



UBS (Lux) ボンド・ファンド

- ーオーストラリア・ドル
クラスP-dist受益証券／クラスP-acc受益証券
- ーユーロ
クラスP-dist受益証券／クラスP-acc受益証券
- ー米ドル
クラスP-dist受益証券／クラスP-acc受益証券
- ーフルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)
クラスP-acc受益証券
- ー英ポンド
クラスP-acc受益証券

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第26期
(2014年4月1日～2015年3月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS(Lux)ボンド・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第26期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社
UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ
代行協会員
UBS証券株式会社

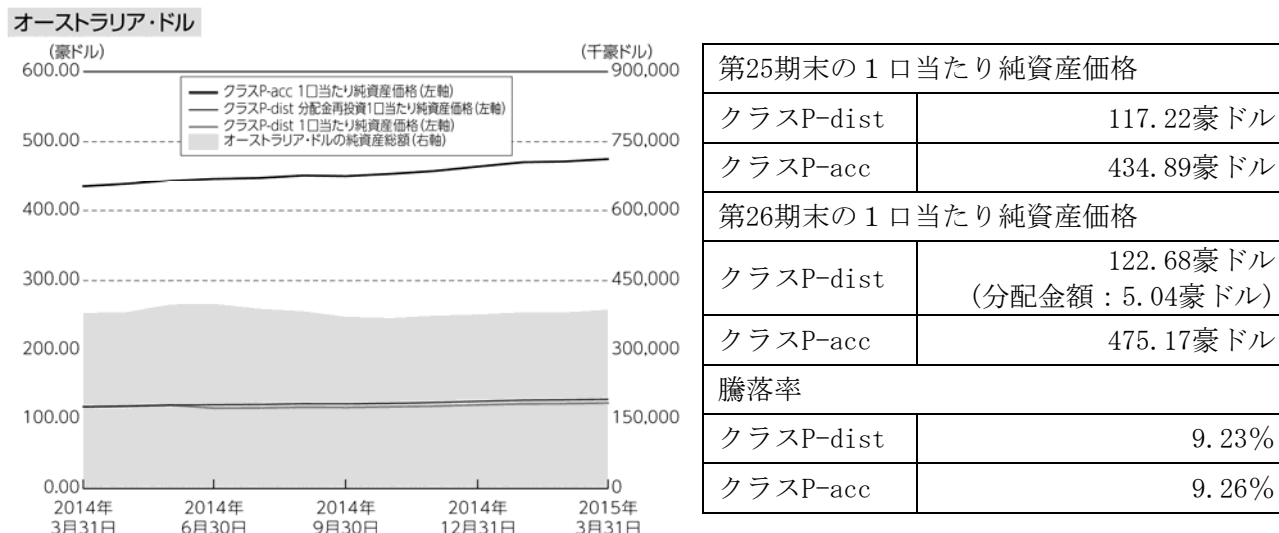
ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託
信託期間	無期限
運用方針	ファンドの投資目的は、広範な分散投資およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することです。
主要投資対象	ファンドは、主としてその資産を債務証券および債権（国際機関、公共団体、ならびに民間および半官半民の発行体が発行する債券、社債（ローン・パーティシペーション・ノートを含みます。）、アセット・バック証券ならびに類似の固定利付および変動利付の担保付または無担保の債券、ならびにこれらに類似する有価証券が含まれます。）に投資します。また、各サブ・ファンドは、その資産を短期金融商品、転換債券、交換可能債券、ワラント付債券および転換社債、ならびに株式、持分権および有価証券のワラントに投資できるほか、担保付債務（CDO）、クレジット・デフォルト・ノート（CDN）およびインフレ連動債（ILN）にも投資できます。また、付随的に、投資が実行されるすべての通貨で流動資産を保有できます。
ファンドの運用方法	各サブ・ファンドは、各サブ・ファンド資産の少なくとも3分の2を、各サブ・ファンドの基準通貨建てまたは各サブ・ファンドの基準通貨にオプションを付して、世界中の国際機関、公共団体、半官半民または民間の債務者が発行する下記の債務証券および債権に投資します。サブ・ファンドであるUBS（Lux）ボンド・ファンドユーロの投資対象には、欧州通貨同盟（EMU）の加盟国の通貨が法定通貨とみなされる限り、各加盟国のすべての通貨が含まれます。すべてのサブ・ファンドは、サブ・ファンドの資産の3分の1を上限としてサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての債務証券および債権に投資することができます。
投資制限	リスク分散の原則に従い、一サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一の発行体の有価証券または短期金融商品に投資できず、また、一サブ・ファンドの信託資産の20%を超えて単一の機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない有価証券を取得することはできず、管理会社が、または、管理会社が運用する他の投資信託と共同で、発行体の経営に重大な影響力の行使を可能とする議決権付株式を取得することは出来ません。
分配方針	管理会社は、クラスP-dist受益証券について、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。 分配は、収益（配当収益および利息収益）、元本および値上がり益により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがあります。いずれの分配も、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格から直ちに控除されます。分配により、ファンドの純資産が法律の定めるファンド資産の最低額を下回ることができません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われます。 管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。 支払日から5年以内に請求されない分配金および分配受益証券についての権限は消滅し、関係するサブ・ファンドまたはクラス受益証券に帰属します。サブ・ファンドまたはクラス受益証券が既に清算されている場合、分配金および分配受益証券は、各々の純資産に応じてファンドの残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存するクラス受益証券について発生します。管理会社は、純投資収益およびキャピタル・ゲインの充当に関して、無償での受益証券の発行を決定することができます。分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算されます。

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■純資産価格等の推移について



(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下、同じです。

(注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にサブ・ファンドへ再投資したとみなして算出したもので、サブ・ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。クラスP-dist受益証券については、分配が行われ、クラスP-acc受益証券については、分配が行われません。

(注4) クラスP-dist受益証券の分配金は、年次決算の終了とともに決定され、分配金の支払は、翌会計年度中に行われます。そのため、上記の表における「1口当たり分配金額」は、該当する会計年度内に支払われた（分配落ちした）分配金の金額を記載し、「騰落率」は、かかる分配金を分配日に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。

(注5) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第25期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下、同じです。

(注6) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

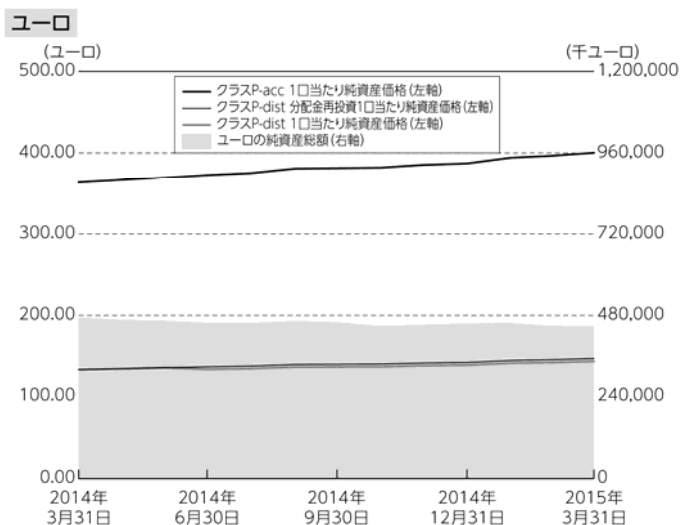
(注7) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期の豪州債券利回りは、上昇しました。豪州債券利回りは、当期期初の4.08%に対し、2.32%で当期末を迎えました。

受益証券1口当たり純資産価格は、豪州経済の減速、主要政策金利の引き下げ、欧州と日本の量的緩和策、（ギリシャの債務懸念を含む）地政学上のリスクの高まり、コモディティ価格の下落等、様々な要因を背景に、上昇しました。

信用スプレッドは、当期前半は、概ね安定推移しましたが、2014年10月から2015年1月にかけては、社債のパフォーマンスがソブリン債に出遅れたことや、米国の投資適格社債市場の低迷の影響が波及したことを背景に、信用スプレッドが次第に拡大しました。



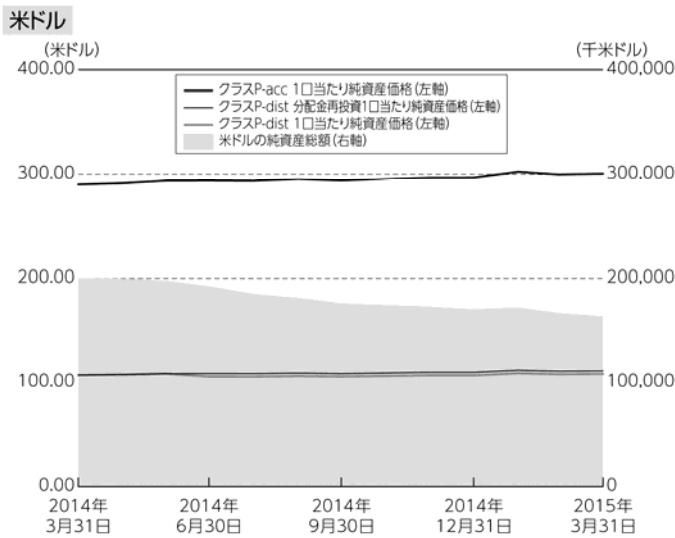
第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	132.53ユーロ
クラスP-acc	363.69ユーロ
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	142.56ユーロ (分配金額：3.10ユーロ)
クラスP-acc	400.40ユーロ
騰落率	
クラスP-dist	10.08%
クラスP-acc	10.09%

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期の欧州金利は、大幅に低下しました。ドイツ国債5年物利回りが、1.57%から0.18%に低下し、ユーロ圏のソブリン債のイールドカーブが、平坦化しました。欧州周縁国の国債のスプレッドは、変動が続きましたが、当期中に大幅に低下し、ドイツ国債に対するスペイン国債10年物利回りのスプレッドが、170ベーシスポイントから100ベーシスポイントに縮小しました。

国債に対する社債のスプレッドは、当期中、概ね縮小しましたが、社債は、新発債の発行の増加と、流動性の高い欧州国債が終始買われたことを主因に、3月に値下がりました。

ユーロ圏周縁国のソブリン債とクレジット商品の双方で、利回りの低下が進み、リスク選好度の上昇が続いた主因は、欧州中央銀行（ECB）が大方の予想通り、ソブリン債の量的緩和（QE）プログラムを開始したことと、ユーロ圏経済が全般的に折り返し地点を迎え、景気回復の兆しが認められ始めたことでした。



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	106.73米ドル
クラスP-acc	289.85米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-dist	107.79米ドル (分配金額：2.87米ドル)
クラスP-acc	300.74米ドル
騰落率	
クラスP-dist	3.75%
クラスP-acc	3.76%

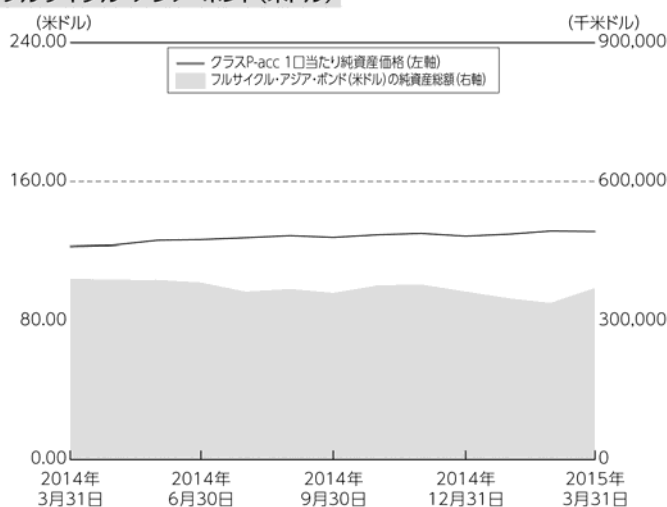
1口当たり純資産価格の主な変動要因

米国国債利回りは、上昇しました。米国国債10年物は、当期中、値上がりし、利回りが2.72%から1.92%に低下しました。

欧州の追加金融緩和、地政学上リスクの上昇と、コモディティ価格の上昇に起因するディスインフレーション圧力を含む、各種の要因により、債券価格が上昇（利回りが低下）しました。

信用スプレッドは、当期前半は、概ね安定推移しましたが、2014年10月から2015年1月にかけては、新発債の起債増、需給要因の推移、エネルギー、金属と鉱業銘柄が下げ圧力を受けたことを背景に、信用スプレッドが次第に拡大しました。

フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)



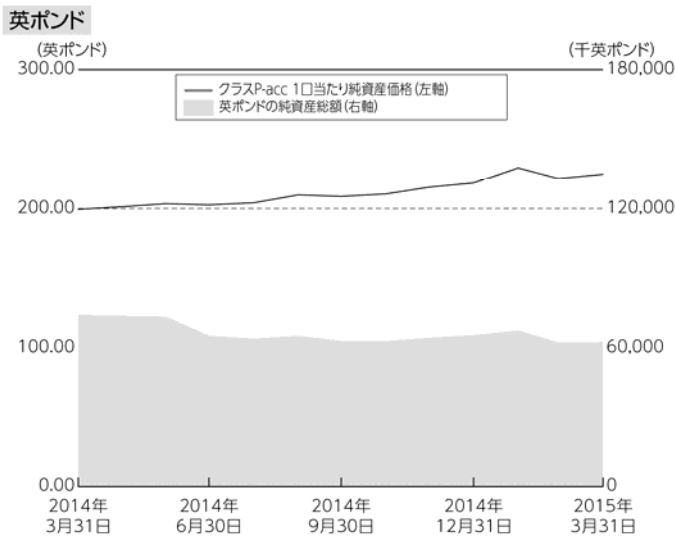
第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	122.85米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	131.23米ドル
騰落率	
クラスP-acc	6.82%

1口当たり純資産価格の主な変動要因

アジアの米ドル建てのクレジット債市場は、米国国債と直接利回りの上昇を受け、好調でした。米国国債利回りが下降トレンドを形成しましたが、信用スプレッドは、対照的に、概ね安定して推移しました。

当期期初段階のスプレッドは、世界各国で金融緩和策が続くことが予想され、縮小しました。その後、当期後半に入ると、原油価格の急落により、グローバル市場でリスク回避姿勢が強まり、その影響が波及したことから、スプレッドは拡大に転じました。さらに、中国の不動産企業の不祥事を巡る報道を背景に、市場の地合が悪化しました。

当期末にかけての市場は、アジアの複数の国が行った金融緩和策が、投資家心理を回復させたことを追い風に、力強い回復局面を展開しました。その結果、信用スプレッドは当期を通じて、概ね安定推移しました。



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	199.40英ポンド
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	225.06英ポンド
騰落率	
クラスP-acc	12.87%

1口当たり純資産価格の主な変動要因

英国債券利回りは、当期中、上昇しました。英国国債10年物は、値下がりし、利回りが2.73%から1.56%に低下しました。

欧州の追加金融緩和、地政学上リスクの上昇と、コモディティ価格の上昇に起因するディスインフレーション圧力を含む、各種の要因により、債券価格が上昇（利回りが低下）しました。

信用スプレッドは、当期前半は、概ね安定推移しましたが、2014年10月から2015年1月にかけては、社債のパフォーマンスがソブリン債に出遅れたことや、米国の投資適格社債市場の低迷の影響が波及したことを背景に、信用スプレッドが次第に拡大しました。

■分配金について

当期（2014年4月1日～2015年3月31日）のクラスP-dist受益証券の1口当たり分配金（税引前）は、以下の表のとおりです。なお、以下の表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

オーストラリア・ドル

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格 比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2014年6月2日	114.55豪ドル	5.04豪ドル (4.21%)	4.54豪ドル

ユーロ

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格 比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2014年6月2日	131.63ユーロ	3.10ユーロ (2.30%)	6.21ユーロ

米ドル

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格 比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2014年6月2日	105.01米ドル	2.87米ドル (2.66%)	2.19米ドル

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、サブ・ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。対1口当たり純資産価格比率(%) = $100 \times a / b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3) 2014年6月2日の直前の分配落日（2013年6月3日）における1口当たり純資産価格は、オーストラリア・ドルが115.05豪ドル、ユーロが128.52ユーロ、米ドルが105.69米ドルでした。

■投資環境およびポートフォリオについて

オーストラリア・ドル

<投資環境>

2014年第2四半期の豪州債券は、堅調に推移し、他の主要なグローバル債券市場のパフォーマンスを上回りました。ウクライナ情勢を背景に、リスク回避姿勢が上昇したことを主因に、当四半期始めに、利回りが低下しました。予算編成後の豪州経済に悲観的な見方が強まったことや、オーストラリア準備銀行（RBA）の政策決定会合の議事録に先行き不透明感が増したことを主因に、豪州債券はアウトパフォーマンスしました。

2014年第3四半期の長期債利回りは、当四半期の前半に概ね上昇し、いったん売られた（利回りは上昇）ものの、9月に再び上昇に転じました。具体的には、地政学上の動向を受けて、7月初めに債券利回りが急落しましたが、同月後半に入り、豪州のインフレを示唆する指標が事前予想を若干上回ると、債券価格は反落し、市場は追加利下げを織り込んで推移しました。米国の経済指標が概ね好調で、市場では、米連邦準備制度理事会（Fed）が利上げに転じる時期を巡る懸念が、常に注目を集めました。

2014年第4四半期のグローバル債券市場は、堅調に推移しました。主要なコモディティ価格の下落や、日銀、欧州中央銀行（ECB）と中国人民銀行（PBoC）が金融緩和政策を開始したこと等が、追い風となりました。原油価格やその他のコモディティ価格が急落し、ディスインフレの進行、ひいてはデフレの顕在化が懸念されました。豪州債券は、豪州の労働市場の持続的な低迷を背景に、当四半期を通じ、大幅に上昇しました。豪ドルの下落幅が、貿易加重ベースでRBAの適正水準を上回り、コモディティ価格の軟化が続いたことに加え、公表された国内総生産（GDP）が低迷し、RBAの利下げ観測が強まったためです。

2015年第1四半期の豪州債券は、RBAによる2015年初めの利下げ観測が浮上したこと等、RBAの景気刺激策への期待の拡大を背景に、期末からの上昇相場を引き継ぎました。ギリシャの大統領選の行方や、ギリシャのユーロ離脱懸念等を背景に、リスク選好意欲が後退し、主要国債市場を支えました。同四半期の市場は、米国経済が息の長い成長を達成したことで、Fedが2015年第3四半期に利上げに転じるとの観測が強まったことを受け、底堅い相場を展開しました。

欧州債券利回りは、量的緩和策による流動性供給が行われるとの観測により、低下しました。豪州債券のイールドカーブは、RBAが2月初めに25ベーシスポイントの利下げを行い、近々追加利下げが行われるとの公算が高まったことから、短期債の利回りが上昇しました。

<ポートフォリオ>

2014年第2四半期および第3四半期は、防衛的なスタンスを取るため、デュレーションを参考指数より短期化しました。一方、豪州の雇用統計が好調で、債券利回りが上昇したことを受け、2014年9月に、当該ポジションの一部を解消しました。

2014年第4四半期から2015年第1四半期には、デュレーションを参考指数に対して再び短期化しました。豪州の第3四半期の国内総生産（GDP）が、豪州経済の低迷を示唆し、RBAの追加利下げが視野に入ると、当該ポジションの一部を元に戻しました。その後、2015年第1四半期に、ファンドのデュレーションの短期化ポジションを中立に近い水準に戻しました。

当期を通じて、社債のポジションをオーバーウエイトとしました。

ユーロ

<投資環境>

2014年第2四半期の絶対リターン（費用控除前）は、債券利回りの上昇と信用スプレッドの縮小とを背景に、+2.77%と、プラスのパフォーマンスを収めました。

2014年第3四半期の絶対リターン（費用控除前）は、国債金利の持続的な上昇とスプレッドの縮小とを背景に、+2.52%と、プラスのパフォーマンスを収めました。

2014年第4四半期の絶対リターン（費用控除前）は、主要金利の一段の低下と信用スプレッドが概ね縮小したことを背景に、+1.77%と、プラスのパフォーマンスを収めました。

2015年第1四半期の絶対リターン（費用控除前）は、ECBの量的緩和（QE）プログラムの開始、経済成長の持続的な低迷とインフレの動向とを受け、+3.60%と、プラスのパフォーマンスを収めました。リスク資産のパフォーマンスは、概ね好調でしたが、個別要因の発生が続いたため、信用スプレッドの縮小は軽微に留まりました。

<ポートフォリオ>

2014年第2四半期は、周縁国のソブリン債、担保債券や各種の社債を中心とするスプレッド資産が、金融政策による恩恵を受け続けるとの判断に基づく組入れを行いました。短期債券の利回りが当面上昇しないことを想定し、米国の金利動向との相関性が高い長期債のイールドカーブを中心とする戦略を行いました。当四半期末現在、デュレーションのアクティブ運用を行いませんでした。

2014年第3四半期は、イールドカーブの平坦化を踏まえ、デュレーションのポジションを中立としました。イタリアのソブリン債をオーバーウエイト、フランスのソブリン債をアンダーウエイトとしました。ECBの資産買入れプログラムの発表から、直接的な恩恵を受けることを想定し、担保付債券のオーバーウエイトを続けました。

2014年第4四半期は、金融緩和の拡大によるスプレッド資産の好調な展開を予想しました。そのため、スペインとイタリアのソブリン債と、担保付債券と社債セクターをオーバーウエイトとしました、その資金に充てるため、主要国のソブリン債をアンダーウエイトとしました。金利は、ディレクショナルなリスクを取らず、主要国の国債のイールドカーブの超長期債を中心に、イールドカーブの平坦化を見込んだ取引を続けました。

2015年第1四半期、ソブリン債は、フランスをアンダーウエイト、イタリアとスペインをオーバーウエイトとしました。担保付債券と社債セクターは、主要国の発行体をオーバーウエイト、周縁国の発行体をアンダーウエイトとしました。金利面では、ECBが政策金利を下限まで引き下げ、当面引き上げる見込みが低いことから、ユーロ圏の短期金利が変動する可能性が低いと考えました。インフレが少なくとも今後2年間で2%を回復する見込みはなく、地政学上リスクの影響が今後も高止まりするとの判断により、デュレーションを中立からやや長期化するポジションを構成し、国債30年物をオーバーウエイトとしました。

戦略面では、信用スプレッドの縮小とキャリー戦略を通じた利益の計上を想定した組入れを続けます。イタリアとスペインのソブリン債のオーバーウエイトのポジションを維持する一方、フランスのソブリン債のアンダーウエイトを継続しました。同月中、イタリアのソブリン債のオーバーウエイト配分を引き上げました。

米ドル

<投資環境>

2014年第2四半期の米国国債利回りは、20ベーシスポイント低下しました。

2014年第3四半期の長期債利回りは、当四半期の前半に概ね上昇し、いったん売られた（利回りは上昇）ものの、地政学上の要因を受けて、9月に再び上昇に転じました。米国の経済指標が概ね好調で、市場では、米連邦準備制度理事会（Fed）が利上げに転じる時期を巡る懸念が、常に注目を集めました。

2014年第4四半期のグローバル債券市場は、堅調に推移しました。主要なコモディティ価格の下落や、日銀、欧州中央銀行（ECB）と中国人民銀行（PBoC）が金融緩和政策を開始したこと等が、追い風となりました。原油価格やその他のコモディティ価格が急落し、デフレーションの進行、ひいてはデフレの顕在化が懸念されました。米国国債は、英国債券や欧州債券の利回り低下に沿って、値上がりしました。ボラティリティも、概ね上昇し、10月15日には、米国国債10年物利回りが、2.22%から1.86%という広い振幅で推移した後、2.14%で同日を終えました。

米国国債は、期末からの上昇相場を引き継ぎました。ギリシャの大統領選の行方や、ギリシャのユーロ離脱懸念等を背景に、リスク選好意欲が後退し、主要国債市場を支えました。2月初めには米国経済が息の長い成長を達成したことで、Fedが2015年第3四半期に利上げに転じるとの観測が強まったことを受け、利回りが若干上昇しました。

<ポートフォリオ>

2014年第2四半期は、好調な経済指標と米国雇用統計の回復とを勘案し、デュレーションを参考指数より短期化しました。

2014年第3四半期は、9月にデュレーションを延伸し、参考指数に対して中立に戻しました。地政学上リスクの上昇、コモディティ価格の下落に伴うデフレーションのトレンド形成、米国の経済指標が全般的にやや二極化したこと等を踏まえ、このような対応を講じました。

2014年第4四半期は、デュレーションを参考指数より短期化しました。消費者の信頼感、新規住宅着工件数、中古住宅販売、ISM製造指数が揃って事前予想を上回り、米国の経済指標が、景気回復を確認するものとなりました。

2015年第1四半期は、強弱交錯の米国経済指標、ECBの量的緩和策、米国国債市場が他の先進国市場よりも投資妙味の高い水準が続いたため、1月末にデュレーションを延伸し、参考指数に対して再び中立に戻しました。その後、当期末まで、デュレーションを参考指数に対して中立に保ちました。

フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）

<投資環境>

2014年第2四半期の絶対リターン（費用控除前）は、前四半期に続き、大きなプラスを収めました。信用スプレッドの縮小に伴う総利回りの低下が、トータル・リターンを牽引し、米国国債利回りが低下し、直接利回りも良好な水準でした。

2014年第3四半期の絶対リターン（費用控除前）は、前四半期をさらに上回る良好なプラスのリターンを収めました。組入銘柄の直接利回りが、トータル・リターンに大きく貢献しました。

2014年第4四半期の絶対リターン（費用控除前）は、プラスでした。米国国債の利回り低下と、直接利回りの低下が、絶対リターンに貢献した主因でした。信用スプレッドは、10月後半に縮小しましたが、中国企業の不祥事が報道された12月に、大幅に拡大しました。

2015年第1四半期の絶対リターンは、米国国債利回りと直接利回りの低下とを追い風に、プラスでした。アジアの信用スプレッドは、大きく変動し、1月に拡大した後、2月に縮小しました。投資適格債のスプレッドは、概ね横ばいでしたが、ハイイールド債のスプレッドが、拡大しました。

<ポートフォリオ>

2014年第2四半期は、イールドカーブの中短期債券のアンダーウエイトとする運用を行い、当四半期末現在の金利のデュレーションは、アンダーウエイトでした。クレジット債は、投資適格債をオーバーウエイト、ハイイールド債を若干アンダーウエイトとし、慎重なスタンスを取りつつ、市場のボラティリティに柔軟に応じる取引を想定し、高格付債と流動性の高い発行体を中心とする運用を行いました。米国国債利回りが、中期ベースでやや高めの水準で推移すると考えました。また、投資家の利回り志向を反映して利回りが上昇し、信用スプレッドが、割高な水準に達したと判断し、当面は慎重な運用を行いました。

2014年第3四半期は、金利のデュレーションを、主に米国国債の先物オプションに対し、アンダーウエイトとしました。また、投資適格債のクレジット債のエクスポージャーにおいて、スプレッドのデュレーションを若干アンダーウエイトとしました。ハイイールド債はオーバーウエイトとし、高格付銘柄と流動性の高い発行体による運用を続けました。米国国債利回りが中期的に高めの水準で推移するとの見方を維持しました。一部の国のハイイールド債が買われすぎの水準に達し、中国の一部のセクターでは、ファンダメンタルズ要因が終始、下げ圧力をかけました。

2014年第4四半期は、クレジット債のエクスポージャーを概ね中立な水準とする一方、投資適格債のアンダーウエイトと、ハイイールド債のオーバーウエイトを継続しました。2015年の米国経済が、底固い成長を続けるとの見解を維持しました。一方で、欧州と日本の経済指標が低迷し、各中央銀行が金融緩和の拡大を発表した結果、グローバルな利回りの低下に拍車がかかりました。

2015年第1四半期末現在の金利のデュレーションは、中立でした。信用格付は、投資適格債をアンダーウエイト、ハイイールド債をオーバーウエイトとしました。経済成長やグローバルな金融政策が二極化するとの見通しを立てました。先進国間の経済成長が大きく乖離し、この先の数四半期で、主要国の金融政策が大きく分かれる可能性が高いと判断しました。アジアでは、中国経済が減速しましたが、政策対応の安定化が認められ、2015年の経済成長は、7%という低水準に留まる見通しです。アジアの新興国市場では、マクロ経済要因による下げ圧力が緩和されていますが、米国国債の利回り上昇による影響と、一部の国々での米ドル高に対する市場の慎重な姿勢は、変わりませんでした。

英ポンド

<投資環境>

2014年第2四半期の英国国債利回りは、概ね横ばいでした。

2014年第3四半期の長期債利回りは、当四半期の前半に概ね上昇し、いったん売られた（利回りは上昇）ものの、地政学上の動向を受け、9月に再び上昇に転じました。米国の経済指標が概ね好調で、市場では、米連邦準備制度理事会（Fed）が利上げに転じる時期を巡る懸念が、常に注目を集めました。

2014年第4四半期のグローバル債券市場は、堅調に推移しました。主要なコモディティ価格の下落や、日銀、欧州中央銀行（ECB）と中国人民銀行（PBoC）が金融緩和政策を開始したこと等が、追い風となりました。原油価格やその他のコモディティ価格が急落し、デysinフレの進行、ひいてはデフレの顕在化が懸念されました。英国国債は、米国と欧州の債券利回りの低下を受けて、当四半期を通じて、堅調に推移しました。

英国国債は、2015年初めにかけて、期末からの上昇相場を引き継ぎました。ギリシャの大統領選の行方や、ギリシャのユーロ離脱懸念等を背景に、リスク選好意欲が後退し、主要国債市場を支えました。同四半期末にかけては、米国経済が息の長い成長を達成したことで、Fedが2015年第3四半期に利上げに転じるとの観測が強まったことを受け、利回りが若干上昇しました。

<ポートフォリオ>

第2四半期のデュレーションを、好調な経済指標と英国労働市場の回復とを勘案し、参考指数に対して短期化しました。

第3四半期は、デュレーションを延伸し、参考指数に対して中立に戻しました。地政学上リスクの上昇、コモディティ価格の下落に伴うデysinフレのトレンド形成を踏まえ、このような対応を講じました。デュレーションを、参考指数に対して中立を維持しました。

金融銘柄とカバードボンドをオーバーウエイトとしました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「IV. ファンドの経理状況 (3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドは今後も、広範な分散投資およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することを目的として運用を行います。

豪ドル

米国や英国と、他の先進国やエマージング市場等のその他の地域の景況感が、明確に二極化しています。米連邦公開市場委員会（FOMC）は、フェデラルファンド・レートの誘導目標の引き上げを、慎重に、かつ経済指標を注視して行うことを示唆していますが、2015年末までに利上げが再開される可能性が、なお残っています。コモディティ価格全体に、終始、下げ圧力がかかり、豪州経済の成長は、平均を下回る水準が続いています。消費者心理が悪化し、設備投資が伸び悩み、鉱業セクター（および鉱山のロイヤリティへの依存度が高い各州）がコモディティ価格の急落により苦戦を強いられ、国内経済に持続的な低迷の兆しが認めらる中国が、思い切った政策対応に踏み込んでいること等が、逆風となっています。

米国は近々、利上げサイクル入りが予想されますが、ある程度段階的で、慎重なものとなると見えています。低インフレが続き、米国経済は、キャッシュレートと債券利回りの大幅な上昇に耐えられるほど、好調ではありません。すべての市場において、金融緩和政策が続いています。中国の経済成長の鈍化からは、今後も一切目が離せません。中国政府当局は、欧米経済圏とは対照的に、自国経済支援のために、相当な水準の金融政策や財政政策を行う選択肢を有し、ここ数か月、これらの選択肢を積極的に利用しています。RBAは、追加利下げに特に前向きではありませんが、豪州国内経済の成長トレンドが今後も平均を下回る状況が続く場合、中国経済やコモディティ価格の低迷が続く場合は、利下げに踏み切りざるを得ないと見えています。

豪州クレジット市場は、米国クレジット市場の低迷を一蹴する勢いで、好調なパフォーマンスを収めています。旺盛な起債が行われ、一部の起債が、企業の合併・買収（M&A）や自社株買いを支えているため、米国市場が明らかに、クレジットサイクル入りしています。一方、豪州クレジット市場のファンダメンタルズは、概ね力強い状況が続いているため、今後も社債をオーバーウエイトとします。

ユーロ

信用スプレッドが資本財・サービスや銀行に比べて拡大し、銀行の財政状態の回復が続いていることから、金融銘柄の社債セクターが有望であると考えます。ソブリン債の量的緩和策の実施を通じ、大きな恩恵を受けることが予想されることから、今後もユーロ圏の金融銘柄を、ややオーバーウエイトとします。

カバード・ボンドのオーバーウエイトを今後も続けます。カバードボンドは、利回りの上昇が見込まれることに加え、発行体とカバー・プールの双方からのデュアル・リコースを提供しています。カバード・ボンドは、銀行の主要な資金調達源であり、流動性資産に関する銀行の規制が明確になれば、恩恵を受けることが期待されます。ECBがカバード・ボンドの買入れプログラムを発表したこともあり、スプレッドが大幅に縮小しています。そのため、同等の政府機関債や地方債に比べてタイトな水準で取引されているカバード・ボンドへの切り替えを開始しています。

金利リスクについては、中立からやや長期化とし、イールドカーブの長期債を中心とする運用を行います。

米ドル

2015年内は、底固く安定した経済成長が見込まれますが、米国経済は、第1四半期に「ソフト・パッチ」入りしました。失業率の低下が続き、雇用環境の回復が期待されます。米ドル安とエネルギー価格の下落が逆風となり、インフレがトレンドを下回る水準が続いています。家計では、負債削減のため、原油が買い控えられています。原油の消費が上向けば消費に弾みがつくでしょう。

Fedは7月に、足元の経済状況を評価しましたが、大幅な変更はありませんでした。Fedは、政策の方向性に大きな柔軟性を持たせ、9月の利上げを明確に示唆しませんでした。声明文の変更による影響は、9月の利上げの可能性が僅かに上昇したことであるとの声の一部から聞かれました。フェデラルファンド・レートの誘導目標を、0%から0.25%に据え置く方針は、2008年に初めて定められてから、変更されていませんが、インフレが2%に迫りつつあり、労働市場の一段の回復が期待されることから、利上げの確実性がさらに高まっています。

クレジットサイクルは、終了の兆しが認められています。

戦略面においては、各国の中央銀行の多くが、デysinフレの価格圧力を勘案し、政策緩和を続けているため、デュレーションを参考指数に対して中立に維持する方向です。

社債を国債よりオーバーウエイトする方針は変わりませんが、1年前と比較してオーバーウエイトの投資配分を引き下げています。

フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）

米国は近々、利上げサイクル入りが予想されますが、ある程度段階的で、慎重なものとなると見ています。低インフレが続いているため、米国経済は、キャッシュレートと債券利回りの大幅な上昇に耐えられるほど、好調ではありません。今後も、世界の先進国の多くで、経済成長を支え、原油価格の急落による拡大が予想されるデフレ・リスクを防ぐために、金融緩和が行われるでしょう。このような穏やかな経済成長と、低インフレの環境が、中期ベースで確定利付市場を広く支える状況が続くでしょう。

原油価格とコモディティ価格の下落が、コモディティ商品の輸出への依存度が低いアジア域内の国々の経常黒字に貢献し、アジアの低インフレを促しているため、各中央銀行は、経済成長を支えるために、金融緩和政策を維持しています。アジア地域の大半では、輸出が急拡大し、建設や投資活動が大幅に上昇する可能性は低いと考えられるため、経済成長とインフレは、概ね穏やかなものになる見通しです。

アジアのクレジット債のファンダメンタルズ要因は、概ね安定し、オールイン利回りが、絶対ベースでも相対ベースでも、投資妙味のある水準を維持しています。一方、当面は、グローバル市場のボラティリティを受けた市場心理の悪化の影響が波及する可能性があり、慎重な対応を要します。先進国市場の国債は、投資家の金融政策の正常化や、新興国の債券市場に対するコモディティ市場の悪化の影響波及を、懸念しています。

英ポンド

労働市場がイングランド銀行（BOE）の期待を上回る回復を遂げ、英国経済は、好調です。コモディティ価格の下落が、デysinフレの圧力となり、BOEは利上げを見送り、市場は2016年半ばの利上げを織り込んで推移しています。BOEの声明は、市場の予想に反し、このところタカ派に傾いています。債券利回りが、一段と上昇すれば、デュレーションを短期化する投資機会を捉えますが、当面は、地政学上の緊張感、アジア経済の悪化、コモディティ価格の下落によるデysinフレ圧力とを勘案し、デュレーションを参考指数に対して中立とします。金利の上昇トレンドが続き、今後のデュレーション戦略を左右するでしょう。戦略は、BOEの動向、労働市場の進展と、インフレの趨勢次第だからです。各中央銀行が供給する潤沢な流動性は、今後も引き続き、社債を支えるでしょう。これらを勘案し、信

用スプレッドが拡大することはないとの立場から、キャリー取引の有効利用を目指し、金融企業が発行する債券を中心に、オーバーウエイトを続けます。

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	上限報酬料率	その他の費用（当期）
UBS（Lux）ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル	年率 0.900%	0.049%
UBS（Lux）ボンド・ファンドーユーロ	年率 0.900%	0.065%
UBS（Lux）ボンド・ファンドー米ドル	年率 0.900%	0.118%
UBS（Lux）ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）	年率 1.500%	0.109%
UBS（Lux）ボンド・ファンドー英ポンド	年率 0.900%	0.067%

上限報酬は、各サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、各サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、各サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金等が含まれます。

（注）各報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第26会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(注1) オーストラリアドル（以下「豪ドル」という。）、ユーロ、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）

およびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、平成27年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪ドル=93.93円、1ユーロ=137.23円、1英ポンド=192.72円、1米ドル=122.45円）による。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、ファンドの受益証券は、豪ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てまたは米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル、ユーロ、英ポンドまたは米ドルをもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千豪ドル	百万円		豪ドル	円
第17会計年度末 (2006年3月31日)	462,594	43,451	A B	111.24 271.36	10,449 25,489
第18会計年度末 (2007年3月31日)	469,124	44,065	A B	107.94 277.84	10,139 26,098
第19会計年度末 (2008年3月31日)	395,312	37,132	A B	104.77 284.56	9,841 26,729
第20会計年度末 (2009年3月31日)	403,023	37,856	A B	113.72 326.93	10,682 30,709
第21会計年度末 (2010年3月31日)	346,489	32,546	P-dist P-acc	110.07 334.31	10,339 31,402
第22会計年度末 (2011年3月31日)	347,995	32,687	P-dist P-acc	111.07 356.38	10,433 33,475
第23会計年度末 (2012年3月31日)	404,450	37,990	P-dist P-acc	115.70 392.56	10,868 36,873
第24会計年度末 (2013年3月31日)	499,383	46,907	P-dist P-acc	118.36 420.50	11,118 39,498
第25会計年度末 (2014年3月31日)	380,675	35,757	P-dist P-acc	117.22 434.89	11,010 40,849
第26会計年度末 (2015年3月31日)	387,754	36,422	P-dist P-acc	122.68 475.17	11,523 44,633
2014年4月末日	382,321	35,911	P-dist P-acc	118.19 438.49	11,102 41,187
5月末日	398,991	37,477	P-dist P-acc	119.59 443.69	11,233 41,676
6月末日	400,151	37,586	P-dist P-acc	115.29 446.54	10,829 41,944
7月末日	389,865	36,620	P-dist P-acc	115.62 447.82	10,860 42,064

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千豪ドル	百万円		豪ドル	円
8月末日	384,306	36,098	P-dist P-acc	116.55 451.43	10,948 42,403
9月末日	372,311	34,971	P-dist P-acc	116.32 450.54	10,926 42,319
10月末日	369,630	34,719	P-dist P-acc	117.16 453.80	11,005 42,625
11月末日	374,735	35,199	P-dist P-acc	118.22 457.88	11,104 43,009
12月末日	377,378	35,447	P-dist P-acc	119.92 464.48	11,264 43,629
2015年1月末日	382,143	35,895	P-dist P-acc	121.49 470.55	11,412 44,199
2月末日	381,540	35,838	P-dist P-acc	121.76 471.62	11,437 44,299
3月末日	387,754	36,422	P-dist P-acc	122.68 475.17	11,523 44,633

(注1) 本サブ・ファンドは、1992年4月9日から運用を開始した。

(注2) 1口当たりの純資産価格の「A」および「B」は、それぞれクラスA受益証券、クラスB受益証券を指す。

(注3) 2009年5月15日付でクラスA受益証券およびクラスB受益証券は、各々クラスP-d i s t受益証券、クラスP-a c c受益証券に名称が変更された。以下同じ。

(注4) 2008年4月以降の各取引日に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある。

(注5) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

(ユーロ)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第17会計年度末 (2006年3月31日)	4,031,866	553,293	A B	125.01 264.35	17,155 36,277
第18会計年度末 (2007年3月31日)	2,480,019	340,333	A B	122.40 267.71	16,797 36,738
第19会計年度末 (2008年3月31日)	1,726,230	236,891	A B	120.75 273.46	16,571 37,527
第20会計年度末 (2009年3月31日)	1,250,530	171,610	A B	119.66 280.70	16,421 38,520
第21会計年度末 (2010年3月31日)	1,205,176	165,386	P-dist P-acc	127.65 310.14	17,517 42,561
第22会計年度末 (2011年3月31日)	950,372	130,420	P-dist P-acc	123.45 309.78	16,941 42,511
第23会計年度末 (2012年3月31日)	838,060	115,007	P-dist P-acc	126.63 328.04	17,377 45,017
第24会計年度末 (2013年3月31日)	641,439	88,025	P-dist P-acc	130.87 349.45	17,959 47,955
第25会計年度末 (2014年3月31日)	473,902	65,034	P-dist P-acc	132.53 363.69	18,187 49,909
第26会計年度末 (2015年3月31日)	447,871	61,461	P-dist P-acc	142.56 400.40	19,564 54,947
2014年4月末日	467,931	64,214	P-dist P-acc	133.57 366.53	18,330 50,299
5月末日	464,624	63,760	P-dist P-acc	134.74 369.73	18,490 50,738
6月末日	458,609	62,935	P-dist P-acc	132.76 372.91	18,219 51,174
7月末日	457,941	62,843	P-dist P-acc	133.66 375.41	18,342 51,518
8月末日	464,239	63,708	P-dist P-acc	135.62 380.94	18,611 52,276
9月末日	460,171	63,149	P-dist P-acc	135.81 381.45	18,637 52,346
10月末日	449,431	61,675	P-dist P-acc	136.08 382.22	18,674 52,452
11月末日	453,147	62,185	P-dist P-acc	137.25 385.51	18,835 52,904
12月末日	456,696	62,672	P-dist P-acc	137.91 387.34	18,925 53,155
2015年1月末日	457,570	62,792	P-dist P-acc	140.38 394.29	19,264 54,108
2月末日	450,096	61,767	P-dist P-acc	141.23 396.67	19,381 54,435
3月末日	447,871	61,461	P-dist P-acc	142.56 400.40	19,564 54,947

(注) 本サブ・ファンドは、1991年8月9日から運用を開始した。

(米ドル)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年3月31日)	1,871,984	229,224	A B	106.36 211.88	13,024 25,945
第18会計年度末 (2007年3月31日)	1,124,407	137,684	A B	107.91 223.29	13,214 27,342
第19会計年度末 (2008年3月31日)	779,911	95,500	A B	112.66 242.21	13,795 29,659
第20会計年度末 (2009年3月31日)	448,289	54,893	A B	101.28 226.52	12,402 27,737
第21会計年度末 (2010年3月31日)	386,284	47,300	P-dist P-acc	111.33 261.05	13,632 31,966
第22会計年度末 (2011年3月31日)	307,592	37,665	P-dist P-acc	110.13 269.60	13,485 33,013
第23会計年度末 (2012年3月31日)	260,522	31,901	P-dist P-acc	109.04 277.18	13,352 33,941
第24会計年度末 (2013年3月31日)	248,629	30,445	P-dist P-acc	109.38 288.06	13,394 35,273
第25会計年度末 (2014年3月31日)	200,696	24,575	P-dist P-acc	106.73 289.85	13,069 35,492
第26会計年度末 (2015年3月31日)	163,935	20,074	P-dist P-acc	107.79 300.74	13,199 36,826
2014年4月末日	200,006	24,491	P-dist P-acc	107.19 291.12	13,125 35,648
5月末日	198,147	24,263	P-dist P-acc	108.04 293.42	13,229 35,929
6月末日	192,737	23,601	P-dist P-acc	105.23 293.59	12,885 35,950
7月末日	185,395	22,702	P-dist P-acc	105.13 293.32	12,873 35,917
8月末日	181,574	22,234	P-dist P-acc	105.77 295.09	12,952 36,134
9月末日	176,350	21,594	P-dist P-acc	105.21 293.55	12,883 35,945
10月末日	174,791	21,403	P-dist P-acc	105.89 295.43	12,966 36,175
11月末日	173,259	21,216	P-dist P-acc	106.38 296.80	13,026 36,343
12月末日	170,743	20,907	P-dist P-acc	106.43 296.94	13,032 36,360
2015年1月末日	172,443	21,116	P-dist P-acc	108.42 302.50	13,276 37,041
2月末日	167,173	20,470	P-dist P-acc	107.49 299.91	13,162 36,724
3月末日	163,935	20,074	P-dist P-acc	107.79 300.74	13,199 36,826

(注) 本サブ・ファンドは、1992年4月9日から運用を開始した。

(フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円		米ドル	円
第21会計年度末 (2010年3月31日)	310,421	38,011	P-acc	103.18	12,634
第22会計年度末 (2011年3月31日)	1,224,485	149,938	P-acc	112.66	13,795
第23会計年度末 (2012年3月31日)	972,818	119,122	P-acc	112.88	13,822
第24会計年度末 (2013年3月31日)	839,970	102,854	P-acc	122.75	15,031
第25会計年度末 (2014年3月31日)	391,928	47,992	P-acc	122.85	15,043
第26会計年度末 (2015年3月31日)	371,781	45,525	P-acc	131.23	16,069
2014年4月末日	389,636	47,711	P-acc	123.50	15,123
5月末日	389,299	47,670	P-acc	126.22	15,456
6月末日	383,582	46,970	P-acc	126.62	15,505
7月末日	363,943	44,565	P-acc	127.68	15,634
8月末日	369,743	45,275	P-acc	128.84	15,776
9月末日	361,217	44,231	P-acc	127.87	15,658
10月末日	377,557	46,232	P-acc	129.32	15,835
11月末日	379,467	46,466	P-acc	130.15	15,937
12月末日	364,148	44,590	P-acc	128.54	15,740
2015年1月末日	349,244	42,765	P-acc	129.73	15,885
2月末日	339,600	41,584	P-acc	130.72	16,007
3月末日	371,781	45,525	P-acc	131.23	16,069

(注) 本サブ・ファンドは、2010年1月29日から運用を開始した。

(英ポンド)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千英ポンド	百万円		英ポンド	円
第17会計年度末 (2006年3月31日)	268,890	51,820	B	138.85	26,759
第18会計年度末 (2007年3月31日)	210,069	40,484	B	138.58	26,707
第19会計年度末 (2008年3月31日)	132,433	25,522	B	144.78	27,902
第20会計年度末 (2009年3月31日)	103,748	19,994	B	149.30	28,773
第21会計年度末 (2010年3月31日)	98,562	18,995	P-acc	162.80	31,375
第22会計年度末 (2011年3月31日)	88,759	17,106	P-acc	169.68	32,701
第23会計年度末 (2012年3月31日)	95,029	18,314	P-acc	185.84	35,815
第24会計年度末 (2013年3月31日)	103,861	20,016	P-acc	201.82	38,895
第25会計年度末 (2014年3月31日)	74,405	14,339	P-acc	199.40	38,428
第26会計年度末 (2015年3月31日)	62,684	12,080	P-acc	225.06	43,374
2014年4月末日	74,049	14,271	P-acc	201.29	38,793
5月末日	73,700	14,203	P-acc	203.46	39,211
6月末日	65,400	12,604	P-acc	202.68	39,060
7月末日	64,172	12,367	P-acc	204.14	39,342
8月末日	65,421	12,608	P-acc	209.81	40,435
9月末日	63,181	12,176	P-acc	208.75	40,230
10月末日	63,110	12,163	P-acc	210.52	40,571
11月末日	64,537	12,438	P-acc	215.46	41,523
12月末日	65,694	12,661	P-acc	218.52	42,113
2015年1月末日	67,721	13,051	P-acc	229.57	44,243
2月末日	62,502	12,045	P-acc	221.88	42,761
3月末日	62,684	12,080	P-acc	225.06	43,374

(注) 本サブ・ファンドは、1992年4月9日から運用を開始した。なお、平成22年9月1日以降、本サブ・ファンドのクラスP-d i s t 受益証券の日本における販売が停止され、平成23年9月1日以降、本サブ・ファンドのクラスP-a c c 受益証券の日本における販売が停止された。

ファンド証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での取引実績はない。

(2) 分配の推移

(オーストラリア・ドル) (クラスP-dist受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (豪ドル)
第17会計年度	5.77 (約542円)
第18会計年度	5.66 (約532円)
第19会計年度	5.76 (約541円)
第20会計年度	5.94 (約558円)
第21会計年度	6.02 (約565円)
第22会計年度	6.14 (約577円)
第23会計年度	5.51 (約518円)
第24会計年度	5.09 (約478円)
第25会計年度	5.04 (約473円)
第26会計年度	4.82 (約453円)

(ユーロ) (クラスP-dist受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (ユーロ)
第17会計年度	4.12 (約565円)
第18会計年度	4.14 (約568円)
第19会計年度	4.12 (約565円)
第20会計年度	4.19 (約575円)
第21会計年度	4.08 (約560円)
第22会計年度	3.94 (約541円)
第23会計年度	3.83 (約526円)
第24会計年度	3.56 (約489円)
第25会計年度	3.10 (約425円)
第26会計年度	2.79 (約383円)

(米ドル) (クラスP-d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (米ドル)
第17会計年度	3.96 (約485円)
第18会計年度	4.03 (約493円)
第19会計年度	4.31 (約528円)
第20会計年度	4.85 (約594円)
第21会計年度	4.69 (約574円)
第22会計年度	4.15 (約508円)
第23会計年度	3.84 (約470円)
第24会計年度	3.30 (約404円)
第25会計年度	2.87 (約351円)
第26会計年度	2.63 (約322円)

(注1) 分配金のデータは、税引前の数字である。以下同じ。

(注2) 上記の分配金額が宣言された日に基づいて記載されている。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は次のとおりである。

(オーストラリア・ドル)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度	A	362,739.9990 (405)	194,988.0480 (3,686)	1,597,509.8632 (24,220)
	B	562,506.8220 (0)	288,212.7010 (0)	1,049,890.6421 (0)
第18会計年度	A	283,835.5310 (53)	164,580.5420 (1,271)	1,716,764.8522 (23,002)
	B	211,042.8420 (0)	239,436.4920 (0)	1,021,496.9921 (0)
第19会計年度	A	330,463.9240 (0)	332,262.1040 (9,036)	1,714,966.6722 (13,966)
	B	97,050.3270 (0)	360,781.5510 (0)	757,765.7681 (0)
第20会計年度	A	188,562.0680 (0)	292,092.4930 (1,535)	1,611,436.2472 (12,431)
	B	85,476.8940 (0)	171,043.1240 (0)	672,199.5381 (0)
第21会計年度	P-dist	174,225.0770 (0)	349,729.5490 (230)	1,435,931.7752 (12,201)
	P-acc	92,094.0460 (0)	200,657.1430 (0)	563,636.4411 (0)
第22会計年度	P-dist	161,221.6720 (0)	244,865.6062 (1,086)	1,352,287.8410 (11,115)
	P-acc	184,099.7350 (347,000)	192,733.1470 (280,000)	555,003.0291 (67,000)
第23会計年度	P-dist	318,259.0980 (0)	303,735.3428 (381)	1,366,811.5962 (10,734)
	P-acc	296,203.1200 (0)	223,764.1570 (0)	627,441.9921 (67,000)
第24会計年度	P-dist	454,292.6790 (0)	328,910.2242 (1,343)	1,492,194.0510 (9,391)
	P-acc	630,630.0840 (14,412,000)	490,663.8350 (3,382,000)	767,408.2411 (11,097,000)
第25会計年度	P-dist	333,490.4260 (0)	639,399.5860 (1,987)	1,186,284.8910 (7,404)
	P-acc	88,749.8370 (3,340)	317,428.1331 (3,110)	538,729.9450 (11,327)
第26会計年度	P-dist	184,169.4940 (0)	208,627.5840 (0)	1,161,826.8010 (7,404)
	P-acc	176,670.9590 (0)	231,130.4790 (4,090)	484,270.4250 (7,237)

(注) () 内の数字は本邦内における販売、買戻しならびに発行済口数である。以下同じ。

(ユーロ)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度	A	716,113.5100 (0)	1,648,445.8150 (1,025)	4,533,344.3812 (27,513)
	B	6,199,863.3330 (0)	8,624,258.5440 (0)	13,064,986.9031 (563.3610)
第18会計年度	A	206,175.1700 (443)	1,088,742.2820 (1,255)	3,650,777.2692 (26,701)
	B	1,919,607.0790 (735)	7,408,828.1970 (0)	7,575,765.7851 (1,298.3610)
第19会計年度	A	292,789.1490 (0)	756,028.9050 (1,989)	3,187,537.5132 (24,712)
	B	1,776,769.7780 (0)	4,455,645.6360 (0)	4,896,889.9271 (1,298.3610)
第20会計年度	A	125,305.6090 (0)	687,414.7040 (305)	2,625,428.4182 (24,407)
	B	460,847.2250 (553)	2,036,469.0230 (735)	3,321,268.1291 (1,116.3610)
第21会計年度	P-dist	73,782.1740 (0)	411,945.2610 (1,244)	2,287,265.3312 (23,163)
	P-acc	662,780.2610 (590)	1,088,606.7210 (590)	2,895,441.6691 (1,116.3610)
第22会計年度	P-dist	97,358.5660 (0)	636,818.8540 (147)	1,747,805.0432 (23,016)
	P-acc	572,064.8320 (66)	1,136,194.2050 (553)	2,331,312.2961 (629.3610)
第23会計年度	P-dist	107,504.3370 (0)	415,072.7980 (926)	1,440,236.5822 (22,090)
	P-acc	254,787.6710 (0)	662,680.6340 (0)	1,923,419.3331 (629.3610)
第24会計年度	P-dist	63,049.2070 (0)	344,948.7780 (0)	1,158,337.0112 (22,090)
	P-acc	185,628.7650 (728.000)	738,092.0140 (0)	1,370,956.0841 (1,357.3610)
第25会計年度	P-dist	26,968.0378 (0)	344,705.4490 (315)	840,599.6000 (21,775)
	P-acc	63,310.6559 (0)	532,043.6840 (690)	902,223.0560 (667.3610)
第26会計年度	P-dist	47,787.2400 (0.000)	179,681.0550 (1,391)	708,705.7850 (20,384)
	P-acc	137,405.3430 (0)	251,370.0110 (0)	788,258.3880 (667.3610)

(注) 第14会計年度中に本邦内における発行済口数のうち2,930口が海外の口座に移管された。

(米ドル)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度	A	242,330.9170 (5,356)	672,133.7120 (70,777)	1,634,838.4979 (383,374)
	B	4,523,951.7810 (0)	5,884,912.4020 (0)	8,014,407.5480 (521.7610)
第18会計年度	A	184,840.1730 (382)	446,807.1510 (83,816)	1,372,871.5199 (299,940)
	B	2,500,576.7920 (772)	6,142,848.1810 (0)	4,372,136.1590 (1,293.7610)
第19会計年度	A	126,083.3670 (0)	274,574.7360 (34,973)	1,224,380.1509 (264,967)
	B	2,052,692.1390 (2,220)	3,774,286.5880 (0)	2,650,541.7100 (3,513.7610)
第20会計年度	A	68,569.0060 (0)	284,086.2540 (19,489)	1,008,862.9029 (245,478)
	B	276,401.7010 (0)	1,398,999.5280 (772)	1,527,943.8830 (2,741.7610)
第21会計年度	P-dist	64,957.9740 (0)	240,938.0250 (35,994)	832,882.8519 (209,484)
	P-acc	522,741.9490 (900)	926,174.4190 (900)	1,124,511.4130 (2,741.7610)
第22会計年度	P-dist	67,963.1840 (0)	182,747.8620 (23,754)	718,098.1739 (185,730)
	P-acc	228,187.4350 (8,495)	505,125.1970 (3,737)	847,573.6510 (7,449.7610)
第23会計年度	P-dist	15,272.1220 (0)	180,089.5520 (31,939)	553,280.7439 (153,791)
	P-acc	205,240.5130 (8,500)	330,555.5360 (12,979)	722,258.6280 (3,020.7610)
第24会計年度	P-dist	22,652.3640 (0)	99,376.2840 (32,256)	476,556.8239 (121,535)
	P-acc	203,804.4510 (410,000)	243,887.6610 (0)	682,175.4180 (4,931.7610)
第25会計年度	P-dist	7,577.6510 (0)	121,116.6429 (13,827)	363,017.8320 (107,708)
	P-acc	46,161.9770 (0)	251,420.8290 (3,800)	476,916.5660 (1,131.7610)
第26会計年度	P-dist	7,320.0000 (0)	117,887.1200 (21,499)	252,450.7120 (86,209)
	P-acc	58,459.4710 (0)	139,125.7480 (0)	396,250.2890 (1,131.7610)

(注) 第14会計年度中に本邦内における発行済口数のうち3,880口が海外の口座に移管され、第24会計年度中に海外における発行済口数のうち1,501口が本邦内の口座に移管された。

(フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第21会計年度	P-acc	1,015,523.6030 (0)	2,926.0900 (0)	1,012,597.5130 (0)
第22会計年度	P-acc	2,649,334.6370 (0)	681,105.7380 (0)	2,980,826.4120 (0)
第23会計年度	P-acc	445,021.2480 (7,698)	1,040,229.6220 (0)	2,385,618.0380 (7,698)
第24会計年度	P-acc	356,515.1040 (80,870)	906,962.7910 (1,400)	1,835,170.3510 (87,168)
第25会計年度	P-acc	53,790.5850 (3,850)	985,777.2910 (58,508)	903,183.6450 (32,510)
第26会計年度	P-acc	156,700.7510 (2,080)	365,899.2840 (15,371)	693,985.1120 (19,219)

(英ポンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度	B	1,190,058.4350 (0)	824,186.6100 (0)	1,663,625.7468 (0)
第18会計年度	B	360,353.3470 (0)	755,082.9500 (0)	1,268,896.1438 (0)
第19会計年度	B	202,993.0950 (0)	764,579.1100 (0)	707,310.1288 (0)
第20会計年度	B	63,064.5520 (0)	297,412.2690 (0)	472,962.4118 (0)
第21会計年度	P-acc	99,912.3840 (0)	141,237.8320 (0)	431,636.9638 (0)
第22会計年度	P-acc	72,286.7810 (85.000)	114,767.4910 (0)	389,156.2538 (85.000)
第23会計年度	P-acc	104,671.2570 (0)	153,271.6860 (0)	340,555.8248 (85.000)
第24会計年度	P-acc	157,042.5900 (0)	135,662.3510 (0)	361,936.0638 (85.000)
第25会計年度	P-acc	28,758.0870 (0)	155,147.8488 (0)	235,546.3020 (85.000)
第26会計年度	P-acc	30,210.3200 (0)	76,484.2650 (0)	189,272.3570 (85.000)

Ⅲ. 純資産額計算書

(オーストラリア・ドル)

(2015年3月末日現在)

	豪ドル	千円 (V. を除く。)
I. 資産総額	391,035,001.00	36,729,918
II. 負債総額	3,281,155.30	308,199
III. 純資産総額 (I. - II.)	387,753,845.70	36,421,719
IV. 発行済口数	P-dist P-acc	1,161,826.8010口 484,270.4250口
V. 1口当たりの純資産価格 (III. /IV.)	P-dist P-acc	122.68 475.17
		11,523円 44,633円

(ユーロ)

(2015年3月末日現在)

	ユーロ	千円 (V. を除く。)
I. 資産総額	454,070,525.75	62,312,098
II. 負債総額	6,199,294.19	850,729
III. 純資産総額 (I. - II.)	447,871,231.56	61,461,369
IV. 発行済口数	P-dist P-acc	708,705.7850口 788,258.3880口
V. 1口当たりの純資産価格 (III. /IV.)	P-dist P-acc	142.56 400.40
		19,564円 54,947円

(米ドル)

(2015年3月末日現在)

	米ドル	千円 (V. を除く。)
I. 資産総額	164,239,825.37	20,111,167
II. 負債総額	304,505.55	37,287
III. 純資産総額 (I. - II.)	163,935,319.82	20,073,880
IV. 発行済口数	P-dist P-acc	252,450.7120口 396,250.2890口
V. 1口当たりの純資産価格 (III. /IV.)	P-dist P-acc	107.79 300.74
		13,199円 36,826円

(フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル))

(2015年3月末日現在)

	米ドル	千円 (V. を除く。)
I. 資産総額	386,459,970.84	47,322,023
II. 負債総額	14,678,974.85	1,797,440
III. 純資産総額 (I. - II.)	371,780,995.99	45,524,583
IV. 発行済口数	P-acc	693,985.1120口
V. 1口当たりの純資産価格 (III. /IV.)	P-acc	131.23
		16,069円

(英ポンド)

(2015年3月末日現在)

	英ポンド	千円 (V. を除く。)	
I. 資産総額	63,443,949.76	12,226,918	
II. 負債総額	759,808.99	146,430	
III. 純資産総額 (I. - II.)	62,684,140.77	12,080,488	
IV. 発行済口数	P-acc	189,272.3570口	
V. 1口当たりの純資産価格 (III. /IV.)	P-acc	225.06	43,374円

IV. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項但書の規定を適用してファンドによって作成された監査済財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b. 上記財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、それぞれ下記の通貨で表示されている。

1) UBS (Lux) ボンド・ファンド	－	オーストラリア・ドル	＝	オーストラリア・ドル
2) UBS (Lux) ボンド・ファンド	－	ユーロ	＝	ユーロ
3) UBS (Lux) ボンド・ファンド	－	英ポンド	＝	英ポンド
4) UBS (Lux) ボンド・ファンド	－	米ドル	＝	米ドル
5) UBS (Lux) ボンド・ファンド	－	フルサイクル・ アジア・ボンド (米ドル)	＝	米ドル

日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、以下に掲げた各通貨の、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成27年6月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1 オーストラリア・ドル	＝	93.93円
1 ユーロ	＝	137.23円
1 英ポンド	＝	192.72円
1 米ドル	＝	122.45円

独立監査人の報告書

UBS (L u x) ボンド・ファンドの受益者各位
ルクセンブルグ、L-1855、J. F ケネディ通り33A番

我々は、UBS (L u x) ボンド・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2015年3月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の概要、その他の情報で構成される財務書類を監査した。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能にするために必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

公認の監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいてこれらの財務書類に対し意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」により採用された国際監査基準に従って監査を行った。これらの基準は、倫理的な要求の遵守および財務書類についての重要な虚偽記載が無いことの合理的な確証を得るための監査計画の立案とその実施を要求している。

監査は、財務書類中の金額やその他の開示を得るための手続の実施を含んでいる。選択された手続は「公認の監査人」の判断に依拠しており、不正または誤謬に関わらず財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む。これらのリスク評価を行うにあたり、「公認の監査人」は、現状において適切な監査手続を策定するため企業の財務書類の作成と適正表示に関する内部統制を検討するが、企業の内部統制の有効性に対して意見を述べることを目的としていない。また、監査は、採用された会計基準の適切性および管理会社の取締役会によって為された会計見積の合理性についての評価とともに財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。

我々は、我々が入手した監査証拠が、監査意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供しているものと確信している。

意見

我々の意見によれば、財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類がUBS (L u x) ボンド・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2015年3月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の経営成績および純資産の変動を真正かつ公正に表示している。

その他の事項

年次報告書に含まれている補足情報は、上記基準に従った特定の監査手続きの対象ではなく、我々の監査との関連においてのみ検討した。従って、我々にかかる情報についての意見を表明するものではない。だが、我々は、財務書類との関連で全体として見た場合、かかる情報に関して特に申し述べる意見はない。

ルクセンブルグ、2015年7月28日

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

[署名]

N. ファバー

Independent auditor's report

To the Unitholders of

UBS (Lux) Bond Fund
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Bond Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as of 31 March 2015 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors of the Management Company responsibility for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the management company determines is necessary to enable the preparation and presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgement of the "réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the management company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Bond Fund and of each of its subfunds as of 31 March 2015, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Other matter

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Luxembourg, 28 July 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

N. Faber

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Bond Fund
33A, avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

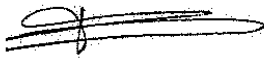
Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds per 31. März 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 28. Juli 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé



N. Faber

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2015年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド 連結	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	7,698,636,619.61	1,056,483,903
投資有価証券未実現評価(損)益	428,751,566.25	58,837,577
投資有価証券合計(注1)	8,127,388,185.86	1,115,321,481
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	421,263,053.03*	57,809,929
定期預金および信託預金	3,857,121.99	529,313
その他の流動資産(委託証拠金)	2,356,086.10	323,326
有価証券売却未収金(注1)	39,943,332.44	5,481,424
発行受益証券未収金	67,375,273.75	9,245,909
未収有価証券利息	113,453,921.50	15,569,282
流動資産にかかる未収利息	601.87	83
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(747,536.80)	(102,584)
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	152,443,651.08	20,919,842
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(1,681,830.78)	(230,798)
資産合計	8,925,651,860.04	1,224,867,205
負債		
当座借越にかかる未払利息	(12.44)	(2)
有価証券購入未払金(注1)	(149,226,694.65)	(20,478,379)
買戻受益証券未払金	(23,179,838.66)	(3,180,969)
報酬引当金(注2)	(3,813,201.50)	(523,286)
年次税引当金(注3)	(944,602.88)	(129,628)
引当金合計	(4,757,804.38)	(652,913)
負債合計	(177,164,350.13)	(24,312,264)
期末現在純資産額	8,748,487,509.91	1,200,554,941

*2015年3月31日現在、1,400,000スイス・フランの現金が、取引相手方であるユービーエス・エイ・ジー・ロンドンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2015年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド
-オーストラリア・ドル

オーストラリア・ドル

千円

資産

投資有価証券取得原価	358,458,206.32	33,669,979
投資有価証券未実現評価(損)益	21,397,772.89	2,009,893
投資有価証券合計(注1)	379,855,979.21	35,679,872
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	237.25	22
定期預金および信託預金	5,422,539.46	509,339
その他の流動資産(委託証拠金)	80,638.59	7,574
発行受益証券未収金	731,669.35	68,726
未収有価証券利息	4,791,367.47	450,053
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	152,569.67	14,331
資産合計	391,035,001.00	36,729,918

負債

有価証券購入未払金(注1)	(2,409,528.00)	(226,327)
買戻受益証券未払金	(673,768.17)	(63,287)
報酬引当金(注2)	(150,030.89)	(14,092)
年次税引当金(注3)	(47,828.24)	(4,493)
引当金合計	(197,859.13)	(18,585)
負債合計	(3,281,155.30)	(308,199)
期末現在純資産額	387,753,845.70	36,421,719

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産計算書
2015年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド —ユーロ	千円
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	385,695,401.38	52,928,980
投資有価証券未実現評価(損)益	55,407,451.68	7,603,565
投資有価証券合計(注1)	441,102,853.06	60,532,545
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	5,219,327.94	716,248
その他の流動資産(委託証拠金)	1,454,794.00	199,641
有価証券売却未収金(注1)	519,813.61	71,334
発行受益証券未収金	227,461.05	31,214
未収有価証券利息	6,030,770.09	827,603
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(484,494.00)	(66,487)
資産合計	454,070,525.75	62,312,098
負債		
当座借越に係る未払利息	(12.44)	(2)
有価証券購入未払金(注1)	(4,931,540.33)	(676,755)
買戻受益証券未払金	(1,044,116.33)	(143,284)
報酬引当金(注2)	(170,261.47)	(23,365)
年次税引当金(注3)	(53,363.62)	(7,323)
引当金合計	(223,625.09)	(30,688)
負債合計	(6,199,294.19)	(850,729)
期末現在純資産額	447,871,231.56	61,461,369

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産計算書
2015年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド －英ポンド	千円
	英ポンド	
資産		
投資有価証券取得原価	55,967,246.91	10,786,008
投資有価証券未実現評価（損）益	5,050,871.37	973,404
投資有価証券合計（注1）	61,018,118.28	11,759,412
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	549,416.67	105,884
その他の流動資産（委託証拠金）	10,680.00	2,058
発行受益証券未収金	726,570.93	140,025
未収有価証券利息	1,130,862.51	217,940
流動資産にかかる未収利息	81.37	16
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	8,220.00	1,584
資産合計	63,443,949.76	12,226,918
負債		
有価証券購入未払金（注1）	(689,761.66)	(132,931)
買戻受益証券未払金	(38,841.51)	(7,486)
報酬引当金（注2）	(23,762.43)	(4,579)
年次税引当金（注3）	(7,443.39)	(1,434)
引当金合計	(31,205.82)	(6,014)
負債合計	(759,808.99)	(146,430)
期末現在純資産額	62,684,140.77	12,080,488

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産計算書
2015年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド —米ドル	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	154,746,638.99	18,948,726
投資有価証券未実現評価(損)益	7,194,168.78	880,926
投資有価証券合計(注1)	161,940,807.77	19,829,652
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	405,498.30	49,653
その他の流動資産(委託証拠金)	433,290.84	53,056
発行受益証券未収金	129,897.21	15,906
未収有価証券利息	1,580,008.42	193,472
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(233,391.66)	(28,579)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(16,285.51)	(1,994)
資産合計	164,239,825.37	20,111,167
負債		
買戻受益証券未払金	(225,377.39)	(27,597)
報酬引当金(注2)	(60,391.67)	(7,395)
年次税引当金(注3)	(18,736.49)	(2,294)
引当金合計	(79,128.16)	(9,689)
負債合計	(304,505.55)	(37,287)
期末現在純資産額	163,935,319.82	20,073,880

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2015年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド
—フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	351,833,027.72	43,081,954
投資有価証券未実現評価(損)益	2,149,034.11	263,149
投資有価証券合計(注1)	353,982,061.83	43,345,103
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	20,346,206.90	2,491,393
その他の流動資産(委託証拠金)	28,592.50	3,501
有価証券売却未収金(注1)	10,137,696.00	1,241,361
発行受益証券未収金	579,435.03	70,952
未収有価証券利息	3,976,451.85	486,917
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	65,093.75	7,971
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	(2,979,854.35)	(364,883)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	324,287.33	39,709
資産合計	386,459,970.84	47,322,023
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(13,962,517.31)	(1,709,710)
買戻受益証券未払金	(505,050.72)	(61,843)
報酬引当金(注2)	(177,820.23)	(21,774)
年次税引当金(注3)	(33,586.59)	(4,113)
引当金合計	(211,406.82)	(25,887)
負債合計	(14,678,974.85)	(1,797,440)
期末現在純資産額	371,780,995.99	45,524,583

注記は、財務書類と不可分のものである。

(2) 損益計算書

UBS (Lux) ボンド・ファンド

運用計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
連結

ユーロ 千円

	ユーロ	千円
収益		
流動資産に係る利息	240,856.45	33,053
有価証券に係る利息	343,219,068.31	47,099,953
スワップに係る受取利息 (注1)	1,950,406.83	267,654
貸付有価証券に係る収益 (注14)	5,746,319.13	788,567
その他の収益	2,113,000.56	289,967
収益合計	353,269,651.28	48,479,194
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(1,210,363.46)	(166,098)
貸付有価証券に係るコスト (注14)	(2,298,527.52)	(315,427)
報酬 (注2)	(80,372,505.29)	(11,029,519)
年次税 (注3)	(3,561,533.23)	(488,749)
現金および当座借越に係る利息	(4,587.89)	(630)
費用合計	(87,447,517.39)	(12,000,423)
投資に係る純(損)益	265,822,133.89	36,478,771
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る実現(損)益	96,005,062.00	13,174,775
オプションに係る実現(損)益	(1,078,077.94)	(147,945)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	900,913.89	123,632
金融先物に係る実現(損)益	(9,297,424.30)	(1,275,886)
為替予約契約に係る実現(損)益	299,633,982.17	41,118,771
スワップに係る実現(損)益	(1,063,718.89)	(145,974)
発行受益証券/買戻受益証券に係る実現損益(注5)	4,561,931.30	626,034
投資に係る実現(損)益合計	389,662,668.23	53,473,408
外国為替に係る実現(損)益	27,568,749.97	3,783,260
実現(損)益合計	417,231,418.20	57,256,668
当期実現純(損)益	683,053,552.09	93,735,439
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る未実現評価(損)益	211,725,980.66	29,055,156
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(129,752.91)	(192,131)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,400,067.69)	19,634,875
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	143,080,050.36	19,634,875
スワップに係る未実現評価(損)益	(572,208.26)	(78,524)
未実現評価(損)益の変動合計	352,704,002.16	48,401,570
運用の結果による純資産の純増(減)	1,035,757,554.25	142,137,009

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
—オーストラリア・ドル

オーストラリア・ドル 千円

収益		
流動資産に係る利息	120,339.64	11,304
有価証券に係る利息	19,153,443.00	1,799,083
収益合計	19,273,782.64	1,810,386
費用		
報酬(注2)	(3,387,960.67)	(318,231)
年次税(注3)	(190,199.17)	(17,865)
現金および当座借越に係る利息	(134.14)	(13)
費用合計	(3,578,293.98)	(336,109)
投資に係る純(損)益	15,695,488.66	1,474,277
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る実現(損)益	4,068,998.53	382,201
金融先物に係る実現(損)益	(1,974,425.79)	(185,458)
発行受益証券/買戻受益証券に係る実現損益(注5)	16,309.83	1,532
投資に係る実現(損)益合計	2,110,882.57	198,275
実現(損)益合計	2,110,882.57	198,275
当期実現純(損)益	17,806,371.23	1,672,552
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る未実現評価(損)益	15,865,254.70	1,490,223
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	261,390.00	24,552
金融先物に係る未実現評価(損)益	(18,293.21)	(1,718)
未実現評価(損)益の変動合計	16,108,351.49	1,513,057
運用の結果による純資産の純増(減)	33,914,722.72	3,185,610

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

	ユーロ	千円
収益		
流動資産に係る利息	180.17	25
有価証券に係る利息	13,514,084.08	1,854,538
貸付有価証券に係る収益(注14)	193,465.26	26,549
その他の収益	26,102.39	3,582
収益合計	13,733,831.90	1,884,694
費用		
貸付有価証券に係るコスト(注14)	(77,386.10)	(10,620)
報酬(注2)	(3,944,518.54)	(541,306)
年次税(注3)	(214,433.39)	(29,427)
現金および当座借越に係る利息	(802.48)	(110)
費用合計	(4,237,140.51)	(581,463)
投資に係る純(損)益	9,496,691.39	1,303,231
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る実現(損)益	19,711,351.49	2,704,989
金融先物に係る実現(損)益	(5,131,677.40)	(704,220)
投資に係る実現(損)益合計	14,579,674.09	2,000,769
外国為替に係る実現(損)益	75.07	10
実現(損)益合計	14,579,749.16	2,000,779
当期実現純(損)益	24,076,440.55	3,304,010
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る未実現評価(損)益	20,455,178.57	2,807,064
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	10,300.33	1,414
金融先物に係る未実現評価(損)益	(302,692.30)	(41,538)
未実現評価(損)益の変動合計	20,162,786.60	2,766,939
運用の結果による純資産の純増(減)	44,239,227.15	6,070,949

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド —米ドル	
	米ドル	千円
収益		
有価証券に係る利息	6,216,578.83	761,220
貸付有価証券に係る収益 (注14)	86,179.76	10,553
収益合計	6,302,758.59	771,773
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(78,576.39)	(9,622)
貸付有価証券に係るコスト (注14)	(34,471.90)	(4,221)
報酬 (注2)	(1,510,854.75)	(185,004)
年次税 (注3)	(79,708.59)	(9,760)
現金および当座借越に係る利息	(45.46)	(6)
費用合計	(1,703,657.09)	(208,613)
投資に係る純(損)益	4,599,101.50	563,160
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る実現(損)益	2,060,805.02	252,346
オプションに係る実現(損)益	(26,656.00)	(3,264)
金融先物に係る実現(損)益	(1,049,120.30)	(128,465)
発行受益証券/買戻受益証券に係る実現損益(注5)	7,587.07	929
投資に係る実現(損)益合計	992,615.79	121,546
実現(損)益合計	992,615.79	121,546
当期実現純(損)益	5,591,717.29	684,706
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る未実現評価(損)益	1,692,812.82	207,285
金融先物に係る未実現評価(損)益	(577,015.10)	(70,655)
スワップに係る未実現評価(損)益	60,371.73	7,393
未実現評価(損)益の変動合計	1,176,169.45	144,022
運用の結果による純資産の純増(減)	6,767,886.74	828,728

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
－フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
収益		
流動資産に係る利息	2,038.88	250
有価証券に係る利息	17,719,592.00	2,169,764
スワップに係る受取利息 (注1)	166,944.43	20,442
貸付有価証券に係る収益 (注14)	328,191.42	40,187
収益合計	18,216,766.73	2,230,643
費用		
スワップに係る支払利息 (注1)	(123,888.88)	(15,170)
貸付有価証券に係るコスト (注14)	(131,276.56)	(16,075)
報酬 (注2)	(4,660,283.43)	(570,652)
年次税 (注3)	(148,377.51)	(18,169)
現金および当座借越に係る利息	(333.29)	(41)
費用合計	(5,064,159.67)	(620,106)
投資に係る純(損)益	13,152,607.06	1,610,537
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る実現(損)益	12,510,021.43	1,531,852
オプションに係る実現(損)益	(612,926.84)	(75,053)
金融先物に係る実現(損)益	(625,876.14)	(76,639)
為替予約契約に係る実現(損)益	(25,925,726.60)	(3,174,605)
スワップに係る実現(損)益	(286,199.54)	(35,045)
発行受益証券/買戻受益証券に係る実現損益(注5)	252,869.28	30,964
投資に係る実現(損)益合計	(14,687,838.41)	(1,798,526)
外国為替に係る実現(損)益	(150,834.27)	(18,470)
実現(損)益合計	(14,838,672.68)	(1,816,995)
当期実現純(損)益	(1,686,065.62)	(206,459)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価有価証券に係る未実現評価(損)益	946,597.15	115,911
金融先物に係る未実現評価(損)益	(390,036.33)	(47,760)
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	(4,068,266.96)	(498,159)
スワップに係る未実現評価(損)益	324,287.33	39,709
未実現評価(損)益の変動合計	(3,187,418.81)	(390,299)
運用の結果による純資産の純増(減)	(4,873,484.43)	(596,758)

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
－オーストラリア・ドル

	オーストラリア・ドル	千円
期首現在純資産額	380,675,397.38	35,756,840
受益証券発行	111,342,350.45	10,458,387
受益証券買戻し	(132,351,387.65)	(12,431,766)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(21,009,037.20)	(1,973,379)
支払分配金	(5,827,237.20)	(547,352)
純投資（損）益	15,695,488.66	1,474,277
実現（損）益合計	2,110,882.57	198,275
未実現評価（損）益の変動合計	16,108,351.49	1,513,057
運用の結果による純資産の純増（減）	33,914,722.72	3,185,610
期末現在純資産額	387,753,845.70	36,421,719

発行済受益証券数の変動

自2014年4月1日 至2015年3月31日

クラス	F - a c c	I - A 1 - a c c	I - X - a c c	N - a c c
期首現在発行済受益証券数	13,710.0000	5,921.0000	0.0000	4,790.3170
発行受益証券数	1,645.0000	5,309.5120	3,304.6670	7,128.7390
買戻受益証券数	(3,495.0000)	(7,830.5120)	0.0000	(2,726.5830)
期末現在発行済受益証券数	11,860.0000	3,400.0000	3,304.6670	9,192.4730

クラス	P - a c c	P - d i s t	Q - a c c	Q - d i s t
期首現在発行済受益証券数	538,729.9450	1,186,284.8910	2,193.3510	100.0000
発行受益証券数	176,670.9590	184,169.4940	68,438.8460	1,460.4460
買戻受益証券数	(231,130.4790)	(208,627.5840)	(2,289.0220)	(1,560.4460)
期末現在発行済受益証券数	484,270.4250	1,161,826.8010	68,343.1750	0.0000

年間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額	円
－オーストラリア・ドル P - d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	オーストラリア・ドル	5.04	473
－オーストラリア・ドル Q - d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	オーストラリア・ドル	0.77	72

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド —ユーロ	
	ユーロ	千円
期首現在純資産額	473,901,510.16	65,033,504
受益証券発行	70,694,703.99	9,701,434
受益証券買戻し	(138,406,268.69)	(18,993,492)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(67,711,564.70)	(9,292,058)
支払分配金	(2,557,941.05)	(351,026)
純投資（損）益	9,496,691.39	1,303,231
実現（損）益合計	14,579,749.16	2,000,779
未実現評価（損）益の変動合計	20,162,786.60	2,766,939
運用の結果による純資産の純増（減）	44,239,227.15	6,070,949
期末現在純資産額	447,871,231.56	61,461,369

発行済受益証券数の変動

自2014年4月1日 至2015年3月31日

クラス	F - a c c	F - d i s t	N - a c c
期首現在発行済受益証券数	62,747.7380	24,650.0000	54,733.9200
発行受益証券数	14,438.6150	20,115.0000	2,807.2120
買戻受益証券数	(33,417.5280)	(26,970.0000)	(20,343.6550)
期末現在発行済受益証券数	43,768.8250	17,795.0000	37,197.4770

クラス	P - a c c	P - d i s t	Q - a c c
期首現在発行済受益証券数	902,223.0560	840,599.6000	54,321.4610
発行受益証券数	137,405.3430	47,787.2400	23,147.6030
買戻受益証券数	(251,370.0110)	(179,681.0550)	(8,475.3070)
期末現在発行済受益証券数	788,258.3880	708,705.7850	68,993.7570

年間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額	円
—ユーロ F - d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	ユーロ	2.76	379
—ユーロ P - d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	ユーロ	3.10	425

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純資産変動計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
－英ポンド

	英ポンド	千円
期首現在純資産額	74,405,212.75	14,339,373
受益証券発行	10,300,694.32	1,985,150
受益証券買戻し	(29,404,814.44)	(5,666,896)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(19,104,120.12)	(3,681,746)
支払分配金	(591,142.10)	(113,925)
純投資（損）益	2,346,131.94	452,147
実現（損）益合計	736,044.09	141,850
未実現評価（損）益の変動合計	4,892,014.21	942,789
運用の結果による純資産の純増（減）	7,974,190.24	1,536,786
期末現在純資産額	62,684,140.77	12,080,488

発行済受益証券数の変動

自2014年4月1日 至2015年3月31日

クラス	F - a c c	I - A 2 - a c c	P - a c c	P - d i s t
期首現在発行済受益証券数	24,359.0400	47,500.0000	235,546.3020	267,296.7910
発行受益証券数	13,732.2850	145.0000	30,210.3200	12,129.6040
買戻受益証券数	(20,829.6740)	(47,645.0000)	(76,484.2650)	(46,603.6220)
期末現在発行済受益証券数	17,261.6510	0.0000	189,272.3570	232,822.7730

年間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド －英ポンド P - d i s t	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額	円
	2014年6月2日	2014年6月5日	英ポンド	2.26	436

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド —米ドル	
	米ドル	千円
期首現在純資産額	200,695,594.00	24,575,175
受益証券発行	21,317,504.80	2,610,328
受益証券買戻し	(63,823,187.01)	(7,815,149)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(42,505,682.21)	(5,204,821)
支払分配金	(1,022,478.71)	(125,203)
純投資（損）益	4,599,101.50	563,160
実現（損）益合計	992,615.79	121,546
未実現評価（損）益の変動合計	1,176,169.45	144,022
運用の結果による純資産の純増（減）	6,767,886.74	828,728
期末現在純資産額	163,935,319.82	20,073,880

発行済受益証券数の変動

自2014年4月1日 至2015年3月31日

クラス	F - a c c	P - a c c	P - d i s t
期首現在発行済受益証券数	81,465.2890	476,916.5660	363,017.8320
発行受益証券数	10,880.2200	58,459.4710	7,320.0000
買戻受益証券数	(34,573.2840)	(139,125.7480)	(117,887.1200)
期末現在発行済受益証券数	57,772.2250	396,250.2890	252,450.7120

年間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド —米ドル P - d i s t	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額	円
	2014年6月2日	2014年6月5日	米ドル	2.87	351

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
ーフルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
期首現在純資産額	391,927,960.95	47,991,579
受益証券発行	178,470,202.54	21,853,676
受益証券買戻し	(188,952,478.05)	(23,137,231)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(10,482,275.51)	(1,283,555)
支払分配金	(4,791,205.02)	(586,683)
純投資(損)益	13,152,607.06	1,610,537
実現(損)益合計	(14,838,672.68)	(1,816,995)
未実現評価(損)益の変動合計	(3,187,418.81)	(390,299)
運用の結果による純資産の純増(減)	(4,873,484.43)	(596,758)
期末現在純資産額	371,780,995.99	45,524,583

発行済受益証券数の変動

自2014年4月1日 至2015年3月31日

クラス	(ユーロ・ヘッジ) F-a-c-c	(ユーロ・ヘッジ) N-a-c-c	(ユーロ・ヘッジ) P-a-c-c	(ユーロ・ヘッジ) P-d-i-s-t
期首現在発行済受益証券数	97,983.9790	8,964.5110	575,808.4190	221,399.6620
発行受益証券数	0.0000	4,177.4820	91,233.4310	20,990.9570
買戻受益証券数	(51,752.6180)	(4,491.5790)	(284,371.0810)	(76,352.8110)
期末現在発行済受益証券数	46,231.3610	8,650.4140	382,670.7690	166,037.8080

クラス	(シンガポール・ ドル・ヘッジ) F-a-c-c	(シンガポール・ ドル・ヘッジ) P-a-c-c	(シンガポール・ ドル・ヘッジ) P-m-d-i-s-t	F-a-c-c
期首現在発行済受益証券数	55,736.0000	139,410.6920	231,227.5170	319,799.0000
発行受益証券数	9,605.0000	44,423.9670	155,767.5580	334,184.4640
買戻受益証券数	(26,812.0000)	(41,864.9410)	(102,833.9080)	(142,003.8970)
期末現在発行済受益証券数	38,529.0000	141,969.7180	284,161.1670	511,979.5670

クラス	I-A1-a-c-c	I-X-a-c-c	I-X-d-i-s-t	K-1-a-c-c
期首現在発行済受益証券数	4,433.4280	37,472.3340	0.0000	0.2000
発行受益証券数	146,497.5010	224,295.8720	152,838.8700	0.0000
買戻受益証券数	(39,587.0950)	(99,664.9520)	(6,500.0000)	(0.2000)
期末現在発行済受益証券数	111,343.8340	162,103.2540	146,338.8700	0.0000

クラス	P-a-c-c	P-m-d-i-s-t
期首現在発行済受益証券数	903,183.6450	522,186.0900
発行受益証券数	156,700.7510	166,465.7040
買戻受益証券数	(365,899.2840)	(247,235.6420)
期末現在発行済受益証券数	693,985.1120	441,416.1520

注記は、財務書類と不可分のものである。

年間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額	円
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-r d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	ユーロ	4.04	554

月間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額	円 ^(注)
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年4月15日	2014年4月22日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年5月15日	2014年5月20日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年6月16日	2014年6月19日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年7月15日	2014年7月18日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年8月18日	2014年8月21日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年9月15日	2014年9月18日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	シンガポール・ ドル	0.45	41
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	シンガポール・ ドル	0.40	36
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	シンガポール・ ドル	0.40	36
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2015年1月15日	2015年1月20日	シンガポール・ ドル	0.44	40
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2015年2月18日	2015年2月25日	シンガポール・ ドル	0.44	40
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ ヘッジ) P-r m d i s t	2015年3月16日	2015年3月19日	シンガポール・ ドル	0.44	40
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-r m d i s t	2014年4月15日	2014年4月22日	米ドル	0.45	55
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-r m d i s t	2014年5月15日	2014年5月20日	米ドル	0.45	55
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-r m d i s t	2014年6月16日	2014年6月19日	米ドル	0.45	55
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-r m d i s t	2014年7月15日	2014年7月18日	米ドル	0.45	55
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-r m d i s t	2014年8月18日	2014年8月21日	米ドル	0.45	55
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-r m d i s t	2014年9月15日	2014年9月18日	米ドル	0.45	55

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額 円 ^(注)	
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	米ドル	0.45	55
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	米ドル	0.40	49
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	米ドル	0.40	49
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-m d i s t	2015年1月15日	2015年1月20日	米ドル	0.40	49
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-m d i s t	2015年2月18日	2015年2月25日	米ドル	0.40	49
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) P-m d i s t	2015年3月16日	2015年3月19日	米ドル	0.40	49

(注) シンガポール・ドルの円換算額は、2015年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1シンガポール・ドル=90.94円）による。

注記は、財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

注1. 重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

a) 純資産価格の計算

サブ・ファンドまたはクラス受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定され、発行されまたは買戻される毎に変動する。対象となるクラス受益証券に帰属する純資産価額は、受領額または支払額のみだけ増減することになる。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動が当該サブ・ファンドの受益証券口数の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券口数の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合にのみ調整される。

b) 評価原則

- 一 流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形および売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- 一 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。これらの有価証券、派生商品およびその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合、これらの投資対象の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。
有価証券、派生商品およびその他の投資対象について、証券取引所における取引がごく僅かなものであり、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない有価証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。
- 一 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- 一 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づき管理会社に認められた評価方法によって確認される。
- 一 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCI）の受益証券は、それらの直近純資産価格で評価される。
- 一 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの二つの要素を

参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。

関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。そのため、特定の評価日における一口当たり資産価格は、推定利息収益を含む。

- 一 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の投資対象は、当該通貨のルクセンブルグにおける中間の市場取引レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- 一 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- 一 スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づくものである。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、各有価証券に依拠し、世界評価指針に従い決定される。

異常事態のため上記規則に基づく評価が実行不可能または不正確になった場合、管理会社は、純資産額の適切な評価を実行するため誠実に他の一般に認められ監査可能な評価基準を適用する権限を付与される。

異常事態においては、追加評価は一日繰り延べることができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて正式なものである。

c) 為替予約契約の評価

未決済の為替予約契約に係る未実現利益（損失）は、評価日の実勢先物為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される入手可能な直近の公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は運用計算書に計上される。実現損益は、（最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる）先入れ先出し法に従って計算される。

e) 有価証券売却に係る実現純利益（損失）

有価証券売却に係る実現純利益（損失）は、売却有価証券の平均原価に基づいて計算されている。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての銀行口座、その他の純資産額および有価証券の評価額は、評価日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る損益は運用計算書に含まれている。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

h) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップ契約、金利スワップシジョンにかかる金利先渡契約およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

未実現損益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価損益」として反映されている。

手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現損益」として記録される。

i) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2015年3月31日現在の連結純資産計算書および

連結運用計算書の様々な項目は、決算日のユーロの為替レートに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2015年3月31日現在の連結財務書類に使用された。

為替レート

1 ユーロ	=	1.405851	オーストラリア・ドル
1 ユーロ	=	1.360221	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	1.043176	スイス・フラン
1 ユーロ	=	0.723476	英ポンド
1 ユーロ	=	1.074000	米ドル

j) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の保有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現損益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

「モーゲージ・バック証券」に関して、評価日において証券の額面価格に適用される係数が1より大きい場合、財務諸表に表示されている額面価格は当該係数を反映するべく調整される。その他の場合、表示されている額面価格は1に相当する係数で処理されている。

k) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

l) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

注2. 報酬

ファンドは、個々のサブ・ファンド／クラス受益証券に、下記の表に列挙されているサブ・ファンド／クラス受益証券の平均純資産額への一定料率に基づき計算された報酬を毎月支払う。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) ボンド・ファンドーカナダ・ドル

UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) ボンド・ファンドー米ドル

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.000% UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロについては1.600% ¹
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.550%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.340% UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フランについては0.250%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.400% UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フランについては0.340%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.340% UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フランについては0.250%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

¹ 上限：1.600%／効力発生：1.200%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーコンバート・ヨーロッパ (ユーロ)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.100%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.260%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーグローバル (スイス・フラン)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.140%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.600%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.320%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.510%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.380%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.320%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.520% ¹
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.115%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

¹ F-A-C-C受益証券についてのみ。上限：0.520%/効力発生：0.370%

ファンドは、上記の報酬から、ファンド資産の管理事務代行、ポートフォリオ管理および保管業務ならびに以下を含むファンドの販売業務に関連して生じる一切の費用を負担する。

- ・ ルクセンブルグ内外でのファンドの承認および監督に係る年間手数料および費用
- ・ 監督官庁によるその他の請求額
- ・ 約款、目論見書、年次報告書および半期報告書の印刷費
- ・ ファンドを販売している国への主要投資家情報文書 (K I I D) または類似書類の作成
- ・ 投資家に対する価格および通知の公告
- ・ ルクセンブルグ内外でのファンドの上場および受益証券の販売に関連して発生する手数料
- ・ ファンド資産の安全保管、支払の取扱および2010年12月17日のルクセンブルグの法律に基づき要求されるその他の業務に係る保管受託銀行の手数料および費用

- ・ 投資家に対する分配金支払のためのその他の費用および手数料
- ・ 監査報酬

販売報酬は、管理手数料からファンドの販売会社および資産運用会社に対して支払われる。

ただし、保管受託銀行、管理事務代行会社および管理会社は、投資家の利益のためこれらの主体が実行する非日常業務の手配に係る費用の全額の払戻しを受ける権利を有し、その他の場合には当該費用はファンドに対し直接に請求される。

報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」は報酬の80%と定められている。

ファンドはまた、ファンド資産の管理事務代行から発生するすべての取引費用（市場でのブローカー手数料、報酬、金融関係手数料等。）を負担する。

ファンドはまた、収益およびファンドの資産に対し課せられる一切の税金、特に、「年次税」を負担する。

個々のサブ・ファンドまたはクラス受益証券に正確に配分できる一切の費用は、当該サブ・ファンド、またはクラス受益証券に請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関係する場合、当該費用は、関係するサブ・ファンド／クラス受益証券の純資産価格に比例して当該関係サブ・ファンド／クラス受益証券に請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドについて、関係する投資信託のレベルと当該サブ・ファンドのレベルの両方において、手数料が請求されることがある。サブ・ファンドがその資産に投資する対象ファンドの管理報酬上限額は、トレイル・フィーを考慮に入れ、最大で3%にのぼる。

管理会社自ら／共同経営もしくは支配を通じ、または管理会社の実質的な直接／間接保有、もしくは会社と同一グループのその他の会社の実質的な直接／間接保有を通じ、サブ・ファンドは、保有対象ファンドの発行手数料または買戻手数料を全く請求されないことがある。

現行の手数料については、主要投資家情報文書（KIID）で参照することができる。

注3. 年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドは、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

注4. 関係者間取引

管理会社、投資運用会社または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて行われた、2014年4月1日から2015年3月31日の期間において香港で売買を許可された以下のサブ・ファンドの、有価証券および短期金融市場取引高（オプションを除く）は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	その他有価証券における関係者間取引高 (オプションを除く)	有価証券取引合計に占める割合
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	302,355,258.31 ユーロ	3.85%
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	35,317,625.04 米ドル	3.45%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	その他有価証券における関係者間取引 にかかる手数料 (オプションを除く)	手数料合計に占める割合
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	0.00 ユーロ	0.00%
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	0.00 米ドル	0.00%

「その他有価証券における関係者間取引高（オプションを除く）」からサブ・ファンドの基準通貨への変換には、2015年3月31日現在の財務書類の為替レートが使用された。

通常の市場慣行に従い、その他有価証券における関係者間取引高（オプションを除く）において、ファンドに対して手数料は課されていない。

かかる取引は、通常の営業過程、および通常の商業上の取引条件で締結された。

注5. 発行受益証券／買戻受益証券に係る実現損益

サブ・ファンドは、関連取引に関しサブ・ファンドが支出する平均的な報酬（仲介手数料、証券取引所報酬／手数料等）を、純資産価額ベースで、投資家に対して請求することができる。かかる収益はサブ・ファンドにとって有利となり、運用計算書において「発行受益証券／買戻受益証券に係る実現損益」として計上される。

注6. 利益分配

約款第10条に従い、管理会社は、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配の程度を決定する。分配金の支払は、ファンドの純資産が2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払う権限および分配の支払いを停止する権限を有する。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注7. ソフト・コミッション・アレンジメント

2014年4月1日から2015年3月31日までの期間、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もUBS（Lux）ボンド・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額はなかった。

注8. 金融先物に係る契約債務

2015年3月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物およびスワップに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

a) 金融先物

UBS (Lux) ボンド・ファンド	債券に係る金融先物 (買い)	債券に係る金融先物 (売り)
－オーストラリア・ドル	23,748,819.63 オーストラリア・ドル	29,288,997.40 オーストラリア・ドル
－ユーロ	12,371,040.00 ユーロ	34,226,320.00 ユーロ
－フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	3,567,375.00 米ドル	－ 米ドル
－英ポンド	3,124,500.00 英ポンド	－ 英ポンド
－グローバル (スイス・フラン)	－ スイス・フラン	20,013,128.72 スイス・フラン
－米ドル	2,548,125.00 米ドル	26,683,593.75 米ドル

b) スワップ

UBS (Lux) ボンド・ファンド	クレジット・デフォルト・ スワップ (買い)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売り)
－ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	56,312,985.78 ユーロ	8,262,799.30 ユーロ
－フルサイクル・アジア・ボン ド (米ドル)	20,104,132.00 米ドル	29,770,678.00 米ドル
－米ドル	－ 米ドル	7,763,917.45 米ドル

UBS (Lux) ボンド・ファンド	金利に係るスワップおよび フォワードスワップ (買い)	金利に係るスワップおよび フォワードスワップ (売り)
－スイス・フラン	84,500,000.00 スイス・フラン	11,500,000.00 スイス・フラン

注9. 総経費率 (TER)

当比率は、今期版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション (SFAMA) による「TERおよびPTRの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料 (運営経費) の合計の割合を表示するものである。

過去12か月におけるTER

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
－オーストラリア・ドル クラスF-a-c-c 受益証券	0.35%
－オーストラリア・ドル クラスI-A1-a-c-c 受益証券	0.47%
－オーストラリア・ドル クラスI-X-a-c-c 受益証券	0.01%
－オーストラリア・ドル クラスN-a-c-c 受益証券	1.05%
－オーストラリア・ドル クラスP-a-c-c 受益証券	0.95%
－オーストラリア・ドル クラスP-d-i-s-t 受益証券	0.95%
－オーストラリア・ドル クラスQ-a-c-c 受益証券	0.56%
－カナダ・ドル クラスF-a-c-c 受益証券	0.35%
－カナダ・ドル クラスP-a-c-c 受益証券	0.95%
－カナダ・ドル クラスP-d-i-s-t 受益証券	0.95%
－カナダ・ドル クラスQ-a-c-c 受益証券	0.56%
－カナダ・ドル クラスQ-d-i-s-t 受益証券	0.55%
－スイス・フラン クラスF-a-c-c 受益証券	0.26%
－スイス・フラン クラスF-d-i-s-t 受益証券	0.26%
－スイス・フラン クラスI-A1-a-c-c 受益証券	0.47%
－スイス・フラン クラスN-a-c-c 受益証券	1.05%
－スイス・フラン クラスP-a-c-c 受益証券	0.95%
－スイス・フラン クラスP-d-i-s-t 受益証券	0.95%
－コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスP-a-c-c 受益証券	1.85%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスF-a c c 受益証券	0.41%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-A1-a c c 受益証券	0.51%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-A1-d i s t 受益証券	0.51%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-X-a c c 受益証券	0.01%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-X-d i s t 受益証券	0.01%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスK-1-a c c 受益証券	1.07%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスP-a c c 受益証券	1.85%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスP-d i s t 受益証券	1.87%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスQ-a c c 受益証券	0.95%
-ユーロ クラスF-a c c 受益証券	0.35%
-ユーロ クラスF-d i s t 受益証券	0.35%
-ユーロ クラスN-a c c 受益証券	1.25%
-ユーロ クラスP-a c c 受益証券	0.95%
-ユーロ クラスP-d i s t 受益証券	0.95%
-ユーロ クラスQ-a c c 受益証券	0.55%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) クラスK-1-m d i s t 受益証券	0.75%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスK-1-a c c 受益証券	0.76%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスF-a c c 受益証券	0.53%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-A1-a c c 受益証券	0.63%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-B-a c c 受益証券	0.07%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-B-m d i s t 受益証券	0.07%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-X-a c c 受益証券	0.02%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスK-1-a c c 受益証券	0.75%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスN-d i s t 受益証券	1.80%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-6%-m d i s t 受益証券	1.34%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-a c c 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスQ-a c c 受益証券	0.77%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスF-a c c 受益証券	0.53%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスN-a c c 受益証券	1.79%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-d i s t 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスF-a c c 受益証券	0.53%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスF-a c c 受益証券	0.38%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスI-A1-a c c 受益証券	0.68%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスI-X-a c c 受益証券	0.01%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスI-X-d i s t 受益証券	0.01%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスP-a c c 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスP-m d i s t 受益証券	1.55%
-英ポンド クラスF-a c c 受益証券	0.35%
-英ポンド クラスP-a c c 受益証券	0.95%
-英ポンド クラスP-d i s t 受益証券	0.95%
-グローバル (スイス・フラン) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.18%
-グローバル (スイス・フラン) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-d i s t 受益証券	1.19%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
ーグローバル (スイス・フラン) (日本円・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) (日本円・ヘッジ) クラスP-d i s t 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスI-B-a c c 受益証券	0.08%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスP-a c c 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスP-d i s t 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスU-X-a c c 受益証券	0.01%
ー米ドル クラスF-a c c 受益証券	0.35%
ー米ドル クラスP-a c c 受益証券	0.95%
ー米ドル クラスP-d i s t 受益証券	0.95%

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。
取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

注10. ポートフォリオ売買回転率 (PTR)

当該比率は、今年版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション (SFAMA) による「TERおよびPTRの計算および公表に係る指針」に従って計算された。PTRは、投資証券を売買する時にファンドにより生じた追加費用に対して関連性のある指針として考慮される。平均ファンド純資産額に関する自発的な投資へのシフトの結果として、何回証券取引が発生したかを示している。コントロールできない発行および買戻しに起因する取引は、当該比率に含まれない。

PTR

UBS (Lux) ボンド・ファンド	ポートフォリオ売買回転率 (PTR)
ーオーストラリア・ドル	16.54%
ーカナダ・ドル	35.32%
ースイス・フラン	-2.24%
ーコンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	27.41%
ーユーロ	21.02%
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	-0.89%
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	176.60%
ー英ポンド	-10.00%
ーグローバル (スイス・フラン)	212.47%
ー米ドル	-4.90%

注11. 取引費用

取引費用は、当期に発生したブローカー報酬、印紙税、地方税およびその他の海外手数料を含む。取引費用は、有価証券の購入および売却に係る費用に含まれる。

2015年3月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	取引費用
－オーストラリア・ドル	49,040.00 オーストラリア・ドル
－カナダ・ドル	－ カナダ・ドル
－スイス・フラン	－ スイス・フラン
－コンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	129.73 ユーロ
－ユーロ	11,897.90 ユーロ
－ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	－ ユーロ
－フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	27,874.80 米ドル
－英ポンド	619.50 英ポンド
－グローバル (スイス・フラン)	2,673.27 スイス・フラン
－米ドル	8,114.20 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、為替予約契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

注12. 取締役会によりゼロまたはほぼゼロと値付けされた有価証券

UBSグローバル評価委員会による提案に基づき、取締役会は、以下の有価証券をゼロ／またはほぼゼロと評価することを決定した。

I S I N	有価証券
XS0310904155	SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP
USG47709AB95	ALADDIN CDO I LTD-REG-S *DEFAULT* 3M LIBOR+750BP 06-31.10.16
DE000A0N0N07	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13

注13. 準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および／または保管受託会社は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが公認の監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）

注14. OTC派生商品および貸付有価証券

ファンドがOTC派生商品取引を締結する場合、OTCの取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、特定のまたは複数の契約に基づき、OTCの取引相手方が債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預け入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を受け取る場合、当該有価証券は、ファンドを受取人として保管受託会社の保護管理下に置かれる。OTCの取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管受託会社／コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利または認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

ファンドは第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。貸付有価証券の収益およびコストは、運用計算書に別個に表示される。担保は、貸付有価証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

UBS（ルクセンブルグ）エス・エイは、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品*

サブ・ファンド 取引相手方	時価	担保
UBS（Lux）ボンド・ファンド —スイス・フラン		
ユービーエス・エイ・ジー	−963,175.28スイス・フラン	0.00スイス・フラン
チューリッヒ州立銀行	−1,354,777.23スイス・フラン	0.00スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド —コンバート・ヨーロッパ（ユーロ）		
ユービーエス・エイ・ジー	−203,291.05ユーロ	0.00ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド —ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）		
J Pモルガン	533,369.49ユーロ	0.00ユーロ
モルガン・スタンレー	−279,965.99ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	155,908,984.65ユーロ	0.00ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド —フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）		
J Pモルガン	324,287.33米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	−2,979,854.35米ドル	0.00米ドル
UBS（Lux）ボンド・ファンド —グローバル（スイス・フラン）		
ユービーエス・エイ・ジー	−508,552.59スイス・フラン	0.00スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド—米ドル		
J Pモルガン	−16,285.51米ドル	0.00米ドル

*公認の証券取引所に上場されている派生商品は、決済機関により保証されているため、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

貸付有価証券

UBS (Lux) ボンド・ファンド	2015年3月31日現在の貸付有価証券 からの取引相手方エクスポージャー		2015年3月31日現在の担保の内訳 (%)		
	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・ エイ・ジー)	株式	債券	現金
－カナダ・ドル	16,421,030.90 カナダ・ドル	170,675,211.23 カナダ・ドル	62.76	37.24	0.00
－スイス・フラン	18,289,575.00 スイス・フラン	19,219,044.84 スイス・フラン	62.76	37.24	0.00
－コンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	32,511,746.00 ユーロ	34,163,981.63 ユーロ	62.76	37.24	0.00
－ユーロ	179,355,935.91 ユーロ	188,470,742.22 ユーロ	62.76	37.24	0.00
－ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	1,110,517,020.21 ユーロ	1,166,953,109.13 ユーロ	62.76	37.24	0.00
－フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	63,391,214.85 米ドル	66,612,734.35 米ドル	62.76	37.24	0.00
－英ポンド	11,538,935.60 英ポンド	12,125,340.30 英ポンド	62.76	37.24	0.00
－グローバル (スイス・フラン)	98,524,186.95 スイス・フラン	103,531,151.88 スイス・フラン	62.76	37.24	0.00
－米ドル	41,856,975.94 米ドル	43,984,132.91 米ドル	62.76	37.24	0.00

(3) 投資有価証券明細表等

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
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短期金融商品				
変動利付モーゲージ・バック証券				
AUD				
AUD	MEDALLION TRUST-SUB FLR 13-22.08.45	3 500 000.00	3 628 275.00	0.94
Total AUD			3 628 275.00	0.94
変動利付モーゲージ・バック証券合計				
			3 628 275.00	0.94
固定利付ノート				
AUD				
AUD	AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23	6 600 000.00	8 198 124.00	2.11
AUD	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 5.75000% 10-01.10.20	500 000.00	584 670.00	0.15
AUD	NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 6.00000% 06-15.11.16	2 000 000.00	2 120 280.00	0.55
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 6.00000% 11-01.03.22	7 000 000.00	8 605 940.00	2.22
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	6 400 000.00	7 085 248.00	1.83
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP 5.75000% 11-22.07.24	5 200 000.00	6 453 148.00	1.66
AUD	SUNCORP-METWAY LTD 4.75000% 12-06.12.16	5 000 000.00	5 193 150.00	1.34
AUD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 7.75000% 11-06.07.18	2 500 000.00	2 841 475.00	0.73
AUD	TREASURY CORP OF VICTORIA 6.00000% 09-15.06.20	2 800 000.00	3 324 692.00	0.86
Total AUD			44 406 727.00	11.45
固定利付ノート合計				
			44 406 727.00	11.45
変動利付ノート				
AUD				
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKG-SUB 3M BBSW+275BP 12-20.06.22	19 000.00	1 956 019.81	0.50
Total AUD			1 956 019.81	0.50
変動利付ノート合計				
			1 956 019.81	0.50
固定利付メディアム・ターム・ノート				
AUD				
AUD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 5.75000% 13-27.11.18	2 500 000.00	2 665 750.00	0.69
AUD	BARCLAYS BANK PLC 4.50000% 14-04.04.19	3 500 000.00	3 675 525.00	0.95
AUD	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.75000% 12-18.10.17	1 000 000.00	1 028 730.00	0.26
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.75000% 12-25.01.17	6 000 000.00	6 367 740.00	1.64
AUD	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE FUND 7.25000% 11-11.03.16	1 000 000.00	1 039 280.00	0.27
AUD	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.50000% 05-22.09.15	2 600 000.00	2 635 282.00	0.68
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.50000% 09-07.08.19	6 500 000.00	7 611 565.00	1.96
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.00000% 12-22.08.22	500 000.00	577 330.00	0.15
AUD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 3.25000% 12-08.08.17	1 000 000.00	1 026 140.00	0.26
AUD	GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 6.00000% 05-15.04.15	4 000 000.00	4 005 640.00	1.03
AUD	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 6.00000% 06-30.11.16	5 000 000.00	5 233 800.00	1.35
AUD	INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.50000% 13-06.06.18	3 900 000.00	4 059 900.00	1.05
AUD	INTL BK FOR RECONSTR&DEVT WORLD BK-REG-S 2.50000% 15-12.03.20	2 400 000.00	2 411 376.00	0.62
AUD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.75000% 14-23.01.19	5 100 000.00	5 378 358.00	1.39
AUD	JPMORGAN CHASE & CO 4.10000% 13-17.05.18	3 500 000.00	3 619 595.00	0.93
AUD	KOMMUNALBANKEN AS 2.60000% 15-04.09.20	1 600 000.00	1 599 840.00	0.41
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	2 900 000.00	3 396 770.00	0.88
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	4 500 000.00	5 302 575.00	1.37
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 11-23.02.18	5 000 000.00	5 577 650.00	1.44
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.40000% 15-02.07.20	2 400 000.00	2 396 376.00	0.62
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 13-24.01.23	2 000 000.00	2 210 200.00	0.57
AUD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.75000% 12-28.09.17	1 900 000.00	1 988 350.00	0.51
AUD	MORGAN STANLEY 7.62500% 11-03.03.16	3 000 000.00	3 126 300.00	0.81
AUD	NATIONAL WLTH MGT HLD 5.25000% 12-07.12.17	2 800 000.00	2 972 340.00	0.77
AUD	PERTH AIRPORT PTY LTD 6.00000% 13-23.07.20	1 200 000.00	1 345 380.00	0.35
AUD	PERTH AIRPORT PTY LTD 5.50000% 14-25.03.21	1 100 000.00	1 211 980.00	0.31
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.50000% 12-21.09.17	7 000 000.00	7 253 470.00	1.87
AUD	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY LTD 6.25000% 12-21.02.17	2 000 000.00	2 117 720.00	0.55
AUD	SUNCORP GROUP LTD 4.00000% 12-09.11.17	3 200 000.00	3 318 272.00	0.85
AUD	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 4.25000% 14-15.05.19	1 100 000.00	1 162 381.00	0.30
AUD	WESTPAC BANKING CORP 4.50000% 14-25.02.19	3 500 000.00	3 720 780.00	0.96
Total AUD			100 036 395.00	25.80
固定利付メディアム・ターム・ノート合計				
			100 036 395.00	25.80

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド・オーストラリア・ドル
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY 7.250%/RATING LINKED 10-12.08.15	800 000.00	811 504.00
Total AUD			811 504.00
変動利付メディアム・ターム・ノート合計			0.21
			0.21
固定利付債券			
AUD			
AUD	AUSTRALIA 4.50000% 09-15.04.20	3 500 000.00	3 943 170.00
AUD	AUSTRALIA 4.75000% 11-21.04.27	8 200 000.00	10 153 732.00
AUD	AUSTRALIA 5.50000% 10-21.01.18	4 000 000.00	4 414 240.00
AUD	AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	6 000 000.00	7 299 660.00
AUD	AUSTRALIA 5.75000% 10-15.07.22	6 500 000.00	8 085 870.00
AUD	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	2 500 000.00	2 481 600.00
AUD	AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 14-21.04.37	4 500 000.00	5 187 465.00
AUD	AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	7 800 000.00	9 793 212.00
AUD	CROWN GROUP FINANCE LTD 5.75000% 12-18.07.17	2 400 000.00	2 531 928.00
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	5 800 000.00	7 111 496.00
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.00000% 12-21.06.19	5 000 000.00	5 363 800.00
AUD	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 4.75000% 14-21.07.25	5 600 000.00	6 530 440.00
AUD	WESTPAC BANKING CORP 5.75000% 12-06.02.17	11 600 000.00	12 321 520.00
Total AUD			85 218 133.00
固定利付債券合計			21.98
			21.98
変動利付債券			
AUD			
AUD	AUSTRALIA 1.000%/CPI LINKED 14-21.11.18	8 500 000.00	9 068 990.00
Total AUD			9 068 990.00
変動利付債券合計			2.34
			2.34
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短期金融商品合計			245 126 043.81
			63.22
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
国内固定利付譲渡性預金証書			
AUD			
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 4.25000% 24.04.14-24.04.19	3 000 000.00	3 162 480.00
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 3.75000% 18.07.14-18.10.19	1 500 000.00	1 551 270.00
Total AUD			4 713 750.00
国内固定利付譲渡性預金証書合計			1.21
			1.21
固定利付モーゲージ・バック証券			
AUD			
AUD	MEDALLION TRUST-SUB 6.50000% 11-22.11.42	2 500 000.00	2 600 650.00
Total AUD			2 600 650.00
固定利付モーゲージ・バック証券合計			0.67
			0.67
固定利付ノート			
AUD			
AUD	GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 7.00000% 10-08.10.15	2 000 000.00	2 046 620.00
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 6.25000% 11-13.04.18	1 300 000.00	1 455 493.00
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-29.03.22	1 000 000.00	1 181 960.00
AUD	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.00000% 12-20.08.24	2 000 000.00	2 397 560.00
AUD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 8.00000% 10-06.07.15	2 000 000.00	2 026 520.00
AUD	TASMANIAN PUBLIC FINANCE 6.00000% 09-15.06.20	6 000 000.00	7 083 960.00
AUD	TASMANIAN PUBLIC FINANCE 4.25000% 13-08.03.22	1 800 000.00	1 990 296.00
AUD	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY-REG-S 5.00000% 13-23.07.25	5 090 000.00	6 074 711.40
Total AUD			24 257 120.40
固定利付ノート合計			6.26
			6.26
固定利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD	ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD 5.75000% 13-01.11.18	2 000 000.00	2 087 600.00
AUD	AIRSERVICES AUSTRALIA 4.75000% 13-19.11.20	1 100 000.00	1 206 502.00
AUD	AMP CAPITAL SHOPPING CENTRE FD 7.50000% 10-28.04.15	800 000.00	802 808.00
AUD	AURIZON NETWORK PTY LTD 5.75000% 13-28.10.20	1 500 000.00	1 654 770.00
AUD	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS PTY LTD 6.00000% 05-14.12.15	500 000.00	510 630.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・オーストラリア・ドル
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELBOUNRE 7.00000% 10-25.08.16	2 100 000.00	2 219 070.00	0.57
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELB-STEP-DOWN 5.000% 13-04.06.20	1 500 000.00	1 617 030.00	0.42
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.25000% 12-22.05.20	1 500 000.00	1 644 450.00	0.42
AUD BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	2 300 000.00	2 286 338.00	0.59
AUD BRISBANE AIRPORT CORP LTD 8.00000% 11-09.07.19	600 000.00	710 820.00	0.18
AUD CALTEX AUSTRALIA LTD 7.25000% 11-23.11.18	1 800 000.00	2 040 804.00	0.53
AUD CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP 7.25000% 10-02.05.16	3 000 000.00	3 149 520.00	0.81
AUD CITIGROUP INC 4.75000% 13-05.02.18	1 000 000.00	1 049 660.00	0.27
AUD COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 6.25000% 07-30.01.17	2 900 000.00	3 087 398.00	0.80
AUD CONNECTEAST FINANCE PTY LTD 5.75000% 13-02.09.20	2 400 000.00	2 640 432.00	0.68
AUD CROWN GROUP FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 14-18.11.19	1 600 000.00	1 647 888.00	0.43
AUD DEXUS FINANCE PROPERTY GROUP LTD 8.75000% 10-21.04.17	2 000 000.00	2 225 800.00	0.57
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 5.75000% 13-29.11.18	1 500 000.00	1 598 370.00	0.41
AUD DOWNER GROUP FINANCE LTD 4.50000% 15-11.03.22	900 000.00	902 169.00	0.23
AUD ETSA UTILITIES FINANCE 6.75000% 11-29.09.16	2 000 000.00	2 112 920.00	0.55
AUD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP 6.00000% 10-12.11.20	1 600 000.00	1 888 368.00	0.49
AUD FONTERRA CO-OPERATIVE GROUP LTD 4.50000% 14-30.06.21	1 500 000.00	1 596 345.00	0.41
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 12-25.07.22	1 000 000.00	1 070 390.00	0.28
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTEBANK 5.50000% 12-09.03.20	1 000 000.00	1 143 070.00	0.29
AUD MC FINANCE AUSTRALIA PTY-REG-S 4.75000% 13-17.12.18	1 000 000.00	1 064 230.00	0.27
AUD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.50000% 14-16.04.19	3 000 000.00	3 151 920.00	0.81
AUD NEW ZEALAND MILK AUSTRALIA PTY LTD 6.25000% 11-11.07.16	2 000 000.00	2 091 420.00	0.54
AUD POWERCOR AUSTRALIA LLC 5.75000% 12-27.04.17	2 000 000.00	2 108 480.00	0.54
AUD QPH FINANCE CO PTY LTD 5.75000% 13-29.07.20	1 600 000.00	1 768 496.00	0.46
AUD TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 4.25000% 13-26.02.18	3 300 000.00	3 452 460.00	0.89
AUD TRANSURBAN FINANCE COMPANY STEP-UP 11-08.06.16	2 000 000.00	2 083 380.00	0.54
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.25000% 14-30.06.21	1 000 000.00	1 074 530.00	0.28
AUD UNIVERSITY OF SYDNEY 4.75000% 14-16.04.21	2 200 000.00	2 422 992.00	0.62
AUD WESTFIELD RETAIL TRUST 7.00000% 11-18.10.16	4 000 000.00	4 251 600.00	1.10
AUD WOOLWORTHS LTD 6.75000% 11-22.03.16	1 200 000.00	1 249 764.00	0.32
Total AUD		65 612 424.00	16.92
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		65 612 424.00	16.92
変動利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD DBNGP FINANCE CO 6.000%/RATING LINKED 12-11.10.19	2 700 000.00	2 928 474.00	0.75
AUD NATIONAL WLTH MGT HLD-SUB 6.75000%/3M BBSW+163BP 06-16.06.26	3 000 000.00	3 096 180.00	0.80
Total AUD		6 024 654.00	1.55
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		6 024 654.00	1.55
固定利付債券			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.25000% 13-11.04.22	2 000 000.00	2 223 780.00	0.57
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 14-20.05.19	5 000 000.00	5 272 550.00	1.36
AUD SUNCORP METWAY LTD-REG-S 3.75000% 14-05.11.19	2 200 000.00	2 282 434.00	0.59
AUD UNITED ENERGY LTD 6.25000% 12-11.04.17	2 400 000.00	2 536 224.00	0.65
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 8.00000% 01-15.07.17	8 000 000.00	9 073 360.00	2.34
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 6.00000% 05-16.10.23	5 500 000.00	6 880 995.00	1.78
Total AUD		28 269 343.00	7.29
固定利付債券合計		28 269 343.00	7.29
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		131 477 941.40	33.90
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短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD AUSTRALIAN RAIL TRACK CORP LTD 3.75000% 14-05.12.19	1 000 000.00	1 028 220.00	0.27
AUD LGFV PROGRAM TRUST-REG-S 4.31000% 14-12.11.21	2 100 000.00	2 223 774.00	0.57
Total AUD		3 251 994.00	0.84
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		3 251 994.00	0.84
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短期金融商品合計		3 251 994.00	0.84
投資有価証券合計		379 855 979.21	97.96

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.15	-260.00	-114 247.40	-0.03
AUD AUSTRALIAN 10Y BOND FUTURE 15.06.15	179.00	266 817.07	0.07
債券に係る金融先物合計		152 569.67	0.04
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		152 569.67	0.04
派生商品合計		152 569.67	0.04
定期預金および信託預金		5 422 539.46	1.40
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		80 875.84	0.02
その他の資産および負債		2 241 881.52	0.58
純資産合計		387 753 845.70	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
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短期金融商品			
固定利付ノート			
EUR			
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 10-01.03.26	8 300 000.00	2.45
EUR	PFIZER INC 4.75000% 09-03.06.16	2 600 000.00	0.61
Total EUR		13 690 305.00	3.06
固定利付ノート合計			
		13 690 305.00	3.06
変動利付ノート			
EUR			
EUR	CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14.09.40	1 300 000.00	0.34
Total EUR		1 545 518.00	0.34
変動利付ノート合計			
		1 545 518.00	0.34
固定利付メディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR	ABBEY NATIONAL TREASURY SERV PLC 4.37500% 11-24.01.18	1 000 000.00	0.25
EUR	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES-REG-S 2.62500% 13-16.07.20	3 100 000.00	0.76
EUR	AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.37500% 15-20.03.22	2 800 000.00	0.62
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4.00000% 10-26.04.18	2 000 000.00	0.50
EUR	APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22	700 000.00	0.16
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.50000% 13-27.07.20	3 300 000.00	0.80
EUR	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.62500% 13-02.10.20	2 300 000.00	0.61
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 14-28.09.21	1 110 000.00	0.27
EUR	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOC 3.62500% 06-25.04.16	3 000 000.00	0.70
EUR	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.00000% 14-15.01.19	800 000.00	0.20
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	2 100 000.00	0.50
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 14-07.05.24	2 300 000.00	0.58
EUR	DNB BOLIGKREDIT AS 3.87500% 11-16.06.21	1 300 000.00	0.35
EUR	EADS FINANCE BV 4.62500% 09-12.08.16	2 500 000.00	0.59
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.12500% 12-30.11.17	3 700 000.00	0.85
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.25000% 13-05.02.18	1 900 000.00	0.44
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.87500% 13-23.05.23	1 750 000.00	0.45
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.62500% 11-15.01.21	5 500 000.00	1.49
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 12-04.11.27	2 650 000.00	0.75
EUR	FCE BANK PLC-REG-S 1.75000% 13-21.05.18	1 900 000.00	0.44
EUR	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.37500% 12-15.01.20	4 200 000.00	1.00
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 6.60500% 07-13.02.18	1 100 000.00	0.26
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	3 000 000.00	0.94
EUR	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC-REG-S 0.62500% 14-02.12.19	2 100 000.00	0.47
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.50000% 07-30.01.17	2 100 000.00	0.50
EUR	HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20	1 800 000.00	0.43
EUR	ING GROEP NV 4.75000% 07-31.05.17	1 600 000.00	0.39
EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 4.87500% 12-30.07.17	4 500 000.00	1.11
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 5.75000% 01-25.07.16	12 500 000.00	2.99
EUR	KBC BANK NV-REG-S 1.25000% 13-28.05.20	1 300 000.00	0.31
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.25000% 12-17.10.19	3 500 000.00	0.83
EUR	LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87500% 13-10.10.18	1 800 000.00	0.42
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23	2 200 000.00	0.54
EUR	ONTARIO, PROVINCE OF 4.00000% 09-03.12.19	4 900 000.00	1.29
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	1 450 000.00	0.38
EUR	POHJOLA BANK PLC 2.62500% 12-20.03.17	1 000 000.00	0.23
EUR	RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11.01.22	3 600 000.00	0.98
EUR	ROBERT BOSCH GMBH-REG-S 1.75000% 14-08.07.24	2 300 000.00	0.56
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.00000% 11-15.03.16	1 500 000.00	0.35
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.50000% 13-28.11.16	3 600 000.00	0.82
EUR	SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26	1 700 000.00	0.41
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.62500% 13-04.11.20	2 700 000.00	0.65
EUR	SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 11-18.01.21	800 000.00	0.21
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.50000% 13-20.01.20	3 800 000.00	0.90
EUR	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 2.12500% 12-12.09.22	2 400 000.00	0.60
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19	2 800 000.00	0.68
EUR	TOYOTA MOTOR CORP-REG-S 2.37500% 13-01.02.23	4 800 000.00	1.21
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 2.75000% 13-31.01.20	900 000.00	0.22
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.37500% 13-17.04.20	3 700 000.00	0.87
EUR	WESTPAC SECURITIES NZ LTD-REG-S 0.87500% 14-24.06.19	4 100 000.00	0.94
Total EUR		146 889 743.40	32.80
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			
		146 889 743.40	32.80

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付メディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.75000%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	1 400 000.00	0.32
EUR	DNB BANK ASA-REG-S-SUB 3.000%/12M EUSA5+177BP 13-26.09.23	1 620 000.00	0.38
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-PRP	800 000.00	0.20
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	800 000.00	0.18
Total EUR		4 824 870.40	1.08
変動利付メディアム・ターム・ノート合計			
		4 824 870.40	1.08
固定利付債券			
EUR			
EUR	AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.00000% 14-04.06.18	900 000.00	0.20
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.50000% 12-05.12.17	2 800 000.00	0.68
EUR	BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	9 700 000.00	3.09
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	1 300 000.00	0.30
EUR	CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	3 500 000.00	0.80
EUR	DANSKE BANK OYJ 1.62500% 12-27.09.19	2 600 000.00	0.62
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF 4.75000% 03-25.04.35	3 300 000.00	1.26
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	5 800 000.00	2.34
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 92-25.04.22	6 500 000.00	2.27
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.75000% 05-25.04.21	3 100 000.00	0.84
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	5 360 000.00	1.96
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	5 300 000.00	1.39
EUR	GERMAN POSTAL PENSIONS SEC 3.75000% 05-18.01.21	5 300 000.00	1.43
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 13-15.02.23	4 600 000.00	1.15
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 98-04.07.28	2 992 000.00	1.05
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31	5 700 000.00	2.26
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	3 600 000.00	1.38
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	4 700 000.00	1.93
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	4 183 000.00	1.42
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF 0.75000% 12-24.02.17	500 000.00	0.11
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 04-18.04.20	2 400 000.00	0.65
EUR	IRELAND, REPUBLIC OF 5.50000% 12-18.10.17	2 400 000.00	0.61
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 3.75000% 06-01.08.21	8 750 000.00	2.30
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 08-01.03.19	6 000 000.00	1.55
EUR	ITALY, REPUBLIC OF BTP 3.75000% 10-01.03.21	1 700 000.00	0.45
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00000% 05-01.02.37	8 000 000.00	2.43
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 08-01.08.23	6 900 000.00	1.99
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.50000% 12-01.09.22	700 000.00	0.21
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	1 941 000.00	0.55
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.87500% 12-13.10.17	11 000 000.00	2.52
EUR	MEDIOBANCA SPA-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	1 300 000.00	0.30
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50000% 98-15.01.28	2 214 253.00	0.81
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	11 500 000.00	3.08
EUR	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3.75000% 05-03.03.17	4 200 000.00	1.01
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.75000% 14-14.01.21	2 100 000.00	0.41
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	3 000 000.00	0.79
EUR	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.25000% 13-29.10.18	2 600 000.00	0.60
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 4.90000% 07-30.07.40	5 700 000.00	2.03
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 4.10000% 08-30.07.18	4 500 000.00	1.13
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 4.00000% 10-30.04.20	9 600 000.00	2.51
EUR	SPAIN, KINGDOM OF 5.50000% 02-30.07.17	4 000 000.00	1.00
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.80000% 14-30.04.24	10 600 000.00	2.91
Total EUR		252 255 002.07	56.32
固定利付債券合計			
		252 255 002.07	56.32
ゼロ・クーポン債			
EUR			
EUR	ITALY, REPUBLIC OF 0.00000% 14-30.08.16	4 500 000.00	1.00
Total EUR		4 491 945.00	1.00
ゼロ・クーポン債合計			
		4 491 945.00	1.00
変動利付債券			
EUR			
EUR	CITIGROUP INC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+140BP 04-10.02.19	2 500 000.00	0.56
EUR	GDF SUEZ-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	1 300 000.00	0.31
EUR	JPMORGAN CHASE BANK-SUB 4.37500%/1M EURIBOR+90BP 06-30.11.21	3 500 000.00	0.82
EUR	LAFARGE SA-REG-S 5.000%/RATING LINKED 10-13.04.18	450 000.00	0.11
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-16.09.74	1 200 000.00	0.26

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR RWE AG-SUB 4.625%/VAR 10-PRP	1 800 000.00	1 821 960.00	0.41
EUR SIEMENS FINANCIERING-SUB 5.250%/3M EURIBOR+225BP 06-14.09.66	1 350 000.00	1 432 323.00	0.32
Total EUR		12 486 092.50	2.79
変動利付債券合計		12 486 092.50	2.79
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短期金融商品合計		436 183 476.37	97.39
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e) に準拠した投資信託/その他の投資信託			
投資証券、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR INFLATION-LINKED (EUR) U-X-ACC	378.11	4 919 376.69	1.10
ルクセンブルグ合計		4 919 376.69	1.10
投資証券、オープン・エンド型合計		4 919 376.69	1.10
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法第41条(1) e) に準拠した投資信託/その他の投資信託合計			
投資有価証券合計		441 102 853.06	98.49
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.15	-69.00	-2 730.00	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.15	-41.00	-460 020.00	-0.10
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.15	-124.00	-33 360.00	-0.01
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.15	88.00	11 616.00	0.00
債券に係る金融先物合計		-484 494.00	-0.11
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-484 494.00	-0.11
派生商品合計		-484 494.00	-0.11
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		6 674 121.94	1.49
その他の資産および負債		578 750.56	0.13
純資産合計		447 871 231.56	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 英ポンド 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
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短期金融商品			
固定利付アセット・バック証券			
GBP			
GBP	BL SUPERSTORES FINANCE PLC 4.48200% 06-04.10.25	916 032.12	1.46
Total GBP		916 032.12	1.46
固定利付アセット・バック証券合計			
		916 032.12	1.46
固定利付モーゲージ・バック証券			
GBP			
GBP	MEADOWHALL FINANCE PLC 4.98600% 06-12.01.32	677 297.71	1.08
Total GBP		677 297.71	1.08
固定利付モーゲージ・バック証券合計			
		677 297.71	1.08
固定利付ノート			
GBP			
GBP	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.37500% 12-07.08.41	223 132.00	0.36
GBP	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 5.75000% 99-07.12.28	63 697.00	0.10
GBP	BROADGATE FINANCING PLC 4.82100% 05-05.07.33	628 345.00	1.00
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.62500% 00-07.06.32	1 041 775.00	1.66
GBP	LONDON & QUADRANT HOUSING TRUST 5.50000% 10-27.01.40	412 914.00	0.66
GBP	SEGRO PLC 6.75000% 00-23.02.24	326 750.00	0.52
GBP	STANDARD CHARTERED BANK PLC-SUB 7.75000% 08-03.04.18	579 090.00	0.93
GBP	UNITE USAF II PLC 3.37400% 13-30.06.23	261 727.50	0.42
GBP	WESSEX WATER SERVICES FINANCE LTD 5.37500% 05-10.03.28	377 700.00	0.60
Total GBP		3 915 130.50	6.25
固定利付ノート合計			
		3 915 130.50	6.25
固定利付メディアム・ターム・ノート			
GBP			
GBP	ABBEY NATIONAL TREASURY SERV PLC 4.12500% 10-14.09.17	642 126.00	1.02
GBP	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	806 034.00	1.29
GBP	ABN AMRO BANK NV 4.87500% 12-16.01.19	336 975.00	0.54
GBP	AFFINITY SUTTON CM PLC 5.98100% 08-17.09.38	290 368.00	0.46
GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC 4.50000% 12-05.10.27	349 062.00	0.56
GBP	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 5.20000% 99-07.12.28	804 684.00	1.28
GBP	BANK OF AMERICA CORP 7.75000% 08-30.04.18	472 488.00	0.75
GBP	BANK OF AMERICA CORP 6.12500% 09-15.09.21	244 158.00	0.39
GBP	BARCLAYS BANK PLC 5.75000% 09-17.08.21	727 998.00	1.16
GBP	BARCLAYS BANK PLC-REG-S 4.25000% 12-12.01.22	231 114.00	0.37
GBP	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 6.00000% 09-24.11.34	278 904.00	0.44
GBP	BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 03-24.04.18	783 202.00	1.25
GBP	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.25000% 12-25.09.24	421 940.00	0.67
GBP	BHP BILLITON FINANCE LTD 4.30000% 12-25.09.42	339 183.00	0.54
GBP	BMW (UK) CAPITAL PLC 5.00000% 09-02.10.17	329 289.00	0.53
GBP	BNP PARIBAS 3.50000% 11-07.12.16	429 334.15	0.68
GBP	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 3.75000% 11-15.10.18	545 320.00	0.87
GBP	CENTRICA PLC 7.00000% 08-19.09.33	578 552.00	0.92
GBP	CENTRICA PLC-REG-S 6.37500% 09-10.03.22	373 236.00	0.60
GBP	CITIGROUP INC 5.15000% 03-21.05.26	485 620.00	0.77
GBP	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 12-04.09.26	431 956.00	0.69
GBP	COMMUNITY FINANCE CO 1 PLC 5.01700% 11-31.07.34	261 778.00	0.42
GBP	COVENTRY BUILDING SOCIETY 6.00000% 09-16.10.19	708 438.00	1.13
GBP	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 6.37500% 02-07.06.32	412 059.00	0.66
GBP	EAST JAPAN RAILWAY CO 4.87500% 06-14.06.34	511 980.00	0.82
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 6.12500% 09-02.06.34	405 558.00	0.65
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 5.50000% 11-17.10.41	777 978.00	1.24
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 5.87500% 01-18.07.31	924 245.00	1.47
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE 6.87500% 08-12.12.22	400 683.00	0.64
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.00000% 99-15.04.39	889 350.00	1.42
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 09-07.12.17	543 535.00	0.87
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 12-08.06.37	568 404.00	0.91
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 13-15.01.18	507 180.00	0.81
GBP	FCE BANK PLC-REG-S 4.82500% 12-15.02.17	424 112.00	0.68
GBP	GATWICK FUNDING LTD 5.75000% 12-23.01.37	263 330.00	0.42
GBP	GDF SUEZ 5.00000% 10-01.10.60	329 635.00	0.53
GBP	GDF SUEZ 6.12500% 09-11.02.21	493 068.00	0.79
GBP	GE CAPITAL UK FUNDING 5.12500% 06-24.05.23	239 198.00	0.38

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 英ポンド 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
GBP	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 5.50000% 98-07.06.21	300 000.00	357 036.00	0.57
GBP	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.44000% 00-15.11.22	1 000 000.00	291 212.20	0.46
GBP	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP-SUB 4.87500% 05-18.09.37	700 000.00	826 036.40	1.32
GBP	GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.12500% 02-14.02.17	500 000.00	544 055.00	0.87
GBP	HEATHROW FUNDING LTD 5.87500% 11-13.05.41	500 000.00	685 160.00	1.09
GBP	HSBC HOLDINGS PLC 6.50000% 09-20.05.24	500 000.00	655 690.00	1.05
GBP	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.00000% 08-07.04.38	400 000.00	557 284.00	0.89
GBP	ING BANK NV 5.37500% 11-15.04.21	300 000.00	356 178.00	0.57
GBP	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.00000% 01-09.06.36	400 000.00	584 232.00	0.93
GBP	LLOYDS BANK PLC 6.50000% 10-17.09.40	400 000.00	606 008.00	0.97
GBP	LLOYDS BANK PLC 7.50000% 09-15.04.24	200 000.00	279 228.00	0.45
GBP	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.50000% 12-30.09.26	500 000.00	550 355.00	0.88
GBP	MORGAN STANLEY 5.75000% 07-14.02.17	600 000.00	649 596.00	1.04
GBP	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 6.62500% 09-10.12.19	400 000.00	489 348.00	0.78
GBP	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 3.00000% 12-04.09.26	400 000.00	433 284.00	0.69
GBP	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.62500% 11-28.01.26	500 000.00	668 195.00	1.07
GBP	NATIXIS 5.87500% 00-24.02.20	700 000.00	832 286.00	1.33
GBP	NETWORK RAIL MTN FINANCE PLC 4.75000% 04-29.11.35	200 000.00	277 494.00	0.44
GBP	NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.50000% 10-23.03.17	500 000.00	541 085.00	0.86
GBP	NORTHERN ROCK ASSET 6.37500% 99-02.12.19	300 000.00	355 641.00	0.57
GBP	RABOBANK NEDERLAND NV 4.62500% 11-13.01.21	700 000.00	799 323.00	1.28
GBP	RABOBANK NEDERLAND NV 5.25000% 11-23.05.41	200 000.00	265 624.00	0.42
GBP	RESEAU FERRE DE FRANCE SA-REG-S 5.50000% 98-01.12.21	200 000.00	247 372.00	0.39
GBP	RESEAU FERRE DE FRANCE SA-REG-S 5.25000% 99-07.12.28	800 000.00	1 066 320.00	1.70
GBP	RIO TINTO FINANCE PLC 4.00000% 12-11.12.29	200 000.00	218 132.00	0.35
GBP	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 7.37500% 00-14.06.16	200 000.00	215 336.00	0.34
GBP	ROYAL BANK OF SCOTLAND NV 6.37500% 00-07.12.28	500 000.00	672 795.00	1.07
GBP	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.62500% 08-17.09.18	400 000.00	467 136.00	0.75
GBP	SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 3.87500% 14-16.07.26	250 000.00	277 640.00	0.44
GBP	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 2.75000% 12-10.09.25	300 000.00	310 716.00	0.50
GBP	SMITHKLINE BEECHAM CAPITAL PLC 5.25000% 01-19.12.33	400 000.00	523 872.00	0.84
GBP	SOUTHERN WATER SERVICES (FINANCE) LTD 6.19200% 03-31.03.29	200 000.00	270 028.00	0.43
GBP	SOUTHERN WATER SERVICES (FINANCE) LTD 5.00000% 05-31.03.21	200 000.00	229 606.00	0.37
GBP	STATOIL ASA 6.87500% 09-11.03.31	300 000.00	447 843.00	0.71
GBP	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 4.00000% 12-18.01.19	300 000.00	329 064.00	0.51
GBP	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.44500% 10-08.10.29	200 000.00	245 342.00	0.39
GBP	TELEFONICA EMISIONES S.A. 5.37500% 06-02.02.18	400 000.00	441 124.00	0.70
GBP	TEMASEK FINANCIAL (I) LTD 4.62500% 10-26.07.22	300 000.00	356 112.00	0.57
GBP	THAMES WATER UTILITIES CAYMAN FINANCE 4.62500% 12-04.06.46	400 000.00	476 680.00	0.76
GBP	THFC FUNDING NO 2 PLC 6.35000% 09-08.07.39	300 000.00	444 177.00	0.71
GBP	TOTAL CAPITAL SA 4.25000% 09-08.12.17	500 000.00	541 240.00	0.86
GBP	TRANSPORT FOR LONDON 3.87500% 12-23.07.42	500 000.00	594 665.00	0.95
GBP	TRANSPORT FOR LONDON 2.25000% 12-09.08.22	700 000.00	719 887.00	1.15
GBP	UBS AG LONDON BRANCH 6.62500% 08-11.04.18	300 000.00	347 280.00	0.55
GBP	VATTENFALL AB 6.87500% 09-15.04.39	200 000.00	304 022.00	0.48
GBP	YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 4.75000% 11-12.04.18	500 000.00	553 520.00	0.88
GBP	YORKSHIRE WATER SERVICES FINANCE PLC 6.37500% 09-19.08.39	200 000.00	294 242.00	0.47
Total GBP			40 760 575.75	65.02
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			40 760 575.75	65.02
変動利付メディアム・ターム・ノート				
GBP				
GBP	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 9.750%/RATING LINKED 09-30.07.24	200 000.00	314 274.00	0.50
GBP	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	300 000.00	327 750.00	0.52
GBP	HEATHROW FUNDING-REG-S 5.250%/12M LIBOR+400BP 08-15.02.25	200 000.00	236 364.00	0.38
GBP	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.37500%/3M LIBOR+130BP 07-18.10.22	700 000.00	765 352.00	1.22
Total GBP			1 643 740.00	2.62
変動利付メディアム・ターム・ノート合計			1 643 740.00	2.62
固定利付債券				
GBP				
GBP	ALLIANZ FINANCE II BV 4.50000% 13-13.03.43	300 000.00	369 846.00	0.59
GBP	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 8.62500% 94-26.03.20	300 000.00	391 695.00	0.62
GBP	CANARY WHARF FINANCE II PLC 6.45500% 00-22.10.33	700 000.00	262 626.00	0.42
GBP	CIRCLE ANGLIA SOCIAL HOUSING PLC 7.25000% 08-12.11.38	200 000.00	320 046.00	0.51
GBP	COMCAST CORP 5.50000% 10-23.11.29	300 000.00	388 533.00	0.62
GBP	EAST FINANCE PLC 5.48600% 12-15.06.42	200 000.00	264 802.00	0.42
GBP	EMH TREASURY PLC 4.50000% 14-29.01.44	200 000.00	236 982.00	0.38
GBP	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.12500% 14-07.12.16	700 000.00	704 620.00	1.12
GBP	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.87500% 14-07.12.18	500 000.00	515 140.00	0.82

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 英ポンド 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP FRESHWATER FINANCE PLC 4.55600% 06-03.04.36	200 000.00	232 274.00	0.37
GBP GENFINANCE II PLC 6.06400% 09-21.12.39	200 000.00	282 454.00	0.45
GBP HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.75000% 08-11.09.28	400 000.00	518 032.00	0.83
GBP LCR FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 99-07.12.28	600 000.00	770 130.00	1.23
GBP LCR FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 99-07.12.38	200 000.00	272 480.00	0.43
GBP LLOYDS BANK PLC 6.00000% 11-08.02.29	700 000.00	997 738.00	1.59
GBP NATIONAL GRID CO PLC 5.87500% 99-02.02.24	300 000.00	385 092.00	0.61
GBP NOTTING HILL HOUSING TRUST-REG-S 3.75000% 12-20.12.32	200 000.00	213 022.00	0.34
GBP PFIZER INC 6.50000% 09-03.06.38	400 000.00	604 844.00	0.97
GBP PRUDENTIAL CORP PLC 6.87500% 98-20.01.23	400 000.00	525 516.00	0.84
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S 5.12500% 12-13.01.24	300 000.00	373 092.00	0.60
GBP SNCB HOLDING SA 9.37500% 95-21.02.20	400 000.00	543 985.60	0.87
GBP SOUTHERN ELECTRIC POWER DISTRIBUTION 5.50000% 01-07.06.32	250 000.00	325 657.50	0.52
GBP SOUTHERN WATER SERVICES (FINANCE) LTD 4.50000% 06-31.03.52	200 000.00	236 446.00	0.38
GBP VERIZON WIRELESS CAPITAL LLC 8.87500% 08-18.12.18	300 000.00	377 621.10	0.60
GBP WAL-MART STORES INC 5.25000% 04-28.09.35	500 000.00	674 785.00	1.08
GBP WAL-MART STORES INC 4.87500% 06-19.01.39	500 000.00	651 230.00	1.04
GBP WELLCOME TRUST FINANCE PLC 4.62500% 06-25.07.36	400 000.00	526 528.00	0.84
GBP YORKSHIRE ELECTRICITY DISTRIBUTION PLC 5.12500% 05-04.05.35	400 000.00	500 672.00	0.80
Total GBP		12 465 889.20	19.89
固定利付債券合計		12 465 889.20	19.89
変動利付債券			
GBP			
GBP GENERAL ELECTRIC-REG-S-SUB 6.500%/3M LIBOR+200BP 07-15.09.67	300 000.00	324 522.00	0.52
GBP STANDARD CHARTERED BANK-SUB 8.10300%/VAR 01-PRP	300 000.00	314 931.00	0.50
Total GBP		639 453.00	1.02
変動利付債券合計		639 453.00	1.02
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短期金融商品合計		61 018 118.28	97.34
投資有価証券合計		61 018 118.28	97.34
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
GBP SHORT GILT FUTURE 26.06.15	30.00	8 220.00	0.01
債券に係る金融先物合計		8 220.00	0.01
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		8 220.00	0.01
派生商品合計		8 220.00	0.01
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		560 096.67	0.90
その他の資産および負債		1 097 705.82	1.75
純資産合計		62 684 140.77	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・米ドル
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
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短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 13-22.01.16	2 000 000.00	1.23
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 2.50000% 14-28.11.19	450 000.00	0.27
USD	APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	900 000.00	0.54
USD	APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	1 000 000.00	0.65
USD	APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	1 000 000.00	0.62
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 11-23.10.18	1 450 000.00	0.91
USD	BARCLAYS BANK PLC 5.00000% 09-22.09.16	1 100 000.00	0.71
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.25000% 11-14.09.21	1 000 000.00	0.65
USD	CNOOC FINANCE 2012 LTD-REG-S 3.87500% 12-02.05.22	1 200 000.00	0.76
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 500 000.00	1.00
USD	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.50000% 09-26.01.19	2 650 000.00	1.89
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 1.25000% 12-20.11.15	1 000 000.00	0.61
USD	EXXON MOBIL CORP 3.17600% 14-15.03.24	1 800 000.00	1.16
USD	FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	1 550 000.00	1.40
USD	FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	1 500 000.00	1.40
USD	GDF SUEZ-REG-S 1.62500% 12-10.10.17	1 500 000.00	0.92
USD	GOOGLE INC 3.37500% 14-25.02.24	1 200 000.00	0.78
USD	IBM CORP 1.62500% 13-15.05.20	1 500 000.00	0.90
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 12-01.08.22	3 000 000.00	1.74
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.00000% 11-09.09.16	1 500 000.00	0.95
USD	KOREA GAS CORPORATION-REG-S 2.25000% 12-25.07.17	1 100 000.00	0.68
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.25000% 12-15.02.17	2 500 000.00	1.54
USD	LLOYDS BANK PLC-REG-S 5.80000% 10-13.01.20	1 500 000.00	1.06
USD	LOMBARDY, REGION OF 5.80400% 02-25.10.32	1 500 000.00	1.05
USD	MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	700 000.00	0.44
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.87500% 07-01.03.18	500 000.00	0.29
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 5.25000% 09-20.01.20	1 500 000.00	1.04
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	1 250 000.00	0.78
USD	RECKITT BENCKISER TREAS SERV-REG-S 3.62500% 13-21.09.23	750 000.00	0.48
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 4.95000% 12-07.02.17	1 200 000.00	0.71
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	1 400 000.00	0.84
USD	STATOIL ASA 5.25000% 09-15.04.19	1 500 000.00	1.04
USD	UBS AG/STAMFORD CT-SUB 7.37500% 97-15.06.17	2 900 000.00	1.98
Total USD		50 851 627.50	31.02
固定利付ノート合計			
		50 851 627.50	31.02
固定利付メディアム・ターム・ノート			
USD			
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	700 000.00	0.43
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	300 000.00	0.18
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 14-24.11.21	800 000.00	0.50
USD	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.87500% 14-18.09.24	1 500 000.00	0.97
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.62500% 12-17.08.17	1 500 000.00	0.92
USD	DBS BANK LTD 2.37500% 10-14.09.15	1 500 000.00	0.92
USD	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.75000% 02-15.03.32	3 800 000.00	3.21
USD	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL 5.12500% 06-21.01.16	3 921 000.00	2.45
USD	MORGAN STANLEY 6.62500% 08-01.04.18	1 500 000.00	1.04
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.12500% 14-14.01.20	1 500 000.00	0.93
USD	RABOBANK NEDERLAND NV 2.25000% 12-31.07.15	1 000 000.00	0.61
Total USD		19 937 144.58	12.16
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			
		19 937 144.58	12.16
固定利付債券			
USD			
USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23	2 000 000.00	1.65
USD	ASSOCIATE CORP OF N.AMERICA 6.95000% 98-01.11.18	1 800 000.00	1.28
USD	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	2 000 000.00	1.28
USD	CNOOC FINANCE 2013 LTD 1.75000% 13-09.05.18	450 000.00	0.27
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 14-15.10.21	1 000 000.00	0.62
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.10.19	4 000 000.00	2.49
USD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 1.50000% 13-03.10.18	1 500 000.00	0.93
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.12500% 10-09.09.15	1 000 000.00	0.62
USD	FANNIE MAE 2.62500% 14-06.09.24	2 000 000.00	1.26
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 13-09.11.20	2 000 000.00	1.25

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー米ドル
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.37500% 13-15.07.20	1 600 000.00	1 587 281.60	0.97
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	3 150 000.00	4 438 035.00	2.71
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	500 000.00	517 654.00	0.32
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 14-05.12.21	1 000 000.00	1 039 880.00	0.63
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.87500% 09-17.06.19	3 250 000.00	3 714 412.00	2.27
USD LINDE AG 1.50000% 13-18.04.18	1 500 000.00	1 508 850.00	0.92
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40000% 14-06.05.44	1 000 000.00	1 151 706.00	0.70
USD NTT FINANCE CORP 1.50000% 12-25.07.17	1 400 000.00	1 403 696.00	0.86
USD QUEBEC, PROVINCE OF 9.00000% 86-01.04.16	700 000.00	755 944.00	0.46
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 14-23.09.19	2 000 000.00	2 036 598.00	1.24
USD SAUDI ELECTRICITY CO-REG-S 4.21100% 12-03.04.22	1 500 000.00	1 612 725.00	0.98
Total USD		38 874 174.80	23.71
固定利付債券合計		38 874 174.80	23.71
固定利付米国中期国債			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 14-15.11.44	1 500 000.00	1 643 554.50	1.00
Total USD		1 643 554.50	1.00
固定利付米国中期国債合計		1 643 554.50	1.00
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短期金融商品合計		111 306 501.38	67.89
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	1 500 000.00	1 491 186.00	0.91
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP-REG-S 1.60000% 13-16.02.18	500 000.00	503 940.00	0.31
USD BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 12-07.06.22	750 000.00	769 626.74	0.47
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 0.87500% 12-01.08.17	350 000.00	348 849.55	0.21
USD CHEVRON CORP 2.35500% 12-05.12.22	1 600 000.00	1 580 664.00	0.96
USD DANONE-REG-S 3.00000% 12-15.06.22	300 000.00	303 202.80	0.19
USD DIAGEO CAPITAL PLC 0.62500% 13-29.04.16	1 500 000.00	1 499 280.00	0.91
USD FANNIE MAE 7.12500% 00-15.01.30	3 000 000.00	4 659 144.00	2.84
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	800 000.00	844 360.80	0.52
USD HEINEKEN NV-REG-S 1.40000% 12-01.10.17	850 000.00	854 187.95	0.52
USD IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 13-11.02.18	1 150 000.00	1 156 563.05	0.71
USD KRAFT FOODS GROUP INC 3.50000% 12-06.06.22	750 000.00	775 998.00	0.47
USD MET LIFE GLOBAL FUNDING I-REG-S 1.50000% 13-10.01.18	2 350 000.00	2 359 902.90	1.44
USD MICROSOFT CORP 3.00000% 10-01.10.20	750 000.00	797 147.25	0.49
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	1 000 000.00	1 089 970.00	0.67
USD MICROSOFT CORP 4.50000% 10-01.10.40	750 000.00	839 382.00	0.51
USD MONDELEZ INTL 2.25000% 14-01.02.19	1 900 000.00	1 921 340.80	1.17
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.12500% 12-21.08.17	550 000.00	551 619.75	0.34
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	1 150 000.00	1 247 623.50	0.76
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25.01.19	750 000.00	769 381.50	0.47
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	1 200 000.00	1 227 498.00	0.75
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 1.12500% 12-01.10.17	1 000 000.00	1 006 549.00	0.61
Total USD		26 597 417.59	16.23
固定利付ノート合計		26 597 417.59	16.23
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.00000% 13-11.01.18	1 600 000.00	1 612 078.40	0.98
USD GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.90000% 12-09.01.17	2 500 000.00	2 590 785.00	1.58
USD GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 1.50000% 13-12.07.16	1 000 000.00	1 010 650.00	0.62
USD MCDONALD'S CORP 1.87500% 12-29.05.19	200 000.00	202 143.20	0.12
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13-27.07.18	1 250 000.00	1 276 345.00	0.78
USD SOCIETE GENERALE 2.75000% 12-12.10.17	750 000.00	772 380.00	0.47
Total USD		7 464 381.60	4.55
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		7 464 381.60	4.55
固定利付債券			
USD			
USD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S 2.40000% 11-23.11.16	1 500 000.00	1 535 325.00	0.94
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	2 500 000.00	2 833 807.50	1.73
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 13-27.09.18	1 600 000.00	1 636 300.80	1.00
USD SWEDBANK MORTGAGE AB-REG-S 2.95000% 11-28.03.16	2 500 000.00	2 552 450.00	1.56
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 600 000.00	1 653 232.00	1.01

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー米ドル
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD UBS AG NEW YORK-SUB 7.37500% 95-15.07.15	3 000 000.00	3 053 049.00	1.86
USD UBS AG NEW YORK-SUB 7.00000% 95-15.10.15	2 450 000.00	2 528 012.90	1.54
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.10000% 12-01.06.22	750 000.00	780 330.00	0.47
Total USD		16 572 507.20	10.11
固定利付債券合計		16 572 507.20	10.11
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		50 634 306.39	30.89
投資有価証券合計		161 940 807.77	98.78
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.06.15	-207.00	-254 954.16	-0.15
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.15	15.00	21 562.50	0.01
債券に係る金融先物合計		-233 391.66	-0.14
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-233 391.66	-0.14
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短期金融商品			
クレジット・デフォルト・スワップ *			
USD JPM/SWISS BANK CORP NY CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 1.00000% 10-20.06.15	-7 750 000.00	-16 285.51	-0.01
クレジット・デフォルト・スワップ合計		-16 285.51	-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派生商品合計		-16 285.51	-0.01
派生商品合計		-249 677.17	-0.15
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		838 789.14	0.51
その他の資産および負債		1 405 400.08	0.86
純資産合計		163 935 319.82	100.00

* 額面がプラスの場合：サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファンドは「支払側」である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
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短期金融商品				
固定利付ノート				
USD				
USD	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 8.87500% 10-28.04.17	1 000 000.00	983 530.00	0.26
USD	ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.95000% 13-27.03.20	1 300 000.00	1 245 738.00	0.34
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 4.50000% 14-28.11.34	3 650 000.00	3 703 071.00	1.00
USD	CAIFU HOLDINGS LTD-REG-S 8.75000% 13-24.01.20	5 500 000.00	5 002 140.00	1.35
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CY LTD 4.87500% 12-15.02.17	1 500 000.00	1 566 480.00	0.42
USD	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 12-14.11.17	1 000 000.00	967 190.00	0.26
USD	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD-REG-S 10.50000% 12-27.04.17	1 000 000.00	1 053 750.00	0.28
USD	CNOOC FINANCE 2012 LTD-REG-S 3.87500% 12-02.05.22	9 400 000.00	9 790 758.00	2.63
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	8 600 000.00	8 637 582.00	2.32
USD	DOUBLE ROSY LTD-REG-S 3.62500% 14-18.11.19	6 000 000.00	6 019 380.00	1.62
USD	GAJAH TUNGAL TBK PT-REG-S 7.75000% 13-06.02.18	2 500 000.00	2 396 425.00	0.64
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	4 400 000.00	3 740 660.00	1.01
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 8.00000% 14-01.08.19	1 000 000.00	943 540.00	0.25
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	4 300 000.00	4 310 535.00	1.16
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 08-17.01.38	2 000 000.00	2 737 500.00	0.74
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 11-05.05.21	1 000 000.00	1 088 330.00	0.29
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	1 700 000.00	1 787 176.00	0.48
USD	INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 2.75000% 12-12.09.17	2 000 000.00	2 031 800.00	0.55
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.87500% 11-04.05.17	5 000 000.00	5 235 300.00	1.41
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 12-22.08.17	4 000 000.00	4 175 040.00	1.12
USD	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	3 000 000.00	3 057 990.00	0.82
USD	MIE HOLDINGS CORP-REG-S 7.50000% 14-25.04.19	4 500 000.00	2 658 150.00	0.71
USD	ONGC VIDESH LTD-REG-S 3.75000% 13-07.05.23	2 000 000.00	1 991 740.00	0.54
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	8 700 000.00	8 732 625.00	2.35
USD	PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	2 000 000.00	1 941 600.00	0.52
USD	PHBS LTD 6.62500% 10-PRP	2 500 000.00	2 547 050.00	0.69
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF 5.50000% 11-30.03.26	7 000 000.00	8 581 580.00	2.31
USD	RELIANCE HOLDINGS USA INC-REG-S 5.40000% 12-14.02.22	5 200 000.00	5 693 220.00	1.53
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 1.87500% 13-24.04.18	11 700 000.00	11 606 166.00	3.12
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	1 000 000.00	1 033 930.00	0.28
USD	STATS CHIPPAK LTD-REG-S 4.50000% 13-20.03.18	2 250 000.00	2 238 322.50	0.60
USD	STUDIO CITY FINANCE-REG-S 8.50000% 12-01.12.20	2 000 000.00	2 046 380.00	0.55
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 8.25000% 11-07.06.21	3 000 000.00	2 714 250.00	0.73
USD	YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 7.25000% 14-28.02.20	1 710 000.00	1 363 177.80	0.37
Total USD			123 622 106.30	33.25
固定利付ノート合計				
			123 622 106.30	33.25
変動利付ノート				
USD				
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL-REG-S-SUB 6.000%/VAR 10-PRP	3 000 000.00	3 062 550.00	0.82
Total USD			3 062 550.00	0.82
変動利付ノート合計				
			3 062 550.00	0.82
固定利付メディアム・ターム・ノート				
USD				
USD	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	2 650 000.00	2 791 642.50	0.75
USD	BOC AVIATION PTE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	2 200 000.00	2 197 206.00	0.59
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 3.75000% 14-03.09.19	8 130 000.00	8 248 291.50	2.22
USD	CITIC PACIFIC LTD-REG-S 6.87500% 12-21.01.18	6 000 000.00	6 655 500.00	1.79
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 2.70000% 14-25.11.19	2 000 000.00	2 011 562.00	0.54
USD	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS 2.62500% 14-20.11.17	4 450 000.00	4 482 663.00	1.21
USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.62500% 14-06.03.17	1 350 000.00	1 380 330.45	0.37
USD	HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	4 700 000.00	4 986 089.00	1.34
USD	INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	2 500 000.00	2 797 875.00	0.75
USD	KOREA EXCHANGE BANK-REG-S 2.00000% 13-02.04.18	6 000 000.00	5 987 580.00	1.61
USD	NWD MTN LTD-REG-S 5.25000% 14-26.02.21	3 000 000.00	3 186 207.00	0.86
USD	OTTAWA HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.87500% 13-16.05.18	1 000 000.00	828 680.00	0.23
USD	SAN MIGUEL CORP-REG-S 4.87500% 13-26.04.23	3 000 000.00	2 813 250.00	0.76
USD	TEMASEK FINANCIAL-REG-S 3.37500% 12-23.07.42	5 450 000.00	5 178 045.00	1.39
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 14-02.05.19	4 000 000.00	4 136 480.00	1.11
Total USD			57 681 401.45	15.52
固定利付メディアム・ターム・ノート合計				
			57 681 401.45	15.52

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付メディアム・ターム・ノート			
USD			
USD	CHINA CONS BK ASIA CORP LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-20.08.24	2 000 000.00	0.55
USD	MALAYAN BANKING-REG-S-SUB 3.250%/H15T5Y+260BP 12-20.09.22	4 000 000.00	1.08
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG CORP-REG-S-SUB 3.150%/VAR 12-11.03.23	6 000 000.00	1.65
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG CORP-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-15.10.24	4 400 000.00	1.23
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 12-17.10.22	4 000 000.00	1.10
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.75%/VAR 14-19.09.24	4 000 000.00	1.11
USD	WING HANG BANK LTD-SUB 6.00000%/3M LIBOR+185BP 07-PRP	5 800 000.00	1.64
Total USD		31 097 884.00	8.36
変動利付メディアム・ターム・ノート合計			
		31 097 884.00	8.36
固定利付債券			
USD			
USD	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	2 000 000.00	0.56
USD	BAOSTEEL FINANCING 2015 PTY LTD-REG-S 3.87500% 15-28.01.20	3 600 000.00	0.99
USD	BEIJING CAPITAL POLARIS INVEST CO-REG-S 2.87500% 15-01.04.18	6 600 000.00	1.78
USD	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	2 000 000.00	0.59
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 11.25000% 14-17.01.19	3 250 000.00	0.83
USD	CHINA GREAT WALL-REG-S 2.50000% 14-17.09.17	2 819 000.00	0.76
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II-REG-S 5.50000% 10-10.11.20	2 000 000.00	0.59
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 3.95000% 12-15.11.22	5 500 000.00	1.48
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 13-04.04.21	3 000 000.00	0.80
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 15-09.03.20	1 700 000.00	0.46
USD	FIRST GEN CORP-REG-S 6.50000% 13-09.10.23	1 000 000.00	0.28
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 5.75000% 14-19.03.19	1 850 000.00	0.53
USD	FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 10.25000% 14-21.07.19	3 550 000.00	0.93
USD	HERO ASIA INVESTMENT LTD-REG-S 2.87500% 14-03.10.17	4 500 000.00	1.21
USD	HUARONG FINANCE CO LTD-REG-S 4.00000% 14-17.07.19	6 650 000.00	1.83
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 4.75000% 14-12.11.19	3 750 000.00	0.97
USD	KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 8.97500% 14-14.01.19	3 000 000.00	0.78
USD	KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 8.25000% 14-05.08.19	2 850 000.00	0.73
USD	PACNET LTD-REG-S 9.00000% 13-12.12.18	2 000 000.00	0.60
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 14-15.04.19	2 000 000.00	0.55
USD	PAKUWON PRIMA PTE LTD-REG-S 7.12500% 14-02.07.19	810 000.00	0.22
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF 3.95000% 15-20.01.40	6 438 000.00	1.84
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 8.37500% 15-10.02.22	3 750 000.00	1.02
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.12500% 14-11.04.19	3 090 000.00	0.83
USD	SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	2 200 000.00	0.58
USD	VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	500 000.00	0.14
USD	WHEELLOCK FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 14-02.07.17	4 700 000.00	1.27
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.62500% 14-24.01.19	3 000 000.00	0.77
USD	ZHEJIANG ENERGY GRP HONG KONG LTD-REG-S 2.30000% 14-30.09.17	5 200 000.00	1.39
Total USD		94 098 935.78	25.31
固定利付債券合計			
		94 098 935.78	25.31
変動利付債券			
USD			
USD	PETRON CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 13-PRP	1 000 000.00	0.28
USD	PUBLIC BANK BHD-SUB 6.840%/3M LIBOR+230BP 06-22.08.36	4 100 000.00	1.12
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375/VAR 14-25.02.24	4 300 000.00	1.18
Total USD		9 596 444.80	2.58
変動利付債券合計			
		9 596 444.80	2.58
固定利付米国中期国債			
USD			
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 15-28.02.22	8 500 000.00	2.29
Total USD		8 523 902.00	2.29
固定利付米国中期国債合計			
		8 523 902.00	2.29
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短期金融商品合計		327 683 224.33	88.13
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債券			
USD			
USD	1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	9 500 000.00	2.31
USD	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	4 000 000.00	1.05

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	3 500 000.00	2 310 000.00	0.62
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	5 500 000.00	6 689 375.00	1.80
USD LODHA DEVELOPERS INTL LTD-REG-S 12.00000% 15-13.03.20	1 750 000.00	1 718 027.50	0.46
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	2 000 000.00	2 066 540.00	0.56
Total USD		25 259 027.50	6.80
固定利付債券合計		25 259 027.50	6.80
変動利付債券			
USD			
USD ICICI BANK LTD-REG-S-SUB 6.375%/6M LIBOR+228BP 07-30.04.22	1 000 000.00	1 039 810.00	0.28
Total USD		1 039 810.00	0.28
変動利付債券合計		1 039 810.00	0.28
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		26 298 837.50	7.08
投資有価証券合計		353 982 061.83	95.21
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.06.15	21.00	65 093.75	0.01
債券に係る金融先物合計		65 093.75	0.01
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		65 093.75	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短期金融商品			
クレジット・デフォルト・スワップ *			
USD JPMORGAN/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 1.00000% 14-20.06.20	-10 000 000.00	149 326.44	0.04
USD JPMORGAN/THAIGOV CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-20 000 000.00	70 828.89	0.02
USD JPMORGAN/CHINAGOV CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.00000% 15-20.06.20	20 000 000.00	104 132.00	0.03
クレジット・デフォルト・スワップ合計		324 287.33	0.09
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派生商品合計		324 287.33	0.09
派生商品合計		389 381.08	0.10
為替予約契約			
為替予約契約 (購入/売却)			
EUR 76 023 800.00	USD 84 590 161.78	16.4.2015	-2 924 901.90
SGD 50 007 400.00	USD 36 512 812.28	16.4.2015	-68 421.89
USD 960 889.44	EUR 884 000.00	16.4.2015	11 290.90
USD 347 297.15	SGD 479 600.00	16.4.2015	-2 225.71
USD 409 054.47	SGD 568 400.00	16.4.2015	-5 184.05
USD 460 217.93	EUR 419 500.00	16.4.2015	9 588.30
為替予約契約 (購入/売却) 合計			-2 979 854.35
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		20 374 799.40	5.48
その他の資産および負債		14 608.03	0.01
純資産合計		371 780 995.99	100.00

* 額面がプラスの場合：サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファンドは「支払側」である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンダーオーストラリア・ドル

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
純資産額、オーストラリア・ドル		387 753 845.70	380 675 397.38	499 382 542.57
クラスF-a-c-c 受益証券 ¹	LU0415157832			
発行済受益証券		11 860.0000	13 710.0000	-
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		480.11	436.78	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		480.11	436.78	-
クラスI-A1-a-c-c 受益証券 ³	LU0415158210			
発行済受益証券		3 400.0000	5 921.0000	-
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		112.74	102.68	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		112.74	102.68	-
クラスI-X-a-c-c 受益証券 ⁴	LU0415159374			
発行済受益証券		3 304.6670	-	-
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		100.83	-	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		100.83	-	-
クラスN-a-c-c 受益証券	LU0415156602			
発行済受益証券		9 192.4730	4 790.3170	751.6600
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		113.45	103.94	100.60
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		113.45	103.94	100.60
クラスP-a-c-c 受益証券	LU0035338325			
発行済受益証券		484 270.4250	538 729.9450	767 408.2411
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		475.17	434.89	420.50
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		475.17	434.89	420.50
クラスP-d-i-s-t 受益証券	LU0035338242			
発行済受益証券		1 161 826.8010	1 186 284.8910	1 492 194.0510
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		122.68	117.22	118.36
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		122.68	117.22	118.36
クラスQ-a-c-c 受益証券 ⁵	LU0415158053			
発行済受益証券		68 343.1750	2 193.3510	-
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		112.06	102.17	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		112.06	102.17	-
クラスQ-d-i-s-t 受益証券 ⁶	LU0415157915			
発行済受益証券		-	100.0000	-
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		-	100.61	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ²		-	100.61	-

¹ 初回純資産価格計算日:2013年7月10日

² 注記1を参照のこと。

³ 初回純資産価格計算日:2013年11月14日

⁴ 初回純資産価格計算日:2015年3月2日

⁵ 初回純資産価格計算日:2013年12月13日

⁶ クラス Q-d-i-s-t 受益証券は、2014年2月3日から2015年2月23日までの期間において発行されていた。

運用成績

	通貨	2014/2015年	2013/2014年	2012/2013年
クラスF-a-c-c 受益証券	オーストラリア・ドル	9.9%	-	-
クラスI-A1-a-c-c 受益証券	オーストラリア・ドル	9.8%	-	-
クラスI-X-a-c-c 受益証券 ¹	オーストラリア・ドル	-	-	-
クラスN-a-c-c 受益証券	オーストラリア・ドル	9.1%	3.3%	-
クラスP-a-c-c 受益証券	オーストラリア・ドル	9.3%	3.4%	7.1%
クラスP-d-i-s-t 受益証券	オーストラリア・ドル	9.3%	3.4%	7.1%
クラスQ-a-c-c 受益証券	オーストラリア・ドル	9.7%	-	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ 最近運用を開始したため、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合 %
オーストラリア	77.09
ドイツ	7.19
国際機関	5.60
アメリカ合衆国	3.34
イギリス	2.18
フランス	1.48
ノルウェー	0.41
ニュージーランド	0.41
カナダ	0.26
合計	97.96

業種別分類	純資産割合 %
銀行およびその他の金融機関	22.24
国債および中央政府債	17.70
金融および持株会社	13.73
地方債	10.66
公益、非営利団体	6.64
国際機関	5.60
その他の非分類会社	4.46
交通および運輸	4.29
モーゲージおよび貸付機関	3.94
エネルギーおよび水道	1.95
不動産	1.91
保険	1.30
ヘルスケアおよび社会福祉	0.90
航空宇宙産業	0.84
電気機器および部品	0.54
石油	0.53
各種消費財	0.41
小売業および百貨店	0.32
合計	97.96

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
純資産額、ユーロ		447 871 231.56	473 901 510.16	641 438 644.64
クラスF-a-c-c 受益証券 ¹	LU0415166403			
発行済受益証券		43 768.8250	62 747.7380	-
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		404.56	365.28	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		404.56	365.28	-
クラスF-d-i-s-t 受益証券 ¹	LU0415166312			
発行済受益証券		17 795.0000	24 650.0000	-
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		144.41	133.11	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		144.41	133.11	-
クラスN-a-c-c 受益証券	LU0168863511			
発行済受益証券		37 197.4770	54 733.9200	63 545.3150
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		15.71	14.31	13.79
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		15.71	14.31	13.79
クラスP-a-c-c 受益証券	LU0033050237			
発行済受益証券		788 258.3880	902 223.0560	1 370 956.0841
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		400.40	363.69	349.45
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		400.40	363.69	349.45
クラスP-d-i-s-t 受益証券	LU0033049577			
発行済受益証券		708 705.7850	840 599.6000	1 158 337.0112
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		142.56	132.53	130.87
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		142.56	132.53	130.87
クラスQ-a-c-c 受益証券	LU0358407707			
発行済受益証券		68 993.7570	54 321.4610	76 143.1130
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		150.12	135.82	129.97
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		150.12	135.82	129.97

¹ 初回純資産価格計算日:2013年7月10日

² 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2014/2015年	2013/2014年	2012/2013年
クラスF-a-c-c 受益証券	ユーロ	10.8%	-	-
クラスF-d-i-s-t 受益証券	ユーロ	10.7%	-	-
クラスN-a-c-c 受益証券	ユーロ	9.8%	3.8%	6.2%
クラスP-a-c-c 受益証券	ユーロ	10.1%	4.1%	6.5%
クラスP-d-i-s-t 受益証券	ユーロ	10.1%	4.1%	6.5%
クラスQ-a-c-c 受益証券	ユーロ	10.5%	4.5%	7.0%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合 %
イタリア	16.44
ドイツ	15.62
フランス	14.25
スペイン	11.37
オランダ	7.87
アイルランド	4.24
イギリス	4.10
国際機関	3.97
ベルギー	3.90
アメリカ合衆国	3.83
カナダ	1.89
オーストラリア	1.67
ノルウェー	1.64
ルクセンブルグ	1.36
スウェーデン	1.25
日本	1.21
ニュージーランド	0.94
フィンランド	0.85
スイス	0.80
キュラソー	0.68
スロベニア	0.21
メキシコ	0.20
ポルトガル	0.20
合計	98.49

業種別分類	純資産割合 %
国債および中央政府債	53.32
銀行およびその他の金融機関	18.93
金融および持株会社	7.20
国際機関	3.97
地方債	2.90
モーゲージおよび貸付機関	2.45
医薬品、化粧品および医療製品	1.70
公益、非営利団体	1.70
自動車	1.21
投資信託	1.10
エネルギーおよび水道	0.91
タバコおよびアルコール飲料	0.87
石油	0.85
電気機器および部品	0.56
保険	0.35
通信	0.20
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備プロバイダー	0.16
建築業および資材	0.11
合計	98.49

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
純資産額、英ポンド		62 684 140.77	74 405 212.75	103 860 962.77
クラスF-a-c-c 受益証券 ¹	LU0415169761			
発行済受益証券		17 261.6510	24 359.0400	-
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		227.18	200.07	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ²		227.18	200.07	-
クラスI-A2-a-c-c 受益証券 ³	LU0415170777			
発行済受益証券		-	47 500.0000	47 500.0000
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		-	116.34	117.12
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ²		-	116.34	117.12
クラスP-a-c-c 受益証券	LU0035346187			
発行済受益証券		189 272.3570	235 546.3020	361 936.0638
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		225.06	199.40	201.82
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ²		225.06	199.40	201.82
クラスP-d-i-s-t 受益証券	LU0035345882			
発行済受益証券		232 822.7730	267 296.7910	378 968.9655
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		69.43	63.74	66.63
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ²		69.43	63.74	66.63

¹ 初回純資産価格計算日:2013年9月6日

² 注記1を参照のこと。

³ 2011年5月11日から2015年2月16日までの期間において、クラスI-A2-a-c-c 受益証券が発行された。

運用成績

	通貨	2014/2015年	2013/2014年	2012/2013年
クラスF-a-c-c 受益証券	英ポンド	13.6%	-	-
クラスI-A2-a-c-c 受益証券	英ポンド	-	-0.7%	9.2%
クラスP-a-c-c 受益証券	英ポンド	12.9%	-1.2%	8.6%
クラスP-d-i-s-t 受益証券	英ポンド	12.9%	-1.2%	8.6%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合 %
イギリス	44.39
アメリカ合衆国	11.87
フランス	11.68
オランダ	6.69
国際機関	5.66
オーストラリア	3.04
ドイツ	2.88
ベルギー	2.62
ジャージー島	1.51
ケイマン諸島	1.13
スペイン	1.10
スウェーデン	1.01
日本	0.82
アイルランド	0.75
ノルウェー	0.71
シンガポール	0.57
スイス	0.55
メキシコ	0.36
合計	97.34

業種別分類	純資産割合 %
銀行およびその他の金融機関	30.14
金融および持株会社	17.26
エネルギーおよび水道	10.00
モーゲージおよび貸付機関	6.14
公益、非営利団体	5.75
国際機関	5.66
交通および運輸	3.78
その他の非分類会社	2.81
通信	2.78
小売業および百貨店	2.12
医薬品、化粧品および医療製品	1.80
保険	1.43
不動産	1.30
国債および中央政府債	1.25
石油	0.72
グラフィック・デザイン、出版およびメディア	0.62
電気機器および部品	0.61
自動車	0.53
電子および半導体	0.52
各種サービス	0.51
タバコおよびアルコール飲料	0.50
投資信託	0.42
貴金属および宝石	0.35
航空宇宙産業	0.34
合計	97.34

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー米ドル

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
純資産額、米ドル		163 935 319.82	200 695 594.00	248 629 435.25
クラスF-a-c-c 受益証券 ¹	LU0415176030			
発行済受益証券		57 772.2250	81 465.2890	-
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		303.86	291.11	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		303.86	291.11	-
クラスP-a-c-c 受益証券	LU0035346773			
発行済受益証券		396 250.2890	476 916.5660	682 175.4180
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		300.74	289.85	288.06
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		300.74	289.85	288.06
クラスP-d-i-s-t 受益証券	LU0035346344			
発行済受益証券		252 450.7120	363 017.8320	476 556.8239
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		107.79	106.73	109.38
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		107.79	106.73	109.38

¹ 初回純資産価格計算日:2013年7月10日

² 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2014/2015年	2013/2014年	2012/2013年
クラスF-a-c-c 受益証券	米ドル	4.4%	-	-
クラスP-a-c-c 受益証券	米ドル	3.8%	0.6%	3.9%
クラスP-d-i-s-t 受益証券	米ドル	3.8%	0.6%	3.9%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドー米ドル

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合 %
アメリカ合衆国	39.52
国際機関	12.41
フランス	5.94
イギリス	5.27
オランダ	5.10
ドイツ	4.73
カナダ	4.40
韓国	3.87
ルクセンブルグ	3.16
スウェーデン	2.03
英領ヴァージン諸島	1.80
ケイマン諸島	1.48
日本	1.30
イタリア	1.05
ノルウェー	1.04
カタール	1.04
サウジアラビア	0.98
ベルギー	0.97
オーストラリア	0.94
シンガポール	0.92
チリ	0.65
香港	0.18
合計	98.78

業種別分類	純資産割合 %
銀行およびその他の金融機関	28.53
金融および持株会社	21.05
国際機関	12.41
モーゲージおよび貸付機関	8.46
エネルギーおよび水道	4.48
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備プロバイダー	4.45
国債および中央政府債	3.66
石油	3.16
地方債	2.51
インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	2.44
食品および清涼飲料	1.83
タバコおよびアルコール飲料	1.43
化学	0.92
医薬品、化粧品および医療製品	0.85
交通および運輸	0.61
その他の非分類会社	0.49
航空宇宙産業	0.48
各種貿易会社	0.44
各種サービス	0.27
保険	0.19
宿泊、ケータリングおよび娯楽施設	0.12
合計	98.78

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
純資産額、米ドル		371 780 995.99	391 927 960.95	839 969 573.46
クラス(ユーロ・ヘッジ) F-a-c-c 受益証券 ¹	LU0464251627			
発行済受益証券		46 231.3610	97 983.9790	-
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		133.61	123.63	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		133.61	123.63	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) N-a-c-c 受益証券	LU0464250819			
発行済受益証券		8 650.4140	8 964.5110	14 513.6010
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		116.71	109.37	109.83
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		116.71	109.37	109.83
クラス(ユーロ・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券	LU0464250652			
発行済受益証券		382 670.7690	575 808.4190	1 194 718.0970
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		131.28	122.72	122.93
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		131.28	122.72	122.93
クラス(ユーロ・ヘッジ) P-e-d-i-s-t 受益証券	LU0464250496			
発行済受益証券		166 037.8080	221 399.6620	571 760.6920
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		110.82	107.53	111.88
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		110.82	107.53	111.88
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) F-a-c-c 受益証券 ³	LU0964819261			
発行済受益証券		38 529.0000	55 736.0000	-
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		113.06	104.50	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ²		113.06	104.50	-
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券	LU0464247518			
発行済受益証券		141 969.7180	139 410.6920	251 234.6760
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		126.23	117.87	117.88
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ²		126.23	117.87	117.88
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-e-m-d-i-s-t 受益証券	LU0464247435			
発行済受益証券		284 161.1670	231 227.5170	536 490.2190
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		98.57	97.12	102.66
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ²		98.57	97.12	102.66
クラス F-a-c-c 受益証券	LU0464245496			
発行済受益証券		511 979.5670	319 799.0000	691 146.3170
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		134.99	124.90	123.40
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		134.99	124.90	123.40
クラス I-A-I-a-c-c 受益証券	LU0464245819			
発行済受益証券		111 343.8340	4 433.4280	9 663.4280
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		119.03	110.47	109.44
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		119.03	110.47	109.44
クラス I-X-a-c-c 受益証券	LU0464246890			
発行済受益証券		162 103.2540	37 472.3340	808.742
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		134.72	124.18	122.19
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		134.72	124.18	122.19
クラス I-X-e-d-i-s-t 受益証券 ⁴	LU0464246627			
発行済受益証券		146 338.8700	-	-
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		101.44	-	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		101.44	-	-
クラス K-I-a-c-c 受益証券 ⁵	LU0464244929			
発行済受益証券		-	0.2000	2.5000
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		-	6 299 601.65	6 256 046.50
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		-	6 299 601.65	6 256 046.50
クラス P-a-c-c 受益証券	LU0464244333			
発行済受益証券		693 985.1120	903 183.6450	1 835 170.3510
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		131.23	122.85	122.75
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		131.23	122.85	122.75
クラス P-e-m-d-i-s-t 受益証券	LU0464244259			
発行済受益証券		441 416.1520	522 186.0900	1 669 127.9980
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		98.68	97.33	102.79
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ²		98.68	97.33	102.79

¹ 初回純資産価格計算日:2013年7月10日

² 注記1を参照のこと。

³ 初回純資産価格計算日:2013年10月7日

⁴ 初回純資産価格計算日:2015年2月17日

⁵ クラスK-I-a-c-c 受益証券は、2014年12月31日まで発行されていた。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

運用成績

	通貨	2014/2015年	2013/2014年	2012/2013年
クラス(ユーロ・ヘッジ) F-a c c 受益証券	ユーロ	8.1%	-	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) N-a c c 受益証券	ユーロ	6.7%	-0.4%	8.8%
クラス(ユーロ・ヘッジ) P-a c c 受益証券	ユーロ	7.0%	-0.2%	9.1%
クラス(ユーロ・ヘッジ) P-d i s t 受益証券	ユーロ	7.0%	-0.2%	9.1%
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) F-a c c 受益証券	シンガポール・ドル	8.2%	-	-
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-a c c 受益証券	シンガポール・ドル	7.1%	0.0%	9.3%
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	シンガポール・ドル	7.1%	0.0%	9.3%
クラス F-a c c 受益証券	米ドル	8.1%	1.2%	10.1%
クラス I-A I-a c c 受益証券	米ドル	7.7%	0.9%	9.7%
クラス I-X-a c c 受益証券	米ドル	8.5%	1.6%	10.4%
クラス I-X-d i s t 受益証券 ¹	米ドル	-	-	-
クラス K-I-a c c 受益証券	米ドル	-	0.7%	10.1%
クラス P-a c c 受益証券	米ドル	6.8%	0.1%	9.4%
クラス P-m d i s t 受益証券	米ドル	6.8%	0.1%	9.4%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ 最近運用を開始したため、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合 %
英領ヴァージン諸島	24.07
ケイマン諸島	14.95
香港	9.41
シンガポール	8.79
インドネシア	7.04
韓国	6.68
フィリピン	5.47
マレーシア	4.51
アメリカ合衆国	3.82
インド	3.00
スリランカ	1.68
オランダ	1.47
中国	1.30
オーストラリア	1.00
イギリス	0.73
バミューダ	0.60
パキスタン	0.55
ベトナム	0.14
合計	95.21

業種別分類	純資産割合 %
金融および持株会社	34.71
銀行およびその他の金融機関	15.21
国債および中央政府債	11.55
不動産	9.02
石油	4.77
建築業および資材	4.22
その他の非分類会社	3.67
鉱業、石炭採掘および鉄鋼業	2.26
エネルギーおよび水道	1.93
各種サービス	1.82
インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	1.71
小売業および百貨店	1.01
タバコおよびアルコール飲料	0.76
食品および清涼飲料	0.75
ゴムおよびタイヤ	0.64
電子および半導体	0.60
交通および運輸	0.58
合計	95.21

注記は、財務書類と不可分のものである。

V. お知らせ

フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）の投資運用会社が、UBSグローバル・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドからUBSグローバル・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（シンガポール）に変更されました。

（変更適用日：2015年4月30日）

運用報告書（全体版）を電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

（変更適用日：2015年8月27日）