

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
設定日	2007年5月8日		
信託期間	信託設定日(2007年5月8日)から無期限とします。		
運用方針	この投資信託は、中国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。		
主要運用対象	ベビーファンド	「UBS中国株式マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とします。	
	マザーファンド	以下の投資信託証券への投資を通じて、主として中国の株式(上海証券取引所(A株およびB株)、深セン証券取引所(A株およびB株)および香港取引決済所の上場銘柄を含みます)に実質的に投資します。	
		投資対象とする投資信託証券	ファンド形態
	UBS中国株式(除くA株)ファンド(適格機関投資家向け)	国内投資信託	上海証券取引所、深セン証券取引所および香港証券取引所の上場銘柄(A株を除きます。)
	UBS(Lux)インベストメント・シキャプチャイナAオポテュニティ(USD)	ルクセンブルグ籍外国投資証券	上海証券取引所および深セン証券取引所のA株
組入制限	ベビーファンド	①株式への直接投資は行いません。 ②マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	①株式への直接投資は行いません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
収益分配方針	毎決算時(原則として毎年5月7日、休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配金を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。収益の分配にあてなかった利益の運用については特に制限を定めず、元本部分と同一の運用を行います。		

## UBS中国株式ファンド

第14期 運用報告書(全体版)  
決算日 2021年5月7日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBS中国株式ファンド」は、去る5月7日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部  
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2021. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込 配 金	期騰 落 中 率	投資信託 証券組入比率	純資 産額
10期 (2017年5月8日)	13,864	900	33.3	99.5	11,739
11期 (2018年5月7日)	18,891	1,000	43.5	98.7	13,784
12期 (2019年5月7日)	18,680	1,000	4.2	98.2	12,895
13期 (2020年5月7日)	18,392	1,000	3.8	97.5	10,877
14期 (2021年5月7日)	22,951	1,000	30.2	98.8	12,901

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額	騰 落 率	投資信託 証券組入比率
(期首) 2020年 5月7日	18,392	—	97.5
5月末	18,513	0.7	97.8
6月末	20,037	8.9	98.5
7月末	21,828	18.7	97.6
8月末	23,073	25.5	98.2
9月末	21,969	19.4	98.6
10月末	22,627	23.0	96.4
11月末	23,095	25.6	100.9
12月末	23,146	25.8	99.0
2021年 1月末	25,277	37.4	99.4
2月末	25,894	40.8	99.4
3月末	24,554	33.5	98.6
4月末	24,644	34.0	95.9
(期末) 2021年 5月7日	23,951	30.2	98.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

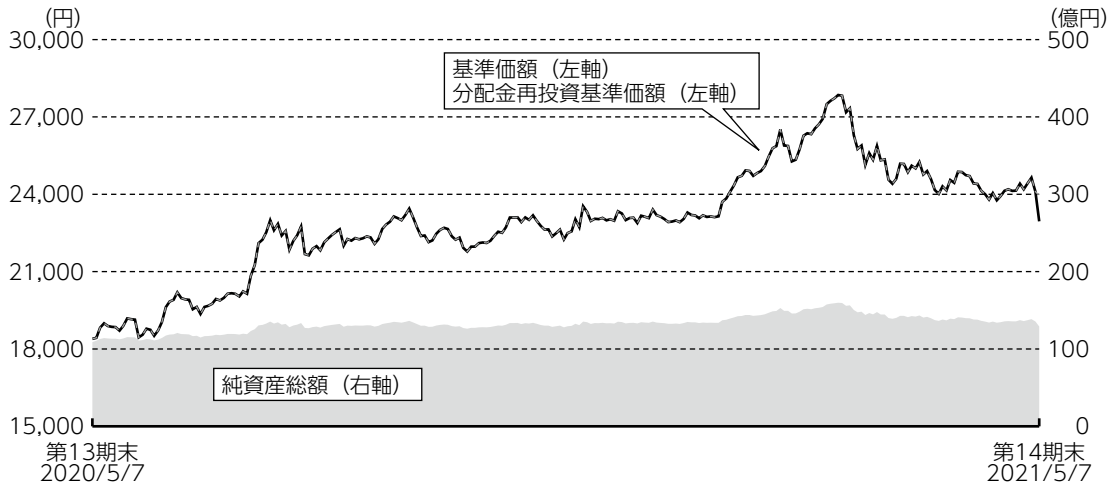
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

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

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2020年5月7日～2021年5月7日)



第14期首：18,392円

第14期末：22,951円 (既払分配金 1,000円)

騰落率：30.2% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は既払分配金1,000円（税引前）込みで、5,559円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+30.2%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンド受益証券が値上がりしたことです。

当期のマザーファンド受益証券の基準価額は、投資先ファンドでの組入株式の株価変動や為替におけるプラス（上昇）要因が、信託報酬などのマイナス（下落）要因を上回ったことにより値上がりしました。主な上昇要因は、中国株式市場の上昇や、銘柄選択が奏功して組入れ銘柄の株価が上昇したことです。

## 投資環境について

## 中国株式市場

当期の中国株式市場は大幅に上昇しました。

期初から2020年末にかけて、中国株式市場は概ね上昇基調で推移しました。米中対立の激化懸念や、中国国内では、政府当局によるネット大手への規制強化の動きなどが、中国株式市場の重石となる局面もみられました。しかし、中国人民銀行（中央銀行）が金融市場の流動性を確保するべく、大規模な資金供給を実施したことや、政府の経済支援策への期待感のほか、概ね良好な経済指標などが追い風となりました。

2021年序盤は、前年末に中国政府が年金基金の株式投資枠の拡大計画を発表したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が複数の国で開始されたことで、世界的な景気回復期待からリスク選好姿勢が強まり、株式市場は一段高となりました。2月以降は、一部都市での不動産購入制限の強化などから当局が市場の過熱感を警戒しているとの観測が広がったほか、香港政府による株式取引にかかる印紙税引き上げの方針の発表や、米長期金利の急上昇を嫌気して利益確定の動きが広がりましたが、中国株式市場は前期末を大きく上回る水準で期末を迎えました。

為替レートの推移



## ポートフォリオについて

### 当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS中国株式マザーファンドが投資する証券投資信託への投資を通じて、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、マザーファンド受益証券の組入れは、期を通じて高位を維持しました。

### UBS中国株式マザーファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）を主要投資対象として、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、UBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）への投資比率は信託財産の純資産総額の50%以内としました。

### UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、主に香港証券取引所、上海証券取引所、深セン証券取引所に上場されている株式で、上海証券取引所、深セン証券取引所のA株を除く中国企業株式に投資を行いました。

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、政府機関やメーカー、金融、流通、教育など様々な業界向けにITコンサルティングやクラウド・サービス、ソフトウェア開発など、幅広いサービスの提供により業容を拡大する中軟国際（チャイナソフト・インターナショナル）を、またコミュニケーション・サービスでは、クオリティの高いコンテンツを強みにZ世代（1996～2012年頃に生まれた若者世代）からの圧倒的支持を獲得、中国オンライン・エンタメ業界の勝ち組と位置付ける動画配信大手の哔哩哔哩（ビリビリ）に新規にポジションを構築することで、セクターウェイトを引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

生活必需品では、強力なブランド力と知名度に加えて、新型コロナウイルス禍では巣籠り消費の拡大が主力の火鍋用調味料の売上を押し上げた頤海国際控股有限公司（イーハイ・インターナショナル）について、また一般消費財・サービスでは、新型コロナウイルス禍で高まったオンライン授業へのニーズに積極投資で対応、競争力の一段の向上への期待感から、株価が上昇した放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション）について、それぞれ一部利益確定売りを進めることで、両セクターのウェイトを小幅ながら引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD) のポートフォリオについて  
当ファンドは、主に上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株に投資を行いました。

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、マクロ環境に大きく左右されることなく需要拡大が続く高価格帯の白酒メーカー、宜賓五糧液（ウーリャンイエ・イービン）および江蘇洋河酒廠（ジャンスー・ヤンフー・ブリュワリー）を買い増したほか、新型コロナウイルスの感染拡大で意識の高まった健康志向を背景に、需要拡大が見込まれる乳製品メーカーの内蒙古伊利実業集団（インナーモンゴリア・イリ・インダストリアル・グループ）、在宅時間の増加に伴う内食の増加が追い風となる安琪酵母（エンジェル・イースト）の新規組み入れにより、大幅にウェイトを引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、金融については、昨年来の株価上昇過程で保有銘柄（中国平安保険、招商銀行等）の利益確定売りを進めたことにより、また一般消費財・サービスでは、新型コロナウイルス禍を契機に利用が広がるオンライン戦略に、やや出遅れる家電大手の珠海格力電器（グリー・エレクトリック・アプライアンス）、新型コロナウイルス禍で高まったオンライン授業へのニーズに積極投資で対応、競争力の一段の向上への期待感から、株価が上昇した放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション）について、それぞれ一部利益確定売りを進めたことで、両セクターのウェイトを小幅ながら引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 分配金について

市況動向等を勘案し、当期の分配金は1,000円（税引前）とさせていただきます。分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第14期
	2020年5月8日~2021年5月7日
当期分配金	1,000円
(対基準価額比率)	( 4.175%)
当期の収益	1,000円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	12,950円

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

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

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

## 今後の運用方針

### 投資環境の見直し

中国株式市場では、これまで新型コロナウイルス禍で相次いで実施された金融緩和や財政出動を背景とした過剰流動性相場の下、一部の銘柄はファンダメンタルズ以上に大きく買われてきました。したがって、米長期金利の急上昇に端を発したここ最近の株式市場の下落は、起こるべくして起こった「健全な調整」と考えています。それと同時に、こうした局面は、質の高い銘柄に割安な株価水準で投資する機会を提供していると捉えています。

当ファンドでは、米中間の緊張の高まりといった外部要因の直接的な影響が少ないと思われる銘柄を中心に投資し、長期保有しています。具体的には、中国のサービス・消費主導経済への構造転換、消費関連や高付加価値商品の市場拡大、企業の研究開発投資の増大やそれがもたらす技術革新、および市場再編などの長期的なテーマに注目しています。

ファンドの運用では銘柄選択を重視しており、長期的な勝ち組となり得る質の高い企業を発掘し、銘柄を厳選して投資を行います。今後もファンダメンタルズが良好な優良銘柄に割安な水準で投資できる機会をうかがいながら、運用を続けてまいります。

### 当ファンドの今後の運用方針

UBS中国株式マザーファンドの投資比率を高位に維持する方針です。

### UBS中国株式マザーファンドの今後の運用方針

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）を主要投資対象とし、UBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）への投資比率を信託財産の純資産総額の50%以内となるよう運用します。

### UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）の今後の運用方針

ボトムアップアプローチによる銘柄選択を行い、中国経済の構造改革の恩恵を受けて長期的な成長が期待される銘柄を重視した運用を続けてまいります。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2020/5/8~2021/5/7		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	421円	1.839%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は22,888円です。
（投信会社）	(201)	(0.880)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(214)	(0.935)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 6)	(0.024)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	0.017	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	( 2)	(0.008)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	( 2)	(0.008)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	( 0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	425	1.856	

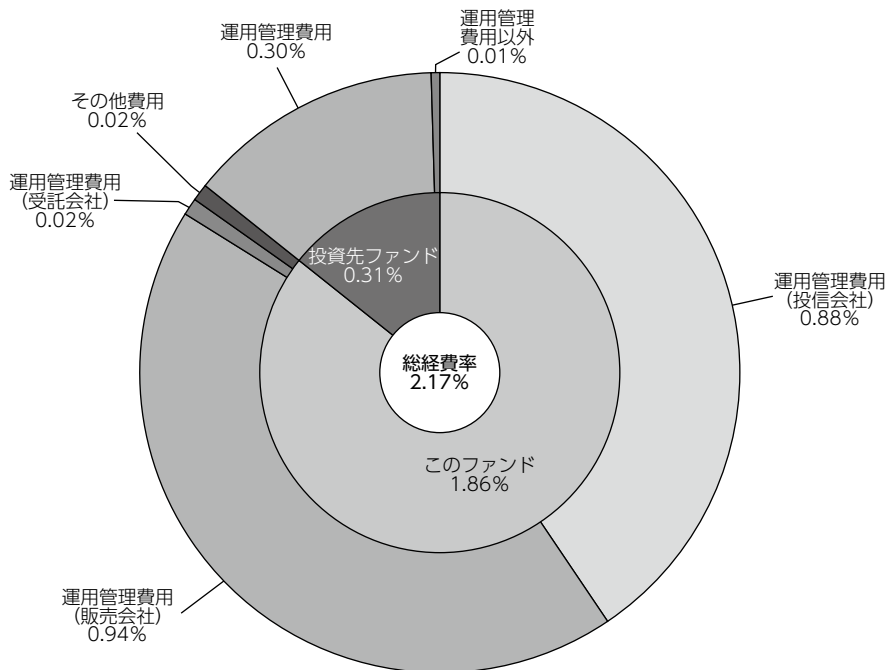
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	2.17%
①このファンドの費用の比率	1.86%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.17%です。

**親投資信託受益証券の設定、解約状況** (自 2020年5月8日 至 2021年5月7日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 82,199	千円 323,000	千□ 362,885	千円 1,659,000

(注) 単位未満は切り捨て。

**利害関係人等との取引状況等** (自 2020年5月8日 至 2021年5月7日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

**組入資産明細表****親投資信託残高**

(2021年5月7日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 3,050,807	千□ 2,770,121	千円 12,855,855

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2021年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS中国株式マザーファンド	12,855,855	94.6
コール・ローン等、その他	737,878	5.4
投資信託財産総額	13,593,733	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS中国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,899,805千円）の投資信託財産総額（13,456,304千円）に対する比率は43.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.15円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,593,733,925円
コール・ローン等	137,878,198
UBS中国株式マザーファンド(評価額)	12,855,855,727
未 収 入 金	600,000,000
(B) 負 債	692,281,740
未 払 収 益 分 配 金	562,130,569
未 払 解 約 金	2,220,601
未 払 信 託 報 酬	126,772,212
未 払 利 息	389
そ の 他 未 払 費 用	1,157,969
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,901,452,185
元 本	5,621,305,691
次 期 繰 越 損 益 金	7,280,146,494
(D) 受 益 権 総 口 数	5,621,305,691口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,951円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	5,914,173,396円
期中追加設定元本額	477,995,555円
期中一部解約元本額	770,863,260円
1口当たり純資産額	2.2951円

## 損益の状況

(自2020年5月8日 至2021年5月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 159,082円
支 払 利 息	△ 159,082
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,190,255,886
売 買 損 益	3,542,670,652
売 買 損 益	△ 352,414,766
(C) 信 託 報 酬 等	△ 247,101,987
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,942,994,817
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,162,350,427
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,736,931,819
(配 当 等 相 当 額)	( 1,231,580,977)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 505,350,842)
(G) 計 (D+E+F)	7,842,277,063
(H) 収 益 分 配 金	△ 562,130,569
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	7,280,146,494
追 加 信 託 差 損 益 金	1,736,931,819
(配 当 等 相 当 額)	( 1,231,580,440)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 505,351,379)
分 配 準 備 積 立 金	5,543,463,415
繰 越 損 益 金	△ 248,740

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（2,943,011,199円）、信託約款に規定する収益調整金（1,736,683,079円）および分配準備積立金（3,162,582,785円）より分配対象収益は7,842,277,063円（10,000口当たり13,950円）であり、うち562,130,569円（10,000口当たり1,000円）を分配金額としております。

## 分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
当 期	1,000円

- ◇分配金をお支払いする場合  
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
  - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
  - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について  
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

# UBS中国株式マザーファンド

第14期（2021年5月7日決算）

（計算期間：2020年5月8日～2021年5月7日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBS中国株式マザーファンド」は、<UBS中国株式ファンド>が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、中国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として中国の株式（上海証券取引所（A株およびB株）、深セン証券取引所（A株およびB株）および香港証券取引所の上場銘柄を含みます。）に投資する投資信託証券を投資対象とします。
投資制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

## UBS中国株式マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		投資信託 証券組入比率	純資産額
		期騰	中率		
10期 (2017年5月8日)	円 21,325	% 36.5	% 100.0	% 100.0	百万円 11,680
11期 (2018年5月7日)	31,266	46.6	99.7	99.7	13,655
12期 (2019年5月7日)	33,125	5.9	99.8	99.8	12,688
13期 (2020年5月7日)	34,906	5.4	99.6	99.6	10,649
14期 (2021年5月7日)	46,409	33.0	99.1	99.1	12,855

(注) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託 証券組入比率
		騰	落率	
(期首) 2020年 5月7日	円 34,906	% -	% 99.6	% 99.6
5月末	35,195	0.8	99.6	99.6
6月末	38,196	9.4	99.3	99.3
7月末	41,693	19.4	99.2	99.2
8月末	44,173	26.5	99.3	99.3
9月末	42,112	20.6	98.9	98.9
10月末	43,440	24.4	96.5	96.5
11月末	44,432	27.3	103.5	103.5
12月末	44,596	27.8	100.0	100.0
2021年 1月末	48,811	39.8	100.0	100.0
2月末	50,068	43.4	99.7	99.7
3月末	47,556	36.2	98.5	98.5
4月末	47,797	36.9	96.0	96.0
(期末) 2021年 5月7日	46,409	33.0	99.1	99.1

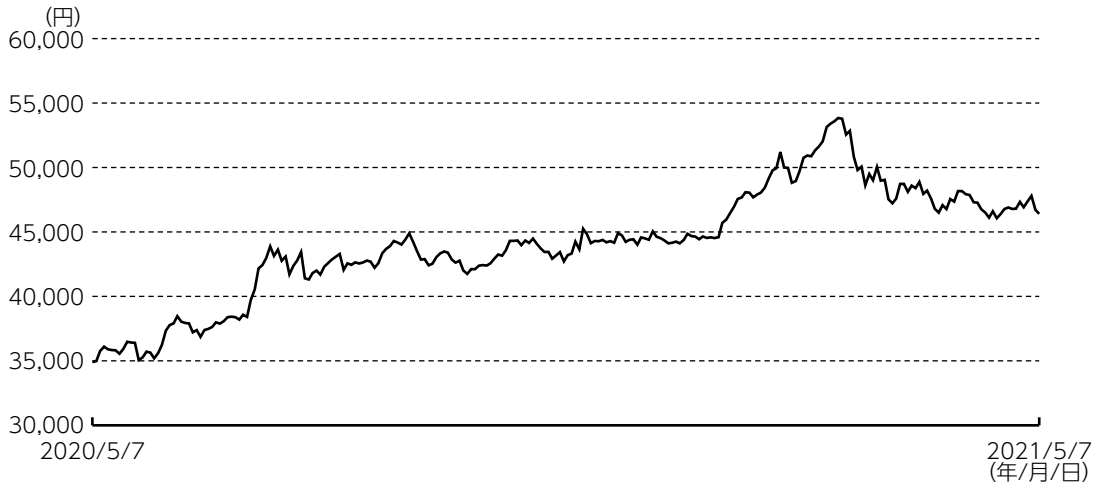
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 運用経過

### 基準価額の推移について

(2020年5月7日～2021年5月7日)



当期の基準価額は11,503円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+33.0%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、投資先ファンドでの組入株式の株価変動や、為替（対円での人民元高、米ドル高、香港ドル高）などにおけるプラス（上昇）要因が、その他のマイナス（下落）要因を上回ったことにより値上がりしました。主な上昇要因は、中国株式市場の上昇や、銘柄選択が奏功して組入れ銘柄の株価が上昇したことです。

### 投資環境について

P3をご参照ください。

### ポートフォリオについて

#### 当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD) を主要投資対象として、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、UBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD) への投資比率は信託財産の純資産総額の50%以内としました。

## UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、主に香港証券取引所、上海証券取引所、深セン証券取引所に上場されている株式で、上海証券取引所、深セン証券取引所のA株を除く中国企業株式に投資を行いました。

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

情報技術では、政府機関やメーカー、金融、流通、教育など様々な業界向けにITコンサルティングやクラウド・サービス、ソフトウェア開発など、幅広いサービスの提供により業容を拡大する中軟国際（チャイナソフト・インターナショナル）を、またコミュニケーション・サービスでは、クオリティの高いコンテンツを強みにZ世代（1996～2012年頃に生まれた若者世代）からの圧倒的支持を獲得、中国オンライン・エンタメ業界の勝ち組と位置付ける動画配信大手の哔哩哔哩（ビリビリ）に新規にポジションを構築することで、セクターウェイトを引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

生活必需品では、強力なブランド力と知名度に加えて、新型コロナウイルス禍では巣籠り消費の拡大が主力の火鍋用調味料の売上を押し上げた頤海国際控股有限公司（イーハイ・インターナショナル）について、また一般消費財・サービスでは、新型コロナウイルス禍で高まったオンライン授業へのニーズに積極投資で対応、競争力の一段の向上への期待感から、株価が上昇した放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション）について、それぞれ一部利益確定売りを進めることで、両セクターのウェイトを小幅ながら引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## UBS (Lux) インベストメント・シキャプチャーチャイナAオポチュニティ (USD) のポートフォリオについて

当ファンドは、主に上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株に投資を行いました。

### ●期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、マクロ環境に大きく左右されることなく需要拡大が続く高価格帯の白酒メーカー、宜賓五糧液（ウーリャンイエ・イービン）および江蘇洋河酒廠（ジャンスー・ヤンフー・ブリュワリー）を買い増したほか、新型コロナウイルスの感染拡大で意識の高まった健康志向を背景に、需要拡大が見込まれる乳製品メーカーの内蒙古伊利実業集団（インナーモンゴリア・イリ・インダストリアル・グループ）、在宅時間の増加に伴う内食の増加が追い風となる安琪酵母（エンジェル・イースト）の新規組み入れにより、大幅にウェイトを引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、金融については、昨年来の株価上昇過程で保有銘柄（中国平安保険、招商銀行等）の利益確定売りを進めたことにより、また一般消費財・サービスでは、新型コロナウイルス禍を契機に利用が広がるオンライン戦略に、やや出遅れる家電大手の珠海格力電器（グリー・エレクトリック・アプライアンス）、新型コロナウイルス禍で高まったオンライン授業へのニーズに積極投資で対応、競争力の一段の向上への期待感から、株価が上昇した放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション）について、それぞれ一部利益確定売りを進めたことで、両セクターのウェイトを小幅ながら引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。



## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

P6をご参照ください。

### 当ファンドの今後の運用方針

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）を主要投資対象とし、UBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）への投資比率を信託財産の純資産総額の50%以内となるよう運用します。

### UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）の今後の運用方針

ボトムアップアプローチによる銘柄選択を行い、中国経済の構造改革の恩恵を受けて長期的な成長が期待される銘柄を重視した運用を続けてまいります。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2020/5/8~2021/5/7		項目の概要
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の税務手続きに関する費用等
合計	0	0.000	

※期中の平均基準価額は44,005円です。

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

## 期中の売買及び取引の状況（自 2020年5月8日 至 2021年5月7日）

## 投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内				
UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）	千口 93,941	千円 320,000	千口 224,611	千円 850,000
外国				
UBS (Lux) インベストメント・シキャプ ーチャイナAオポテュニティ (USD)	千口 8	千米ドル 5,000	千口 20	千米ドル 13,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

## 利害関係人等との取引状況等（自 2020年5月8日 至 2021年5月7日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

## 組入資産明細表 (2021年5月7日現在)

## (1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期首	当期		期末
	□数	□数	評価額	比率
UBS中国株式 (除くA株) ファンド (適格機関投資家向け)	千□ 1,976,711	千□ 1,846,041	千円 7,259,926	% 56.5
合計	1,976,711	1,846,041	7,259,926	

(注) 単位未満は切り捨て。

## (2) 外国投資信託証券 (外貨建)

ファンド名	期首	当期		期末	
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
UBS(Lux)インベストメント・シキャプ ーチャイナAオポテュニティ(USD)	千□ 91	千□ 79	千米ドル 50,252	千円 5,485,035	% 42.7
合計	□数・金額	79	50,252	5,485,035	
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<42.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.15円です。

(注2) &lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の明細につきましては、20ページ以降をご参照ください。

## 投資信託財産の構成

(2021年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	7,259,926	54.0
投 資 証 券	5,485,035	40.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	711,343	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	13,456,304	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (5,899,805千円) の投資信託財産総額 (13,456,304千円) に対する比率は43.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.15円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,870,582,586円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	561,343,043
投資信託受益証券(評価額)	7,259,926,463
投資証券(評価額)	5,485,035,180
未 収 入 金	564,277,900
(B) 負 債	1,014,759,393
未 払 金	414,758,980
未 払 解 約 金	600,000,000
未 払 利 息	413
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	12,855,823,193
元 本	2,770,121,254
次 期 繰 越 損 益 金	10,085,701,939
(D) 受 益 権 総 口 数	2,770,121,254口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	46,409円

〈注記事項〉

期首元本額	3,050,807,073円
期中追加設定元本額	82,199,742円
期中一部解約元本額	362,885,561円
1 口 当 たり 純 資 産 額	4.6409円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS中国株式ファンド	2,770,121,254円
-------------	----------------

## 損益の状況

(自2020年5月8日 至2021年5月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 92,182円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 92,189
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,542,624,362
売 買 益	3,552,263,851
売 買 損	△ 9,639,489
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,940
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	3,542,526,240
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,598,489,880
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	240,800,258
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,296,114,439
(H) 計 (D + E + F + G)	10,085,701,939
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,085,701,939

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

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

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

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）の運用状況

## 参考情報

当ファンドは、「UBS中国株式マザーファンド」が投資対象とする国内投資信託証券です。  
ご参考として、掲載されている当ファンドの組入資産の明細、損益の状況等は当ファンドの第14期決算日（2021年4月20日）現在の状況です。

## UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）

## 損益の状況

(自2020年4月21日 至2021年4月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	120,975,190円
受 取 配 当 金	120,886,181
そ の 他 収 益 金	88,734
支 払 利 息	275
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,490,792,722
売 買 益	1,977,802,186
売 買 損	△ 487,009,464
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,019,879
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,603,748,033
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,941,297,778
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,107,991,881
(配 当 等 相 当 額)	( 778,365,598)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 329,626,283)
(G) 計 (D+E+F)	5,653,037,692
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,653,037,692
追 加 信 託 差 損 益 金	1,107,991,881
(配 当 等 相 当 額)	( 778,365,598)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 329,626,283)
分 配 準 備 積 立 金	4,545,045,811

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（120,372,897円）、費用控除後の有価証券等損益額（1,483,375,136円）、信託約款に規定する収益調整金（1,107,991,881円）および分配準備積立金（2,941,297,778円）より分配対象収益は5,653,037,692円（10,000口当たり29,999円）ですが、分配を行っておりません。

## 組入資産明細表（2021年4月20日現在）

## 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
NETEASE INC-ADR	109	-	-	-	メディア・娯楽	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	129	823	1,249	135,175	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	1,118	855	5,197	562,412	消費者サービス	
TUYA INC	-	144	259	28,045	ソフトウェア・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	297	-	-	-	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,655	1,822	6,706	725,633	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	-	<9.6%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,786	3,106	11,587	161,418	不動産
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,931	2,931	5,839	81,343	不動産
IND & COMM BK OF CHINA-H	18,340	-	-	-	銀行
SHENZHEN INVESTMENT LTD	21,540	15,100	4,348	60,578	不動産
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	10,840	22,728	22,160	308,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA EVERBRIGHT LTD	8,680	8,680	8,523	118,735	各種金融
HAINAN MEILAN INTERNATIONAL-H	6,603	5,413	18,323	255,239	運輸
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,495	4,620	41,580	579,209	保険
CHINA MERCHANTS BANK-H	9,985	8,750	53,681	747,779	銀行
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	33,000	33,000	9,999	139,286	不動産
CHINA FORESTRY HOLDINGS CO	84,440	84,440	-	-	素材
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	2,064	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
FAR EAST HORIZON LTD	25,420	27,610	25,042	348,838	各種金融
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	15,340	15,340	13,806	192,317	ソフトウェア・サービス
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	4,730	4,000	31,320	436,287	食品・飲料・タバコ
MEITUAN-CLASS B	-	333	9,630	134,150	小売
SHENZHEN INTL HOLDINGS	28,419	26,924	35,540	495,084	運輸
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	560	560	1,993	27,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	25	2,287	53,058	739,103	小売
ALPHAMAB ONCOLOGY	810	1,390	1,415	19,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-CLASS Z	-	9	728	10,148	メディア・娯楽
NETEASE INC	-	2,165	36,163	503,762	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD	1,197	836	52,417	730,171	メディア・娯楽
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	-	193	906	12,626	不動産
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	-	980	2,254	31,398	ヘルスケア機器・サービス
SSY GROUP LTD	24,211	25,291	12,645	176,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	306,418 21	296,690 24	452,965 -	6,309,815 <83.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	308,073 25	298,512 27	- -	7,035,448 <93.3%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

## ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS(Lux) インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニ ティ(USD)の運用状況

### <参考情報>

当ファンドは、「UBS中国株式マザーファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2020年1月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

### 損益計算書

自 2019年2月1日 至 2020年1月31日  
米ドル

<b>収益</b>	
流動資産等に係る受取利息	747,827.87
有価証券に係る受取利息	663.15
配当金	31,566,226.19
有価証券の貸付に係る収益	9,635.27
その他収益	1,374,934.45
<b>収益合計</b>	<b>33,699,286.93</b>
<b>費用</b>	
均一費用	-8,777,284.95
年次税	-312,955.72
有価証券の貸付に係る費用	-3,854.11
その他の手数料	-501,650.84
当座借越等に係る支払利息	-248,249.91
その他費用	-2,003,714.76
<b>費用合計</b>	<b>-11,847,710.29</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>21,851,576.64</b>
<b>実現益</b>	
有価証券に係る実現益	97,286,922.72
為替差益	1,320,795.64
<b>実現益合計</b>	<b>98,607,718.36</b>
<b>実現損</b>	
有価証券に係る実現損	-23,187,976.26
為替予約取引に係る実現損	-898.85
為替差損	-6,542,418.29
<b>実現損合計</b>	<b>-29,731,293.40</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>90,728,001.60</b>
<b>未実現評価益の変動</b>	
有価証券に係る未実現評価益	375,353,493.89
<b>未実現評価益の変動合計</b>	<b>375,353,493.89</b>
<b>未実現評価損の変動</b>	
有価証券に係る未実現評価損	-157,009,311.21
<b>未実現評価損の変動合計</b>	<b>-157,009,311.21</b>
<b>純資産の純増(減)額</b>	<b>309,072,184.28</b>

## 2020年1月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨 銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>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</b>			
<b>無記名株式</b>			
<b>中国</b>			
CNY CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	26,519,552.00	132,834,369.51	7.44
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	8,318,814.00	38,634,576.89	2.16
CNY FUYAO GLASS GROUP 'A' CNY1	4,221,691.00	14,126,137.51	0.79
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	15,500,902.00	134,867,733.98	7.55
CNY HANGZHOU HIKVISION 'A' CNY1	3,698,021.00	18,115,500.28	1.01
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	12,253,903.00	146,718,951.26	8.21
CNY JIANGSU YANGHE BRE 'A' CNY1	1,084,915.00	15,820,014.49	0.89
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	993,200.00	142,285,631.35	7.97
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	10,206,626.00	76,526,571.76	4.28
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	57,833,533.00	122,295,139.39	6.85
CNY PING AN INSURANCE 'A' CNY1	12,253,784.00	139,214,073.00	7.79
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	1,333,100.00	64,019,968.95	3.58
CNY WANHUA CHEMICAL GR 'A' CNY1	6,316,231.00	44,615,677.46	2.50
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	7,524,338.00	129,172,015.09	7.23
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	9,435,304.00	111,186,548.17	6.22
<b>中国合計</b>		<b>1,330,432,909.09</b>	<b>74.47</b>
<b>香港</b>			
HKD CHINA JINMAO HOLD1 NPV	15,330,000.00	10,381,779.44	0.58
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	4,834,000.00	9,709,014.36	0.55
<b>香港合計</b>		<b>20,090,793.80</b>	<b>1.13</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>1,350,523,702.89</b>	<b>75.60</b>
<b>登録株式</b>			
<b>中国</b>			
CNY ABA CHEMICALS CORP 'A' CNY1	6,373,864.00	3,573,373.95	0.20
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	546,200.00	14,092,670.96	0.79
<b>中国合計</b>		<b>17,666,044.91</b>	<b>0.99</b>
<b>登録株式合計</b>		<b>17,666,044.91</b>	<b>0.99</b>
<b>預託証券</b>			
<b>中国</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	229,615.00	47,893,096.70	2.68
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	61,110.00	20,044,080.00	1.12
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	1,186,800.00	57,536,064.00	3.22
<b>中国合計</b>		<b>125,473,240.70</b>	<b>7.02</b>
<b>預託証券合計</b>		<b>125,473,240.70</b>	<b>7.02</b>
<b>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</b>		<b>1,493,662,988.50</b>	<b>83.61</b>
<b>投資有価証券合計</b>		<b>1,493,662,988.50</b>	<b>83.61</b>
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		282,637,767.79	15.82
その他の資産および負債		10,161,221.51	0.57
<b>純資産合計</b>		<b>1,786,461,977.80</b>	<b>100.00</b>