

*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。	
		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
	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)	ルクセンブルク籍外国投資証券	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16期 運用報告書（全体版）
決算日 2023年5月8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8日に第16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 2023. キーシンボル及び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
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
15期 (2022年5月9日)	16,555	1,000	△23.5	98.0	8,231
16期 (2023年5月8日)	16,060	1,000	3.1	98.0	7,831

(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) 2022年 5月9日	16,555	—	98.0
5月末	16,809	1.5	97.8
6月末	19,177	15.8	98.7
7月末	17,899	8.1	98.2
8月末	17,244	4.2	98.9
9月末	16,123	△ 2.6	99.0
10月末	14,399	△13.0	99.7
11月末	16,494	△ 0.4	98.8
12月末	16,776	1.3	98.1
2023年 1月末	18,610	12.4	98.3
2月末	17,426	5.3	98.4
3月末	16,901	2.1	98.8
4月末	16,727	1.0	99.5
(期末) 2023年 5月8日	17,060	3.1	98.0

(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。

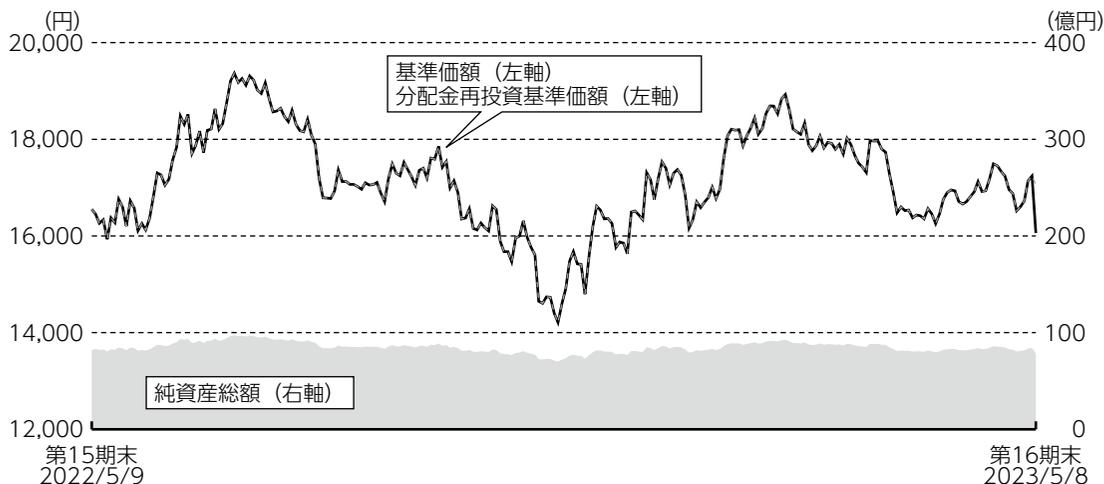
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(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

(2022年5月9日～2023年5月8日)



第16期首：16,555円

第16期末：16,060円 (既払分配金 1,000円)

騰落率： 3.1% (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、505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+3.1%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、投資先ファンドにおける組入株式の株価の上昇や、為替 (対円で人民元は前期末比でほぼ横ばいとなったものの、米ドル高、香港ドル高) などのプラス要因がその他のマイナスの要因を上回ったため、値上がりしました。

投資環境について

中国株式市場

当期の中国株式市場は小幅に上昇しました。

期の序盤、政府・当局が相次いで景気浮揚策を打ち出したことや、中国人民銀行（中央銀行）による緩和的な金融政策などが好感され、株式市場は上昇しました。期中盤、主要国での利上げ加速の動きとそれに伴う世界経済の後退観測、また、国内では政府による「ゼロコロナ」政策の長期化と経済の下振れ懸念、不動産セクターの低迷などが重石となり、相場は下落に転じました。その後、10月に発足した新指導部が「ゼロコロナ」政策や不動産規制を緩和すると、経済活動再開と景気回復期待から年明けにかけて急上昇しました。しかし2月以降は、中国の気球を米国が撃墜したことで、両国間の緊張が高まったほか、米利上げ長期化懸念と欧米での金融システム不安などが嫌気されて、株式市場は軟調に推移し、それまでの上昇分の多くを失いましたが、期初の水準を小幅に上回って期を終えました。

為替レートの推移



* 期首を100として指数化

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

金融では、当局による「ゼロコロナ」政策の転換とそれに伴う経済正常化の進展、および不動産規制の緩和から、営業面（対面営業の再開）、運用面（資産運用収益の改善期待）などで多大な恩恵の享受が見込まれる保険大手の中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）のほか、ファイナンスリース業務（顧客が選んだ機械や設備などを購入して貸し出す）を主力とする遠東宏信（ファーイースト・ホライズン）のウェイト積み増しを通じて、セクターウェイトを引き上げました。またヘルスケアでは、静脈輸液を主力とする製薬会社の石四葉集団（エスエスワイ・グループ）のウェイト積み増しにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、クラウド関連事業が好調となったことなどから株価が急騰したオフィスソフトとオンラインゲームの金山軟件（キングソフト）や、当局によるオンラインゲームへの規制強化に対する警戒感などから、動画配信の哔哩哔哩（ビリビリ）をそれぞれ全売却し、ウェイトを引き下げました。また不動産では、規制強化が株価の重荷となる時間帯が続くとみて、不動産サービスの時代隣里（タイムズ・ネイバーフッド）を全売却としたほか、不動産開発大手の中国金茂（チャイナ・ジンマオ）のウェイトの縮小により、セクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS (Lux) インベストメント・シキャブーチャイナ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

一般消費財・サービスでは、継続的な株価下落などを背景に投資妙味が高まったと判断した自動車用ガラスを主力とする福耀玻璃工業集団（フォーオガラス・インダストリー・グループ）の新規組み入れにより、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

情報技術では、米アップルの主要サプライヤーの1つである立訊精密工業（ラックスシェア・プレシジョン・インダストリー）について、昨年終盤から今年序盤の上昇局面で売却を進めたほか、過剰供給に伴う製品価格の下落懸念が強まった太陽電池メーカーの隆基緑能科技（ロンジ・グリーン・エナジー・テクノロジー）についても全売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。

コミュニケーション・サービスについても、11月以降の株価急反発局面をとらえて、オンラインゲーム開発大手の網易（ネットイーズ）と騰訊（テンセント・ホールディングス）をそれぞれ一部売却したことにより、セクターウェイトを引き下げています。

※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16期
	2022年5月10日~2023年5月8日
当期分配金	1,000円
(対基準価額比率)	(5.862%)
当期の収益	-円
当期の収益以外	1,000円
翌期繰越分配対象額	10,052円

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

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

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

今後の運用方針

投資環境の見通し

中国株式市場は、2022年11月以降急速に進んだ経済活動の再開にけん引されて力強く上昇してきましたが、ここ数カ月間は失速しています。経済状況に関しては、サービス部門では、娯楽・接客業などで著しい回復が示されていますが、不動産市場の低迷や高水準の失業率などが足かせとなり、消費の回復力は抑制的なものにとどまっています。また、製造業に関しては、足元の購買担当者景気指数（PMI）において改善ペースの鈍化が見られます。今後の焦点は、中国経済の回復の持続性にあると思われ、投資家はPMIや不動産販売などの指標動向のほか、企業収益の伸びおよび見通しなどといった企業のファンダメンタルズに注目するものと考えられます。

他方、地政学的リスク（米中関係の緊張の高まり）は、今後も市場のボラティリティを高める要因になると考えます。

現在、米中関係は不安定化しており、両国の対立は今後も続くことが予想されます。しかし、中国が世界の市場と密接につながっていることを考えると、米中関係が完全に分断される可能性は極めて低いと思われれます。

昨年終盤以降、株価は大きく反発しましたが、中国株式のバリュエーションは依然として魅力的な水準にあると思われれます。中国株式市場はアクティブ運用の観点で、引き続き大きな投資機会を有していると考えています。

当ファンドでは、競争優位性があり、質が良好であると判断する企業を中心に保有しています。このため、長期的にみると市場参加者の関心が企業のファンダメンタルズとキャッシュフロー創出力に回帰すれば、こうした企業への投資が当ファンドに良好なりターンをもたらすものと考えております。

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

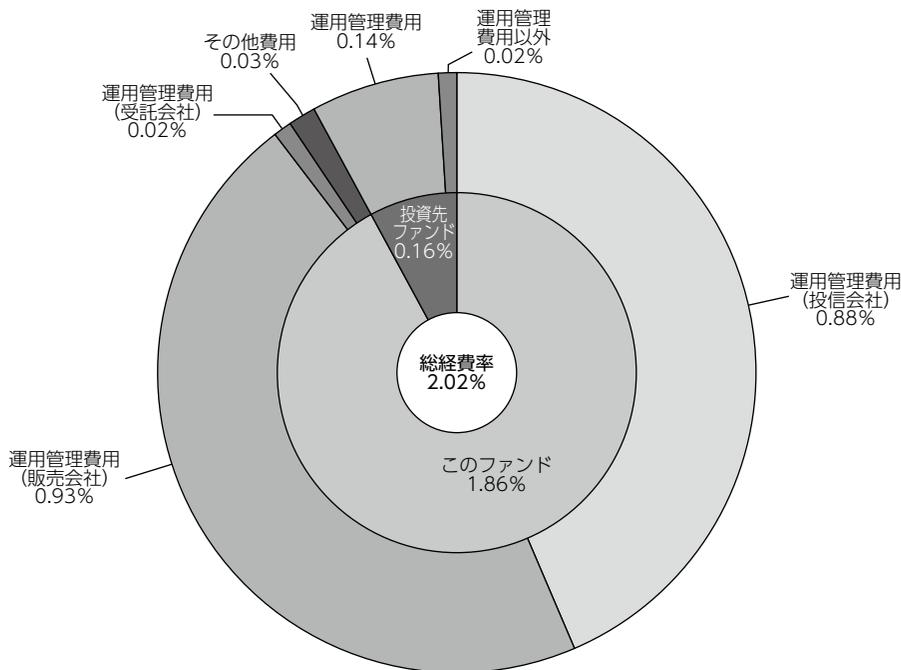
項目	当期 2022/5/10~2023/5/8		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	313円	1.834%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は17,048円です。
（投信会社）	(150)	(0.878)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(159)	(0.932)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.024)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	5	0.027	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(2)	(0.013)	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)	(0.013)	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	318	1.861	

(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)	2.02%
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	0.14%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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2.02%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2022年5月10日 至 2023年5月8日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 47,479	千円 171,000	千□ 249,819	千円 933,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2022年5月10日 至 2023年5月8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**

(2023年5月8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□ 2,263,399	千□ 2,061,060	千円 7,792,043

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2023年5月8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	7,792,043	92.8
コール・ローン等、その他	606,113	7.2
投資信託財産総額	8,398,156	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(3,261,799千円)の投資信託財産総額(8,312,096千円)に対する比率は39.2%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=135.14円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,398,156,602円
コール・ローン等	86,113,091
UBS中国株式マザーファンド(評価額)	7,792,043,511
未 収 入 金	520,000,000
(B) 負 債	566,423,404
未 払 収 益 分 配 金	487,642,862
未 払 解 約 金	1,341,975
未 払 信 託 報 酬	76,320,275
未 払 利 息	243
そ の 他 未 払 費 用	1,118,049
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,831,733,198
元 本	4,876,428,622
次 期 繰 越 損 益 金	2,955,304,576
(D) 受 益 権 総 口 数	4,876,428,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,060円

〈注記事項〉

期首元本額	4,971,828,059円
期中追加設定元本額	307,923,937円
期中一部解約元本額	403,323,374円
1口当たり純資産額	1.6060円

損益の状況

(自2022年5月10日 至2023年5月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 81,668円
支 払 利 息	△ 81,668
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	386,150,015
売 買 損 益	427,801,509
売 買 損 益	△ 41,651,494
(C) 信 託 報 酬 等	△ 157,788,111
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	228,280,236
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,412,491,984
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,802,175,218
(配 当 等 相 当 額)	(1,546,150,427)
(売 買 損 益 相 当 額)	(256,024,791)
(G) 計 (D+E+F)	3,442,947,438
(H) 収 益 分 配 金	△ 487,642,862
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,955,304,576
追 加 信 託 差 損 益 金	1,802,175,218
(配 当 等 相 当 額)	(1,546,149,963)
(売 買 損 益 相 当 額)	(256,025,255)
分 配 準 備 積 立 金	3,355,840,574
繰 越 損 益 金	△ 2,202,711,216

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,546,149,963円)および分配準備積立金(3,843,483,436円)より分配対象収益は5,389,633,399円(10,000口当たり11,052円)であり、うち487,642,862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16期（2023年5月8日決算）

（計算期間：2022年5月10日～2023年5月8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16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		
12期 (2019年5月7日)	円 33,125	% 5.9		% 99.8	百万円 12,688
13期 (2020年5月7日)	34,906	5.4		99.6	10,649
14期 (2021年5月7日)	46,409	33.0		99.1	12,855
15期 (2022年5月9日)	35,991	△22.4		99.0	8,146
16期 (2023年5月8日)	37,806	5.0		98.5	7,792

(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) 2022年 5月9日	円 35,991	% -		% 99.0
5月末	36,577	1.6		98.6
6月末	41,834	16.2		99.2
7月末	39,088	8.6		98.7
8月末	37,707	4.8		99.2
9月末	35,309	△ 1.9		99.2
10月末	31,591	△12.2		99.6
11月末	36,257	0.7		99.7
12月末	36,937	2.6		98.4
2023年 1月末	41,071	14.1		98.8
2月末	38,495	7.0		99.2
3月末	37,386	3.9		99.2
4月末	37,057	3.0		99.7
(期末) 2023年 5月8日	37,806	5.0		98.5

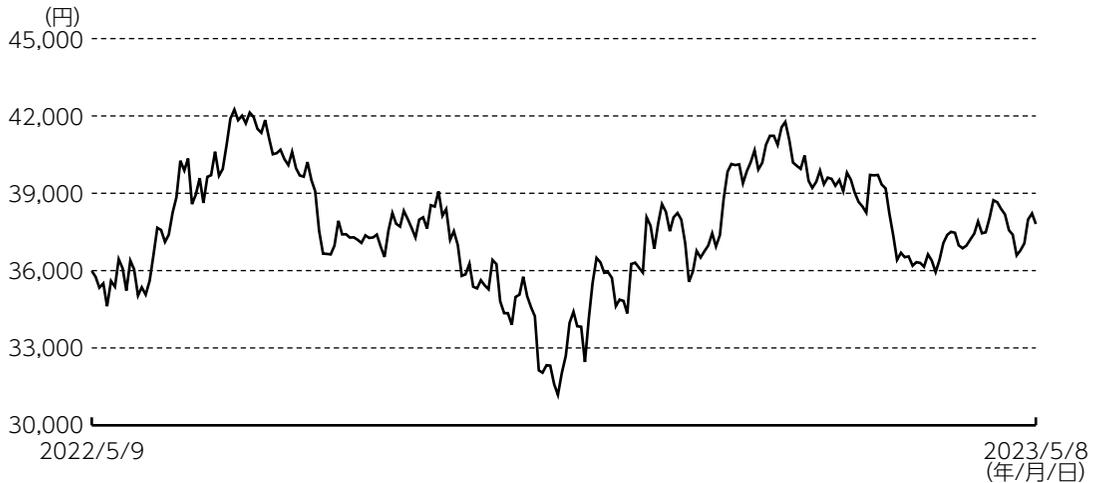
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2022年5月9日～2023年5月8日)



当期の基準価額は1,815円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.0%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、投資先ファンドにおける組入株式の株価の上昇や、為替（対円で人民元は前期末比でほぼ横ばいとなったものの、米ドル高、香港ドル高）などのプラス要因がその他のマイナスの要因を上回ったため、値上がりしました。

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

金融では、当局による「ゼロコロナ」政策の転換とそれに伴う経済正常化の進展、および不動産規制の緩和から、営業面（対面営業の再開）、運用面（資産運用収益の改善期待）などで多大な恩恵の享受が見込まれる保険大手の中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）のほか、ファイナンスリース業務（顧客が選んだ機械や設備などを購入して貸し出す）を主力とする遠東宏信（ファーイースト・ホライズン）のウェイト積み増しを通じて、セクターウェイトを引き上げました。またヘルスケアでは、静脈輸液を主力とする製薬会社の石四薬集団（エスエスワイ・グループ）のウェイト積み増しにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

コミュニケーション・サービスでは、クラウド関連事業が好調となったことなどから株価が急騰したオフィスソフトとオンラインゲームの金山軟件（キングソフト）や、当局によるオンラインゲームへの規制強化に対する警戒感などから、動画配信の哔哩哔哩（ビリビリ）をそれぞれ全売却し、ウェイトを引き下げました。また不動産では、規制強化が株価の重荷となる時間帯が続くとみて、不動産サービスの時代隣里（タイムズ・ネイバーフッド）を全売却としたほか、不動産開発大手の中国金茂（チャイナ・ジンマオ）のウェイトの縮小により、セクターウェイトを引き下げています。

※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オポテュニティ (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

一般消費財・サービスでは、継続的な株価下落などを背景に投資妙味が高まったと判断した自動車用ガラスを主力とする福耀玻璃工業集団（フーヤオグラス・インダストリー・グループ）の新規組み入れにより、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

情報技術では、米アップルの主要サプライヤーの1つである立訊精密工業（ラックスシェア・プレジジョン・インダストリー）について、昨年終盤から今年序盤の上昇局面で売却を進めたほか、過剰供給に伴う製品価格の下落懸念が強まった太陽電池メーカーの隆基緑能科技（ロンジ・グリーン・エナジー・テクノロジー）についても全売却したことなどにより、セクターウェイトを引き下げました。コミュニケーション・サービスについても、11月以降の株価急反発局面をとらえて、オンラインゲーム開発大手の網易（ネットイーズ）と騰訊（テンセント・ホールディングス）をそれぞれ一部売却したことにより、セクターウェイトを引き下げています。

※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 2022/5/10~2023/5/8		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37,442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 2022年5月10日 至 2023年5月8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 47,551	千円 140,000	千口 249,035	千円 770,000
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 -	千米ドル -	千口 3	千米ドル 1,200

(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 2022年5月10日 至 2023年5月8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 (2023年5月8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□ 1,649,050	千□ 1,447,565	千円 4,522,196	% 58.0
合計	1,649,050	1,447,565	4,522,196	

(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□ 57	千□ 54	千米ドル 23,336	千円 3,153,687	% 40.5
合計	□数・金額	57	54	23,336	3,153,687
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<40.5%>

(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=135.14円です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の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

(2023年5月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,522,196	54.4
投 資 証 券	3,153,687	37.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	636,213	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	8,312,096	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 (3,261,799千円) の投資信託財産総額 (8,312,096千円) に対する比率は39.2%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=135.14円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,420,096,704円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	528,101,598
投資信託受益証券(評価額)	4,522,196,043
投資証券(評価額)	3,153,687,063
未 収 入 金	216,112,000
(B) 負 債	628,080,450
未 払 金	108,078,960
未 払 解 約 金	520,000,000
未 払 利 息	1,490
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,792,016,254
元 本	2,061,060,020
次 期 繰 越 損 益 金	5,730,956,234
(D) 受 益 権 総 口 数	2,061,060,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,806円

〈注記事項〉

期首元本額 2,263,399,628円

期中追加設定元本額 47,479,918円

期中一部解約元本額 249,819,526円

1口当たり純資産額 3,7806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 2,061,060,020円

損益の状況

(自2022年5月10日 至2023年5月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 87,761円
支 払 利 息	△ 87,761
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	407,888,660
売 買 益	482,489,799
売 買 損	△ 74,601,139
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,940
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	407,794,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,882,821,667
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	123,520,082
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 683,180,474
(H) 計 (D+E+F+G)	5,730,956,234
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,730,956,234

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

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

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

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

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16期決算日（2023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2022年4月21日 至2023年4月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	140,846,056円
受 取 配 当 金	140,513,968
受 取 利 息	352,877
支 払 利 息	△ 20,789
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,325,603
売 買 益	432,718,392
売 買 損	△ 445,043,995
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,585,350
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	122,935,103
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,372,139,575
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,007,507,210
(配 当 等 相 当 額)	(779,142,591)
(売 買 損 益 相 当 額)	(228,364,619)
(G) 計 (D+E+F)	3,502,581,888
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,502,581,888
追 加 信 託 差 損 益 金	1,007,507,210
(配 当 等 相 当 額)	(779,142,591)
(売 買 損 益 相 当 額)	(228,364,619)
分 配 準 備 積 立 金	4,030,732,479
繰 越 損 益 金	△1,535,657,801

(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（135,260,706円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（779,142,591円）および分配準備積立金（3,895,471,773円）より分配対象収益は4,809,875,070円（10,000口当たり29,916円）ですが、分配を行っておりません。

組入資産明細表 (2023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	—	39	360	48,598	メディア・娯楽	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	117	261	169	22,902	消費者サービス	
KANZHUN LTD - ADR	175	307	546	73,728	メディア・娯楽	
TUYA INC	144	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	436 3	608 3	1,076 —	145,228 <2.8%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,106	3,106	11,914	204,802	不動産管理・開発	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,931	2,931	6,068	104,310	不動産管理・開発	
SHENZHEN INVESTMENT LTD	15,100	15,100	2,265	38,935	不動産管理・開発	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	27,408	24,908	19,976	343,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HAINAN MEILAN INTERNATIONAL-H	5,413	5,413	9,884	169,908	運輸	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	940	940	3,040	52,273	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	5,200	5,200	28,210	484,929	保険	
CHINA MERCHANTS BANK-H	5,435	5,755	23,969	412,036	銀行	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	33,000	33,000	5,412	93,032	不動産管理・開発	
KINGSOFT CORP LTD	1,850	1,052	3,729	64,107	メディア・娯楽	
CHINA FORESTRY HOLDINGS CO	84,440	84,440	—	—	素材	
FAR EAST HORIZON LTD	27,610	27,610	19,244	330,807	金融サービス	
ZHENGZHOU COAL MINING MACH-H	3,176	3,176	2,655	45,641	資本財	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	15,340	15,340	8,344	143,449	ソフトウェア・サービス	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	4,000	4,000	8,540	146,802	食品・飲料・タバコ	
MEITUAN-CLASS B	711	789	10,706	184,052	消費者サービス	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	25,314	25,314	18,252	313,752	運輸	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	2,840	2,840	4,282	73,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,378	1,873	17,278	297,016	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD.COM INC - CL A	38	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
TIMES NEIGHBORHOOD HOLDINGS	8,640	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
ALPHAMAB ONCOLOGY	1,060	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	—	41	768	13,214	一般消費財・サービス流通・小売り	
BILIBILI INC-CLASS Z	79	—	—	—	メディア・娯楽	
NETEASE INC	2,256	1,799	25,642	440,801	メディア・娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	786	745	26,611	457,449	メディア・娯楽	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	193	193	807	13,883	不動産管理・開発	
JOINN LABORATORIES CHINA C-H	809	1,132	3,816	65,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	980	980	559	9,619	生活必需品流通・小売り	
SSY GROUP LTD	25,291	25,291	13,910	239,117	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>	306,329 29	292,973 26	275,891 —	4,742,579 <92.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	306,766 32	293,582 29	— —	4,887,807 <95.6%>	

(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相場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) ー印は組み入れなし。

ルクセンブルク籍外国投資信託 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、2022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 2021年2月1日 至 2022年1月31日
米ドル

収益	
配当金	89,736,751.68
その他収益	3,473,286.16
収益合計	93,210,037.84
費用	
均一費用	-50,806,081.34
年次税	-1,132,632.29
その他の手数料	-274,567.09
当座借越等に係る支払利息	-1,038,850.71
費用合計	-53,252,131.43
投資純(損)益	39,957,906.41
実現(損)益	
有価証券に係る実現(損)益	72,433,711.90
為替予約取引に係る実現(損)益	1,346.08
為替差(損)益	-175,109.01
実現(損)益合計	72,259,948.97
当期実現純(損)益	112,217,855.38
未実現評価(損)益の変動	
有価証券に係る未実現評価(損)益	-1,030,813,034.74
未実現評価(損)益の変動合計	-1,030,813,034.74
純資産の純増(減)額	-918,595,179.36

2022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 (%)
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			
株式			
中国			
CNY ADVANCED MICRO-FAB A CNY1	726,200.00	13,543,199.04	0.52
CNY ANGEL YEAST CO. LT 'A' CNY1	11,357,880.00	101,706,765.53	3.93
CNY ANHUI CONCH CEMENT 'A' CNY1	4,862,226.00	29,950,887.45	1.16
CNY CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	24,883,067.00	192,368,954.89	7.44
CNY CHONGQING FULING Z 'A' CNY1	4,826,859.00	23,810,689.53	0.92
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	5,703,514.00	33,950,394.79	1.31
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	14,724,396.00	87,508,762.39	3.38
CNY HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	3,184,244.00	51,660,455.10	2.00
CNY HE BEI CHENG DE L 'A' CNY1	25,325,054.00	36,284,649.31	1.40
CNY HUALAN BIOLOGICAL 'A' CNY1	5,289,078.00	20,955,728.62	0.81
CNY I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	21,160,936.00	126,559,707.40	4.89
HKD JD.COM INC USDO.00002	64,295.24	2,305,047.29	0.09
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	20,073,483.00	129,138,088.06	4.99
CNY JIANGSU ZHONGNAN 'A' CNY1	26,423,867.00	17,891,689.66	0.69
CNY JOEONE CO LTD 'A' CNY1	9,658,490.00	17,586,134.16	0.68
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	845,245.00	250,571,816.93	9.69
CNY LUXSHARE PRECISION 'A' CNY1	15,617,120.00	114,478,358.48	4.43
CNY LUZHOU LAO JIAO CO 'A' CNY1	2,787,872.00	94,738,638.45	3.66
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	11,057,611.00	127,159,877.33	4.92
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USDO.0001	178,000.00	17,159,200.00	0.66
HKD NETEASE INC USDO.0001	4,215,302.00	83,614,745.49	3.23
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	50,049,533.00	124,468,270.77	4.81
CNY PING AN INSURANCE 'A' CNY1	16,203,016.00	127,198,772.96	4.92
HKD TENCENT HLDGS LIM HKDO.00002	1,350,200.00	81,715,410.40	3.16
USD TUYA INC SPON ADS EACH REP 1 CL A OR	915,800.00	4,542,368.00	0.18
CNY WANHUA CHEMICAL GR 'A' CNY1	3,873,073.00	54,974,533.30	2.13
CNY WUXI APPTec CO LTD A CNY1	2,876,288.00	47,355,602.19	1.83
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	5,159,293.00	160,792,500.85	6.22
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	15,460,793.00	219,281,012.35	8.48
中国合計		2,393,272,260.72	92.53
香港			
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	27,826,000.00	10,097,202.83	0.39
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKDO.10	13,298,000.00	16,113,207.55	0.62
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	5,622,000.00	5,687,634.87	0.22
香港合計		31,898,045.25	1.23
株式合計		2,425,170,305.97	93.76
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2,425,170,305.97	93.76
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			
株式			
中国			
HKD BRONCUS HOLDING CO USDO.000025	1,650,500.00	1,375,601.84	0.05
中国合計		1,375,601.84	0.05
株式合計		1,375,601.84	0.05
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		1,375,601.84	0.05
投資有価証券合計		2,426,545,907.81	93.81
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		172,888,578.24	6.68
その他の資産および負債		-12,834,979.92	-0.49
純資産合計		2,586,599,506.13	100.00