

UBS 中国人民元債券ファンド (毎月決算型)

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型/海外/債券	
設定日	2018年7月31日	
信託期間	信託設定日(2018年7月31日)から2028年7月25日まで	
運用方針	この投資信託は、中国の政府、政府関連機関および地方自治体、もしくは企業等の発行する中国人民元建ての債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB)	中国の政府、政府関連機関および地方自治体、もしくは企業等の発行する中国人民元建ての債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
	UBS短期円金利プラス・ファンド(適格機関投資家向け)	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を実質的な主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
	②株式への直接投資は行いません。	
分配方針	③外貨建資産への直接投資は行いません。	
	④同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。	
	⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。	
	⑥デリバティブの直接利用は行いません。	
	毎決算時(毎月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。	
	①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。	
分配方針	②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。	
	③収益の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。	

運用報告書(全体版)(第5作成期)

第23期	決算日	2020年 8月25日
第24期	決算日	2020年 9月25日
第25期	決算日	2020年10月26日
第26期	決算日	2020年11月25日
第27期	決算日	2020年12月25日
第28期	決算日	2021年 1月25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中国人民元債券ファンド(毎月決算型)」は、去る1月25日に第28期の決算を行いましたので、第23期～第28期(第5作成期)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1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<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。

設定以来の運用実績

作成期	決算期（決算日）	基準価額 （分配落）	騰落率			投資信託 証券組入比率	純資産額
			税分	込配	み金		
第1作成期	（設定日） 2018年7月31日	円 10,000		円 -	% -	% -	百万円 857
	1期（2018年10月25日）	9,903		15	△0.8	98.3	922
	2期（2018年11月26日）	10,014		15	1.3	98.8	937
	3期（2018年12月25日）	9,965		15	△0.3	98.7	934
	4期（2019年1月25日）	10,072		15	1.2	99.4	937
第2作成期	5期（2019年2月25日）	10,315		15	2.6	99.5	945
	6期（2019年3月25日）	10,277		15	△0.2	98.3	932
	7期（2019年4月25日）	10,272		15	0.1	98.1	882
	8期（2019年5月27日）	9,855		15	△3.9	98.6	842
	9期（2019年6月25日）	9,729		15	△1.1	99.0	827
	10期（2019年7月25日）	9,839		15	1.3	98.7	838
第3作成期	11期（2019年8月26日）	9,491		15	△3.4	98.1	631
	12期（2019年9月25日）	9,528		15	0.5	98.6	507
	13期（2019年10月25日）	9,651		15	1.4	96.2	447
	14期（2019年11月25日）	9,722		15	0.9	98.7	449
	15期（2019年12月25日）	9,856		15	1.5	99.8	434
	16期（2020年1月27日）	10,059		15	2.2	90.3	435
第4作成期	17期（2020年2月25日）	10,176		15	1.3	98.0	394
	18期（2020年3月25日）	10,089		15	△0.7	99.4	283
	19期（2020年4月27日）	10,015		15	△0.6	98.7	236
	20期（2020年5月25日）	9,843		15	△1.6	98.0	227
	21期（2020年6月25日）	9,657		15	△1.7	97.9	218
	22期（2020年7月27日）	9,715		15	0.8	97.9	219
第5作成期	23期（2020年8月25日）	9,743		15	0.4	97.9	220
	24期（2020年9月25日）	9,780		15	0.5	94.8	221
	25期（2020年10月26日）	9,907		15	1.5	97.8	217
	26期（2020年11月25日）	9,976		15	0.8	97.8	214
	27期（2020年12月25日）	10,043		15	0.8	96.9	213
	28期（2021年1月25日）	10,180		15	1.5	97.9	216

(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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。（以下同じ）

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第23期	(期 首)	円		%	%
	2020年 7月27日	9,715		—	97.9
	7月末	9,585		△1.3	97.9
第24期	(期 末)				
	2020年 8月25日	9,758		0.4	97.9
	(期 首)				
第24期	2020年 8月25日	9,743		—	97.9
	8月末	9,775		0.3	98.0
	(期 末)				
第25期	2020年 9月25日	9,795		0.5	94.8
	(期 首)				
	2020年 9月25日	9,780		—	94.8
第25期	9月末	9,801		0.2	94.9
	(期 末)				
	2020年10月26日	9,922		1.5	97.8
第26期	(期 首)				
	2020年10月26日	9,907		—	97.8
	10月末	9,811		△1.0	97.8
第26期	(期 末)				
	2020年11月25日	9,991		0.8	97.8
	(期 首)				
第27期	2020年11月25日	9,976		—	97.8
	11月末	9,951		△0.3	97.8
	(期 末)				
第27期	2020年12月25日	10,058		0.8	96.9
	(期 首)				
	2020年12月25日	10,043		—	96.9
第28期	12月末	10,072		0.3	97.8
	(期 末)				
	2021年 1月25日	10,195		1.5	97.9

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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

基準価額等の推移について

(2020年7月27日～2021年1月25日)



第23期首：9,715円

第28期末：10,180円（既払分配金90円）

騰落率：5.7%（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。

当作成期の基準価額は、既払分配金90円（税引前）込みで555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+5.7%となりました。

基準価額の変動要因

当作成期の基準価額は値上がりしました。保有債券の価格上昇と利子収入に加え、為替市場における人民元高・円安の進行が、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

当作成期、中国人民元債券市場は上昇しました。作成期の序盤、国内経済が新型コロナウイルス禍の落ち込みから着実な回復軌道を迎える中、投資家心理の改善に伴い安全資産とされる国債などへの需要が減退したため、中国人民元債券市場は弱含みで推移しました。しかし2020年10月に入ると、7-9月期GDP成長率の伸びが市場予想に届かなかったこと、また11月の米大統領選への警戒感などを背景としたリスク回避の動きから、中国人民元債券市場は上昇に転じました。その後、米大統領選を経た同国の政治リスク後退や、米次期政権下での米中関係の改善期待などを背景に、中国人民元債券市場は反落する局面もありました。しかし11月の半ば以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大を懸念したリスク回避の動きに加え、中国人民銀行による積極的な流動性供給などにも下支えされて、中国人民元債券市場は作成期末まで上昇基調を維持しました。

人民元の対円相場は上昇しました。米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念、米大統領選への警戒感などが重石となり、人民元への売り圧力が強まる局面もありました。しかし全体としては、他国に先駆けた中国経済の力強い回復に後押しされて、人民元が上昇基調で推移しました。

人民元／円相場



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 (LUX) ボンド・シキャプチャーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS (LUX) ボンド・シキャプチャーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) への投資比率は、作成期を通じて高位を維持しました。

UBS (Lux) ボンド・シキャプチャーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) のポートフォリオについて

当ファンドは、主として中国本土で流通している中国政府、中国の政府関連機関および地方自治体、もしくは中国本土の企業等が発行する人民元建て債券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

組入れについては、国債の比率を高めにした保守的なポートフォリオ構成としました。デュレーションについては、経済・市場動向等を勘案し、機動的な調整を行いました。市場心理の改善に伴い金利上昇が見込まれる局面ではやや短めとし、新型コロナウイルスの感染拡大状況等からリスク回避の動きが高まる局面ではやや長めとし、作成期末ではほぼ中立としました。

UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) の組入資産の内容

(2021年1月25日現在)

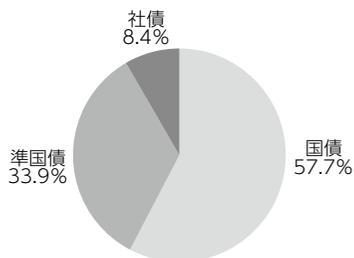
ファンドの特性

平均クーポン	3.02%
平均最終利回り	3.23%
修正デュレーション	5.63年
組入れ銘柄数	85

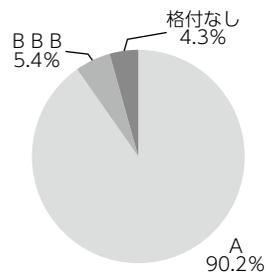
組入上位10銘柄（銘柄数合計：85銘柄）

銘柄名	種別	最終利回り	クーポン	償還日	国際格付	構成比
中国国債	国債	3.74%	3.81%	2050/ 9/14	A+	8.6%
中国国債	国債	3.15%	3.27%	2030/11/19	A+	6.2%
中国国債	国債	2.96%	1.99%	2025/ 4/ 9	A+	6.1%
中国国債	国債	2.66%	2.64%	2022/ 8/13	A+	4.9%
中国国債	国債	2.92%	3.02%	2025/10/22	A+	4.2%
中国国債	国債	3.10%	2.85%	2027/ 6/ 4	A+	4.0%
中国国債	国債	3.20%	2.68%	2030/ 5/21	A+	3.4%
中国国債	国債	3.16%	3.29%	2029/ 5/23	A+	2.9%
中国国債	国債	3.13%	3.28%	2027/12/ 3	A+	2.7%
中国国債	国債	2.75%	2.88%	2023/11/ 5	A+	2.3%

種別構成比



格付別構成（国際格付*）



※構成比は、外国投資信託の債券評価額合計に占める割合です。

※上記は基準日時点におけるデータであり、いかなる個別銘柄の売買、ポートフォリオの構築、投資戦略の採用等の行為を推奨するものではありません。

* 国際格付は、S&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングスの3社の格付機関による格付のうち、2社以上で合致した評価を採用しています。2社以上で合致した評価がなく、3社で評価が異なる場合は、それらの中間の評価を採用しています。ただし、取得できる格付が2社のみの場合は、低い格付を採用しています。

UBS短期円金利プラス・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、UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズであり、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

当作成期の分配金は、配当等収益の水準等を勘案し、第23期から第28期までそれぞれ1万口当たり15円（税引前）といたしました。分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2020年7月28日～ 2020年8月25日	2020年8月26日～ 2020年9月25日	2020年9月26日～ 2020年10月26日	2020年10月27日～ 2020年11月25日	2020年11月26日～ 2020年12月25日	2020年12月26日～ 2021年1月25日
当期分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
（対基準価額比率）	(0.154%)	(0.153%)	(0.151%)	(0.150%)	(0.149%)	(0.147%)
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	414円	417円	423円	427円	432円	438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

中国経済は今後も回復基調を維持する見通しであること、また中国人民銀行は中立的な金融姿勢を維持する公算が高いことから、中国人民元債券市場への資金流入は活発化すると予想しています。一方でリスク要因として、不安定な米中関係の行方を注視しています。低金利環境が長期化する中、先進国債券と比較した利回り面での魅力は、引き続き中国人民元債券市場の追い風になると見込まれます。中期的には、主要な債券指数における人民元建て債券の構成比率を引き上げ、また長期的には、中国当局が進める金融市場の自由化が、中国人民元債券市場への需要を促すと期待されます。

当ファンドの今後の運用方針

UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) の投資比率を高位に維持する方針です。

UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) の今後の運用方針

流動性を重視した柔軟なポートフォリオ構成を維持しています。債券種別では国債の比率を高めとしています。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、引き続き、短期金融市場の状況を注視しつつ、コール・ローン等で運用する予定です。

1万口当たりの費用明細

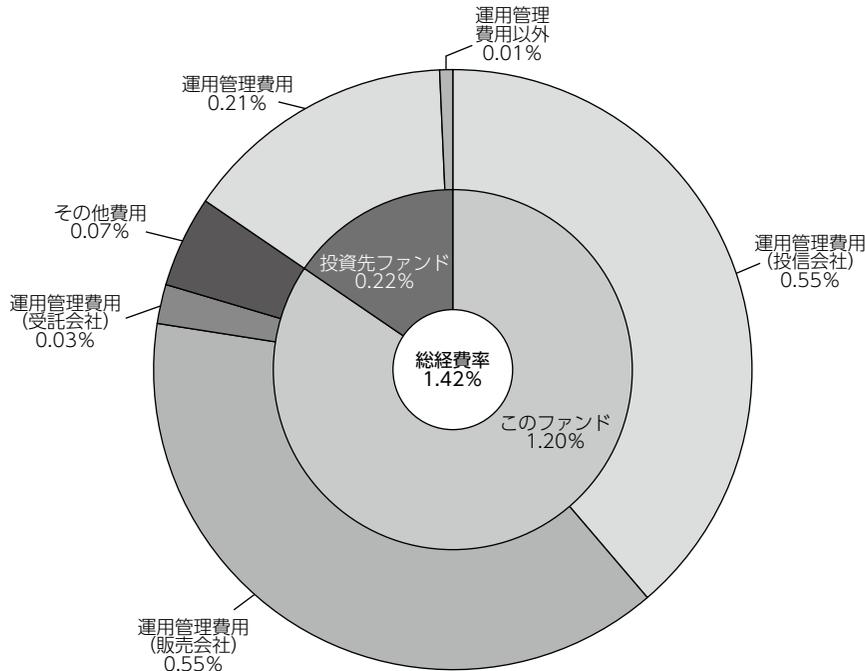
項目	第23期～第28期 2020/7/28～2021/1/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	56円	0.565%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,832円です。
（投信会社）	(27)	(0.274)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.274)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	0.035	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.009)	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)	(0.025)	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	59	0.600	

(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）を作成期間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。

(参考情報) 総経費率

総経費率 (①+②+③)	1.42%
①このファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.21%
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。

当作成期中の運用・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1.42%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2020年7月28日 至 2021年1月25日）

投資信託証券

		第 23 期 ~ 第 28 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・ フィックスド・インカム (RMB) (JPY) I-B-mdistクラス	□ 715	千円 6,999	□ 2,143	千円 21,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 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7月28日 至 2021年1月25日）

当作成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1月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第4作成期末	第5作成期末（第28期末）		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	□ 8,510	□ 8,510	千円 8	% 0.0
UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・ フィックスド・インカム (RMB) (JPY) I-B-mdistクラス	22,385	20,957	211,814	97.9
合 計	30,895	29,467	211,822	97.9

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2021年1月25日現在)

項 目	第5作成期末（第28期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 8	% 0.0
投 資 証 券	211,814	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,989	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	216,811	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月25日)(2020年9月25日)(2020年10月26日)(2020年11月25日)(2020年12月25日)(2021年1月25日)

項 目	第 23 期 末	第 24 期 末	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末
(A) 資 産	221,023,505円	221,872,756円	218,104,986円	217,661,305円	214,109,959円	216,811,583円
コール・ローン等	5,082,367	5,028,249	5,332,721	3,308,065	3,242,953	4,988,613
投資信託受益証券(評価額)	8,474	8,474	8,473	8,471	8,470	8,469
投資証券(評価額)	215,932,664	209,836,031	212,763,792	209,344,761	206,858,531	211,814,501
未 収 入 金	-	7,000,002	-	5,000,008	4,000,005	-
(B) 負 債	546,257	564,457	557,135	3,521,919	532,193	540,673
未払収益分配金	339,445	339,445	329,391	321,985	318,985	318,685
未払解約金	-	-	-	2,985,300	-	-
未払信託報酬	197,689	213,680	212,481	202,813	199,187	207,541
未 払 利 息	14	14	15	9	9	14
その他未払費用	9,109	11,318	15,248	11,812	14,012	14,433
(C) 純資産総額(A-B)	220,477,248	221,308,299	217,547,851	214,139,386	213,577,766	216,270,910
元 本	226,297,071	226,297,102	219,594,261	214,657,052	212,657,077	212,457,102
次期繰越損益金	△ 5,819,823	△ 4,988,803	△ 2,046,410	△ 517,666	920,689	3,813,808
(D) 受 益 権 総 口 数	226,297,071口	226,297,102口	219,594,261口	214,657,052口	212,657,077口	212,457,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,743円	9,780円	9,907円	9,976円	10,043円	10,180円

(注1) 当ファンドの第23期首元本額は226,297,040円、第23～28期中追加設定元本額は168円、第23～28期中一部解約元本額は13,840,106円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第23期0.9743円、第24期0.9780円、第25期0.9907円、第26期0.9976円、第27期1.0043円、第28期1.0180円です。

損益の状況

第23期（自2020年7月28日 至2020年8月25日） 第25期（自2020年9月26日 至2020年10月26日） 第27期（自2020年11月26日 至2020年12月25日）
 第24期（自2020年8月26日 至2020年9月25日） 第26期（自2020年10月27日 至2020年11月25日） 第28期（自2020年12月26日 至2021年1月25日）

項目	第 23 期	第 24 期	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期
(A) 配当等収益	492,122円	492,095円	487,199円	469,449円	465,168円	481,297円
受取配当金	492,486	492,486	487,920	469,838	465,493	481,725
支払利息	△ 364	△ 391	△ 721	△ 389	△ 325	△ 428
(B) 有価証券売買損益	693,956	903,369	2,864,549	1,549,896	1,500,550	2,953,347
売買益	693,957	903,369	2,927,780	1,580,882	1,513,775	2,955,970
売買損	△ 1	-	△ 63,231	△ 30,986	△ 13,225	△ 2,623
(C) 信託報酬等	△ 206,798	△ 224,998	△ 227,729	△ 214,625	△ 213,199	△ 221,974
(D) 当期損益金(A+B+C)	979,280	1,170,466	3,124,019	1,804,720	1,752,519	3,212,670
(E) 前期繰越損益金	△ 5,987,109	△ 5,347,274	△ 4,382,484	△ 1,552,156	△ 68,775	1,363,475
(F) 追加信託差損益金	△ 472,549	△ 472,550	△ 458,554	△ 448,245	△ 444,070	△ 443,652
(配当等相当額)	(73,612)	(73,613)	(71,434)	(69,829)	(69,179)	(69,115)
(売買損益相当額)	(△ 546,161)	(△ 546,163)	(△ 529,988)	(△ 518,074)	(△ 513,249)	(△ 512,767)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,480,378	△ 4,649,358	△ 1,717,019	△ 195,681	1,239,674	4,132,493
(H) 収益分配金	△ 339,445	△ 339,445	△ 329,391	△ 321,985	△ 318,985	△ 318,685
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,819,823	△ 4,988,803	△ 2,046,410	△ 517,666	920,689	3,813,808
追加信託差損益金	△ 472,549	△ 472,550	△ 458,554	△ 448,245	△ 444,070	△ 443,652
(配当等相当額)	(73,612)	(73,613)	(71,434)	(69,829)	(69,179)	(69,115)
(売買損益相当額)	(△ 546,161)	(△ 546,163)	(△ 529,988)	(△ 518,074)	(△ 513,249)	(△ 512,767)
分配準備積立金	9,304,518	9,377,834	9,224,764	9,114,922	9,125,735	9,248,665
繰越損益金	△ 14,651,792	△ 13,894,087	△ 10,812,620	△ 9,184,343	△ 7,760,976	△ 4,991,205

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益（406,322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（73,612円）および分配準備積立金（9,237,641円）より分配対象収益は9,717,575円（10,000口当たり429円）であり、うち339,445円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注5) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益（412,761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（73,613円）および分配準備積立金（9,304,518円）より分配対象収益は9,790,892円（10,000口当たり432円）であり、うち339,445円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注6) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益（454,087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（71,434円）および分配準備積立金（9,100,068円）より分配対象収益は9,625,589円（10,000口当たり438円）であり、うち329,391円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注7) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益（419,549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（69,829円）および分配準備積立金（9,017,358円）より分配対象収益は9,506,736円（10,000口当たり442円）であり、うち321,985円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注8) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益（414,725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（69,179円）および分配準備積立金（9,029,995円）より分配対象収益は9,513,899円（10,000口当たり447円）であり、うち318,985円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注9) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益（450,198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（69,115円）および分配準備積立金（9,117,152円）より分配対象収益は9,636,465円（10,000口当たり453円）であり、うち318,685円（10,000口当たり15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
第 23 期	15円
第 24 期	15円
第 25 期	15円
第 26 期	15円
第 27 期	15円
第 28 期	15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。

ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS (Lux) ボンド・シキャプーチャイナ・フィックスド・インカム (RMB) の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBS中国人民元債券ファンド」の各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5月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	自 2019年6月1日 至 2020年5月31日 人民元
収益	
流動資産等に係る受取利息	86,887.84
有価証券に係る受取利息	77,417,667.03
その他収益	10,139,231.07
収益合計	87,643,785.94
費用	
均一費用	-4,272,658.70
年次税	-461,880.03
その他の手数料	-626,390.31
当座借越等に係る支払利息	-316,882.15
費用合計	-5,677,811.19
投資純（損）益	81,965,974.75
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	38,903,143.63
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	315,118.99
為替予約取引に係る実現（損）益	7,250,017.81
為替差（損）益	16,450,740.86
実現（損）益合計	62,919,021.29
当期実現純（損）益	144,884,996.04
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	62,885,613.26
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	41,433,152.46
未実現評価（損）益の変動合計	104,318,765.72
純資産の純増（減）額	249,203,761.76

2020年5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	人民元建評価額 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				
固定利付メディアム・ターム・ノート				
人民元				
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.94000% 18-12.10.21	10,000,000.00	10,244,688.60	0.28
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.70000% 19-19.06.24	50,000,000.00	51,418,874.00	1.39
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.72000% 19-24.10.24	30,000,000.00	30,906,081.90	0.84
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.02000% 20-13.03.25	50,000,000.00	50,128,403.50	1.36
CNY	CHINA ENERGY INVESTMENT CORP LTD 3.83000% 16-26.02.23	10,000,000.00	10,350,403.00	0.28
CNY	CHINA GENERAL NUCLEAR POWER CORP 3.65000% 16-03.05.21	10,000,000.00	10,144,940.90	0.27
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10,000,000.00	10,324,428.20	0.28
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.51000% 19-09.07.22	50,000,000.00	51,185,062.50	1.38
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50,000,000.00	51,205,152.00	1.39
CNY	CHINA THREE GORGES CORP 5.00000% 13-14.03.23	10,000,000.00	10,661,484.60	0.29
CNY	CHINA THREE GORGES CORP 3.40000% 19-29.11.22	50,000,000.00	50,913,762.50	1.38
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 4.28000% 18-17.07.21	10,000,000.00	10,234,469.10	0.28
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.67000% 19-22.08.24	50,000,000.00	51,141,061.50	1.38
人民元合計			398,858,812.30	10.80
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			398,858,812.30	10.80
固定利付債券				
人民元				
CNY	AGRICULTURAL BANK OF CN LTD-REG-S-SUB 3.10000% 20-06.05.30	30,000,000.00	29,790,438.90	0.81
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50,000,000.00	51,488,826.50	1.39
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.74000% 19-12.07.29	100,000,000.00	103,676,223.00	2.81
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.33000% 16-06.01.26	50,000,000.00	50,682,715.50	1.37
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	10,000,000.00	10,496,126.10	0.28
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.75000% 19-25.01.29	50,000,000.00	51,784,018.00	1.40
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.51000% 19-03.04.24	50,000,000.00	51,575,182.00	1.40
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	20,000,000.00	20,973,673.20	0.57
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.74000% 15-10.09.25	50,000,000.00	52,040,775.50	1.41
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	40,000,000.00	42,232,790.40	1.14
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	50,000,000.00	53,415,303.50	1.45
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.30000% 19-01.02.24	30,000,000.00	30,820,242.00	0.83
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.42000% 19-02.07.24	70,000,000.00	72,334,642.80	1.96
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 19-13.08.26	40,000,000.00	41,091,040.00	1.11
CNY	CHINA RAILWAY CORP 3.70000% 15-07.12.25	10,000,000.00	10,332,302.80	0.28
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.03000% 08-16.10.23	30,000,000.00	31,367,683.20	0.87
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.00000% 10-14.10.20	10,000,000.00	10,077,211.10	0.25
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.85000% 17-16.11.22	30,000,000.00	31,796,430.90	0.86
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.10000% 16-09.11.26	50,000,000.00	49,380,836.00	1.34
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 16-28.01.26	90,000,000.00	91,355,640.30	2.47
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.90000% 16-05.05.26	80,000,000.00	81,355,913.60	2.20
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.75000% 16-01.09.23	50,000,000.00	51,108,513.50	1.38
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.40000% 17-09.02.27	100,000,000.00	105,080,856.00	2.85
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.59000% 17-03.08.27	110,000,000.00	117,411,310.50	3.18
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.82000% 17-02.11.27	20,000,000.00	21,736,178.60	0.59
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.85000% 18-01.02.28	20,000,000.00	21,796,563.20	0.59
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.69000% 18-17.05.28	90,000,000.00	96,022,918.80	2.60
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.54000% 18-16.08.28	130,000,000.00	137,413,972.80	3.72
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	110,000,000.00	114,039,165.90	3.09
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.22000% 18-06.12.25	40,000,000.00	41,672,978.80	1.13
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	220,000,000.00	229,123,899.40	6.20
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.86000% 19-22.07.49	20,000,000.00	21,352,433.20	0.58
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	220,000,000.00	228,190,173.20	6.18
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	200,000,000.00	206,102,220.00	5.58
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	70,000,000.00	69,769,682.50	1.89
CNY	DBS BANK CHINA LTD 4.55000% 18-18.07.21	10,000,000.00	10,265,078.40	0.28
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.87000% 15-14.09.25	50,000,000.00	52,187,803.00	1.41
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 16-05.09.26	50,000,000.00	50,159,000.50	1.36
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.28000% 19-11.02.24	150,000,000.00	153,411,792.00	4.15
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	50,000,000.00	52,268,725.00	1.42
CNY	HSBC BANK CHINA CO LTD 4.74000% 18-17.05.21	10,000,000.00	10,252,737.10	0.28
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10,000,000.00	10,469,075.80	0.28
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.99000% 12-13.06.27	20,000,000.00	20,991,230.40	0.57

UBS中国人民元債券ファンド（毎月決算型）

通貨	銘柄	株数/額面	人民元建評価額 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 (%)
CNY	UNITED OVERSES BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50,000,000.00	50,903,511.00	1.38
人民元合計			2,839,797,834.90	76.89
固定利付債券合計			2,839,797,834.90	76.89

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計 3,238,656,647.20 87.69

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品

固定利付メディアム・ターム・ノート

人民元				
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 5.00000% 18-19.03.21	10,000,000.00	10,238,332.60	0.28
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.80000% 18-08.11.21	10,000,000.00	10,260,669.50	0.28
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.15000% 20-14.01.23	50,000,000.00	50,746,498.00	1.37
CNY	CHINA HUANENG GROUP 4.72000% 18-25.04.23	10,000,000.00	10,566,747.50	0.28
CNY	CHINA NATIONAL CHEMICAL CORP LTD 3.05000% 20-05.03.23	50,000,000.00	50,486,285.00	1.37
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	50,000,000.00	50,151,542.50	1.36
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	10,000,000.00	10,605,724.70	0.29
CNY	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.65000% 18-20.07.21	10,000,000.00	10,289,123.90	0.28
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 4.32000% 15-20.05.22	10,000,000.00	10,395,330.60	0.28
人民元合計			213,740,254.30	5.79
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			213,740,254.30	5.79

固定利付債券

人民元				
CNY	CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT CO LTD 4.290% 18-24.07.21	10,000,000.00	10,230,504.70	0.27
人民元合計			10,230,504.70	0.27
固定利付債券合計			10,230,504.70	0.27

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計 223,970,759.00 6.06

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品

固定利付債券

人民元				
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.88000% 18-22.03.23	10,000,000.00	10,641,084.70	0.29
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.89000% 18-26.03.28	20,000,000.00	22,249,924.80	0.60
CNY	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 4.50000% 17-24.03.27	20,000,000.00	20,712,941.40	0.56
人民元合計			53,603,950.90	1.45
固定利付債券合計			53,603,950.90	1.45

公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および金融商品合計 53,603,950.90 1.45

投資有価証券合計 3,516,231,357.10 95.20

為替予約取引

為替予約取引（購入/売却）

購入通貨		売却通貨		満期日		
USD	19,974,500.00	CNY	141,203,735.40	20.7.2020	2,017,844.49	0.05
CHF	304,833,900.00	CNY	2,236,840,674.81	20.7.2020	39,041,678.33	1.06
USD	162,400.00	CNY	1,150,961.28	20.7.2020	13,482.61	0.00
CHF	1,906,700.00	CNY	13,937,023.65	20.7.2020	298,351.36	0.01
CNY	6,314,209.20	USD	889,200.00	20.7.2020	-61,551.34	0.00
CHF	1,351,900.00	CNY	9,874,277.60	20.7.2020	218,974.34	0.00
CNY	1,041,741.35	USD	146,900.00	20.7.2020	-11,564.12	0.00
CNY	7,184,255.50	CHF	983,000.00	20.7.2020	-154,798.17	0.00
CNY	780,949.40	USD	109,900.00	20.7.2020	-7,057.89	0.00
USD	1,573,900.00	CNY	11,189,484.66	20.7.2020	95,726.21	0.00
USD	209,900.00	CNY	1,493,900.28	20.7.2020	11,129.11	0.00
CNY	9,529,808.80	CHF	1,280,200.00	20.7.2020	-28,132.72	0.00
CNY	577,707.09	USD	80,700.00	20.7.2020	-929.75	0.00
為替予約取引（購入/売却）合計					41,433,152.46	1.12

銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産 88,601,107.22 2.40
 その他の資産および負債 47,120,950.30 1.28
 純資産合計 3,693,386,567.08 100.00

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

参考情報

当ファンドは、UBS中国人民元債券ファンド（毎月決算型）が投資対象とする国内投資信託証券です。
ご参考として第12期決算日（2021年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
8期（2017年1月20日）	円 10,010	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 40
9期（2018年1月22日）	9,997	0	△0.1	—	—	40
10期（2019年1月21日）	9,982	0	△0.2	—	—	40
11期（2020年1月20日）	9,967	0	△0.2	—	—	40
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	—	—	15

(注1) 基準価額は1万口当たり。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2020年 1月20日	円 9,967	% —	% —	% —
1月末	9,967	0.0	—	—
2月末	9,965	△0.0	—	—
3月末	9,964	△0.0	—	—
4月末	9,964	△0.0	—	—
5月末	9,962	△0.1	—	—
6月末	9,961	△0.1	—	—
7月末	9,960	△0.1	—	—
8月末	9,958	△0.1	—	—
9月末	9,957	△0.1	—	—
10月末	9,956	△0.1	—	—
11月末	9,955	△0.1	—	—
12月末	9,954	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	9,953	△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第12期	
	2020年1月21日～2021年1月20日	
当期分配金	-円	
(対基準価額比率)	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	75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却等損益」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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020/1/21～2021/1/20		
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.044%	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9,960円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	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)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	4	0.046	

(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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2020年1月21日 至 2021年1月20日)

	設		解	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	—	—	24,995	25,010

(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1月21日 至 2021年1月20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1月20日現在)

項目	期首	当期	期末
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	40,584	15,588	15,595

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2021年1月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 15,595	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	15,620	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,620,171円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,139
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	15,595,032
(B) 負 債	7,297
未 払 信 託 報 酬	6,967
そ の 他 未 払 費 用	330
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,612,874
元 本	15,687,365
次 期 繰 越 損 益 金	△ 74,491
(D) 受 益 権 総 口 数	15,687,365口
1口当たり基準価額(C/D)	9,953円

〈注記事項〉

期首元本額 40,790,227円
 期中追加設定元本額 10,046円
 期中一部解約元本額 25,112,908円
 1口当たり純資産額 0.9953円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は74,491円です。

損益の状況

（自2020年1月21日 至2021年1月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,092円
売 買 益	15,601
売 買 損	△ 21,693
(B) 信 託 報 酬 等	△ 16,474
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 22,566
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 57,758
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,833
(配 当 等 相 当 額)	(7,385)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,552)
(F) 計 (C+D+E)	△ 74,491
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 74,491
追 加 信 託 差 損 益 金	5,833
(配 当 等 相 当 額)	(7,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,551)
分 配 準 備 積 立 金	110,578
繰 越 損 益 金	△190,902

（注1）損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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（7,384円）および分配準備積立金（110,578円）より分配対象収益は117,962円（10,000口当たり75円）ですが、分配を行っておりません。

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）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。

ご参考として、第12期決算日（2021年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
			比	比	
8期（2017年1月20日）	円 10,044	% △0.1	% —	% —	百万円 40
9期（2018年1月22日）	10,035	△0.1	—	—	40
10期（2019年1月21日）	10,025	△0.1	—	—	40
11期（2020年1月20日）	10,014	△0.1	—	—	40
12期（2021年1月20日）	10,004	△0.1	—	—	15

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2020年 1月20日	円 10,014	% —	% —	% —
1月末	10,014	0.0	—	—
2月末	10,013	△0.0	—	—
3月末	10,012	△0.0	—	—
4月末	10,012	△0.0	—	—
5月末	10,011	△0.0	—	—
6月末	10,010	△0.0	—	—
7月末	10,009	△0.0	—	—
8月末	10,008	△0.1	—	—
9月末	10,007	△0.1	—	—
10月末	10,007	△0.1	—	—
11月末	10,006	△0.1	—	—
12月末	10,005	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	10,004	△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

期中の売買及び取引の状況（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

該当事項はありません。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年1月21日 至 2021年1月20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1月20日現在）

2021年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 15,595	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,595	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,595,634円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,595,634
(B) 負 債	44
未 払 利 息	44
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,595,590
元 本	15,588,797
次 期 繰 越 損 益 金	6,793
(D) 受 益 権 総 口 数	15,588,797口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,004円

〈注記事項〉

期首元本額	40,584,099円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	24,995,302円
1口当たり純資産額	1.0004円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	15,588,797円
-----------------------------	-------------

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△37,283円
支 払 利 息	△37,283
(B) 当 期 損 益 金(A)	△37,283
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	58,774
(D) 解 約 差 損 益 金	△14,698
(E) 計 (B+C+D)	6,793
次 期 繰 越 損 益 金(E)	6,793

(注) 損益の状況の中で(D)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。