

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	ルクセンブルク籍外国投資信託 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。)、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。	
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7作成期)

第35期	決算日	2021年 8月25日
第36期	決算日	2021年 9月27日
第37期	決算日	2021年10月25日
第38期	決算日	2021年11月25日
第39期	決算日	2021年12月27日
第40期	決算日	2022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40期の決算を行いましたので、第35期～第40期(第7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 2022. 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作成期の運用実績

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3作成期	11期（2019年 8月26日）	円 9,491	円 15	% △3.4	% 98.1	百万円 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	
第6作成期	29期（2021年 2月25日）	10,363	15	1.9	98.0	220	
	30期（2021年 3月25日）	10,570	15	2.1	98.3	224	
	31期（2021年 4月26日）	10,590	15	0.3	97.7	203	
	32期（2021年 5月25日）	10,800	15	2.1	97.9	199	
	33期（2021年 6月25日）	10,935	15	1.4	97.9	202	
	34期（2021年 7月26日）	11,011	15	0.8	97.9	203	
第7作成期	35期（2021年 8月25日）	10,983	15	△0.1	98.2	202	
	36期（2021年 9月27日）	11,046	15	0.7	94.8	190	
	37期（2021年10月25日）	11,437	15	3.7	98.4	194	
	38期（2021年11月25日）	11,611	15	1.7	99.0	196	
	39期（2021年12月27日）	11,616	15	0.2	97.8	191	
	40期（2022年 1月25日）	11,732	15	1.1	98.3	193	

(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3) 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	率	
第35期	(期 首) 2021年 7月26日	円	11,011	%	%
	7月末		10,981	-	97.9
	(期 末) 2021年 8月25日		10,998	△0.3	97.9
第36期	(期 首) 2021年 8月25日		10,983		98.2
	8月末		11,001	-	98.2
	(期 末) 2021年 9月27日		11,061	0.2	94.8
第37期	(期 首) 2021年 9月27日		11,046		94.8
	9月末		11,126	-	94.4
	(期 末) 2021年10月25日		11,452	0.7	98.4
第38期	(期 首) 2021年10月25日		11,437		98.4
	10月末		11,402	-	98.4
	(期 末) 2021年11月25日		11,626	△0.3	99.0
第39期	(期 首) 2021年11月25日		11,611		99.0
	11月末		11,475	-	99.0
	(期 末) 2021年12月27日		11,631	△1.2	97.8
第40期	(期 首) 2021年12月27日		11,616		97.8
	12月末		11,701	-	97.8
	(期 末) 2022年 1月25日		11,747	0.7	98.3

(注1) 基準価額は1万円当たり。

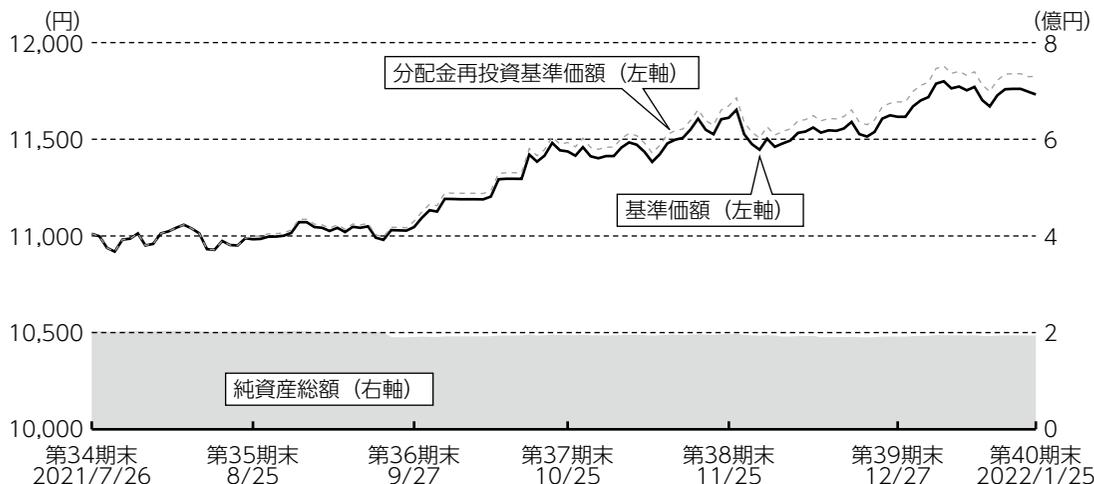
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

(2021年7月26日～2022年1月25日)



第35期首：11,011円

第40期末：11,732円（既払分配金 90円）

騰落率：7.4%（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811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+7.4%となりました。

基準価額の主な変動要因

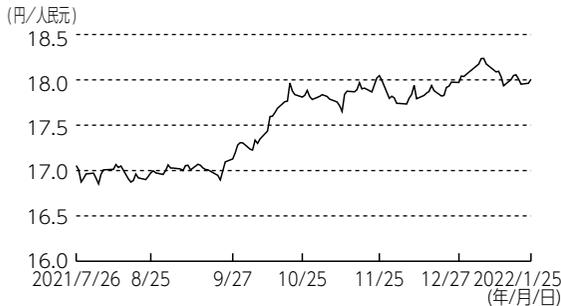
当作成期の基準価額は値上がりしました。保有債券の価格上昇と利子収入に加え、為替市場における人民元高・円安の進行が、基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境について

当作成期の中国人民元債券市場は上昇しました。大手不動産開発会社の債務問題を引き金とした不動産セクターの信用不安に加えて、新型コロナウイルスの感染封じ込めに向けた厳格な規制措置の影響もあり、2021年後半は新型コロナウイルス禍の落ち込みから力強い回復を遂げてきた中国経済に減速感が広がりました。こうした状況下、2021年終盤以降、中国人民銀行（PBOC）が景気押し上げのため、預金準備率や最優遇貸出金利（LPR）を相次いで引き下げるなど積極的な金融緩和策を打ち出したことが、中国人民元債券市場の主な上昇要因となりました。

人民元の対円相場は上昇しました。インフレ圧力の高まりが警戒される中、米連邦準備制度理事会（FRB）が予想を上回るペースで金融政策の正常化を進めるとの見方から米ドル高・円安が進んだ流れに連れて、人民元も対円で上昇しました。

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・シキャブーチャイナ・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・シキャブーチャイナ・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・シキャブーチャイナ・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。

組み入れについては、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、米国等の先進国の金利上昇の影響等もあり金利水準が過度に高くなった10月以降の局面では一時的に市場対比中立としたものの、それ以外では作成期を通じて概ね市場対比やや長めとしました。

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

(2022年1月25日現在)

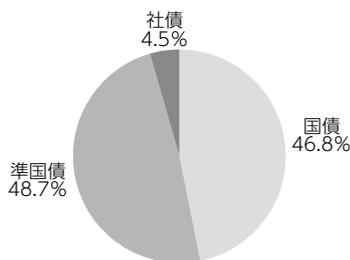
ファンドの特性

平均クーポン	3.39%
平均最終利回り	2.81%
修正デュレーション	6.48年
組入れ銘柄数	155

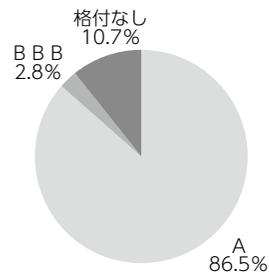
組入上位10銘柄（銘柄数合計：155銘柄）

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	3.34%	3.72%	2051/ 4/12	A+	6.5%
中国国債	国債	2.68%	3.29%	2029/ 5/23	A+	4.5%
中国国債	国債	2.75%	3.02%	2031/ 5/27	A+	4.0%
中国国債	国債	2.71%	2.89%	2031/11/18	A+	3.9%
中国国債	国債	2.74%	3.13%	2029/11/21	A+	3.8%
中国国債	国債	3.36%	3.81%	2050/ 9/14	A+	3.6%
中国国債	国債	2.52%	3.28%	2027/12/ 3	A+	2.7%
中国国債	国債	2.75%	3.27%	2030/11/19	A+	2.5%
中国国債	国債	2.49%	2.85%	2027/ 6/ 4	A+	2.0%
中国国債	国債	2.35%	1.99%	2025/ 4/ 9	A+	1.8%

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35期から第40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35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2021年7月27日～ 2021年8月25日	2021年8月26日～ 2021年9月27日	2021年 9月28日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月25日	2021年11月26日～ 2021年12月27日	2021年12月28日～ 2022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）	(0.136%)	(0.136%)	(0.131%)	(0.129%)	(0.129%)	(0.128%)
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	1,036円	1,070円	1,460円	1,635円	1,640円	1,755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

国内消費の緩慢な回復や、輸出の減速傾向、資源価格の上昇などを背景とした経済成長の鈍化に対し、中国当局は警戒感を強めていると思われます。こうした状況下、PBOCは金融緩和措置を相次いで打ち出し、景気下支えの姿勢を強化しています。今後、より広範な緩和策が実施されるのか、あるいは一時的な緩和に留まるのか、市場の見方は依然として割れています。ただし、当局は政策の安定性を重視していることから、スタンスを変更する際には緩やかなで形で進めていくと思われます。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。また、中期的には主要な債券指数における中国人民元建て債券の組み入れや構成比率の引き上げ、そして長期的には中国当局が進める金融市場の自由化が、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・シキャブーチャイナ・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・シキャブーチャイナ・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、準国債の比率を高めとしています。デフレーションについては、緩和的な政策運営が中期的に継続すると考え、市場対比で長めの水準を維持しています。

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

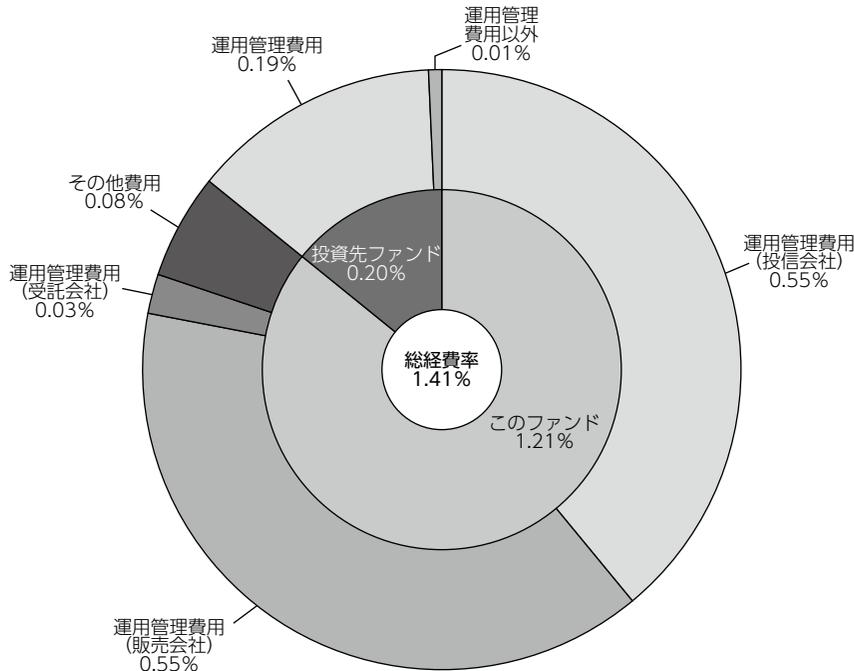
項目	第35期～第40期 2021/7/27～2022/1/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	64円	0.568%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,281円です。
（投信会社）	(31)	(0.276)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(31)	(0.276)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	5	0.041	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.010)	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）	(4)	(0.030)	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	69	0.609	

(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)	1.41%
①このファンドの費用の比率	1.21%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19%
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1.41%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2021年7月27日 至 2022年1月25日）

投資信託証券

		第 35 期 ~ 第 40 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	UBS (Lux) ボンド・シキャブーチャイナ・ フィックスド・インカム (RMB) (JPY) I-B-mdistクラス	□ 618	千円 6,999	□ 2,525	千円 28,000

(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 2021年7月27日 至 2022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（2022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6作成期末	第7作成期末（第40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・シキャブーチャイナ・ フィックスド・インカム (RMB) (JPY) I-B-mdistクラス	18,218	16,311	190,551	98.3
合 計	26,728	24,821	190,560	98.3

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2022年1月25日現在）

項 目	第7作成期末（第40期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 8	% 0.0
投 資 証 券	190,551	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,669	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	194,228	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

(2021年8月25日)(2021年9月27日)(2021年10月25日)(2021年11月25日)(2021年12月27日)(2022年1月25日)

項 目	第 35 期 末	第 36 期 末	第 37 期 末	第 38 期 末	第 39 期 末	第 40 期 末
(A) 資 産	203,077,556円	191,418,819円	195,270,137円	197,138,298円	192,346,734円	194,228,456円
コール・ローン等	4,138,290	10,388,858	3,559,729	2,481,479	2,651,271	3,668,122
投資信託受益証券(評価額)	8,462	8,462	8,460	8,459	8,458	8,457
投資証券(評価額)	198,930,804	181,021,499	191,701,948	194,648,360	187,686,997	190,551,877
未 収 入 金	-	-	-	-	2,000,008	-
(B) 負 債	479,339	479,106	435,746	455,551	453,430	434,866
未払収益分配金	276,685	259,288	255,538	254,085	247,786	247,786
未払信託報酬	189,021	204,861	167,912	187,769	191,679	174,391
未 払 利 息	11	29	10	7	7	10
その他未払費用	13,622	14,928	12,286	13,690	13,958	12,679
(C) 純資産総額(A-B)	202,598,217	190,939,713	194,834,391	196,682,747	191,893,304	193,793,590
元 本	184,457,269	172,859,073	170,359,249	169,390,653	165,190,676	165,190,699
次期繰越損益金	18,140,948	18,080,640	24,475,142	27,292,094	26,702,628	28,602,891
(D) 受 益 権 総 口 数	184,457,269口	172,859,073口	170,359,249口	169,390,653口	165,190,676口	165,190,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,983円	11,046円	11,437円	11,611円	11,616円	11,732円

(注1) 当ファンドの第35期首元本額は184,957,246円、第35～40期中追加設定元本額は137円、第35～40期中一部解約元本額は19,766,684円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第35期1.0983円、第36期1.1046円、第37期1.1437円、第38期1.1611円、第39期1.1616円、第40期1.1732円です。

損益の状況

第35期（自2021年7月27日 至2021年8月25日） 第37期（自2021年 9月28日 至2021年10月25日） 第39期（自2021年11月26日 至2021年12月27日）
 第36期（自2021年8月26日 至2021年9月27日） 第38期（自2021年10月26日 至2021年11月25日） 第40期（自2021年12月28日 至2022年 1月25日）

項 目	第 35 期	第 36 期	第 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期
(A) 配 当 等 収 益	491,575円	460,914円	467,912円	471,181円	458,931円	470,230円
受 取 配 当 金	491,907	461,308	468,559	471,426	459,175	470,556
支 払 利 息	△ 332	△ 394	△ 647	△ 245	△ 244	△ 326
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 528,970	1,098,509	6,623,803	2,940,472	81,733	1,864,886
売 買 益	-	1,111,709	6,680,367	2,946,412	137,964	1,864,887
売 買 損	△ 528,970	△ 13,200	△ 56,564	△ 5,940	△ 56,231	△ 1
(C) 信 託 報 酬 等	△ 202,643	△ 219,789	△ 180,198	△ 201,459	△ 205,637	△ 187,070
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 240,038	1,339,634	6,911,517	3,210,194	335,027	2,148,046
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,042,847	17,361,250	18,174,897	24,689,693	26,960,322	27,047,563
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 385,176	△ 360,956	△ 355,734	△ 353,708	△ 344,935	△ 344,932
(配 当 等 相 当 額)	(60,015)	(56,243)	(55,431)	(55,119)	(53,756)	(53,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 445,191)	(△ 417,199)	(△ 411,165)	(△ 408,827)	(△ 398,691)	(△ 398,692)
(G) 計 (D + E + F)	18,417,633	18,339,928	24,730,680	27,546,179	26,950,414	28,850,677
(H) 収 益 分 配 金	△ 276,685	△ 259,288	△ 255,538	△ 254,085	△ 247,786	△ 247,786
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	18,140,948	18,080,640	24,475,142	27,292,094	26,702,628	28,602,891
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 385,176	△ 360,956	△ 355,734	△ 353,708	△ 344,935	△ 344,932
(配 当 等 相 当 額)	(60,015)	(56,243)	(55,431)	(55,119)	(53,756)	(53,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 445,191)	(△ 417,199)	(△ 411,165)	(△ 408,827)	(△ 398,691)	(△ 398,692)
分 配 準 備 積 立 金	19,055,094	18,441,596	24,830,876	27,645,802	27,047,563	28,947,823
繰 越 損 益 金	△ 528,970	-	-	-	-	-

(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35期計算期間末における費用控除後の配当等収益（288,932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（60,015円）および分配準備積立金（19,042,847円）より分配対象収益は19,391,794円（10,000口当たり1,051円）であり、うち276,685円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注5) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益（395,944円）、費用控除後の有価証券等損益額（447,980円）、信託約款に規定する収益調整金（56,243円）および分配準備積立金（17,856,960円）より分配対象収益は18,757,127円（10,000口当たり1,085円）であり、うち259,288円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注6) 第37期計算期間末における費用控除後の配当等収益（456,019円）、費用控除後の有価証券等損益額（6,455,498円）、信託約款に規定する収益調整金（55,431円）および分配準備積立金（18,174,897円）より分配対象収益は25,141,845円（10,000口当たり1,475円）であり、うち255,538円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注7) 第38期計算期間末における費用控除後の配当等収益（443,360円）、費用控除後の有価証券等損益額（2,766,834円）、信託約款に規定する収益調整金（55,119円）および分配準備積立金（24,689,693円）より分配対象収益は27,955,006円（10,000口当たり1,655円）であり、うち254,085円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注8) 第39期計算期間末における費用控除後の配当等収益（284,386円）、費用控除後の有価証券等損益額（50,641円）、信託約款に規定する収益調整金（53,756円）および分配準備積立金（26,960,322円）より分配対象収益は27,349,105円（10,000口当たり1,770円）であり、うち247,786円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

(注9) 第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益（432,554円）、費用控除後の有価証券等損益額（1,715,492円）、信託約款に規定する収益調整金（53,760円）および分配準備積立金（27,047,563円）より分配対象収益は29,249,369円（10,000口当たり1,770円）であり、うち247,786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 35 期	15円
第 36 期	15円
第 37 期	15円
第 38 期	15円
第 39 期	15円
第 40 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。

ルクセンブルク籍外国投資信託 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、2021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 2020年6月1日 至 2021年5月31日 人民元
収益	
有価証券に係る受取利息	223,569,512.89
その他収益	14,325,509.50
収益合計	237,895,022.39
費用	
均一費用	-35,859,980.53
年次税	-1,778,386.03
その他の手数料	-582,594.49
当座借越等に係る支払利息	-1,937,988.21
費用合計	-40,158,949.26
投資純（損）益	197,736,073.13
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	11,434,841.20
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	1,223,281.01
為替予約取引に係る実現（損）益	-101,798,633.00
為替差（損）益	-26,473,760.91
実現（損）益合計	-115,614,271.70
当期実現純（損）益	82,121,801.43
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	34,980,455.63
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	-71,341,116.78
未実現評価（損）益の変動合計	-36,360,661.15
純資産の純増（減）額	45,761,140.28

2021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	ALUMINUM CORP OF CHINA 3.88000% 19-15.08.24	50,000,000.00	50,536,808.00	0.36
CNY	ALUMINUM CORP OF CHINA 3.97000% 19-16.10.24	180,000,000.00	181,560,313.80	1.30
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.48000% 19-29.08.24	20,000,000.00	20,095,160.00	0.14
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.70000% 19-19.06.24	50,000,000.00	50,593,948.50	0.36
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.72000% 19-24.10.24	30,000,000.00	30,327,640.50	0.22
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.02000% 20-13.03.25	30,000,000.00	29,635,373.10	0.21
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.20000% 20-19.08.23	60,000,000.00	60,066,296.40	0.43
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.50000% 20-03.11.23	80,000,000.00	80,591,884.00	0.58
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10,000,000.00	10,126,987.50	0.07
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.58000% 19-17.10.24	80,000,000.00	80,603,824.80	0.58
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.75000% 20-23.03.23	50,000,000.00	49,723,484.50	0.36
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	20,000,000.00	19,721,014.40	0.14
CNY	CHINA NATIONAL TRAVEL SERVICE GROUP COR 3.45000% 20-19.03.25	50,000,000.00	49,745,086.00	0.36
CNY	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 3.58000% 19-17.10.24	20,000,000.00	20,149,904.40	0.14
CNY	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 2.05000% 20-30.04.23	40,000,000.00	39,235,931.20	0.28
CNY	CHINA RESOURCES LAND HOLDINGS LTD 3.84000% 21-11.05.26	100,000,000.00	100,704,781.00	0.72
CNY	CHINA RESOURCES LAND HOLDINGS LTD 3.50000% 21-11.05.24	90,000,000.00	90,230,760.90	0.64
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.76000% 19-14.01.24	40,000,000.00	40,552,255.60	0.29
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50,000,000.00	50,584,175.00	0.36
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 2.70000% 20-27.05.25	50,000,000.00	48,610,875.00	0.35
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.45000% 21-09.02.24	50,000,000.00	50,185,846.50	0.36
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.66000% 21-25.04.24	160,000,000.00	161,639,395.20	1.15
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.47000% 21-12.04.24	90,000,000.00	90,547,173.00	0.65
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.53000% 21-29.01.26	50,000,000.00	50,381,946.00	0.36
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 3.23000% 21-28.04.23	60,000,000.00	60,153,723.60	0.43
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.88000% 19-05.07.24	20,000,000.00	20,292,189.20	0.14
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.67000% 19-22.08.24	50,000,000.00	50,534,122.50	0.36
人民元合計			1,587,130,900.60	11.34
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			1,587,130,900.60	11.34
固定利付債券				
人民元				
CNY	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.28000% 19-19.03.29	70,000,000.00	70,799,180.90	0.51
CNY	AGRICULTURAL BANK OF CN LTD-REG-S-SUB 4.30000% 19-11.04.29	110,000,000.00	112,201,501.50	0.80
CNY	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S 3.38000% 21-13.04.24	200,000,000.00	201,093,124.00	1.44
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50,000,000.00	50,805,865.50	0.36
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.74000% 19-12.07.29	100,000,000.00	101,696,680.00	0.73
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.24000% 19-14.08.24	50,000,000.00	50,259,457.50	0.36
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 2.25000% 20-22.04.25	60,000,000.00	57,970,495.80	0.41
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	40,000,000.00	41,197,239.20	0.29
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK CHINA 2.96000% 20-17.04.30	30,000,000.00	28,754,322.00	0.21
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.06000% 20-05.08.23	100,000,000.00	100,191,348.00	0.72
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.79000% 20-26.10.30	100,000,000.00	102,180,775.00	0.73
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.19000% 21-03.03.24	50,000,000.00	50,202,844.50	0.36
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.35000% 21-24.03.26	130,000,000.00	130,510,638.70	0.93
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	150,000,000.00	154,610,277.00	1.10
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.20000% 20-21.09.30	50,000,000.00	50,685,002.50	0.36
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.15000% 21-19.03.31	130,000,000.00	131,455,420.20	0.94
CNY	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S 3.40000% 21-08.04.24	230,000,000.00	231,134,031.10	1.65
CNY	CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.70000% 20-05.11.23	30,000,000.00	30,293,605.20	0.22
CNY	CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.65000% 21-04.02.24	70,000,000.00	70,352,023.70	0.50
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	50,000,000.00	50,151,438.50	0.36
CNY	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-SUB 5.98000% 14-18.08.29	90,000,000.00	96,447,942.00	0.69
CNY	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.70000% 18-29.10.28	200,000,000.00	205,629,986.00	1.47
CNY	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.20000% 20-14.09.30	100,000,000.00	101,359,793.00	0.72
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.81000% 15-05.02.25	50,000,000.00	51,081,465.00	0.36
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	110,000,000.00	111,320,223.30	0.80
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.05000% 16-25.08.26	100,000,000.00	98,873,951.00	0.71
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.01000% 17-09.01.37	50,000,000.00	51,874,619.00	0.37
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	240,000,000.00	248,624,140.80	1.78
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	20,000,000.00	20,940,538.80	0.15

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	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48000% 19-08.01.29	80,000,000.00	79,995,863.20	0.57
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.30000% 19-01.02.24	30,000,000.00	30,213,318.90	0.22
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.68000% 19-26.02.26	40,000,000.00	40,707,484.40	0.29
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.65000% 19-21.05.29	200,000,000.00	202,402,646.00	1.45
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.42000% 19-02.07.24	70,000,000.00	70,734,553.40	0.51
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 19-13.08.26	40,000,000.00	40,385,434.40	0.29
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.43000% 20-14.01.27	50,000,000.00	50,241,660.00	0.36
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 20-07.08.23	100,000,000.00	100,149,041.00	0.72
CNY	CHINA RAILWAY CORP 3.70000% 15-07.12.25	190,000,000.00	192,832,333.80	1.38
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.03000% 08-16.10.23	30,000,000.00	30,551,192.10	0.22
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.32000% 15-15.07.25	50,000,000.00	51,965,086.50	0.37
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	40,000,000.00	43,501,985.60	0.31
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.91000% 15-11.11.25	150,000,000.00	153,452,520.00	1.10
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.45000% 19-25.07.24	10,000,000.00	10,082,113.50	0.07
CNY	CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	50,000,000.00	50,575,148.00	0.36
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 4.27000% 07-17.05.37	20,000,000.00	21,988,868.00	0.16
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.90000% 16-05.05.26	80,000,000.00	79,752,096.00	0.57
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	150,000,000.00	151,972,342.50	1.09
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	300,000,000.00	304,597,311.00	2.18
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.86000% 19-22.07.49	20,000,000.00	20,795,215.80	0.15
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	310,000,000.00	310,192,193.80	2.22
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.24000% 20-05.03.23	200,000,000.00	198,557,740.00	1.42
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.39000% 20-16.03.50	170,000,000.00	162,655,160.20	1.16
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.99000% 20-09.04.25	280,000,000.00	270,507,084.40	1.93
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	680,000,000.00	656,060,865.20	4.69
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	480,000,000.00	474,920,884.80	3.39
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.64000% 20-13.08.22	200,000,000.00	200,193,068.00	1.43
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.81000% 20-14.09.50	410,000,000.00	426,006,076.10	3.04
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 20-22.10.25	390,000,000.00	391,574,823.90	2.80
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	480,000,000.00	487,759,339.20	3.49
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.28000% 20-03.12.27	710,000,000.00	721,027,279.80	5.15
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	150,000,000.00	154,227,427.50	1.10
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.33000% 16-22.02.26	80,000,000.00	80,177,723.20	0.57
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.87000% 15-14.09.25	50,000,000.00	51,218,173.50	0.37
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.88000% 16-12.01.36	50,000,000.00	51,008,098.50	0.36
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 16-05.09.26	50,000,000.00	49,781,086.00	0.36
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.11000% 17-20.03.27	270,000,000.00	280,627,856.10	2.01
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.37000% 18-19.06.23	60,000,000.00	61,744,341.00	0.44
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.28000% 19-11.02.24	130,000,000.00	130,834,165.80	0.94
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	250,000,000.00	256,460,865.00	1.83
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.23000% 20-23.03.30	50,000,000.00	48,937,212.00	0.35
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.34000% 20-04.09.23	120,000,000.00	120,948,992.40	0.86
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.43000% 20-23.10.25	50,000,000.00	50,356,301.00	0.36
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.74000% 20-16.11.30	20,000,000.00	20,362,091.40	0.15
CNY	HSEC BANK CHINA CO LTD-REG-S 3.75000% 20-23.09.23	100,000,000.00	101,172,487.00	0.72
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10,000,000.00	10,156,483.50	0.07
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.48000% 20-10.08.23	100,000,000.00	100,575,804.00	0.72
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.49000% 21-14.04.24	10,000,000.00	10,008,436.60	0.07
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.26000% 19-25.03.29	100,000,000.00	101,910,287.00	0.73
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.40000% 19-26.04.29	50,000,000.00	51,159,523.50	0.37
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA 3.37000% 20-17.09.23	10,000,000.00	10,055,717.40	0.07
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.15000% 20-16.11.30	100,000,000.00	101,194,583.00	0.72
CNY	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BOC LTD-SUB 4.20000% 20-24.09.30	50,000,000.00	50,705,400.50	0.36
CNY	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BOC LTD-SUB 4.15000% 21-21.01.31	50,000,000.00	50,610,028.00	0.36
CNY	OCBC WING HANG BANK CHINA LTD-REG-S 3.50000% 21-24.05.24	100,000,000.00	100,670,996.00	0.72
CNY	PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	100,000,000.00	95,997,145.00	0.69
CNY	PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.39000% 21-21.04.28	100,000,000.00	100,405,788.00	0.72
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 4.80000% 10-05.02.25	90,000,000.00	94,399,661.70	0.67
CNY	UNITED OVERSEAS BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50,000,000.00	50,412,405.50	0.36
人民元合計			11,215,167,739.30	80.17
固定利付債券合計			11,215,167,739.30	80.17
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			12,802,298,639.90	91.51

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 (%)		
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	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	100,000,000.00	98,622,239.00	0.71		
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	60,000,000.00	61,801,403.40	0.44		
人民元合計			160,423,642.40	1.15		
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			160,423,642.40	1.15		
固定利付債券						
人民元						
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.85000% 17-06.01.27	270,000,000.00	276,990,988.50	1.98		
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	50,000,000.00	53,727,190.00	0.38		
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.75000% 19-08.08.22	200,000,000.00	200,493,528.00	1.43		
人民元合計			531,211,706.50	3.79		
固定利付債券合計			531,211,706.50	3.79		
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			691,635,348.90	4.94		
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	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.83000% 17-06.01.24	100,000,000.00	101,997,656.00	0.73		
人民元合計			101,997,656.00	0.73		
固定利付債券合計			101,997,656.00	0.73		
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			101,997,656.00	0.73		
投資有価証券合計			13,595,931,644.80	97.18		
為替予約取引						
購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日		
EUR	160,030,500.00	CNY	1,260,912,315.60	20.7.2021	-13,110,474.68	-0.09
USD	29,634,500.00	CNY	194,713,482.25	20.7.2021	-5,472,589.08	-0.04
CHF	212,633,600.00	CNY	1,521,180,774.40	20.7.2021	-10,372,972.11	-0.07
GBP	26,669,800.00	CNY	240,761,619.50	20.7.2021	577,513.07	0.00
USD	299,200.00	CNY	1,962,901.60	20.7.2021	-52,261.12	0.00
CHF	1,240,400.00	CNY	8,869,480.20	20.7.2021	-56,169.43	0.00
CHF	951,900.00	CNY	6,803,895.63	20.7.2021	-40,439.87	0.00
EUR	13,036,900.00	CNY	102,595,188.24	20.7.2021	-942,891.83	-0.01
GBP	1,794,400.00	CNY	16,324,374.56	20.7.2021	-86,572.27	0.00
CNY	4,123,656.80	GBP	455,200.00	20.7.2021	4,481.81	0.00
GBP	292,800.00	CNY	2,659,648.80	20.7.2021	-10,056.45	0.00
CHF	967,200.00	CNY	6,920,025.84	20.7.2021	-47,860.26	0.00
GBP	312,400.00	CNY	2,834,811.32	20.7.2021	-7,855.55	0.00
CNY	2,774,257.20	USD	429,000.00	20.7.2021	34,735.93	0.00
CHF	2,672,100.00	CNY	19,190,487.78	20.7.2021	-204,638.28	0.00
GBP	277,800.00	CNY	2,544,370.20	20.7.2021	-30,515.16	0.00
USD	152,700.00	CNY	975,661.38	20.7.2021	-545.07	0.00
CHF	29,587,000.00	CNY	210,313,272.10	20.7.2021	-91,226.07	0.00
CNY	993,872.70	GBP	110,100.00	3.6.2021	1,544.68	0.00
EUR	912,000.00	CNY	7,109,313.60	20.7.2021	1,801.34	0.00
GBP	110,100.00	CNY	997,285.80	20.7.2021	-973.92	0.00
為替予約取引合計					-29,907,964.32	-0.21
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					584,340,635.45	4.18
その他の資産および負債					-159,711,091.79	-1.15
純資産合計					13,990,653,224.14	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13期決算日（2022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	
9期（2018年1月22日）	円 9,997	円 0	% △0.1	% -	% -	百万円 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
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	-	-	8

(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) 2021年 1月20日	円 9,953	% -	% -	% -
1月末	9,952	△0.0	-	-
2月末	9,951	△0.0	-	-
3月末	9,950	△0.0	-	-
4月末	9,949	△0.0	-	-
5月末	9,948	△0.1	-	-
6月末	9,947	△0.1	-	-
7月末	9,946	△0.1	-	-
8月末	9,944	△0.1	-	-
9月末	9,943	△0.1	-	-
10月末	9,942	△0.1	-	-
11月末	9,941	△0.1	-	-
12月末	9,940	△0.1	-	-
(期 末) 2022年 1月20日	9,938	△0.2	-	-

(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13期	
	2021年1月21日～2022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
	2021/1/21～2022/1/20		
	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9,946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 2021年1月21日 至 2022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	20	20	7,000	7,000

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2021年1月21日 至 2022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

(2022年1月20日現在)

項目	期首		期末	
	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	15,588		8,608	8,602

(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

（2022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 8,602	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,617	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

（2022年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,617,321円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,383
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,602,938
(B) 負 債	1,953
未 払 信 託 報 酬	1,866
そ の 他 未 払 費 用	87
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,615,368
元 本	8,668,768
次 期 繰 越 損 益 金	△ 53,400
(D) 受 益 権 総 口 数	8,668,768口
1口当たり基準価額(C/D)	9,938円

〈注記事項〉

期首元本額 15,687,365円
 期中追加設定元本額 20,116円
 期中一部解約元本額 7,038,713円
 1口当たり純資産額 0.9938円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は53,400円です。

損益の状況

（自2021年1月21日 至2022年1月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,803円
売 買 益	3,497
売 買 損	△ 10,300
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,413
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 12,216
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 44,285
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,101
(配 当 等 相 当 額)	(4,222)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,121)
(F) 計 (C+D+E)	△ 53,400
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 53,400
追 加 信 託 差 損 益 金	3,101
(配 当 等 相 当 額)	(4,221)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,120)
分 配 準 備 積 立 金	60,965
繰 越 損 益 金	△117,466

（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（4,221円）および分配準備積立金（60,965円）より分配対象収益は65,186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13期決算日（2022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	
9期（2018年1月22日）	円 10,035	% △0.1	% —	% —	百万円 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
13期（2022年1月20日）	9,994	△0.1	—	—	8

(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) 2021年 1月20日	円 10,004	% —	% —	% —
1月末	10,004	0.0	—	—
2月末	10,003	△0.0	—	—
3月末	10,002	△0.0	—	—
4月末	10,002	△0.0	—	—
5月末	10,001	△0.0	—	—
6月末	10,000	△0.0	—	—
7月末	9,999	△0.0	—	—
8月末	9,998	△0.1	—	—
9月末	9,997	△0.1	—	—
10月末	9,997	△0.1	—	—
11月末	9,996	△0.1	—	—
12月末	9,995	△0.1	—	—
(期 末) 2022年 1月20日	9,994	△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 2021年1月21日 至 2022年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2021年1月21日 至 2022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 2021年1月21日 至 2022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（2022年1月20日現在）

2022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

（2022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 8,603	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,603	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

（2022年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,603,221円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,603,221
(B) 負 債	24
未 払 利 息	24
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,603,197
元 本	8,608,103
次 期 繰 越 損 益 金	△ 4,906
(D) 受 益 権 総 口 数	8,608,103口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,994円

〈注記事項〉

期首元本額	15,588,797円
期中追加設定元本額	20,007円
期中一部解約元本額	7,000,701円
1口当たり純資産額	0.9994円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は4,906円です。

[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）	8,608,103円
-----------------------------	------------

損益の状況

（自2021年1月21日 至2022年1月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△12,393円
支 払 利 息	△12,393
(B) 当 期 損 益 金(A)	△12,393
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	6,793
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7
(E) 解 約 差 損 益 金	701
(F) 計 (B+C+D+E)	△ 4,906
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 4,906

（注1）損益の状況の中で(D)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2）損益の状況の中で(E)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。