESS EN CDS PAYER 0.22000% 07-20.03.17			
USD	BARCLAYS BANK PLC/PROGRESS EN CDS REC DEFAULT 07-20.03.17	- 2,550,000.00	105,970.76	0.06
USD	BARCLAYS BANK PLC/LENNAR CORP CDS PAYER 1.70000% 07-20.06.17			
USD	BARCLAYS BANK PLC/LENNAR CORP CDS REC DEFAULT 07-20.06.17	- 1,650,000.00	313,798.19	0.19
USD	BARCLAYS/DAIMLER CDS PAYER 0.39000% 07-20.06.17			
USD	BARCLAYS/DAIMLER CDS REV DEFAULT 07-20.06.17	- 1,600,000.00	18,268.99	0.01
USD	BARCLAYS/DAIMLER CDS REC DEFAULT 07-20.06.17			
USD	BANK OF AMERICA/ALCOA 10YR CDS REC DEFAULT 07-20.06.17	- 5,700,000.00	1,638,218.02	0.99
USD	GS/AETNA INC 6.62500% CDS PAYER 0.37000% 07-20.09.17			
USD	GS/AETNA INC 6.62500% CDS REC DEFAULT 07-20.09.17	- 1,225,000.00	84,651.16	0.05
USD	BARCLAYS BANK PLC/MASCO CORP CDS PAYER 1.10000% 07-20.09.17			
USD	BARCLAYS BANK PLC/MASCO CORP CDS REC DEFAULT 07-20.09.17	- 1,300,000.00	253,856.41	0.15
USD	GOLDMAN SACHS/ANHEUSER-BUSCH CDS PAYER 0.53000% 07-20.09.17			
USD	GOLDMAN SACHS/ANHEUSER-BUSCH CDS REC DEFAULT 07-20.09.17	- 5,650,000.00	582,225.44	0.35
USD	BOA/RADIANT GROUP INC CDS PAYER 4.50000% 07-20.06.15			
USD	BOA/RADIANT GROUP INC CDS REC DEFAULT 07-20.06.15	- 2,825,000.00	1,005,640.84	0.61
USD	GOLDMAN SACHS/RYLAND CDS PAYER 2.52000% 07-20.12.12			
USD	GOLDMAN SACHS/RYLAND CDS REC DEFAULT 07-20.12.12	- 1,500,000.00	196,196.04	0.12
USD	GOLDMAN SACHS/MDC HOLDINGS CDS PAYER 1.45000% 07-20.12.12			
USD	GOLDMAN SACHS/MDC HOLDINGS CDS REC DEFAULT 07-20.12.12	- 1,250,000.00	5,127.96	0.00
USD	JPMORGAN/BRUNSWICK CORP CDS PAYER 2.85000% 08-20.06.14			
USD	JPMORGAN/BRUNSWICK CORP CDS REC DEFAULT 08-20.06.14	- 2,700,000.00	1,084,451.95	0.65
USD	BC/RYDER SYSTEMS INC 5Y CDS PAYER 1.15000% 08-20.09.13			
USD	BC/RYDER SYSTEMS INC 5Y CDS REC DEFAULT 08-20.09.13	- 1,400,000.00	112,832.72	0.07
USD	MS/RYDER SYSTEM INC CDS PAYER 1.23000% 08-20.06.11			
USD	MS/RYDER SYSTEM INC CDS REC DEFAULT 08-20.06.11	- 4,900,000.00	218,187.45	0.13
USD	BOA/WEYER CDS PAYER 2.00000% 08-20.12.13			
USD	BOA/WEYER CDS REC DEFAULT 08-20.12.13	- 3,575,000.00	28,282.61	0.02

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	BOA/WALT DISNEY CDS PAYER 0.75000% 07-20.12.13			
USD	BOA/WALT DISNEY CDS REC DEFAULT 07-20.12.13	- 1,100,000.00	7,830.03	0.00
USD	MS/HSBC FINANCE CORP CDS PAYER DEFAULT 08-20.06.11			
USD	MS/HSBC FINANCE CORP CDS REC 3.10000% 08-20.06.11	- 5,600,000.00	- 421,752.52	- 0.25
クレジット・デフォルト・スワップ合計			5,233,786.05	3.15

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

1,603,431.24

0.97

デリバティブ商品合計

1,975,494.07

1.19

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

7,715,860.43

4.64

当座借越およびその他の短期債券

- 349,657.02

- 0.21

その他の資産および負債

2,680,855.45

1.61

純資産合計

166,211,862.54

100.00

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・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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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・イー</p> <p>運用会社：UBS AG, UBSグローバル・アセット・マネジメント</p>

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(PA1RED 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

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

銘柄	株数 / 額面	米ドル連評価額 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 OMNICOM 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			
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

[次へ](#)

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・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	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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・イー 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</p>

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 tax 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	864,576.00	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		19,740,175.13	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		6,661,738.61	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		6,484,400.00	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		32,886,313.74	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

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

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

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) 9.00000%/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 10.25000% 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

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	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	

固定利付メディアム・ターム・ノート

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 (%)
米ドル			

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

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
固定利付メディアム・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	AMERICAL 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
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
固定利付ボンド合計			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

固定利付ボンド

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
固定利付ボンド合計			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 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 (%)
----	---------	---	------------------

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

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	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	MG M 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	-29.08	0.00
為替予約取引(購入/売却)合計					-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 - キー・セレクション・ヨーロッパ・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・ファンド - キー・セレクション・ヨーロッパ・エクイティBAクラス
運用の基本方針	MSCI Europe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	主として欧州株式へ投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

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	442,039,664.93	
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	- 166,245,635.97	
Total investments in securities	投資有価証券合計		275,794,028.96
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		5,471,383.42
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金		50,475.41
Receivable on subscriptions	未収申込金		554,882.84
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息		3,733.31
Receivable on dividends	未収配当金		421,588.18
Total Assets	資産合計		282,296,092.12
Liabilities	負債		
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用		- 51,045.28
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 22,423.97	
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 4,192.39	
Provisions for tax d'abonnement	年次税引当金	- 7,054.70	
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 23,495.84	
Total provisions	引当金合計		- 57,166.90
Total Liabilities	負債合計		- 108,212.18
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産		282,187,879.94

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
ユーロ

Income	収益		
Interest on liquid assets	流動資産等に係る受取利息	435,343.02	
Dividends	配当金	18,916,890.97	
Income on securities lending	貸付証券に係る収益	716,781.31	
Total income	収益合計		20,069,015.30
Expenses	費用		
Management fee	管理費用等	- 447,586.79	
Custodian bank fees	保管費用	- 82,342.24	
Taxe d'abonnement	年次税	- 45,424.27	

Other commissions and fees	その他の費用	- 73,954.21
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 122,757.78
Total expenses	費用合計	- 772,065.29
Net income (loss) on investments	投資純利益(純損失)	19,296,950.01
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	- 151,371,700.75
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現(損)益	- 874,591.31
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る実現(損)益	87,918.63
Realized result on subscriptions/redemptions	買付/買戻しに係る実現損益	542,303.40
Total realized gain (loss) on investments	投資実現(損)益合計	- 151,616,070.03
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差(損)益	- 694,822.49
Total realized gain (loss)	実現(損)益合計	- 152,310,892.52
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純(損)益	- 133,013,942.51
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	- 139,234,676.75
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価(損)益の変動合計	- 139,234,676.75
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増(減)額	- 272,248,619.26

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有価証券および金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
EUR TELEKOM AUSTRIA(TA NPV(BR))	561,144.00	5,779,783.20	2.05
オーストリア合計		5,779,783.20	2.05
バミューダ諸島			
NOK SEADRILL LTD USD2	228,950.00	1,296,085.09	0.46
バミューダ諸島合計		1,296,085.09	0.46
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	39,209.00	902,100.32	0.32
デンマーク合計		902,100.32	0.32
フィンランド			
EUR NOKIA OYJ EURO.06	616,482.00	6,842,950.20	2.42
EUR OUTOKUMPU OYJ SER'A'NPV	108,449.00	897,957.72	0.32
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	360,823.00	4,777,296.52	1.69
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	207,370.00	1,144,682.40	0.41
フィンランド合計		13,662,886.84	4.84
フランス			
EUR AXA EUR2.29	237,094.00	3,756,754.43	1.33
EUR BNP PARIBAS EUR2	270,809.00	8,191,972.25	2.90
EUR CIE GEN GEO-VERIT EUR2	137,864.00	1,461,358.40	0.52
EUR EDF EURO.5	67,674.00	2,808,471.00	1.00
EUR FRANCE TELECOM EUR4	455,103.00	9,083,855.88	3.22
EUR GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	83,401.00	2,946,140.33	1.04
EUR SOC GENERALE EUR1.25	242,557.00	8,732,052.00	3.09
EUR TECHNIP NPV	34,176.00	745,378.56	0.26
EUR TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	248,417.00	9,665,905.47	3.43
フランス合計		47,391,888.32	16.79
ドイツ			
EUR BAYER AG ORD NPV	97,402.00	4,047,053.10	1.43
EUR METRO AG ORD NPV	178,209.00	5,091,431.13	1.81
ドイツ合計		9,138,484.23	3.24
ガーンジー島			
GBP RESOLUTION LTD ORD NPV	700,955.00	804,759.42	0.29
ガーンジー島合計		804,759.42	0.29
アイルランド			
EUR BK OF IRELAND ORD STK EURO.64	700,214.00	583,978.48	0.21
EUR CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	249,389.00	4,451,593.65	1.57
EUR ELAN CORP ORD EURO.05	242,919.00	1,011,757.64	0.36
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	298,411.00	541,615.97	0.19
アイルランド合計		6,588,945.74	2.33
イタリア			
EUR ENI SPA EUR1	260,597.00	4,362,393.78	1.55
イタリア合計		4,362,393.78	1.55
ジャージー島			
GBP SHIRE ORD GBPO.05	279,556.00	2,926,188.40	1.04
ジャージー島合計		2,926,188.40	1.04
オランダ			
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	76,123.00	2,241,061.12	0.79
EUR ASML HOLDING NV	337,585.00	4,304,208.75	1.54
EUR ORDINA NV EURO.10	209,243.00	598,434.98	0.21
EUR REED ELSEVIER ORD EURO.07	295,409.00	2,487,343.78	0.88
EUR SBM OFFSHORE NV EURO.25 (POST SUBDIVISION)	75,879.00	709,392.77	0.25
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	225,365.00	1,077,244.70	0.38
EUR TNT NV EURO.48	233,714.00	3,215,904.64	1.14
オランダ合計		14,633,590.74	5.19
ノルウェイ			
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	838,200.00	2,394,052.78	0.85
NOK PETROLEUM GEO SVS NOK8	555,100.00	1,576,912.63	0.56
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	349,245.00	1,661,316.80	0.59
ノルウェイ合計		5,632,282.21	2.00

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

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 (%)
スイス			
CHF NOBEL BIOCARE AG CHF0.40(REGD)	156,793.00	2,270,028.18	0.80
スイス合計		2,270,028.18	0.80
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	86,542.00	814,556.61	0.29
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	440,126.00	3,323,172.15	1.18
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	3,277,552.00	5,200,294.09	1.84
GBP BP ORD USDO.25	2,857,401.00	15,545,685.98	5.51
GBP BRITISH AIRWAYS ORD GBPO.25	1,355,787.00	2,519,953.33	0.89
GBP BRITISH SKY BROADC ORD GBPO.50	1,190,818.00	5,912,070.20	2.10
GBP CADBURY PLC ORD GBP5	328,716.00	2,058,675.73	0.73
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	1,075,304.00	2,958,461.02	1.05
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	2,176,975.00	3,039,766.08	1.08
GBP LOGICA	1,508,323.00	1,076,456.29	0.38
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	1,183,977.00	5,100,482.08	1.81
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	225,197.00	3,470,578.11	1.23
GBP SAGE GROUP ORD GBPO.01	2,215,539.00	3,895,662.05	1.38
GBP TESCO ORD GBPO.05	1,382,722.00	5,148,613.93	1.82
GBP TULLOW OIL ORD GBPO.10	193,710.00	1,321,355.86	0.47
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.11428571	11,069,681.00	15,914,861.38	5.61
GBP WOLSELEY ORD GBPO.25	1,361,530.00	5,407,685.10	1.92
イギリス合計		82,708,329.99	29.29
無記名株式合計		198,097,746.46	70.19
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	121,477.00	13,342,356.37	4.73
スイス合計		13,342,356.37	4.73
その他の株式合計		13,342,356.37	4.73
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	253,443.00	5,725,277.37	2.03
ドイツ合計		5,725,277.37	2.03
優先株式合計		5,725,277.37	2.03
登録株式			
ドイツ			
EUR CELESIO AG NPV(REGD)	70,462.00	1,366,962.80	0.48
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	116,586.00	3,112,846.20	1.10
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	149,575.00	1,781,438.25	0.63
EUR E.ON AG NPV	205,065.00	5,832,048.60	2.07
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	19,480.00	2,162,280.00	0.77
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	115,236.00	6,070,632.48	2.15
ドイツ合計		20,326,208.33	7.20
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	942,037.00	6,358,749.75	2.25
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	934,297.00	8,091,012.02	2.87
EUR INDITEX EURO.15	73,444.00	2,301,000.52	0.82
スペイン合計		16,750,762.29	5.94
スイス			
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	76,879.00	1,859,230.24	0.66
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	125,922.00	2,425,669.27	0.86
CHF NESTLE SA CHO.10(REGD)	97,211.00	2,733,341.24	0.97
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	311,619.00	11,099,915.12	3.93
CHF UBS AG CHF0.1 (POST SUBDIVISION)	342,311.00	3,433,522.27	1.22
スイス合計		21,551,678.14	7.64
登録株式合計		58,628,648.76	20.78
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		275,794,028.96	97.73
投資有価証券合計		275,794,028.96	97.73
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		5,471,383.42	1.94
他の資産および負債		922,467.56	0.33
純資産合計		282,187,879.94	100.00

[前へ](#) [次へ](#)

UBS(LUX)ボンド・シキャブ - ユーロ・コーポレート（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5月31日現在の現地 Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

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)ボンド・シキャブ - ユーロ・コーポレート I - 6.5 - distクラス
運用の基本方針	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 500 MM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	主として欧州の社債等に投資します。
管理報酬等	<p>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</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
関係会社の名称	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5月31日 ユーロ
Assets	資産	
Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	238,932,426.93
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価(損)益	- 18,422,754.48
Total investments in securities	投資有価証券合計	220,509,672.45
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	750,377.60
Other liquid assets (Margins)	その他流動資産(証拠金)	814,400.00
Receivable on subscriptions	未収申込金	128,331.49
Interest receivable on securities	有価証券に係る未収利息	5,219,186.96
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	4,676.68
Other receivables	その他未収金	875.52
Unrealized gain (loss) on financial futures	金融先物に係る未実現(損)益	- 398,400.00
Unrealized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る未実現(損)益	129,247.31
Total Assets	資産合計	227,158,368.01
Liabilities	負債	
Payable on redemptions	未払償還金	- 1,237,319.53
Provisions for flat fee	定額引当金	- 109,013.40
Provisions for tax d'abonnement	年次税引当金	- 17,592.80
Total provisions	引当金合計	- 126,606.20
Total Liabilities	負債合計	- 1,363,925.73
Net assets at the end of the financial year	当期末純資産	225,794,442.28

Statement of Operations	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2007年 1月 6日 至 2008年 5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	128,122.89
Interest on securities	有価証券に係る受取利息	13,086,314.53
Interest received on swaps	スワップ取引に係る受取利息	203,878.48
Income on securities lending	貸付証券にかかる収益	11,862.27
Total income	収益合計	13,430,178.17
Expenses	費用	
Interest paid on swaps	スワップ取引に係る支払利息	- 70,819.43
Flat fee		- 2,924,051.15
Taxe d'abonnement	年次税	- 118,696.93
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 45,546.68
Total expenses	費用合計	- 3,159,114.19
Net income (loss) on investments	投資純利益(純損失)	10,271,063.98
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	- 7,433,880.59
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現(損)益	385,396.00
Realized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る実現(損)益	- 407,656.54
Realized result on subscriptions/redemptions	買付/買戻しに係る実現損益	39,591.54
Total realized gain (loss) on investments	投資実現(損)益合計	- 7,416,549.59
Total realized gain (loss)	実現(損)益合計	- 7,416,549.59
Net realized gain (loss) of the financial year	当期実現純(損)益	2,854,514.39
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	- 4,402,864.33
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る未実現評価(損)益	- 670,400.00
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	スワップ取引に係る未実現評価(損)益	118,269.19
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価(損)益の変動合計	- 4,954,995.14
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増(減)額	- 2,100,480.75

2008年 5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有価証券および金融商品			
固定利付ノート			
ドイツマルク			
DEM ABBEY NATIONAL PLC 5.00000% 98-07.01.09	1,470,000.00	746,755.76	0.33
ドイツマルク合計		746,755.76	0.33
ユーロ			
EUR PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRST-REG-S 6.62500% 03-04.04.10	1,000,000.00	1,016,100.00	0.45
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.00000% 00-05.05.10	3,000,000.00	3,029,913.00	1.35
EUR WESTFIELD FINANCIAL INC 3.62500% 05-27.06.12	2,550,000.00	2,267,926.39	1.00
ユーロ合計		6,313,939.39	2.80
固定利付ノート合計		7,060,695.15	3.13
変動利付ノート			
ユーロ			
EUR ABBEY NATIONAL PLC-SUB 7.12500%/FLR 00-PRP	1,618,000.00	1,624,274.39	0.72
EUR BANK OF AMERICA CORP 4.75000%/FLR 04-06.05.19	2,247,000.00	2,069,612.38	0.92
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 7.50000%/FLR 00-PRP	5,876,000.00	5,925,505.30	2.62
EUR DEXIA CREDIT LOCAL FR-SUB 4.30000%/3M EURIBOR+173BP 05-PRP	1,200,000.00	993,812.16	0.44
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.62500%/FLR 05-29.06.20	2,775,000.00	2,377,739.88	1.05
EUR UBS CAPITAL SECS LTD-SUB 8.83600%/3MO EURIBOR+465BP PRP	1,800,000.00	1,843,613.14	0.82
ユーロ合計		14,834,557.25	6.57
変動利付ノート合計		14,834,557.25	6.57
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 5.37500% 02-05.06.09	3,000,000.00	2,989,075.20	1.32
EUR BANK OF IRELAND-SUB 6.45000% 00-10.02.10	2,036,000.00	2,055,085.46	0.91
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.87500% 08-12.03.15	2,000,000.00	1,980,120.00	0.88
EUR BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG-SUB 6.62500% 00-12.10.10	5,620,000.00	5,744,865.16	2.54
EUR BMW FINANCE NV 4.87500% 07-18.10.12	300,000.00	295,743.79	0.13
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.75000% 07-11.04.17	2,100,000.00	1,878,015.09	0.83
EUR CIMPOR FINANCIAL OPERATIONS BV 4.50000% 04-27.05.11	2,669,000.00	2,544,386.53	1.13
EUR COMMERZBANK AG-SUB 6.50000% 00-12.07.10	860,000.00	877,198.28	0.39
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.12500% 07-02.10.12	800,000.00	797,184.58	0.35
EUR EADS FINANCE BV 4.62500% 03-03.03.10	1,461,000.00	1,440,691.81	0.64
EUR FIAT FINANCE NORTH AMERICA INC 5.62500% 07-12.06.17	1,500,000.00	1,365,465.00	0.60
EUR FINANCE TELECOM SA 7.25000% 03-28.01.13	2,635,000.00	2,811,985.04	1.25
EUR GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 5.12500% 07-13.12.12	1,000,000.00	992,695.00	0.44
EUR GLITNIR BANKI HF 4.37500% 07-05.02.10	4,000,000.00	3,513,236.00	1.56
EUR HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 6.37500% 08-25.01.12	1,700,000.00	1,684,027.99	0.75
EUR HOLCIM FINANCE SA 4.37500% 03-23.06.10	1,099,000.00	1,074,968.72	0.48
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.37500% 02-20.12.12	3,566,000.00	3,535,329.90	1.57
EUR KONINKLIJKE KPN NV 4.50000% 06-18.03.13	3,000,000.00	2,836,214.70	1.26
EUR LAFARGE SA 5.00000% 04-16.07.14	1,745,000.00	1,644,782.73	0.73
EUR LINDE FINANCE BV 4.75000% 07-24.04.17	4,800,000.00	4,551,058.56	2.02
EUR MORGAN STANLEY 4.00000% 05-17.11.15	5,050,000.00	4,344,575.60	1.92

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.12500% 05-26.01.10	1,220,000.00	1,149,763.02	0.51
EUR	OTE PLC 5.37500% 08-14.02.11	1,100,000.00	1,088,527.87	0.48
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	2,450,000.00	2,325,235.44	1.03
EUR	RED ELECTRICA DE ESPANA FINANCE BV 4.75000% 03-18.09.13	620,000.00	608,619.53	0.27
EUR	RODAMCO SVERIGE AB 4.12500% 06-21.04.11	2,500,000.00	2,382,294.75	1.06
EUR	SCANIA CV AB 3.62500% 06-22.02.11	1,000,000.00	955,150.80	0.42
EUR	SLM CORP 3.12500% 05-17.09.12	1,700,000.00	1,342,305.62	0.59
EUR	TELECOM ITALIA FINANCE STEP-UP-DOWN 01-20.04.11	6,908,000.00	7,138,526.87	3.15
EUR	TELSTRA CORP LTD 4.75000% 04-15.07.14	2,300,000.00	2,170,161.32	0.96
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.12500% 03-25.11.33	2,435,000.00	2,279,841.31	1.01
EUR	WESTPAC BANKING CORP 4.25000% 07-25.01.12	1,000,000.00	956,909.40	0.42
ユーロ合計			71,354,041.07	31.60
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			71,354,041.07	31.60

変動利付メディアム・ターム・ノート

ユーロ		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 (%)
銘柄				
EUR	ALLIANZ SE 5.50000%/FLR 04-31.12.PRIP	5,140,000.00	4,865,880.72	2.15
EUR	ANGLO IRISH BANK CORP PLC 3M EURIBOR+45BP 25.06.14	1,000,000.00	872,976.00	0.39
EUR	AUSTRALIA & NEW Z BKG 4.45000%/3M EURIBOR+113BP 03-05.02.15	2,237,000.00	2,173,101.22	0.96
EUR	BANK OF SCOTLAND PLC 4.62500%/FLR 04-22.09.21	2,305,000.00	2,073,182.92	0.92
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.47100%/FLR 05-PRP	1,300,000.00	1,062,089.60	0.47
EUR	BEAR STEARNS & CO 3M EURIBOR+25BP 04-20.10.09	2,000,000.00	1,966,255.50	0.87
EUR	COUNTRYWIDE HOME LOANS INC 3M LIBOR+45BP 04-24.11.08	1,000,000.00	935,000.00	0.41
EUR	DEUTSCHE BANK AG 3.87500%/3M EURIBOR+88BP 04-16.01.14	1,427,000.00	1,413,105.30	0.63
EUR	GETIN FINANCE PLC VAR 07-13.05.09	1,700,000.00	1,649,000.00	0.73
EUR	GMAC LLC 3M EURIBOR+125BP 04-30.06.09	1,500,000.00	1,367,236.50	0.61
EUR	HBOS PLC 4.37500%/FLR 04-30.10.19	2,790,000.00	2,437,377.47	1.08
EUR	HBOS PLC 4.50000%/3M LIBOR+136BP 05-18.03.30	2,500,000.00	1,882,116.50	0.83
EUR	ING BANK NV 4.62500%/3M EURIBOR+144BP 04-15.03.19	2,687,000.00	2,493,265.15	1.10
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BK-SUB 4.50000%/3M EURIBOR+96BP 04-23.06.16	2,064,000.00	1,957,983.26	0.87
EUR	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.37500%/FLR 05-17.08.15	2,040,000.00	1,865,287.26	0.83
EUR	NATIXIS 4.37500%/VAR 03-24.07.18	1,200,000.00	1,100,826.36	0.49
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN-SUB 4.19400%/3M EURIBOR+168BP 05-PRP	2,750,000.00	2,348,465.35	1.04
EUR	UBS AG JERSEY-SUB 4.50000%/FLR 04-16.09.19	2,265,000.00	2,034,380.64	0.90
ユーロ合計			34,497,589.75	15.28
変動利付メディアム・ターム・ノート合計			34,497,589.75	15.28

固定利付ボンド

ユーロ		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 (%)
銘柄				
EUR	ABB INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.50000% 03-30.11.11	2,600,000.00	2,669,812.60	1.18
EUR	AMERICAN GENERAL FINANCE INC 3.25000% 05-16.01.13	2,750,000.00	2,290,377.10	1.01
EUR	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.00000% 07-13.07.17	700,000.00	650,212.75	0.29
EUR	CEMEX FINANCE EUROPE BV 4.75000% 07-05.03.14	4,200,000.00	3,657,798.48	1.62
EUR	CREDIT SUISSE GROUP FIN (GUE)-SUB 6.37500% 01-07.06.13	1,596,000.00	1,623,976.28	0.72
EUR	CREDIT SUISSE GROUP FIN (US) 3.12500% 05-14.09.12	1,920,000.00	1,745,140.03	0.77
EUR	DEUTSCHE BANK AG-SUB 5.12500% 03-31.01.13	2,466,000.00	2,433,455.70	1.08
EUR	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 4.75000% 04-13.05.14	3,246,000.00	3,143,127.44	1.39
EUR	EWE AG 4.37500% 04-14.10.14	1,465,000.00	1,381,751.38	0.61
EUR	FORTUNE BRANDS INC 3.50000% 06-30.01.09	500,000.00	492,074.84	0.22
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	1,000,000.00	877,429.30	0.39
EUR	GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	517,000.00	463,303.71	0.21
EUR	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD-REG-S 6.00000% 01-21.11.11	1,885,000.00	1,906,485.42	0.84
EUR	SWISS LIFE INSURANCE FINANCE 4.37500% 04-30.06.08	255,000.00	254,833.61	0.11
EUR	TELEVISION FRANCAISE 1 SA TF1 4.37500% 03-12.11.10	1,925,000.00	1,891,693.85	0.84
EUR	WPP GROUP PLC 4.37500% 06-05.12.13	1,700,000.00	1,530,455.43	0.68
ユーロ合計			27,011,927.92	11.96
固定利付ボンド合計			27,011,927.92	11.96

変動利付ボンド

ユーロ		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 (%)
銘柄				
EUR	BAWAG CAPITAL FUND 8.76500%/3M EURIBOR+470BP 00-PRP	2,000,000.00	1,821,460.00	0.81
EUR	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI 5.86800%/FLR 03-16.01.PRIP	6,949,000.00	6,714,647.06	2.97
EUR	CIE GEN ETABLISSEMENTS MICHELIN SA 6.37500%/FLR 03-03.12.33	3,800,000.00	3,702,998.24	1.64
EUR	CITIGROUP INC 4.75000%/3M EURIBOR+14BP 04-10.02.19	4,360,000.00	3,914,437.65	1.73
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 4.13000%/3M EURIBOR+165BP 05-PRP	1,550,000.00	1,294,197.45	0.57
EUR	CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL II-SUB 7.97400%/FLR 00-PRP	2,025,000.00	2,056,518.62	0.91
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE VAR/LINKED RATING 02-29.05.12	243,000.00	262,757.36	0.12
EUR	DONG A/S-SUB 5.500000%/VAR 05-29.06.05	2,000,000.00	1,893,831.00	0.84
EUR	GENERAL ELECTRIC-REG-S-SUB 5.50000%/3M EURIBOR+200BP 07-15.09.67	11,000,000.00	9,986,407.42	4.43
EUR	MPS CAPITAL TRUST-REG-S-SUB 7.99000%/3M EURIBOR+390BP 01-PRP	2,445,000.00	2,477,457.37	1.10
EUR	MTFG CAPITAL FINANCE 4 LTD 5.27100%/6M EURIBOR+207BP PRP	2,000,000.00	1,627,859.54	0.72
EUR	SANTANDER PERPETUAL SA 4.37500%/VAR 04-PRP	3,050,000.00	2,600,878.35	1.15
EUR	SIEMENS FINANCIERINGS NV 5.25000%/3M EURIBOR+225BP 06-14.09.66	3,200,000.00	3,017,129.92	1.34
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 7.092200%/VAR 07-PRP	2,200,000.00	2,156,212.55	0.95
EUR	SOCIETE GENERALE-SUB 7.75600%/3M EURIBOR+335BP 08-PRP	2,800,000.00	2,772,574.00	1.23
EUR	UBS CAPITAL JERSEY LTD 7.152000%/3M EURIBOR+345BP 07-PRP	1,800,000.00	1,698,188.56	0.75
ユーロ合計			47,997,555.09	21.26
変動利付ボンド合計			47,997,555.09	21.26

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	202,756,366.23	89.80
-------------------------------------	----------------	-------

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 (%)
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			
ユーロ			
EUR BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.62500% 06-15.11.21	2,000,000.00	1,750,733.06	0.78
ユーロ合計		1,750,733.06	0.78
固定利付ノート合計		1,750,733.06	0.78
変動利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
EUR COMMERZBANK AG-SUB 5.62500%/3M EUR1BOR+185BP 07-29.11.17	3,800,000.00	3,667,101.16	1.62
ユーロ合計		3,667,101.16	1.62
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		3,667,101.16	1.62
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		5,417,834.22	2.40
41 (1) e)条に基づくUCITS			
オープン・エンド型投資信託証券			
ルクセンブルク			
EUR UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - CREDIT ALPHA FA EUR	1,200.00	12,335,472.00	5.46
ルクセンブルク合計		12,335,472.00	5.46
オープン・エンド型投資信託証券合計		12,335,472.00	5.46
41 (1) e)条に基づくUCITS合計		12,335,472.00	5.46
投資有価証券合計		220,509,672.45	97.66
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			
債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.08	200.00	- 398,400.00	- 0.18
債券に係る金融先物合計		- 398,400.00	- 0.18
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		- 398,400.00	- 0.18
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			
クレジット・デフォルト・スワップ			
EUR BARCLAYS/IKB DEUTSCHE INDUSTRI CDS PAYER DEFAULT 07-20.09.08			
EUR BARCLAYS/IKB DEUTSCHE INDUSTRIE CDS REC 1.25000% 07-20.09.08	- 1,000,000.00	- 5,457.28	0.00
EUR GOLDMAN SA/COUNTRYWID HOME LOA CDS PAYER DEFAULT 07-20.09.08			
EUR GOLDMAN SA/COUNTRYWID HOME LOAN CDS REC 5.50000% 07-20.09.08	- 1,500,000.00	5,030.36	0.00
EUR BARCLAYS/COUNTRYWIDE HOME LOAN CDS PAYER DEF 07-20.09.08			
EUR BARCLAYS/COUNTRYWIDE HOME LOAN CDS REC 9.00000% 07-20.09.08	- 1,000,000.00	21,073.88	0.01
EUR JPMORGAN/ITRAXX EUR XOVER 8 12/12 PAYER 3.75000% 8-20.12.12			
EUR JPMORGAN/ITRAXX EUR XOVER 8 12/12 REC DEFAULT 08-20.12.12	- 5,000,000.00	100,830.50	0.05
EUR JPMORGAN/MERRILL LYNCH CDS PAYER DEFAULT CDS 07-20.06.08			
EUR JPMORGAN/MERRILL LYNCH CDS REC 1.60000% 07-20.06.08	- 3,000,000.00	7,769.85	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		129,247.31	0.06
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		129,247.31	0.06
デリバティブ商品合計		- 269,152.69	- 0.12
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		1,564,777.60	0.69
その他の資産および負債		3,989,144.92	1.77
純資産合計		225,794,442.28	100.00

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	<p>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。</p>
関係会社の名称	<p>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</p>

Statement of assets	連結貸借対照表 (貸借項目仮訳)	2008年10月31日 スイスフラン
Market values		
Bank deposits		
-at sight	銀行預金	5,089,509.71
Securities		
-Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	有価証券	112,254,367.93
Derivative financial instruments	派生金融商品	- 442,755.42
Other assets	その他資産	1,638,706.70
Total fund assets	資産合計	118,539,828.92
Other liabilities	その他負債	- 5,010.12
Net fund assets	純資産	118,534,818.80

Statement of income	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2007年11月1日 至 2008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	55,959.16
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	6,394,130.59
Commission income from securities lending	貸付証券に係る収益	91,717.34
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	782,892.49
Total income	収益合計	7,324,699.58
Expenses	費用	
Interest payable	支払利息	0.00
Audit expenses	監査費用	- 17,323.60
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	- 90,671.63
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	- 42,074.97
Other expenses	その他費用	- 1,194.65
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	- 3,019,602.52
Total expenses	費用合計	- 3,170,867.37
Net income	投資純利益	4,153,832.21
Realized capital gains and losses	実現売買損益	- 4,152,755.38
Realized result	実現結果	1,076.83
Unrealized capital gains and losses	未実現売買損益	629,738.94
Total result	結果合計	630,815.77

2008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	買付	売付	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 ⁴	2,987,396	2.52
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-28.03.35	EUR		1,200,000 ⁴	1,811,732	1.53
ユーロ合計				4,799,128	4.05

イギリスポンド						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.75000% 03-15.10.18	GBP			300,000 ⁴	551,743	0.47
EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.37500% 98-07.06.21	GBP			50,000 ⁴	95,475	0.08
イギリスポンド合計					647,218	0.55
日本円						
DEPFA ACS BANK 0.75000% 03-22.09.08	JPY		20,000,000			
EKSPORTFINANS ASA 1.80000% 00-21.06.10	JPY	200,000,000	150,000,000	250,000,000 ⁴	3,000,743	2.53
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.15000% 07-18.01.27	JPY		340,000,000	210,000,000 ⁴	2,360,563	1.99
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.90000% 99-08.07.09	JPY		138,000,000			
日本円合計					5,361,306	4.52
米ドル						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.37500% 98-16.09.08	USD		120,000			
EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.75000% 98-15.01.08	USD		1,850,000			
FREDDIE MAC 6.00000% 01-15.06.11	USD			500,000	624,907	0.53
米ドル合計					624,907	0.53
固定利付ノート合計					11,432,558	9.64
固定利付メディアム・タム・ノート						
オーストラリアドル						
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.25000% 03-28.12.18	AUD		100,000			
オーストラリアドル合計						0.00
ユーロ						
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.80000% 03-20.10.13	EUR		4,000,000			
RESEAU FERRE DE FRANCE SA 5.25000% 98-14.04.10	EUR			100,000 ⁴	151,788	0.13
ユーロ合計					151,788	0.13
日本円						
BAYERISCHE LANDESBANK 1.40000% 01-22.04.13	JPY		340,000,000			
DEXIA MUNICIPAL AGENCY 1.55000% 06-31.10.13	JPY	400,000,000		400,000,000 ⁴	4,654,400	3.93
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.80000% 06-28.09.09	JPY	300,000,000	450,000,000			
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.37500% 01-25.04.13	JPY	90,000,000	90,000,000	115,000,000 ⁴	1,361,655	1.15
NORDEUTSCHE LANDESBANK GIROZENTRALE 0.45000% 06-19.01.09	JPY		200,000,000	10,000,000 ⁴	118,634	0.10
PFANDBRIEFST DER OESTER LANDES-HYPOBANK 1.60000% 01-15.02.11	JPY		485,000,000			
日本円合計					6,134,688	5.18
ポーランドズロチ						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.25000% 05-21.07.10	PLN		8,000,000			
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.00000% 05-09.03.10	PLN		5,000,000			
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 05-22.06.12	PLN		5,000,000			
ポーランドズロチ合計						0.00
米ドル						
AMERICA, UNITED STATES OF 5.50000% 98-15.08.28	USD		2,500,000	50,000 ⁴	63,777	0.05
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.87500% 98-05.02.08	USD		750,000			
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 3.50000% 03-30.01.09	USD			200,000 ⁴	233,743	0.20
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 6.12500% 98-13.02.08	USD		935,000			
RABOBANK NEDERLAND NV 5.37500% 99-29.01.09	USD			1,175,000 ⁴	1,369,988	1.16
米ドル合計					1,667,508	1.41
固定利付メディアム・タム・ノート合計					7,953,985	6.71
固定利付ポンド						
オーストラリアドル						
QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 03-14.10.15	AUD		90,000			
オーストラリアドル合計						0.00
ユーロ						
AUSTRIA, REPUBLIC OF 3.90000% 04-15.07.20	EUR	2,400,000	2,000,000	570,000 ⁴	786,153	0.66
AUSTRIA, REPUBLIC OF 4.00000% 99-15.07.09	EUR			50,000 ⁴	74,593	0.06
AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.00000% 02-15.07.12	EUR			2,500,000 ⁴	3,873,200	3.27
AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.00000% 98-15.01.08	EUR		7,800,000			
AUSTRIA, REPUBLIC OF 5.25000% 01-04.01.11	EUR	3,800,000	3,000,000	1,000,000 ⁴	1,546,479	1.30
BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG 5.50000% 02-21.03.12	EUR			130,000 ⁴	201,262	0.17
有価証券		買付	売付	数量 / 額面	スイスフラン建 評価額	純資産 比率 (%)
BELGIUM, KINGDOM OF 3.75000% 99-28.03.09	EUR		1,200,000	30,000	44,580	0.04
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 01-28.09.11	EUR	4,000,000	4,000,000	2,230,000 ⁴	3,442,224	2.90
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 02-28.09.12	EUR			2,000,000 ⁴	3,108,161	2.62
BELGIUM, KINGDOM OF OLO 4.00000% 08-28.03.18	EUR	1,400,000		1,400,000 ⁴	1,974,133	1.67
COREALCREDIT BANK AG 5.00000% 98-24.08.12	EUR			400,000 ⁴	613,257	0.52
EUROHYPO AG 4.50000% 03-21.01.13	EUR			100,000 ⁴	149,838	0.13
FINLAND, REPUBLIC OF 4.25000% 04-04.07.15	EUR			2,700,000 ⁴	4,067,638	3.43
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 05-25.04.15	EUR			1,700,000 ⁴	2,472,749	2.09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 99-25.10.09	EUR			150,000 ⁴	225,091	0.19
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 98-25.04.09	EUR			300,000 ⁴	447,008	0.38
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 05-25.04.55	EUR	760,000		760,000 ⁴	997,806	0.84
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.25000% 03-25.04.19	EUR		800,000	2,000,000 ⁴	2,921,920	2.46
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50000% 98-25.04.29	EUR	1,000,000	500,000	790,000 ⁴	1,277,761	1.08
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 04-09.10.09	EUR		4,000,000	100,000 ⁴	149,484	0.13
GERMANY, REPUBLIC OF 3.50000% 05-04.01.16	EUR	3,700,000	3,500,000	320,000 ⁴	468,467	0.40
GERMANY, REPUBLIC OF 3.75000% 99-04.01.09	EUR		500,000			
GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 03-04.01.14	EUR			1,300,000 ⁴	2,014,303	1.70
GERMANY, REPUBLIC OF 4.50000% 03-04.01.13	EUR	1,800,000	1,600,000	1,820,000 ⁴	2,834,125	2.39
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	EUR	500,000		600,000 ⁴	918,610	0.77
GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	EUR			850,000 ⁴	1,281,095	1.08
GERMANY, REPUBLIC OF 5.25000% 00-04.07.10	EUR	1,600,000	2,200,000	200,000 ⁴	308,856	0.26
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.00000% 01-04.07.11	EUR			140,000 ⁴	213,831	0.18
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50000% 05-15.01.08	EUR		2,700,000			
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 04-15.07.14	EUR		1,900,000	50,000 ⁴	74,001	0.06
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75000% 99-15.07.09	EUR			55,000 ⁴	81,981	0.07
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 05-15.01.37	EUR	2,000,000	1,000,000	1,000,000 ⁴	1,340,057	1.13
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00000% 06-15.07.16	EUR	900,000	1,000,000	2,400,000 ⁴	3,506,394	2.96
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.25000% 03-15.07.13	EUR	9,500,000	10,000,000	900,000 ⁴	1,373,061	1.16
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.25000% 98-15.07.08	EUR		180,000			
ユーロ合計					42,788,120	36.10
イギリスポンド						
EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.25000% 99-15.04.14	GBP		1,000,000	240,000 ⁴	485,780	0.41
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.75000% 98-07.12.09	GBP	200,000	1,000,000	230,000 ⁴	448,486	0.38
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 00-07.06.32	GBP		1,160,000	640,000 ⁴	1,109,231	0.94
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 03-07.03.36	GBP	600,000		1,100,000 ⁴	1,950,274	1.65

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 5.00000% 07-07.03.18	GBP	4,000,000	700,000	3,300,000 ⁴	6,451,524	5.44
イギリス債券合計					10,445,296	8.81
日本円						
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.05000% 03-20.06.23	JPY			100,000,000 ⁴	1,014,000	0.86
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.60000% 04-20.06.14	JPY		270,000,000	10,000,000 ⁴	120,753	0.10
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN-REG-S 2.30000% 06-19.03.26	JPY			160,000,000 ⁴	1,849,758	1.56
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.40000% 05-20.06.17	JPY		300,000,000	40,000,000 ⁴	457,015	0.39
KFW INTERNATIONAL FINANCE INC 1.75000% 00-23.03.10	JPY	200,000,000		200,000,000 ⁴	2,400,472	2.03
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.60000% 07-20.06.37	JPY	320,000,000	300,000,000	475,000,000 ⁴	5,582,466	4.71
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.80000% 00-22.03.10	JPY	160,000,000	430,000,000	205,000,000 ⁴	2,470,869	2.08
PFIZER INC 0.80000% 01-18.03.08	JPY			200,000,000		
RABOBANK NEDERLAND NV 0.80000% 06-03.02.11	JPY	300,000,000	400,000,000	200,000,000 ⁴	2,331,377	1.97
日本円合計					16,226,710	13.69
スウェーデンクローナ						
SWEDEN, KINGDOM OF 4.00000% 04-01.12.09	SEK			1,500,000 ⁴	227,789	0.19
SWEDEN, KINGDOM OF 4.50000% 04-12.08.15	SEK			1,200,000	192,852	0.16
SWEDEN, KINGDOM OF 5.00000% 98-28.01.09	SEK			8,750,000 ⁴	1,316,213	1.11
SWEDEN, KINGDOM OF 5.25000% 00-15.03.11	SEK	11,000,000	6,400,000	4,600,000 ⁴	728,217	0.61
SWEDEN, KINGDOM OF 6.50000% 97-05.05.08	SEK		12,000,000			
SWEDEN, KINGDOM OF 6.75000% 97-05.05.14	SEK			3,500,000 ⁴	618,107	0.52
スウェーデンクローナ合計					3,083,178	2.60
米ドル						
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.62500% 99-16.04.09	USD			1,000,000 ⁴	1,184,111	1.00
米ドル合計					1,184,111	1.00
固定利付債券合計					73,727,415	62.20
固定利付トレジャリーノート						
米ドル						
AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 06-30.04.08	USD		2,800,000			
AMERICA, UNITED STATES OF 5.50000% 99-15.05.09	USD			3,100,000 ⁴	3,703,274	3.12
AMERICA, UNITED STATES OF 6.25000% 99-15.05.30	USD	2,000,000	1,550,000	550,000 ⁴	776,534	0.66
米ドル合計					4,479,808	3.78
固定利付トレジャリーノート合計					4,479,808	3.78
取引所において取引されている有価証券合計					97,593,766	82.33

有価証券	買付	売付	数量/額面	スイスフラン建 評価額	純資産 比率 (%)
他の規制ある市場で取引されている有価証券					
固定利付メディアム・ターム・ノート					
オーストラリアドル					
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 7.00000% 00-01.12.10	AUD	4,900,000			
オーストラリアドル合計					0.00
固定利付メディアム・ターム・ノート合計					0.00
固定利付ボンド					
カナダドル					
BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 6.00000% 97-09.06.08	CAD	235,000			
CANADA, GOVERNMENT 4.25000% 06-01.12.08	CAD	900,000	1,500,000	1,443,263	1.22
CANADA, GOVERNMENT 5.50000% 98-01.06.09	CAD	340,000	1,500,000	774,250	0.65
カナダドル合計			790,000 ⁴	2,217,512	1.87
固定利付ボンド合計				2,217,512	1.87
固定利付トレジャリーノート					
米ドル					
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 03-15.05.08	USD	3,500,000			
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 03-15.02.08	USD	2,550,000			
AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 04-15.04.09	USD	2,300,000	2,400,000	2,300,000 ⁴	2.29
AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 05-15.06.10	USD	4,000,000	2,800,000	1,600,000	1.63
AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 04-15.06.09	USD	3,500,000	7,100,000	1,150,000	1.15
AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 05-15.02.15	USD			1,500,000 ⁴	1.54
AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 05-15.08.15	USD	1,300,000		700,000 ⁴	0.72
AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 02-15.08.12	USD	2,500,000	1,900,000	1,300,000 ⁴	1.39
AMERICA, UNITED STATES OF 4.75000% 07-15.08.17	USD	500,000	1,700,000 ⁴	2,101,724	1.77
米ドル合計				12,443,090	10.50
固定利付トレジャリーノート合計				12,443,090	10.50
他の規制ある市場で取引されている有価証券合計					
				14,660,602	12.37
有価証券および類似商品					
				112,254,368	94.70
銀行預金					
				5,089,510	4.29
金融デリバティブ商品					
				-442,755	-0.37
その他資産					
				1,638,707	1.38
資産合計					
				118,539,829	100.00
その他負債					
				-5,010	
純資産					
				118,534,819	

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	1,627,104	AUD	3,294,000	15.01.2009	119,142	0.10
EUR	252,823	CAD	403,935	15.01.2009	14,727	0.01
EUR	486,677	DKK	3,633,000	15.01.2009	666	0.00
GBP	3,952,239	EUR	4,927,691	15.01.2009	-146,757	-0.12
EUR	5,276,758	JPY	619,934,500	15.01.2009	-395,969	-0.33
EUR	863,584	PLN	3,200,000	15.01.2009	62,170	0.05
SEK	4,642,488	EUR	465,967	15.01.2009	-5,463	0.00
EUR	4,875,415	USD	6,086,585	15.01.2009	-93,969	-0.08
EUR	426,296	SGD	800,000	15.01.2009	2,698	0.00
					-442,755	-0.37

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(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・シキャブ - 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	<p>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。</p>
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 tax 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 USDO.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 USDO.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 USDO.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			
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 ISHARES 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](#) [次へ](#)

UBS(LUX)インスティテューショナル・シキャブ - アルファ・チョイス (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。

ただし、組入クラス (BA) は、2009年3月3日に設定されましたので、以降掲載の Annual Report (2008年12月31日現在の連結ベース) には当該組入クラス (BA) の資産はまだ含まれておりませんので、ご注意ください。

当ファンドは複数のクラスで構成されており、Annual Reportは連結ベースで表示されております。

当ファンド組入クラスの仕組みは次の通りです。

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・シキャブ - アルファ・チョイスBAクラス
運用の基本方針	絶対リターンを追求します。
主要な投資対象	相関の低い多様な資産クラスに投資します。
管理報酬等	<p>申込手数料：なし 解約手数料：なし 運用・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0.802%以内 信託財産留保額：なし</p> <p>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入による基準価額変動の影響を受けません。</p> <p>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。</p>
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

Investments in securities, cost	投資有価証券 - 費用	200,995,320.58
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	投資有価証券未実現評価 (損) 益	- 38,286,070.30
Total investments in securities	投資有価証券合計	162,709,250.28
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	19,798,088.60
Other liquid assets (Margins)	その他流動資産 (証拠金)	19,572,296.30
Receivable on securities sales	有価証券売却未収金	2,001,321.87
Interest receivable on securities	有価証券に係る未収利息	1,027,506.26
Interest receivable on liquid assets	流動資産に係る未収利息	4,021.76
Receivable on dividends	未収配当金	155,715.85
Other receivables	その他未収金	11,834.10
Unrealized gain (loss) on financial futures	金融先物に係る未実現 (損) 益	- 3,805,712.76
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る未実現 (損) 益	- 3,724,209.59
Unrealized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る未実現 (損) 益	30,128,009.46
Total Assets	資産合計	227,878,122.13

負債

Bank overdraft	当座貸越	- 142,093.68
Other short-term liabilities (Margins)	その他流動負債 (証拠金)	- 40,616.97
Interest payable on bank overdraft	当座貸越に係る未払利息	- 6,003.88
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 1,859,248.10
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 322,299.79
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 6,573.10
Provisions for tax d'abonnement	年次税引当金	- 5,629.50
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 17,816.76
Provisions for distribution fees	販売報酬引当金	- 297,733.61
Total provisions	引当金合計	- 650,052.76
Total Liabilities	負債合計	- 2,698,015.39

Liabilities

Bank overdraft	当座貸越	- 142,093.68
Other short-term liabilities (Margins)	その他流動負債 (証拠金)	- 40,616.97
Interest payable on bank overdraft	当座貸越に係る未払利息	- 6,003.88
Payable on securities purchases	証券購入に係る未払費用	- 1,859,248.10
Provisions for management fee	管理報酬引当金	- 322,299.79
Provisions for custodian bank fees	保管費用引当金	- 6,573.10
Provisions for tax d'abonnement	年次税引当金	- 5,629.50
Provisions for other commissions and fees	その他の費用に係る引当金	- 17,816.76
Provisions for distribution fees	販売報酬引当金	- 297,733.61
Total provisions	引当金合計	- 650,052.76
Total Liabilities	負債合計	- 2,698,015.39

Net assets at the end of the period

当期末純資産

225,180,106.74

Statement of Operations	連結損益計算書 (損益項目仮訳)	自 2007年1月24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	477,000.49
Interest on securities	有価証券に係る受取利息	3,866,390.24
Dividends	配当金	3,562,813.53
Interest received on swaps	スワップ取引に係る受取利息	83,682.10
Total income	収益合計	7,989,886.36
Expenses	費用	
Interest paid on swaps	スワップ取引に係る支払利息	- 1,463,763.89
Management fee	管理費用等	- 5,492,690.51
Custodian bank fees	保管費用	- 88,074.92
Taxe d'abonnement	年次税	- 26,033.20
Other commissions and fees	その他の費用	- 189,821.13
Interest on cash liquidity and bank overdraft	当座貸越等に係る支払利息	- 136,750.28
Total expenses	費用合計	- 7,397,133.93
Net income (loss) on investments	投資純利益(純損失)	592,752.43
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	- 46,132,699.01
Realized gain (loss) on financial futures	金融先物取引に係る実現(損)益	39,323,044.53
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る実現(損)益	8,555,603.71
Realized gain (loss) on swaps	スワップ取引に係る実現(損)益	1,675,061.81
Realized result on subscriptions/redemptions	買付/買戻しに係る実現損益	298,623.61
Total realized gain (loss) on investments	投資実現(損)益合計	3,719,634.65
Realized gain (loss) on foreign exchange	為替差(損)益	- 720,559.76
Total realized gain (loss)	実現(損)益合計	2,999,074.89
Net realized gain (loss) of the period	当期実現純(損)益	3,591,827.32
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	- 38,286,070.30
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	金融先物取引に係る未実現評価(損)益	- 3,805,712.76
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	為替予約取引に係る未実現評価(損)益	- 3,724,209.59
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	スワップ取引に係る未実現評価(損)益	30,128,009.46
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	未実現評価(損)益の変動合計	- 15,687,983.19
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	純資産の純増(減)額	- 12,096,155.87

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			
無記名株式			
オーストラリア			
AUD CENTENNIAL COAL CO NPV	31,000.00	71,755.82	0.03
AUD FELIX RESOURCES NPV	10,300.00	63,194.21	0.03
AUD GLOUCESTER COAL NPV	26,900.00	72,768.16	0.03
AUD ILLUKA RESOURCES NPV	122,100.00	394,994.48	0.18
AUD JB HI-FI NPV	14,500.00	98,061.18	0.04
AUD NEWCREST MINING NPV	44,400.00	1,049,087.99	0.47
AUD SINO GOLD MINING LTD NPV	170,602.00	594,718.57	0.26
AUD STRAITS RESOURCES NPV	24,400.00	15,395.57	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	3,500.00	43,923.60	0.02
AUD WORLEYPARSONS LTD NPV	16,600.00	163,533.84	0.07
オーストラリア合計		2,567,433.42	1.14
オーストリア			
EUR OEST ELEKTRIZITATS CLASS 'A' NPV	2,500.00	113,150.07	0.05
オーストリア合計		113,150.07	0.05
バルバドス			
USD EVEREST RE GROUP COM USDO.01	14,100.00	1,073,574.00	0.48
バルバドス合計		1,073,574.00	0.48
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV	50,340.00	1,160,187.44	0.52
ベルギー合計		1,160,187.44	0.52
バーミューダ諸島			
USD COVIDIEN LTD COM STK USDO.20 'WI'	16,800.00	608,832.00	0.27
バーミューダ諸島合計		608,832.00	0.27
ブラジル			
BRL REDECARD SA COM STK NPV	96,300.00	1,061,282.16	0.47
ブラジル合計		1,061,282.16	0.47
カナダ			
CAD CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND	8,000.00	56,249.49	0.02
CAD DOREL INDS INC CL B SUB VTG	2,700.00	61,239.37	0.03
CAD FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG	1,400.00	442,284.33	0.18
CAD FREEHOLD ROYALTY T TRUST UNITS	12,500.00	106,217.09	0.05
CAD LAURENTIAN BK CDA QUE COM	3,000.00	83,839.61	0.04
CAD POTASH CORP SASK INC COM	2,400.00	174,075.33	0.08
CAD RESEARCH IN MOTION LTD COM	10,800.00	433,049.82	0.19
CAD ROYAL BK CDA MONTREAL QUE COM	10,400.00	304,123.13	0.14

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

CAD	UNI-SELECT INC COM NPV	2,200.00	40,863.51	0.02
CAD	WESTON GEORGE LTD COM	5,800.00	281,660.59	0.13
カナダ合計			1,983,602.27	0.88
デンマーク				
DKK	NOVOZYMES A/S SER'B'DKK10	1,000.00	78,062.99	0.03
DKK	OSTASIATISKE KOMPA DKK70	1,700.00	56,352.89	0.03
デンマーク合計			134,415.88	0.06
フランス				
EUR	ALTAMIR AMBOISE EUR6 (POST SUBDIVISION)	31,500.00	110,780.03	0.05
EUR	ESSO(FRANCAISE) EUR7.65	790.00	78,956.23	0.04
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	22,600.00	627,045.99	0.28
EUR	GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	3,801.00	186,642.47	0.08
EUR	GEMALTO EUR1	3,100.00	77,133.87	0.03
EUR	MANUTAN INTL EUR2	1,300.00	56,019.02	0.02
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	4,300.00	271,365.56	0.12
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT EUR4	1,000.00	16,750.10	0.01
EUR	TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	7,429.00	401,811.18	0.18
EUR	VALLOUREC USIN A T EUR4 (POST SUBDIVISION)	1,800.00	202,669.29	0.09
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	3,800.00	122,890.15	0.05
EUR	ZODIAC NPV	5,500.00	198,777.15	0.09
フランス合計			2,350,841.04	1.04
ドイツ				
EUR	BAYER AG ORD NPV	14,004.00	808,823.11	0.36
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	15,200.00	703,799.00	0.31
EUR	NORDDT AFFINERIE ORD NPV	4,200.00	164,987.81	0.07
EUR	THYSSENKRUPP AG NPV	2,200.00	57,981.77	0.03
ドイツ合計			1,735,591.69	0.77
香港				
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	28,000.00	190,033.81	0.08
HKD	CNOOC LTD HKD0.02	320,000.00	298,934.22	0.14
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	DAIRY FARM INTL ORD USD0.055555 (BERM REG)	50,500.00	215,635.00	0.10
HKD	FIRST PACIFIC CO USD0.01	156,000.00	54,145.70	0.02
HKD	HANG SENG BANK HKD5	7,000.00	91,855.69	0.04
USD	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	4,000.00	74,000.00	0.03
SGD	NOBLE GROUP HKD0.25	126,000.00	89,203.54	0.04
HKD	WHEELLOCK & COMPANY HKD0.50	67,000.00	146,963.95	0.07
香港合計			1,160,771.91	0.52
イタリア				
EUR	ENEL EUR1	54,300.00	341,357.01	0.15
EUR	ENI SPA EUR1	73,038.00	1,699,553.14	0.75
EUR	ERG SPA EURO.10	32,754.00	387,457.73	0.17
EUR	IFIL SPA EUR1	2,700.00	6,781.91	0.00
EUR	SAIPEM EUR1	55,586.00	913,299.72	0.41
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	184,975.00	600,385.71	0.27
イタリア合計			3,948,835.22	1.75
日本				
JPY	AHRETTY CORP NPV	4,900.00	15,405.41	0.01
JPY	AIR WATER INC NPV	24,000.00	208,891.34	0.09
JPY	AISIN SEIKI CO NPV	19,200.00	261,577.50	0.12
JPY	ALOKA CO LTD NPV	8,800.00	77,564.26	0.03
JPY	ALPINE ELECTRONICS NPV	24,000.00	189,299.50	0.08
JPY	AOYAMA TRADING CO NPV	26,300.00	412,270.27	0.18
JPY	ARISAWA MFG CO NPV	25,000.00	86,321.01	0.04
JPY	ATRIUM CO LTD	9,000.00	29,387.76	0.01
JPY	BK OF NAGOYA NPV	102,000.00	554,726.97	0.25
JPY	BK OF RYUKYUS NPV	17,400.00	169,681.19	0.08
JPY	BML INC NPV	10,200.00	222,678.43	0.10
JPY	CHUO DENKI KOGYO NPV	20,000.00	128,626.59	0.06
JPY	CIRCLE K SUNKUS CO NPV	18,400.00	329,637.07	0.15
JPY	DAIHEN CORP NPV	45,000.00	171,759.51	0.08
JPY	DAIO PAPER CORP NPV	57,000.00	700,474.35	0.27
JPY	DAISHI BANK NPV	67,000.00	293,425.26	0.13
JPY	DCM JAPAN HOLDINGS NPV	35,800.00	250,382.79	0.11
JPY	DUSKIN CO.LTD NPV	9,300.00	163,121.90	0.07
JPY	EAGLE INDUSTRY CO NPV	22,000.00	76,447.88	0.03
JPY	EIZO NANA O CORP NPV	8,000.00	127,964.70	0.06
JPY	ESPEC CORP NPV	15,100.00	93,448.43	0.04
JPY	EXEDY CORP NPV	12,700.00	124,268.06	0.06
JPY	F.C.C. CO LTD NPV	27,000.00	223,684.50	0.10
JPY	FUJI MACHINE MFG NPV	16,000.00	135,907.34	0.06
JPY	FUJITSU FRONTTECH NPV	11,000.00	88,582.46	0.04
JPY	FUJITSU GENERAL NPV	56,000.00	100,077.22	0.04
JPY	GIGAS K'S DENKI NPV	17,200.00	285,939.33	0.13
JPY	GUNZE LTD NPV	127,000.00	411,891.89	0.18
JPY	H2O RETAILING CO NPV	24,000.00	178,179.81	0.08
JPY	HEIWA CORP NPV	31,800.00	315,719.81	0.14
JPY	HEIWADO CO LTD NPV	12,300.00	196,067.29	0.09
JPY	HITACHI CABLE NPV	102,000.00	225,041.37	0.10
JPY	HITACHI CAP CORP NPV	9,000.00	110,204.08	0.05
JPY	HITACHI INFO SYS NPV	10,000.00	204,302.26	0.09
JPY	HITACHI KOKI CO NPV	10,700.00	88,055.16	0.04
JPY	HITACHI MAXELL NPV	25,800.00	237,081.08	0.11
JPY	HITACHI SOFTWARE NPV	21,900.00	332,908.99	0.15
JPY	HOGY MEDICAL CO NPV	5,500.00	374,351.90	0.17
JPY	HOSIDEN CORP NPV	13,000.00	200,772.20	0.09
JPY	HOUSE FOODS CORP NPV	19,200.00	338,462.22	0.15
JPY	IBJ LEASING CO LTD NPV	7,800.00	139,049.09	0.06
JPY	IMASEN ELEC IND CO NPV	8,000.00	45,096.53	0.02
JPY	INPEX CORPORATION NPV	43.00	331,097.63	0.15
JPY	ITOCHU CORP NPV	85,000.00	415,388.86	0.18
JPY	ITOCHU ENEX CO LTD NPV	34,900.00	242,548.26	0.11
JPY	ITOHAM FOODS INC NPV	48,000.00	172,090.46	0.08
JPY	IWATANI CORP	52,000.00	127,346.94	0.06
JPY	J-OIL MILLS INC NPV	71,000.00	290,579.15	0.13
JPY	JAPAN AVIATN ELECT NPV	18,000.00	73,866.52	0.03
JPY	JAPAN DIGITAL LAB NPV	20,500.00	216,646.44	0.10
JPY	JUROKU BANK NPV	109,000.00	509,829.01	0.23
JPY	KAGOSHIMA BANK NPV	24,000.00	197,242.14	0.09

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

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 (%)
JPY KAKEN PHARM NPV	36,000.00	392,366.24	0.17
JPY KAMIGUMI CO LTD NPV	43,000.00	378,532.82	0.17
JPY KAYABA INDUSTRY CO NPV	62,000.00	117,639.27	0.05
JPY KEIHAN ELECTRIC RY NPV	41,000.00	185,890.79	0.08
JPY KEIHIN CORP NPV	7,300.00	51,941.53	0.02
銘柄			
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	30,000.00	183,673.47	0.08
JPY KEIYO CO LTD NPV	12,000.00	84,059.57	0.04
JPY KINDEN CORP NPV	26,000.00	232,035.30	0.10
JPY KK DAVINCI HOLDINGS	138.00	8,525.10	0.00
JPY KOHMAN SHOJI NPV	23,200.00	306,859.35	0.14
JPY KOKUYO CO LTD NPV	25,200.00	180,972.97	0.08
JPY KOMORI CORP NPV	25,100.00	270,520.68	0.12
JPY KURODA ELECTRIC NPV	23,600.00	217,125.21	0.10
JPY LINTEC CORP NPV	14,300.00	194,189.74	0.09
JPY LION CORP NPV	34,000.00	181,908.44	0.08
JPY M UFJ LEASE NPV	9,740.00	241,216.77	0.11
JPY MANDOM CORP NPV	7,200.00	203,331.49	0.09
JPY MARS ENGINEERING NPV	7,600.00	254,031.99	0.11
JPY MARUBENI CORP NPV	76,000.00	281,698.84	0.13
JPY MATSUDA SANGYO NPV	13,090.00	127,217.76	0.06
JPY MELCO HLDGS INC NPV	11,700.00	118,226.14	0.05
JPY MIRACA HLDGS INC NPV	18,300.00	390,225.04	0.17
JPY MITSUBISHI CORP NPV	10,100.00	137,934.91	0.06
JPY MITSUI & CO NPV	62,000.00	616,238.28	0.27
JPY MOCHIDA PHARM CO NPV	12,000.00	143,364.59	0.06
JPY MORI SEIKI CO NPV	27,400.00	208,560.40	0.09
JPY MUSASHINO BANK NPV	8,000.00	307,997.79	0.14
JPY NACHI-FUJIKOSHI CO NPV	114,000.00	211,274.13	0.09
JPY NEC FIELDING.LTD NPV	28,000.00	374,671.81	0.17
JPY NHK SPRING CO LTD NPV	47,000.00	169,023.72	0.08
JPY NIFCO INC NPV	17,600.00	174,155.54	0.08
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	36,000.00	183,872.04	0.08
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	35,000.00	412,355.21	0.18
JPY NIPPON SODA CO LTD NPV	78,000.00	305,460.56	0.14
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	31,000.00	186,376.17	0.08
JPY NISHIMATSU CONSTCN NPV	115,000.00	169,994.48	0.08
JPY NISSAY DOWA GENERA NPV	60,000.00	364,037.51	0.16
JPY NISSHIN OILLIO GP NPV	43,000.00	246,662.99	0.11
JPY NITTA CORP NPV	8,300.00	108,041.92	0.05
JPY NITTETSU MINING CO NPV	28,000.00	84,633.20	0.04
JPY NSD CO LTD NPV	15,000.00	116,161.06	0.05
JPY OENON HOLDINGS INC NPV	61,000.00	197,837.84	0.09
JPY OGAKI KYORITSU BK NPV	45,000.00	207,997.79	0.09
JPY OHARA INC NPV	13,700.00	108,814.12	0.05
JPY OILES CORPORATION NPV	20,640.00	292,807.94	0.13
JPY OKINAWA ELEC POWER NPV	4,800.00	353,182.57	0.16
JPY OKUWA CO LTD NPV	13,000.00	195,035.85	0.09
JPY ORIENTAL YEAST CO NPV	18,000.00	94,914.51	0.04
JPY POINT INC NPV	5,280.00	287,735.25	0.13
JPY Q.P.CORP NPV	36,600.00	498,228.35	0.22
JPY RICOH LEASING NPV	15,100.00	269,018.20	0.12
JPY RISA PARTNERS INC NPV	53.00	24,731.38	0.01
JPY ROHTO PHARM NPV	21,000.00	287,953.67	0.13
JPY ROLAND CORPORATION NPV	2,600.00	34,418.09	0.02
JPY SAN-IN GODO BANK NPV	63,000.00	503,166.02	0.22
JPY SANKYU INC NPV	89,000.00	321,047.99	0.14
JPY SEIKO CORPORATION NPV	53,000.00	117,517.93	0.05
JPY SEINO HOLDINGS NPV	44,000.00	240,750.14	0.11
JPY SFCG CO LTD NPV	2,930.00	124,763.38	0.06
JPY SHIGA BANK NPV	58,000.00	376,216.22	0.17
JPY SHINKO PLANTECH NPV	21,300.00	175,522.34	0.08
JPY SHINSEI BANK NPV	253,000.00	387,942.64	0.17
JPY SHOWA CORP NPV	30,900.00	108,056.26	0.05
JPY SKY PERFECT JSAT C NPV	338.00	161,635.96	0.07
JPY SUMIDA CORP NPV	11,700.00	63,759.51	0.03
JPY SUMISHO COMP SYS NPV	12,400.00	202,448.98	0.09
JPY SUMITOMO CORP NPV	54,000.00	464,644.24	0.21
JPY TAIKISHA LTD NPV	11,700.00	164,690.57	0.07
JPY TOA CORP(ELEC) NPV	12,000.00	75,587.42	0.03
JPY TOAGOSEI CO LTD NPV	151,000.00	446,420.30	0.20
JPY TOEI CO LTD NPV	32,000.00	143,673.47	0.06
JPY TOKUYAMA CORP NPV	25,000.00	205,736.35	0.09
JPY TOKYO DOME CORP NPV	101,000.00	372,134.58	0.17
JPY TOKYO GAS CO NPV	55,000.00	276,061.78	0.12
JPY TOKYO STEEL MFG NPV	19,700.00	202,541.64	0.09
JPY TOPPAN FORMS NPV	29,200.00	368,180.92	0.16
JPY TOSEI CORPORATION NPV	187.00	27,642.58	0.01
JPY TOSHIBA MACHINE CO NPV	51,000.00	147,402.10	0.07
JPY TOWA CORP NPV	25,000.00	45,780.47	0.02
銘柄			
JPY TOYO ENG CORP NPV	45,000.00	136,017.65	0.06
JPY TV ASahi CORP NPV	156.00	207,369.00	0.09
JPY UNIPRES CORP NPV	13,100.00	81,504.69	0.04
JPY UNY CO LTD NPV	38,000.00	410,810.81	0.18
JPY YAMATO KOGYO CO NPV	12,600.00	330,810.81	0.15
JPY YAMAZAKI BAKING CO NPV	11,000.00	167,335.91	0.07
JPY YAMAZEN CORP NPV	26,600.00	99,474.90	0.04
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	53,000.00	208,141.20	0.09
JPY YODOGAWA STEEL WKS NPV	44,000.00	180,562.60	0.08
JPY YUSEN AIR&SEA SERV NPV	18,200.00	227,274.13	0.10
日本合計		31,243,675.99	13.87
ジャージー島			
GBP SHIRE ORD GBPO.05	7,600.00	110,580.23	0.05
ジャージー島合計		110,580.23	0.05
オランダ			
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	1,700.00	69,569.22	0.03
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	92,357.00	2,291,891.13	1.02
EUR TEN CATE KON EUR2.5 (POST SUB)	4,900.00	109,320.48	0.05
オランダ合計		2,470,780.83	1.10

ノルウェー				
NOK	KVERNELAND ASA NOK10	65,200.00	55,868.95 0.02	
NOK	STATOILHYDRO ASA NOK2.50	50,950.00	828,780.65 0.38	
NOK	TANDBERG ASA NOK1	38,100.00	410,268.35 0.18	
ノルウェイ合計			1,294,917.95 0.58	
シンガポール				
SGD	CAPITALAND SGD1	26,000.00	56,123.55 0.02	
SGD	WILMAR INTERNATIONAL LTD	138,900.00	268,978.66 0.12	
シンガポール合計			325,102.21 0.14	
南アフリカ				
GBP	CENTRAL RAND GOLD ORD GBPO.01	318,017.00	160,030.13 0.07	
南アフリカ合計			160,030.13 0.07	
スペイン				
EUR	CONSTR Y AUX FERRO EUR3.01	300.00	104,212.05 0.05	
EUR	CORP FINANC ALBA EUR1	1,800.00	68,181.95 0.03	
EUR	DINAMIA CAP PRIVAD EUR3	3,500.00	44,759.61 0.02	
EUR	RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	26,657.00	1,333,964.26 0.59	
EUR	REPSOL YPF SA EUR1	13,317.00	279,520.57 0.12	
EUR	TELEFONICA SA EUR1	20,100.00	442,849.08 0.20	
スペイン合計			2,273,487.52 1.01	
スウェーデン				
SEK	AARHUSKARLSHAMN AB NPV	4,200.00	56,297.78 0.03	
SEK	ALFA LAVAL AB NPV	16,000.00	136,571.42 0.06	
SEK	NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	65,700.00	454,452.80 0.20	
SEK	RATOS AB SER 'B' NPV	4,200.00	71,700.00 0.03	
スウェーデン合計			719,022.00 0.32	
スイス				
CHF	SYNTHESE INC CHF0.001	1,600.00	200,535.54 0.09	
スイス合計			200,535.54 0.09	
イギリス				
NOK	ACERGY S.A. COM USD2	72,852.00	405,767.98 0.18	
GBP	AMLIN ORD GBPO.28125	31,900.00	163,964.60 0.07	
GBP	ASTRAZENECA ORD USDO.25	28,700.00	1,158,264.34 0.50	
GBP	AVEVA GROUP ORD GBPO.0333	7,200.00	59,005.26 0.03	
GBP	BABCOCK INTL GROUP ORD GBPO.60	11,200.00	76,367.53 0.03	
GBP	BG GROUP ORD GBPO.10	5,400.00	74,300.04 0.03	
GBP	BHP BILLITON PLC USDO.50	25,260.00	469,949.29 0.21	
GBP	BP ORD USDO.25	124,288.00	939,936.08 0.42	
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	9,600.00	248,443.20 0.11	
GBP	CAIRN ENERGY PLC ORD GBPO.061538	18,329.00	531,003.27 0.24	
GBP	CENTRICA ORD GBPO.061728395	227,967.00	871,840.41 0.39	
GBP	CHAUCER HOLDINGS ORD GBPO.25	170,300.00	122,424.41 0.05	
GBP	GAME GROUP ORD GBPO.05	37,000.00	67,559.87 0.03	
GBP	HUNTING ORD GBPO.25	27,500.00	165,269.36 0.07	
GBP	JXK OIL & GAS ORD GBPO.10	15,300.00	40,750.51 0.02	
GBP	LAVENDON GROUP ORD GBPO.01	14,300.00	36,596.49 0.02	
GBP	MICRO FOCUS ORD GBPO.10	47,300.00	192,115.75 0.09	
GBP	OLD MUTUAL PLC ORD GBPO.10	51,900.00	41,040.57 0.02	
GBP	PETROFAC ORD USDO.025	68,459.00	340,557.17 0.15	
GBP	PREMIER OIL ORD GBPO.50	41,038.00	581,173.49 0.26	
GBP	RIO TINTO ORD GBPO.10	21,968.00	470,608.93 0.21	
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 (%)
GBP	VODAFONE GROUP ORD USDO.11428571	202,900.00	405,490.07 0.18	
GBP	WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.03333	15,800.00	42,763.72 0.02	
GBP	XSTRATA PLC ORD USDO.50	19,000.00	174,830.40 0.08	
イギリス合計			7,680,022.74 3.41	
アメリカ合衆国				
USD	ABBOTT LABS COM	19,600.00	1,046,052.00 0.46	
USD	ACORDA THERAPEUTIC COM STK USDO.001	700.00	14,357.00 0.01	
USD	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COM	6,500.00	235,235.00 0.10	
USD	ALLIANT TECHSYSTEMS INC COM	13,200.00	1,132,032.00 0.50	
USD	ALPHATEC HLDGS INC COM STK USDO.0001	9,703.00	22,802.05 0.01	
USD	AMERIGROUP CORP COM	2,100.00	61,992.00 0.03	
USD	AMERISOURCEBERGEN CORP COM	12,600.00	449,316.00 0.20	
USD	AMGEN INC COM	37,800.00	2,182,950.00 0.97	
USD	ANADARKO PETE CORP COM	18,965.00	731,100.75 0.32	
USD	APPLE INC	8,500.00	725,475.00 0.32	
USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	18,700.00	735,658.00 0.33	
USD	AUXILIUM PHARMACEUTICALS INC COM	9,200.00	261,648.00 0.12	
USD	BAXTER INTL INC COM	16,600.00	889,594.00 0.40	
USD	BECKMAN COULTER INC COM	8,600.00	377,884.00 0.17	
USD	BECTON DICKINSON & CO COM	22,500.00	1,538,775.00 0.68	
USD	BIODEN IDEC INC COM	3,000.00	142,890.00 0.06	
USD	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC COM	17,000.00	302,600.00 0.13	
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01	33,680.00	954,154.40 0.42	
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO COM	91,900.00	2,136,675.00 0.95	
USD	CELERA CORP	26,700.00	297,171.00 0.13	
USD	CENTENE CORP DEL COM	4,000.00	78,840.00 0.04	
USD	CHEVRON CORP NEW COM	22,174.00	1,640,210.78 0.73	
USD	COMCAST CORP NEW CL A SPL	84,700.00	1,367,905.00 0.61	
USD	CVS/CAREMARK CORP COM STK USDO.01	30,600.00	879,444.00 0.39	
USD	CYBERONICS INC COM	17,500.00	289,975.00 0.13	
USD	DAVITA INC COM	42,500.00	2,106,725.00 0.94	
USD	EXPRESS SCRIPTS INC COM	4,100.00	225,418.00 0.10	
USD	EXXON MOBIL CORP COM	32,136.00	2,565,416.88 1.12	
USD	GENENTECH INC COM NEW	21,600.00	1,790,856.00 0.80	
USD	GENZYME CORP COM USDO.01	18,800.00	1,247,756.00 0.55	
USD	GILEAD SCIENCES INC COM	24,100.00	1,232,474.00 0.55	
USD	HESS CORP COM	21,142.00	1,134,056.88 0.50	
USD	IMMUCOR INC COM	9,600.00	255,168.00 0.11	
USD	INCYTE CORP COM	5,500.00	20,845.00 0.01	
USD	INTEGRA LIFESCIENCES HLDGS CP COM NEW	7,300.00	259,661.00 0.12	
USD	JOHNSON & JOHNSON COM	12,400.00	741,892.00 0.33	
USD	LABORATORY CORP AMER HLDGS COM NEW	22,000.00	1,417,020.00 0.63	
USD	MASTERCARD INC COM	4,900.00	700,357.00 0.31	
USD	MCKESSON CORP COM	7,400.00	286,602.00 0.13	
USD	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC COM	21,700.00	909,447.00 0.40	
USD	MEDIVATION INC COM USDO.01	4,800.00	69,936.00 0.03	
USD	MEDTRONIC INC COM	24,300.00	763,506.00 0.34	
USD	MERCK & CO INC COM	7,900.00	240,160.00 0.11	
USD	MICROSOFT CORP COM	76,800.00	1,492,992.00 0.66	
USD	MONSANTO CO NEW COM	14,100.00	991,935.00 0.44	

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

USD	NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	26,900.00	657,436.00	0.29
USD	ONEOK INC	33,800.00	984,256.00	0.44
USD	OPTIMER PHARMACEUT COM STK USDO.001	1,900.00	23,009.00	0.01
USD	PEABODY ENERGY CORP COM	26,900.00	611,975.00	0.27
USD	PFIZER INC COM	40,400.00	715,484.00	0.32
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	34,200.00	1,488,042.00	0.66
USD	PROCTER & GAMBLE CO COM	10,600.00	655,292.00	0.29
USD	RIGEL PHARMACEUTICALS INC COM NEW	11,900.00	95,200.00	0.04
USD	SILGAN HOLDINGS INC COM	21,500.00	1,027,915.00	0.46
USD	SOUTHERN CO COM	33,295.00	1,231,915.00	0.55
USD	SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USDO.01 CLASS 'A'	52,000.00	528,840.00	0.23
USD	ST JUDE MED INC COM	6,400.00	210,944.00	0.09
USD	THERMO ELECTRON CORP COM	19,500.00	664,365.00	0.30
USD	ULTRA PETROLEUM CORP COM	18,251.00	629,842.01	0.28
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC COM	10,000.00	266,000.00	0.12
USD	UTD THERAPEUTIC COM USDO.01	3,600.00	225,180.00	0.10
USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COM	11,700.00	355,446.00	0.16
USD	WAL MART STORES INC COM	12,200.00	683,932.00	0.30
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	36,800.00	1,219,552.00	0.54
USD	WISCONSIN ENERGY CORP COM	15,908.00	667,817.84	0.30
USD	WYETH COM	28,700.00	1,076,537.00	0.48
アメリカ合衆国合計			50,965,939.59	22.62
無記名株式合計			115,342,611.83	51.21
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 (%)
その他の株式				
スイス				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	9,000.00	1,374,078.07	0.61
スイス合計			1,374,078.07	0.61
その他の株式合計			1,374,078.07	0.61
優先株式				
ドイツ				
EUR	BIOTEST AG NON-VTG PRF NPV	700.00	44,535.81	0.02
EUR	FRESENIUS SE NON-VTG PRF NPV	7,400.00	427,810.13	0.19
ドイツ合計			472,345.94	0.21
優先株式合計			472,345.94	0.21

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 (%)
登録株式			
ドイツ			
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	2,700.00	416,597.99	0.19
ドイツ合計		416,597.99	0.19
ギリシャ			
EUR PUBLIC POWER CORP EUR4.60(CR)	44,276.00	710,239.15	0.32
ギリシャ合計		710,239.15	0.32
オランダ			
USD QIAGEN NV COM EURO.01	32,900.00	577,724.00	0.26
オランダ合計		577,724.00	0.26
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	26,900.00	252,398.33	0.11
EUR MAPFRE SA EURO.10	133,100.00	444,037.57	0.20
スペイン合計		696,435.90	0.31
スイス			
CHF ACINO HOLDING AG CHF0.4 (REGD)	700.00	151,266.03	0.07
CHF ACTELION CHF0.50(REGD)	9,300.00	519,021.00	0.23
USD ALCON INC COM CHF0.20	7,400.00	660,006.00	0.29
CHF BOBST GROUP AG CHF1 REGD	200.00	5,966.08	0.00
CHF CLARIANT CHF4.25(REGD)	76,710.00	513,874.48	0.23
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1,116.00	870,801.90	0.39
CHF NESTLE SA CHO.10(REGD)	24,800.00	969,305.21	0.43
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	13,400.00	663,484.76	0.29
CHF SYNGENTA CHF0.1(REGD)	600.00	112,970.36	0.05
CHF ZURICH FIN SVS GRP CHF0.10	1,000.00	213,275.71	0.09
スイス合計		4,679,971.53	2.07
イギリス			
GBP FERREXPO PLC ORD GBPO.10	24,100.00	10,394.93	0.00
イギリス合計		10,394.93	0.00
登録株式合計		7,091,363.50	3.15
端株			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP	28,640.00	3,981.10	0.00
ベルギー合計		3,981.10	0.00
端株合計		3,981.10	0.00
預託証券			
中国			
USD 3SBIO INC ADS EACH REPR 7 ORD SHS-ADR	2,700.00	21,060.00	0.01
中国合計		21,060.00	0.01
イスラエル			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	20,300.00	864,171.00	0.38
イスラエル合計		864,171.00	0.38
ロシア連邦			
USD GAZPROM O A O SPON ADR	34,311.00	488,931.75	0.22
ロシア連邦合計		488,931.75	0.22
スイス			
USD NOVARTIS A G SPONSORED ADR	4,400.00	218,944.00	0.10
スイス合計		218,944.00	0.10
イギリス			
USD ASTRAZENECA PLC SPONSORED ADR	21,100.00	865,733.00	0.38
イギリス合計		865,733.00	0.38
預託証券合計		2,458,839.75	1.09
クローズ・エンド型投資信託証券			
日本			
JPY MID REIT INC REIT	96.00	181,409.82	0.08
日本合計		181,409.82	0.08
クローズ・エンド型投資信託証券合計		181,409.82	0.08
固定利付ノート			
米ドル			
USD BLYTH INC 5.50000% 03-01.11.13	500,000.00	375,000.00	0.17
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 6.40000% 06-15.06.16	375,000.00	320,625.00	0.14
USD DELUXE CORP 5.00000% 02-15.12.12	175,000.00	96,250.00	0.04
米ドル合計		1,186,125.00	0.53
固定利付ノート合計		1,186,125.00	0.53
変動利付ノート			
米ドル			
USD FMG FINANCE PTY LTD-144A 3M LIBOR+400BP 06-01.09.11	450,000.00	274,500.00	0.12
米ドル合計		274,500.00	0.12
変動利付ノート合計		274,500.00	0.12
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	1,000,000.00	878,221.00	0.39
米ドル合計		878,221.00	0.39
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		878,221.00	0.39
固定利付債券			
米ドル			
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.50000% 04-15.02.12	500,000.00	395,000.00	0.18
米ドル合計		395,000.00	0.18
固定利付債券合計		395,000.00	0.18
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		129,658,476.01	57.57
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券			
無記名株式			

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

日本				
JPY	BIC CAMERA INC. NPV	191.00	57,521.24	0.03
JPY	RAYSUM CO LTD NPV	142.00	32,237.84	0.01
日本合計			89,759.08	0.04
無記名株式合計			89,759.08	0.04

固定利付ノート

米ドル		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	ACCELLENT INC-SUB 10.50000% 05-01.12.13	400,000.00	274,000.00	0.12
USD	ALION SCIENCE AND TECHNOLOGY CORP 10.25000% 07-01.02.15	300,000.00	135,375.00	0.06
USD	ALLBRITTON COMMUNICATIONS CO-SUB 7.75000% 02-15.12.12	500,000.00	245,625.00	0.11
USD	ALTRIA GROUP INC 9.70000% 08-10.11.18	400,000.00	432,332.00	0.19
USD	AMC ENTERTAINMENT INC-SUB 11.00000% 06-01.02.16	400,000.00	279,500.00	0.12
USD	AMKOR TECHNOLOGY INC 7.75000% 03-15.05.13	500,000.00	285,000.00	0.13
USD	ANGIOTECH PHARMACEUTICALS INC-SUB 7.75000% 06-01.04.14	250,000.00	53,750.00	0.02
USD	BERRY PLASTICS HOLDING CORP 8.87500% 06-15.09.14	500,000.00	217,500.00	0.10
USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.25000% 04-12.01.11	350,000.00	322,000.00	0.14
USD	CADMUS COMMUNICATIONS CORP 8.37500% 04-15.06.14	250,000.00	146,250.00	0.06
USD	CANVEST MEDIA INC-SUB 8.00000% 05-15.09.12	500,000.00	220,000.00	0.10
USD	CELESTICA INC 7.87500% 04-01.07.11	450,000.00	409,500.00	0.18
USD	CENTENNIAL COMMUNICATIONS CORP 10.12500% 03-15.06.13	300,000.00	303,000.00	0.13
USD	CHEMTURA CORP 6.87500% 06-01.06.16	250,000.00	127,500.00	0.06
USD	CHOCTAW RESORT DEV-144A 7.25000% 04-15.11.19	290,000.00	150,800.00	0.07
USD	COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC STEP-UP 03-01.06.13	249,000.00	257,715.00	0.11
USD	COMPUCOM SYSTEMS INC-144A-SUB 12.50000% 07-01.10.15	400,000.00	270,000.00	0.12
USD	CONNACHER OIL & GAS LTD-144A 10.25000% 07-15.12.2015	300,000.00	120,000.00	0.05
USD	DAVE AND BUSTERS INC 11.25000% 06-15.03.14	300,000.00	159,000.00	0.07
USD	DELUXE CORP 5.12500% 04-01.10.14	350,000.00	157,500.00	0.07
USD	DEX MEDIA INC STEP-UP 03-15.11.13	250,000.00	46,250.00	0.02
USD	DIRECTV HOLDINGS LLC/DIRECTV FINANCING 7.62500% 08-15.05.16	500,000.00	485,000.00	0.22
USD	DRS TECHNOLOGIES INC 03-01.11.13	400,000.00	398,000.00	0.18
USD	ECHOSTAR DBS CORP 7.00000% 06-01.10.13	700,000.00	607,250.00	0.27
USD	EDISON MISSION ENERGY 7.00000% 07-15.05.17	500,000.00	435,000.00	0.19
USD	ELAN FINANCE PLC/FINANCE CORP 7.75000% 05-15.11.11	650,000.00	383,500.00	0.17
USD	EMBARQ CORP 6.73800% 06-01.06.13	350,000.00	295,750.00	0.13
USD	ENERGY PARTNERS LTD 9.75000% 07-15.04.14	250,000.00	82,500.00	0.04
USD	ENERGY XXI GULF COAST INC 10.00000% 07-15.06.13	500,000.00	220,000.00	0.10
USD	EXELON GENERATION CO LLC 5.35000% 03-15.01.14	400,000.00	365,356.00	0.16
USD	FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD-SUB 6.50000% 03-15.05.13	375,000.00	296,250.00	0.13
USD	FREEMONT MCMORAN COPPER & GOLD INC 8.25000% 07-01.04.15	450,000.00	382,500.00	0.17
USD	FREEMONT MCMORAN COPPER & GOLD INC 8.37500% 07-01.04.17	250,000.00	205,000.00	0.09
USD	GRAHAM PACKAGING CO INC 8.50000% 05-15.10.12	500,000.00	356,250.00	0.16
銘柄				
USD	H&E EQUIPMENT SERVICES INC 8.37500% 06-15.07.16	300,000.00	159,000.00	0.07
USD	HCA INC 9.25000% 07-15.11.16	500,000.00	458,750.00	0.20
USD	HCP INC 6.00000% 07-30.01.17	475,000.00	228,923.40	0.10
USD	HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP INC-144A 9.50000% 07-15.01.16	300,000.00	159,000.00	0.07
USD	HEXION US FIN/HEXION NOVA SCOTIA FIN 9.75000% 07-15.11.14	250,000.00	71,250.00	0.03
USD	HUB INTERNATIONAL HOLDINGS INC-144A 9.00000% 07-15.12.14	500,000.00	305,625.00	0.14
USD	HUNTSMAN LLC 11.62500% 03-15.10.10	250,000.00	218,750.00	0.10
USD	HUNTSMAN LLC STEP-UP/DOWN 05-15.07.12	250,000.00	200,000.00	0.09
USD	INEOS GROUP HOLDINGS PLC-144A 8.50000% 06-15.02.16	500,000.00	45,000.00	0.02
USD	INERGY L P & ENERGY FINANCE CORP 8.25000% 06-01.03.16	500,000.00	390,000.00	0.17
USD	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 5.40000% 04-15.11.09	500,000.00	445,000.00	0.20
USD	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 6.25000% 04-15.11.14	500,000.00	222,500.00	0.10
USD	ISLE CAPRI CASINOS INC-SUB 7.00000% 04-01.03.14	200,000.00	85,000.00	0.04
USD	JAMES RIVER COAL CO 9.37500% 05-01.06.12	425,000.00	312,375.00	0.14
USD	JARDEN CORP-SUB 7.50000% 07-01.05.17	150,000.00	102,375.00	0.05
USD	KABEL DEUTSCHLAND GMBH 10.62500% 06-01.07.14	375,000.00	333,750.00	0.15
USD	KCS ENERGY INC 7.12500% 04-01.04.12	500,000.00	375,000.00	0.17
USD	LANDRY'S RESTAURANTS INC 9.50000% 07-15.12.14	300,000.00	300,000.00	0.13
USD	LEUCADIA NATIONAL CORP 8.12500% 07-15.09.15	550,000.00	441,375.00	0.20
USD	MASSEY ENERGY CO 6.87500% 06-15.12.13	500,000.00	370,000.00	0.16
USD	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS STEP-UP/DOWN 07-01.12.14	150,000.00	63,750.00	0.03
USD	MOSAIC CO-144A 7.37500% 06-01.12.14	300,000.00	246,000.00	0.11
USD	NETWORK COMMUNICATIONS INC 10.75000% 06-01.12.13	500,000.00	138,125.00	0.06
USD	NRG ENERGY INC 7.25000% 06-01.02.14	400,000.00	374,000.00	0.17
USD	OMNICARE INC-SUB 6.12500% 03-01.06.13	250,000.00	210,000.00	0.09
USD	PERRY ELLIS INTERNATIONAL INC 8.87500% 03-15.09.13	400,000.00	240,000.00	0.11
USD	PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-144A-SUB 13.00000% 06-01.08.14	500,000.00	390,000.00	0.17
USD	QUEBECOR MEDIA INC 7.75000% 08-15.03.16	600,000.00	405,000.00	0.18
USD	QWEST CAPITAL FUNDING INC 7.25000% 01-15.02.11	600,000.00	504,000.00	0.22
USD	QWEST CORP STEP-UP/DOWN 05-15.03.12	250,000.00	231,250.00	0.10
USD	READERS DIGEST ASSOCIATION INC-SUB 9.00000% 08-15.02.17	400,000.00	34,500.00	0.02
USD	REICHHOLD INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 06-15.08.14	400,000.00	264,000.00	0.12
USD	SANMINA-SCI CORP 6.75000% 05-01.03.13	500,000.00	215,000.00	0.10
USD	SEALY MATTRESS CO-SUB 8.25000% 04-15.06.14	150,000.00	88,500.00	0.04
USD	SGS INTERNATIONAL INC-SUB 12.00000% 06-15.12.13	450,000.00	225,562.50	0.10
USD	SHINGLE SPRINGS TRIBAL GAMING AUT-144A 9.37500% 07-15.06.15	300,000.00	150,000.00	0.07
USD	SOLAR CAPITAL CORP 3.75000% 04-15.01.09	300,000.00	299,250.00	0.13
USD	SUNGARD DATA SYSTEMS INC 9.12500% 06-15.08.13	500,000.00	432,500.00	0.19
USD	SURGICAL CARE AFFILIATES LLC-144A-SUB 10.00000% 07-15-.07.17	350,000.00	182,000.00	0.08
USD	SWIFT ENERGY CO-REG-S 7.12500% 07-01.06.17	400,000.00	226,000.00	0.10
USD	TRAVELPORT LLC 9.87500% 07-01.09.14	125,000.00	46,875.00	0.02
USD	TRIMAS CORP-SUB 9.87500% 02-15.06.12	400,000.00	200,000.00	0.09
USD	UNITED COMPONENT INC 9.37500% 03-15.06.13	250,000.00	105,000.00	0.05
USD	UNIVERSAL CITY DEVELOPMENT PARTNERS 11.75000% 03-01.04.10	500,000.00	322,500.00	0.14
USD	US ONCOLOGY INC-SUB 10.75000% 05-15.08.14	500,000.00	407,500.00	0.18
USD	VECTOR GROUP LTD 11.00000% 08-15.08.15	500,000.00	375,000.00	0.17
USD	VIDEOTRON LTEE 6.87500% 03-15.01.14	400,000.00	354,000.00	0.16
USD	VISANT HOLDING CORP 8.75000% 06-01.12.13	300,000.00	222,000.00	0.10
USD	WMG HOLDINGS CORP STEP-UP 05-15.12.14	500,000.00	185,000.00	0.08
米ドル合計			21,485,938.90	9.55
固定利付ノート合計			21,485,938.90	9.55

変動利付ノート

米ドル		株数 / 額面	米ドル建評価額	純資産 比率 (%)
USD	ANGIOTECH PHARMACEUTICALS INC 3M LIBOR+375BP 07-01.12.13	250,000.00	121,250.00	0.05
USD	BERRY PLASTICS CORP 3M LIBOR+475BP 08-15.02.15	100,000.00	69,000.00	0.03
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 6M LIBOR+450BP 05-01.04.09	450,000.00	448,875.00	0.21
USD	ELAN FINANCE PLC/FINANCE CORP 3M LIBOR+400BP 05-15.11.11	100,000.00	54,500.00	0.02
USD	ESCO CORP-144A 3M LIBOR+387.5BP 06-15.12.13	500,000.00	320,000.00	0.14

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

USD	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 3M LIBOR+475BP 07-15.05.15	500,000.00	160,000.00	0.07
USD	METALS USA HOLDINGS CORP (PIK) 3M LIBOR+600BP 08-01.07.12	300,000.00	84,000.00	0.04
USD	NORANDA ALU ACQ (PIK) CRP 6M LIBOR+400BP 07-15.05.15	500,000.00	170,000.00	0.08
USD	NORTEL NETWORKS LTD 3M LIBOR+425BP 08-15.07.11	650,000.00	162,500.00	0.07
USD	NXP BV/NXP FUNDING LLC 3M LIBOR+275BP 07-15.10.13	350,000.00	116,375.00	0.05
USD	ORBIMAGE HOLDING GEOEYE 6M LIBOR+950BP 06-01.07.12	250,000.00	222,500.00	0.10
USD	TELCORDIA TECHNOLOGIES INC-144A 3M LIBOR+375BP 07-15.07.12	600,000.00	291,000.00	0.13
USD	TRAVELPORT LLC 3M LIBOR+462.5BP 07-01.09.14	375,000.00	110,625.00	0.05
米ドル合計			2,330,625.00	1.04
変動利付ノート合計			2,330,625.00	1.04

固定利付メディアム・ターム・ノート

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	IRON MOUNTAIN INC-SUB 8.62500% 01-01.04.13	400,000.00	376,000.00	0.16
USD	STONE ENERGY CORP-SUB 8.25000% 01-15.12.11	500,000.00	310,000.00	0.14
米ドル合計			686,000.00	0.30
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			686,000.00	0.30

固定利付ボンド

USD	AMERICAN REAL ESTATE PARTNERS LP 7.12500% 05-15.02.13	600,000.00	414,000.00	0.18
USD	DELTA AIR LINES INC 7.92000% 00-18.11.10	500,000.00	332,500.00	0.15
USD	INGLES MARKETS INC 8.87500% 01-01.12.11	400,000.00	348,000.00	0.15
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 12.25000% 06-15.03.13	375,000.00	226,875.00	0.10
USD	MGM MIRAGE 6.75000% 06-01.04.13	500,000.00	335,000.00	0.15
USD	RAINBOW NATIONAL SERVICES LLC-144A-SUB 10.37500% 04-01.09.14	500,000.00	445,000.00	0.20
USD	SHERIDAN GROUP INC 10.25000% 04-15.08.11	300,000.00	210,375.00	0.09
USD	TENNECO AUTOMOTIVE INC 10.25000% 03-15.07.13	500,000.00	310,000.00	0.14
米ドル合計			2,621,750.00	1.16
固定利付ボンド合計			2,621,750.00	1.16

変動利付ボンド

USD	IMPRESS METAL PACKAGING-144A 3M LIBOR+312.5BP 06-15.09.13	400,000.00	200,500.00	0.09
米ドル合計			200,500.00	0.09
変動利付ボンド合計			200,500.00	0.09

固定利付転換社債

USD	EASTMAN KODAK CO 3.37500% 03-15.10.33	325,000.00	262,031.25	0.12
USD	SONIC AUTOMOTIVE INC-SUB 5.25000% 02-07.05.09	225,000.00	191,250.00	0.08
米ドル合計			453,281.25	0.20
固定利付転換社債合計			453,281.25	0.20

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

27,867,854.23

12.38

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譲渡性のある有価証券および金融商品

固定利付ノート				
銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額	純資産 比率 (%)	
USD	AXCAN INTERMEDIATE HOLDINGS INC 9.25000% 08-01.03.15	500,000.00	420,000.00	0.19
USD	INTELSAT INTERMEDIATE HOLDING CO-144A STEP-UP 08-01.02.15	525,000.00	399,000.00	0.18
USD	LOCAL INSIGHT REGATTA HLDGS INC-SUB 11.00000% 08-01.12.17	350,000.00	91,000.00	0.04
USD	MOMENTIVE PERFORM MATERIALS (PIK) STEP-UP/DOWN 06-01.12.14	350,000.00	108,500.00	0.05
USD	PLASTIPAK HOLDINGS INC-144A 8.50000% 05-15.12.15	400,000.00	268,000.00	0.12
USD	RITE AID CORP 10.37500% 08-15.07.16	500,000.00	367,500.00	0.16
米ドル合計			1,654,000.00	0.74
固定利付ノート合計			1,654,000.00	0.74

固定利付ボンド

USD	BF SAUL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST 7.50000% 04-01.03.14	250,000.00	226,250.00	0.10
USD	TURNING STONE CASINO RESORT ENTERP-144A 9.12500% 02-15.12.10	300,000.00	252,000.00	0.11
米ドル合計			478,250.00	0.21
固定利付ボンド合計			478,250.00	0.21

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

2,132,250.00

0.95

最近発行された譲渡性のある有価証券

固定利付ノート				
銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額	純資産 比率 (%)	
USD	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP-144A 8.75000% 08-15.06.18	300,000.00	196,500.00	0.09
USD	CCH II LLC/CCH II CAPITAL CORP-144A 10.250000% 08-01.10.13	538,000.00	182,920.00	0.08
USD	COPANO ENERGY LLC FINANCE CORP-144A 7.75000% 08-01.06.18	400,000.00	270,000.00	0.12
USD	CSC HOLDINGS INC-144A 8.50000% 08-15.06.15	100,000.00	88,000.00	0.04
USD	CW MEDIA HOLDINGS INC-144A (PIK) 13.50000% 08-15.08.15	400,000.00	176,000.00	0.08
USD	FAIRPOINT COMMUNICATIONS INC-144A 13.12500% 08-01.04.18	500,000.00	240,000.00	0.11
USD	FERRELLGAS LP-144A 6.75000% 08-01.05.14	400,000.00	276,000.00	0.12
USD	FORBES ENERGY SERVICES-144A 11.00000% 08-15.02.15	275,000.00	165,000.00	0.07
USD	INTELSAT JACKSON HOLDINGS LTD-144A 9.50000% 08-15.06.16	525,000.00	483,000.00	0.21
米ドル合計			3,050,670.00	1.35
固定利付ノート合計			3,050,670.00	1.35

最近発行された譲渡性のある有価証券合計

3,050,670.00

1.35

有価証券報告書(内国投資信託受益証券)

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デリバティブ商品					
ワラント証券					
シンガポール					
SGD TAT HONG HOLDINGS LTD CALL WARRANT 2.50000 08-30.06.13	6,200.00	0.04	0.00		
シンガポール合計		0.04	0.00		
ワラント証券合計		0.04	0.00		
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					
		0.04	0.00		
投資有価証券合計					
		162,709,250.28	72.25		
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					
債券に係る金融先物					
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.03.09	- 281.00	- 820,871.25	- 0.36		
債券に係る金融先物合計		- 820,871.25	- 0.36		
インデックスに係る金融先物					
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.03.09	- 45.00	21,985.25	0.01		
EUR S&P/MIB INDEX FUTURE 20.03.09	- 8.00	- 7,617.47	0.00		
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 23.01.09	- 236.00	18,631.74	0.01		
USD S&P500 EMINI FUTURE 20.03.09	- 344.00	- 475,775.00	- 0.21		
JPY TOPIX INDEX FUTURE 12.03.09	- 714.00	- 3,314,020.96	- 1.47		
JPY NIKKEI 225 (SGX) INDEX FUTURE 12.03.09	692.00	1,136,569.22	0.49		
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 20.03.09	- 76.00	- 141,503.36	- 0.06		
EUR CAC 40 INDEX FUTURE 16.01.09	- 20.00	4,031.15	0.00		
EUR DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.03.09	- 264.00	5,754.81	0.00		
EUR DAX INDEX FUTURE 20.03.09	- 2.00	- 6,289.98	0.00		
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.01.09	- 104.00	- 158,806.18	- 0.07		
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 19.03.09	- 15.00	- 67,800.73	- 0.03		
インデックスに係る金融先物合計		- 2,984,841.51	- 1.33		
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					
		- 3,805,712.76	- 1.69		
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					
インデックスに係るスワップ及びフォワード・スワップ					
USD DB/MSCI WORLD ENERGY TR INDEX PAYER TRS 08-28.01.09					
USD DB/MSCI WORLD ENERGY TR INDEX R 3M LIBOR -0.38% 08-28.01.09	- 22,788,940.68	7,787,805.71	3.45		
USD DB/MSCI WORLD UTILITIES TR INDEX PAYER TRS 08-28.01.09					
USD DB/MSCI WORLD UTILITI TR INDEX R 3M LIBOR -0.38% 08-28.01.09	- 8,409,605.51	1,796,270.93	0.80		
USD DB/MSCI WORLD MATERIALS TR INDEX PAYER TRS 08-28.01.09					
USD DB/MSCI WORLD MATERIA TR INDEX R 3M LIBOR -0.33% 08-28.01.09	- 15,896,818.35	7,348,056.48	3.26		
USD JPM/S&P 500 HEALTH CARE EQS PAYER PERF 08-18.03.09					
USD JPM/S&P 500 HEALTH CARE EQS REC 3M LIBOR 08-18.03.09	- 25,569,822.68	- 1,677,303.66	- 0.74		
インデックスに係るスワップ及びフォワード・スワップ合計		15,254,829.46	6.77		
クレジット・デフォルト・スワップ					
USD DB/CDX.NA.HY.11 DEC 13 CDI PAYER 5.00000% 08-20.12.13					
USD DB/CDX.NA.HY.11 DEC 13 CDI REC DEFAULT 08-20.12.13	- 63,400,000.00	12,657,176.00	5.63		
USD DB/CDX.NA.HY.11 DEC 13 CDI PAYER 5.00000% 08-20.12.13					
USD DB/CDX.NA.HY.11 DEC 13 CDI REC DEFAULT 08-20.12.13	- 11,100,000.00	2,216,004.00	0.98		
クレジット・デフォルト・スワップ合計		14,873,180.00	6.61		
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					
		30,128,009.46	13.38		
デリバティブ商品合計					
		26,322,296.70	11.69		
為替予約取引					
為替予約取引(購入/売却)					
USD 560,661.39	CHF	645,000.00	21.1.2009	- 45,960.18	- 0.02
USD 96,685.14	GBP	60,000.00	21.1.2009	10,370.96	0.00
USD 119,677.28	GBP	76,000.00	21.1.2009	10,349.49	0.00
USD 713,835.32	GBP	440,000.00	21.1.2009	80,858.67	0.04
USD 556,322.91	EUR	429,000.00	21.1.2009	- 39,961.07	- 0.02
銘柄					
USD 588,996.69	ZAR	6,200,000.00	26.2.2009	- 71,308.62	- 0.03
USD 294,956.25	SGD	450,000.00	26.2.2009	- 17,585.58	- 0.01
USD 15,041,460.65	EUR	11,923,000.00	26.2.2009	- 1,486,416.79	- 0.66
USD 639,289.57	SEK	5,140,000.00	26.2.2009	- 9,479.94	0.00
USD 2,805,435.53	CHF	3,360,000.00	26.2.2009	- 352,909.30	- 0.16
USD 9,525,317.50	GBP	6,350,000.00	26.2.2009	409,445.94	0.18
USD 5,505,636.33	CAD	6,740,000.00	26.2.2009	51,330.06	0.02
USD 423,874.00	NOK	3,000,000.00	26.2.2009	- 2,828.34	0.00
USD 30,953,182.02	JPY	2,990,000,000.00	26.2.2009	- 2,046,727.06	- 0.89
USD 2,667,972.50	AUD	4,100,000.00	26.2.2009	- 174,804.59	- 0.08
USD 1,643,320.09	BRL	3,930,000.00	26.2.2009	- 8,623.95	0.00
USD 734,589.59	RUB	23,000,000.00	26.2.2009	- 781.63	0.00
CHF 140,000.00	USD	115,984.77	21.1.2009	15,677.90	0.01
GBP 88,000.00	USD	129,179.42	21.1.2009	- 2,601.06	0.00
USD 1,229,028.97	CHF	1,482,000.00	21.1.2009	- 164,715.96	- 0.07
CHF 44,000.00	USD	36,816.82	21.1.2009	4,563.33	0.00
GBP 13,200.00	USD	19,839.84	21.1.2009	- 852.52	0.00
USD 9,012,617.66	JPY	810,000,000.00	26.2.2009	71,987.93	0.03
USD 1,218,256.00	GBP	800,000.00	26.2.2009	69,774.91	0.03
USD 142,213.70	EUR	102,000.00	21.1.2009	427.47	0.00
USD 1,510,993.00	EUR	1,100,000.00	26.2.2009	- 14,014.86	- 0.01
USD 123,268.39	SEK	1,000,000.00	26.2.2009	- 2,949.85	0.00
USD 153,115.24	CHF	175,000.00	26.2.2009	- 11,391.43	- 0.01
USD 46,515.76	EUR	32,500.00	21.1.2009	1,337.27	0.00
USD 86,595.52	EUR	62,000.00	21.1.2009	411.54	0.00
USD 19,311.29	HKD	149,672.12	2.1.2009	- 0.74	0.00
USD 148,010.48	SEK	1,150,000.00	15.1.2009	2,498.23	0.00
USD 138,593.42	SGD	200,000.00	15.1.2009	- 382.61	0.00
USD 1,491,992.97	JPY	135,000,000.00	15.1.2009	1,058.83	0.00
USD 51,528.22	HKD	399,343.71	5.1.2009	- 6.04	0.00
為替予約取引(購入/売却)合計				- 3,724,209.59	- 1.65

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	39,670,108.57	17.62
当座借越およびその他の短期債券	- 482,434.32	- 0.21
その他の資産および負債	685,095.10	0.30
純資産合計	225,180,106.74	100.00

[前へ](#)

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2009年9月30日現在)

資産総額	1,093,116,138 円
負債総額	2,303,183 円
純資産総額(-)	1,090,812,955 円
発行済口数	923,144,860 口
1口当たり純資産額(/)	1.1816 円

(参考)UBS ディフェンシブ・インベストメント・マザーファンド

資産総額	1,661,249,690 円
負債総額	568,666,800 円
純資産総額(-)	1,092,582,890 円
発行済口数	916,654,479 口
1口当たり純資産額(/)	1.1919 円

第5【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 2009年 2月27日 至 2009年 8月10日	937,912,274	14,767,414

(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。

第三部【特別情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】（平成21年11月9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。

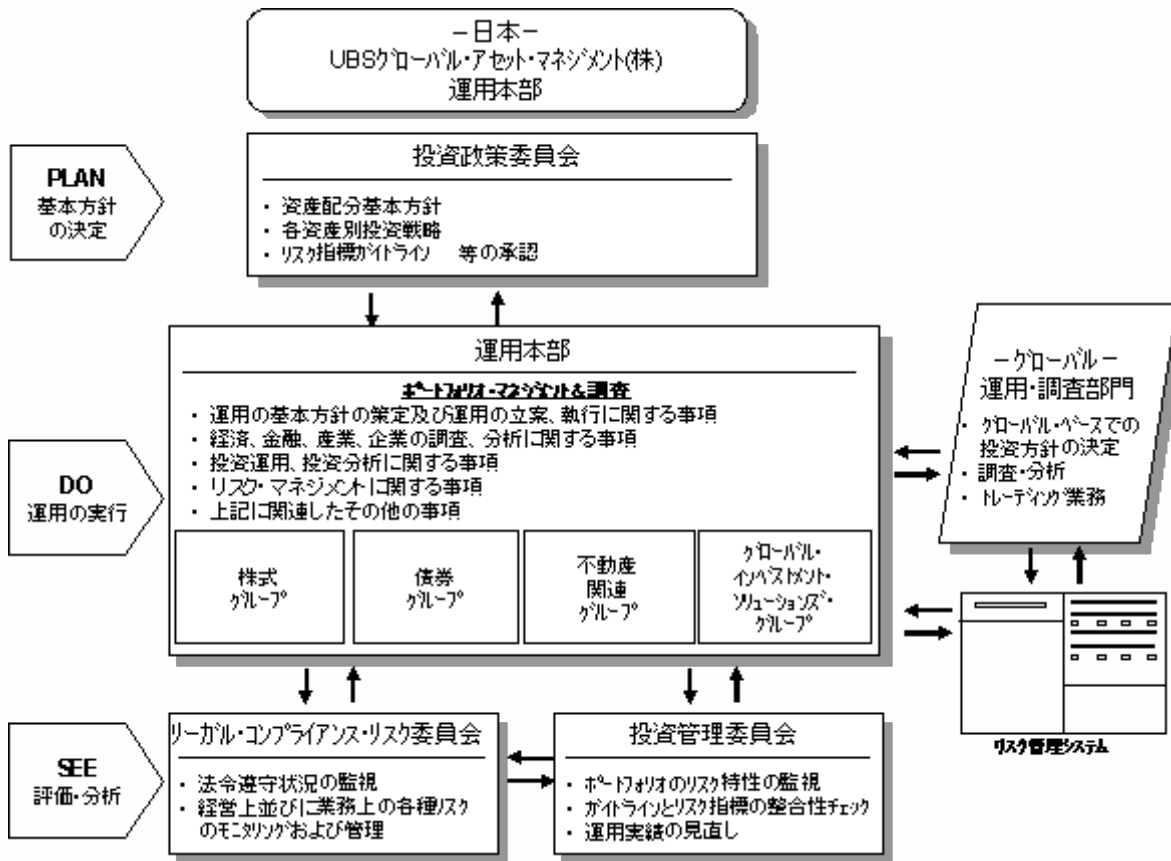
（代表取締役および役付取締役）

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21年11月9日現在)

上記の体制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（公募）は平成21年9月末日現在、以下のとおりです。

（平成21年9月末日現在）

		ファンド本数 (本)	純資産総額 (百万円)	
投資信託総合計		43	656,406	
	株式投資信託		43	656,406
		単位型	5	31,718
		追加型	38	624,688
	公社債投資信託		0	0
		単位型	0	0
追加型		0	0	

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

当社の前事業年度（平成19年4月1日から平成20年3月31日まで）の財務諸表は、改正前の「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。

また当事業年度（平成20年4月1日から平成21年3月31日まで）の財務諸表は、改正後の財務諸表等規則並びに同規則第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。

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19年4月1日から平成20年3月31日まで）及び当事業年度（平成20年4月1日から平成21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	注記 番号	前事業年度 (平成20年3月31日)		当事業年度 (平成21年3月31日)	
		内 訳	金 額 (千円)	内 訳	金 額 (千円)
(資 産 の 部)					
流動資産					
預 金	*1		5,877,786		3,373,821
未 収 入 金	*1		31,623		15,176
未収委託者報酬			1,582,804		1,767,269
未収投資顧問料	*1		1,431,887		608,448
その他未収収益	*1		335,604		206,272
繰延税金資産			149,900		43,900
そ の 他			41,928		88,138
流動資産計			9,451,535		6,103,025
固定資産					
投資その他の資産			539,600		615,200
繰延税金資産		494,600		570,200	
ゴルフ会員権		45,000		45,000	
固定資産計			539,600		615,200
資産合計			9,991,135		6,718,225

期別	注記 番号	前事業年度 (平成20年3月31日)		当事業年度 (平成21年3月31日)	
		内訳	金額 (千円)	内訳	金額 (千円)
(負債の部)					
流動負債					
預り金			41,245		28,762
未払金	*1		167,906		30,049
未払費用	*1		573,864		1,521,365
未払消費税			128,775		68
未払法人税等			1,549,985		148,574
その他			1,364		6,570
流動負債計			2,463,142		1,735,390
固定負債					
退職給与引当金			954,822		26,971
退職給付引当金			62,653		183,522
固定負債計			1,017,475		210,493
負債合計			3,480,617		1,945,884
(純資産の部)					
株主資本					
資本金			2,200,000		2,200,000
利益剰余金					
利益準備金		550,000		550,000	
その他利益剰余金		3,760,517		2,022,341	
繰越利益剰余金		3,760,517		2,022,341	
利益剰余金合計			4,310,517		2,572,341
株主資本合計			6,510,517		4,772,341
純資産合計			6,510,517		4,772,341
負債及び純資産合計			9,991,135		6,718,225

(2)【損益計算書】

期別	注記 番号	前事業年度 〔自平成19年4月1日〕 〔至平成20年3月31日〕		当事業年度 〔自平成20年4月1日〕 〔至平成21年3月31日〕	
		内訳	金額 (千円)	内訳	金額 (千円)
営業収益					
委託者報酬		7,725,742		9,057,395	
投資顧問料	*1	5,847,439		3,365,802	
その他営業収益	*1	1,077,315		832,688	
営業収益計			14,650,497		13,255,886
営業費用					
支払手数料			3,235,081		4,208,023
広告宣伝費			259,862		236,082
調査費			228,884		97,903
営業雑経費			82,189		56,556
通信費		8,698		6,613	
印刷費		3,567		2,689	
協会費		14,624		16,219	
その他	*1	55,298		31,034	
営業費用計			3,806,017		4,598,564
一般管理費					
給料			2,616,669		2,382,715
役員報酬		348,497		180,906	
給料・手当	*1	1,505,873		1,487,963	
賞与		762,299		713,845	
退職給与引当金繰入			36,863		26,971
交際費			16,029		9,940
旅費交通費			89,605		49,873
租税公課			52,126		40,103
不動産賃借料			183,851		216,739
退職給付費用			232,915		307,721
事務委託費	*1		1,307,509		2,121,731
諸経費			41,344		70,615
一般管理費計			4,576,916		5,226,411
営業利益			6,267,563		3,430,910
営業外収益					
受取利息		6,255		5,697	
為替差益		5,367		65,365	
雑収入		1,766		1	
営業外収益計			13,389		71,064
経常利益			6,280,953		3,501,974
税引前当期純利益			6,280,953		3,501,974
法人税、住民税及び事業税			2,727,937		1,449,232
還付法人税等			31,503		-
法人税等調整額			7,500		30,400
当期純利益			3,592,018		2,022,341

(3)【株主資本等変動計算書】

(単位:千円)

株主資本		前事業年度 自平成19年4月1日 至平成20年3月31日	当事業年度 自平成20年4月1日 至平成21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	463,302	550,000
	当期変動額	86,697	-
	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	3,171,196	3,760,517
	当期変動額	剰余金の配当 △ 3,002,697 当期純利益 3,592,018	△ 3,760,516 2,022,341
	当期末残高	3,760,517	2,022,341
利益剰余金合計	前期末残高	3,634,498	4,310,517
	当期変動額	676,018	△ 1,738,175
	当期末残高	4,310,517	2,572,341
株主資本合計	前期末残高	5,834,498	6,510,517
	当期変動額	676,018	△ 1,738,175
	当期末残高	6,510,517	4,772,341
純資産合計	前期末残高	5,834,498	6,510,517
	当期変動額	676,018	△ 1,738,175
	当期末残高	6,510,517	4,772,341

重要な会計方針

科目	期 別 前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)
1 引当金の計上基準	<p>(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。</p> <p>(2) 退職給与引当金 退職給与に備えるため、退職給与規程に従い算出される、当会計年度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き必要額を計上しております。 このうち、役員分は63,661千円であります。</p>	<p>(1) 退職給付引当金 同左</p> <p>(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抛出したしました。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。</p>
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

表示方法の変更

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21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

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)
	<p>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。</p> <p>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いたしました。当期純利益に対する影響はありません。</p> <p>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。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

前事業年度 (平成20年3月31日)	当事業年度 (平成21年3月31日)																						
<p>*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。</p> <table data-bbox="204 1279 699 1429"> <tr><td>預金</td><td>1,219,379千円</td></tr> <tr><td>未収投資顧問料</td><td>89,017千円</td></tr> <tr><td>その他未収収益</td><td>109,409千円</td></tr> <tr><td>未払金</td><td>375千円</td></tr> <tr><td>未払費用</td><td>64,682千円</td></tr> </table>	預金	1,219,379千円	未収投資顧問料	89,017千円	その他未収収益	109,409千円	未払金	375千円	未払費用	64,682千円	<p>*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。</p> <table data-bbox="833 1279 1327 1451"> <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
預金	1,219,379千円																						
未収投資顧問料	89,017千円																						
その他未収収益	109,409千円																						
未払金	375千円																						
未払費用	64,682千円																						
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																						

(損益計算書関係)

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21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。	*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。
投資顧問料 337,134千円	投資顧問料 122,668千円
その他営業収益 364,806千円	その他営業収益 139,621千円
事務委託費 183,048千円	事務委託費 128,711千円
給料・手当 260,206千円	給料・手当 213,937千円
営業雑経費 その他 42,470千円	営業雑経費 その他 20,555千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成19年4月1日 至 平成20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
平成19年6月28日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,916,000	135,000	平成19年3月31日	平成19年6月28日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

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
平成20年6月18日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	3,760,516	174,098	平成20年3月31日	平成20年6月19日

当事業年度(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
平成20年6月18日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	3,760,516	174,098	平成20年3月31日	平成20年6月19日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

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

(デリバティブ取引関係)

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)

該当事項はありません。	同左
-------------	----

(退職給付関係)

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)																												
<p>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。</p>	<p>1. 採用している制度の概要 同左</p>																												
<p>2. 退職給付債務に関する事項 (平成20年3月31日現在)</p> <table> <tr> <td>(1) 退職給付債務</td> <td>498,383千円</td> </tr> <tr> <td>(2) 年金資産</td> <td>435,730千円</td> </tr> <tr> <td>(3) 退職給付引当金</td> <td>62,653千円</td> </tr> </table>	(1) 退職給付債務	498,383千円	(2) 年金資産	435,730千円	(3) 退職給付引当金	62,653千円	<p>2. 退職給付債務に関する事項 (平成21年3月31日現在)</p> <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>354,156千円</td> </tr> <tr> <td>(3) 退職給付引当金</td> <td>183,522千円</td> </tr> </table>	(1) 退職給付債務	537,679千円	(2) 年金資産	354,156千円	(3) 退職給付引当金	183,522千円																
(1) 退職給付債務	498,383千円																												
(2) 年金資産	435,730千円																												
(3) 退職給付引当金	62,653千円																												
(1) 退職給付債務	537,679千円																												
(2) 年金資産	354,156千円																												
(3) 退職給付引当金	183,522千円																												
<p>3. 退職給付費用に関する事項 (自平成19年4月1日 至 平成20年3月31日)</p> <table> <tr> <td>(1) 勤務費用</td> <td>90,765千円</td> </tr> <tr> <td>(2) 利息費用</td> <td>6,401千円</td> </tr> <tr> <td>(3) 期待運用収益</td> <td>2,997千円</td> </tr> <tr> <td>(4) 数理計算上の差異の費用処理額</td> <td>107,538千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td>201,707千円</td> </tr> <tr> <td>(5) その他</td> <td>31,208千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>232,915千円</td> </tr> </table>	(1) 勤務費用	90,765千円	(2) 利息費用	6,401千円	(3) 期待運用収益	2,997千円	(4) 数理計算上の差異の費用処理額	107,538千円	退職給付費用	201,707千円	(5) その他	31,208千円	合計	232,915千円	<p>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)</p> <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>120,270千円</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>78,570千円</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>307,721千円</td> </tr> </table>	(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	120,270千円	退職給付費用	229,150千円	(5) その他	78,570千円	合計	307,721千円
(1) 勤務費用	90,765千円																												
(2) 利息費用	6,401千円																												
(3) 期待運用収益	2,997千円																												
(4) 数理計算上の差異の費用処理額	107,538千円																												
退職給付費用	201,707千円																												
(5) その他	31,208千円																												
合計	232,915千円																												
(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	120,270千円																												
退職給付費用	229,150千円																												
(5) その他	78,570千円																												
合計	307,721千円																												
<p>(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。</p>	<p>(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。</p>																												
<p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項</p> <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) 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	<p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項</p> <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) 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) 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) 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)

前事業年度 (平成20年3月31日)	当事業年度 (平成21年3月31日)																																												
<p>1. 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳 (単位：千円)</p> <table> <tr> <td>繰延税金資産</td> <td></td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td>30,880</td> </tr> <tr> <td>未払事業所税</td> <td>2,070</td> </tr> <tr> <td>減価償却超過額</td> <td>7,940</td> </tr> <tr> <td>退職給与引当金</td> <td>386,690</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td>116,950</td> </tr> <tr> <td>株式報酬費用</td> <td>72,570</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td>25,370</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td>2,030</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td>644,500</td> </tr> </table>	繰延税金資産		未払費用	30,880	未払事業所税	2,070	減価償却超過額	7,940	退職給与引当金	386,690	未払事業税	116,950	株式報酬費用	72,570	退職給付引当金	25,370	その他	2,030	評価性引当額	-	繰延税金資産合計	644,500	<p>1. 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳 (単位：千円)</p> <table> <tr> <td>繰延税金資産</td> <td></td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td>28,490</td> </tr> <tr> <td>未払事業所税</td> <td>2,450</td> </tr> <tr> <td>減価償却超過額</td> <td>10,470</td> </tr> <tr> <td>退職給与引当金</td> <td>351,210</td> </tr> <tr> <td>未払事業税</td> <td>12,950</td> </tr> <tr> <td>株式報酬費用</td> <td>132,200</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td>74,320</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td>2,010</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産合計</td> <td>614,100</td> </tr> </table>	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	30,880																																												
未払事業所税	2,070																																												
減価償却超過額	7,940																																												
退職給与引当金	386,690																																												
未払事業税	116,950																																												
株式報酬費用	72,570																																												
退職給付引当金	25,370																																												
その他	2,030																																												
評価性引当額	-																																												
繰延税金資産合計	644,500																																												
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																																												

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 (調整)	法定実効税率 (調整)
40.65	40.65
交際費等永久に損金に算入されない項目	交際費等永久に損金に算入されない項目
1.95	1.70
その他	その他
0.21	0.10
税効果会計適用後の法人税等の負担率	税効果会計適用後の法人税等の負担率
42.81	42.25

(関連当事者との取引)

前事業年度

(1) 親会社

前事業年度
自平成19年4月1日
至平成20年3月31日

属性	会社等の名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員への兼任等	事業上の関係				
親会社	ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント	スイス・チューリッヒ	2,11億スイスフラン	銀行、証券業務	(被所有者) 100%	なし	金銭の預入れ、人件費の立書等	金銭の預入れ		預金	1,219,379
								増加	3,487,884		
								減少	3,474,848		
								投資顧問料他	337,134	未収投資顧問料	89,017
								投資顧問業務に関する事務委託	183,048	未収金	109,409
								人件費	280,208	未払費用	375
								経営指導料	42,470		84,882

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

前事業年度
自平成19年4月1日
至平成20年3月31日

属性	会社等の名称	住所	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	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
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	なし	人件費、社会保険料などの立替	人件費、社会保険料	298,341	未収入金 未払費用	318,809 53,592
	ユービーエス・マネジメント・サービス株式会社	東京都千代田区大手町	2千万円	サービス業	なし	なし	物品経費、事務所賃借料などの立替	物品経費、事務所賃借料	248,707	未収入金 未払費用	15 33,224
	UBS Fund Services(Cayman)	カイマン	58百万米ドル	投資顧問業	なし	なし	承業業務	その他営業収益	20,138	その他未収収益	44,951
	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	なし	投資顧問業務	投資顧問料	59,981	未収投資顧問料	2,259
	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	投資顧問業	なし	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	58,4135 54,082 23,957	その他未収収益 未払費用	41,383 13,895
	UBS Global Asset Management (HK) Ltd	香港	25百万香港ドル	投資顧問業	なし	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	572	未払費用	572
	UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	シンガポール	3.9百万シンガポールドル	投資顧問業	なし	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他	52,877	未払費用	21,952
	UBS Global Asset Management (UK) Ltd	英国・ロンドン	5千8百万英国ポンド	投資顧問業	なし	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他	13,7,889 32,4,854	未収投資顧問料 未払費用	13,945 180,747
	UBS Global AM Holdings Ltd	英国・ロンドン	7千7百万英国ポンド	投資顧問業	なし	なし	人件費の立替	人件費	13,749	-	-
	UBS Global Asset Management (Americas) Inc	米国・シカゴ	9万米ドル	投資顧問業	なし	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	98,397 78,924 53,115	その他未収収益 未払費用	55,575 85,201
	UBS O'Connor LLC	米国・シカゴ	1百万米ドル	投資顧問業	なし	なし	承業業務	その他営業収益	10,7,448	その他未収収益	30,331
	UBS Equity Fund Management Company SA	ルクセンブルグ	3.7百万スイスフラン	投資顧問業	なし	なし	投資顧問業務	投資顧問料	130,583	未収投資顧問料	3,458

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。

当事業年度

(1) 親会社及び法人主要株主等

当事業年度

自平成20年4月1日

至平成21年3月31日

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	ユービーエスエイジー (ロンドン証券取 引所他上場)	スイス・チューリヒ	29億スイスフラン	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	 6,640,192 6,151,232 262,289 128,711 213,937 20,355	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	1,708,338 3,132 38,452 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

当事業年度
自 平成20年4月1日
至 平成21年3月31日

種類	会社等の名称 又は氏名	資 産 合 計	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)の 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	600億円	証券業	なし	投資顧問業務 人件費、社会保険料などの立替	投資顧問料 事務委託費等	3,833 284,431	未収投資顧問料 未収入金 未払金 未払費用	4,046 10,736 161 84,240
	ユービーエス・マネジメントサポート株式会社	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替	物品経費、事務所賃借料	202,151	未払費用	35,035
	UBS Securities LLC	米国・ウィルミントン	1,283百万 米国ドル	サービス業	なし	人件費の立替	人件費	174	-	-
	UBS Realty Investors LLC	米国・ボストン	89百万 米国ドル	投資顧問業	なし	人件費の立替	人件費	6,300	-	-
	UBS Fund Services(Geyman)	ケイマン	5.6百万 米国ドル	投資顧問業	なし	兼業業務	その他営業収益	84,881	その他未収収益	9,218
	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	1,344
	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	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 35,299 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	人件費の立替 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	3,620 4,632
	UBS Global Asset Management (UK) Ltd	英国・ロンドン	68百万 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	109,888 447,638	未収投資顧問料 その他未収収益 未払費用	59,113 9,105 204,819
	UBS Global AM Holdings Ltd	英国・ロンドン	65百万 英国ポンド	投資顧問業	なし	人件費の立替	人件費	15,019	-	-
	UBS Global Asset Management (Americas) Inc	米国・シカゴ	1米国ドル	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	61,963 139,014 37,961	その他未収収益 未払費用	26,999 48,291
	UBS Alternative and Quantitative Investment LLC	米国・ウィルミントン	10万 米国ドル	投資顧問業	なし	兼業業務	その他営業収益	378,903	その他未収収益	131,902
	UBS O'Connor LLC	米国・シカゴ	1百万 米国ドル	投資顧問業	なし	兼業業務	その他営業収益	112,067	その他未収収益	27,221
	UBS Equity Fund Management Company SA	ルクセンブルグ	3.7百万 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	54,672	未収投資顧問料	1,387
	UBS Pactual Asset Management S.A. DTVM	ブラジル・リオデジャネイロ	2.7百万 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	160,605

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)

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)		当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	
1株当たり純資産額	301,412円83銭	1株当たり純資産額	220,941円75銭
1株当たり当期純利益	166,297円15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。		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。

	前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)
当期純利益(千円)	3,592,018	2,022,341
普通株式に係る当期純利益(千円)	3,592,018	2,022,341
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)

前事業年度 (自 平成19年4月 1日 至 平成20年3月31日)	当事業年度 (自 平成20年4月 1日 至 平成21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。

当社の営む業務に第一種および第二種金融商品取引業を加えるための所要の変更を行いました。なお、この変更は平成20年9月4日付の株主総会において承認されております。

(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21年6月末日現在)	事業の内容
住友信託銀行株式会社	287,537百万円	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 (平成21年9月30日現在)	事業の内容
U B S 証券会社	60,000百万円	「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・計算等を行います。

(2) 販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い・販売業務および一部解約金・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。

第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類の提出はありません。

独立監査人の監査報告書

平成21年9月29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
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コア・コンサパティブ・ファンドの平成21年2月27日から平成21年8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コア・コンサパティブ・ファンドの平成21年8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。

独立監査人の監査報告書

平成20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

新日本監査法人

代表社員 業務執行社員	公認会計士	猪鼻孝夫 印
----------------	-------	--------

代表社員 業務執行社員	公認会計士	山口光信 印
----------------	-------	--------

業務執行社員	公認会計士	野元寿文 印
--------	-------	--------

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19年4月1日から平成20年3月31日までの第13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であり、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20年3月31日現在の財政状態及び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。