

# UBS 中国ハイイールド債券ファンド (毎月決算型・為替ヘッジあり) / (毎月決算型・為替ヘッジなし)

\*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	2019年11月29日	
信託期間	信託設定日(2019年11月29日)から2021年10月12日まで	
運用方針	この投資信託は、投資信託証券への投資を通じて、主として、大中華圏(中国・香港・マカオ等を含みます。)の企業等の発行するハイイールド債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 (毎月決算型・為替ヘッジあり) 実質的な外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。 (毎月決算型・為替ヘッジなし) 実質的な外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	香港籍外国投資信託 UBS (HK) ファンド・シリーズチャイナ・ハイ・イールド・ボンド (USD)	大中華圏(中国・香港・マカオ等を含みます。)の企業等の発行するハイイールド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。 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リス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デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
分配方針	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。 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。	

## 償還運用報告書(全体版)(第4作成期)

第17期	決算日	2021年 6月25日
第18期	決算日	2021年 7月26日
第19期	決算日	2021年 8月25日
第20期	決算日	2021年 9月27日
第21期	償還日	2021年10月12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中国ハイイールド債券ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり) / (毎月決算型・為替ヘッジなし)」は、2021年10月12日をもちまして信託約款の規定に基づき償還させていただきましたので、ここに謹んで設定以来の運用状況と償還の内容をご報告申し上げます。当ファンドをご愛顧いただきましたことに対して、厚く御礼申し上げます。

## 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。

UBS中国ハイイールド債券ファンド  
（毎月決算型・為替ヘッジあり）

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 総額
			税金 込	分配 金	期中 騰落 率		
第1作成期	（設定日） 2019年11月29日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 2	
	1期（2020年 2月25日）	10,080	40	1.2	98.1	2	
	2期（2020年 3月25日）	8,832	40	△12.0	97.0	2	
	3期（2020年 4月27日）	9,446	40	7.4	98.5	2	
	4期（2020年 5月25日）	9,690	40	3.0	97.9	2	
第2作成期	5期（2020年 6月25日）	9,771	40	1.2	96.3	2	
	6期（2020年 7月27日）	9,830	40	1.0	96.3	2	
	7期（2020年 8月25日）	9,821	40	0.3	95.8	2	
	8期（2020年 9月25日）	9,790	40	0.1	96.6	2	
	9期（2020年10月26日）	9,756	40	0.1	98.9	2	
	10期（2020年11月25日）	9,880	40	1.7	96.8	3	
第3作成期	11期（2020年12月25日）	9,993	40	1.5	99.6	3	
	12期（2021年 1月25日）	10,014	40	0.6	96.9	3	
	13期（2021年 2月25日）	9,937	40	△ 0.4	112.5	3	
	14期（2021年 3月25日）	9,884	40	△ 0.1	97.0	3	
	15期（2021年 4月26日）	9,771	40	△ 0.7	97.8	3	
	16期（2021年 5月25日）	9,813	40	0.8	97.7	3	
第4作成期	17期（2021年 6月25日）	9,662	40	△ 1.1	98.1	3	
	18期（2021年 7月26日）	9,477	40	△ 1.5	97.6	3	
	19期（2021年 8月25日）	9,239	40	△ 2.1	98.2	3	
	20期（2021年 9月27日）	8,679	40	△ 5.6	99.1	2	
	（償還時） 21期（2021年10月12日）	（償還価額） 8,545.15			△ 1.5	-	2

(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17期	(期 首) 2021年 5月25日	円		%	%
		9,813		—	97.7
	5月末	9,843		0.3	98.0
第18期	(期 末) 2021年 6月25日		9,702	△1.1	98.1
	(期 首) 2021年 6月25日		9,662	—	98.1
	6月末	9,635		△0.3	97.8
第19期	(期 末) 2021年 7月26日		9,517	△1.5	97.6
	(期 首) 2021年 7月26日		9,477	—	97.6
	7月末	9,132		△3.6	97.2
第20期	(期 末) 2021年 8月25日		9,279	△2.1	98.2
	(期 首) 2021年 8月25日		9,239	—	98.2
	8月末	9,304		0.7	98.5
第21期	(期 末) 2021年 9月27日		8,719	△5.6	99.1
	(期 首) 2021年 9月27日		8,679	—	99.1
	9月末	8,538		△1.6	99.0
	(償還時) 2021年10月12日	(償還価額)	8,545.15	△1.5	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

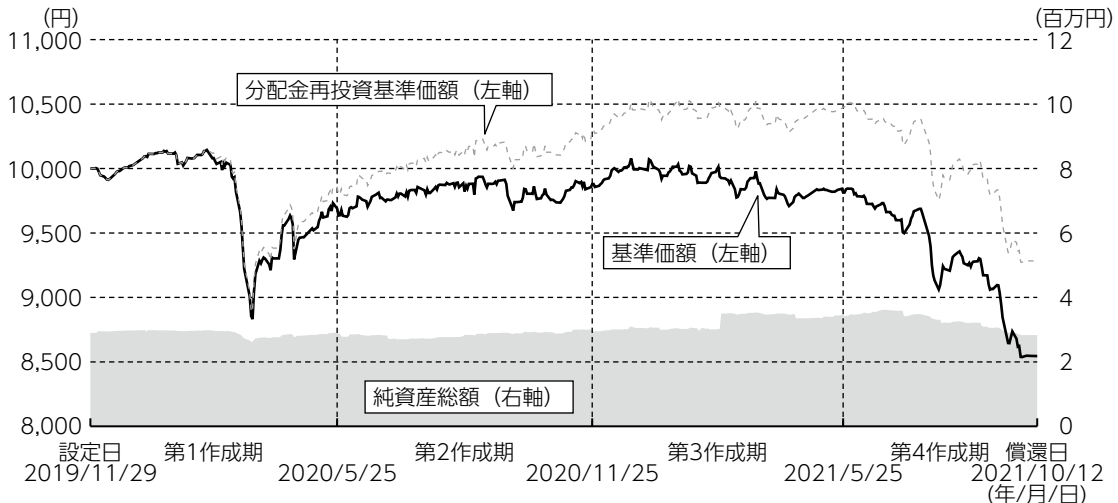
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

（2019年11月29日～2021年10月12日）



第17期首	:	9,813円
第21期末（償還日）	:	8,545.15円（既払分配金 160円）
騰落率	:	-11.4%（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、設定日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は設定時の10,000円から、償還時には既払分配金800円（税引前）込みで9,345.15円となりました。その結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、-7.2%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は設定時の10,000円から、償還時には既払分配金800円（税引前）込みで9,345.15円と下落しました。基準価額下落の主な要因としては、信託期間末の中国不動産セクターへの懸念などから中国ハイイールド債券への売り圧力が強まった市場環境下での実質組入債券の価格下落、為替ヘッジ等に伴うコストや信託報酬といったものがあげられます。

## 投資環境について

### 第1作成期（2019/11/29－2020/5/25）

当作成期、中国ハイイールド債券市場は小幅に下落しました。2019年後半から2020年序盤にかけては、米中通商交渉の進展などを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まった環境下、中国人民銀行の緩和的な金融政策にも下支えされて、中国ハイイールド債券市場は緩やかな上昇基調をたどりました。しかし2月終盤から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感が世界の金融市場に広がり、投資家心理の極端な悪化から中国ハイイールド債券市場は大幅に下落しました。3月後半以降は、世界各国の政府・中央銀行による協調的な危機対応、中国政府による景気対策への期待、ウイルス感染ペースの鈍化を受けた経済活動の再開期待などを背景に、中国ハイイールド債券市場は反発し、下落幅を縮小して作成期末を迎えました。

### 第2作成期（2020/5/26－2020/11/25）

当作成期、中国ハイイールド債券市場は上昇しました。作成期の前半、新型コロナウイルス禍で停滞した経済活動の再開が進み、国内経済が回復に向かう中で、中国ハイイールド債券市場は上昇基調をたどりました。また、中国を含め世界各地の政府・中央銀行が景気下支えのため積極的な対策を講じたことも、相場の上昇を後押ししました。作成期の後半に入り、通商問題などをめぐる米中対立の深刻化や、欧米諸国を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大、米大統領選への警戒感などから、中国ハイイールド債券市場は値を下げる局面もありました。しかし作成期の終盤は、米大統領選でバイデン候補の勝利が確実視され、トランプ政権下で悪化した米中関係の改善期待が広がったこと、また新型コロナウイルスワクチンの開発進展などを好感して、リスク選好の動きが強まったため、中国ハイイールド債券市場は再び上昇基調となりました。

### 第3作成期（2020/11/26－2021/5/25）

当作成期の中国ハイイールド債券市場は上昇しました。2020年の終盤、新型コロナウイルスワクチンの実用化やバイデン米新政権下での経済対策への期待などを背景に投資家のリスク選好姿勢が広がった環境下、中国ハイイールド債券市場はスプレッドの縮小を伴い上昇しました。2021年に入ると、中国経済の力強い回復、中国当局による規制強化への警戒感、不安定な米中関係、米国長期金利の大幅な上昇など強弱の材料が混在する中で、中国ハイイールド債券市場は方向感に乏しい展開となりました。しかし4月の半ば以降は、米国長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、中国ハイイールド債券市場は再び上昇しました。

### 第4作成期（2021/5/26－2021/10/12）

当作成期の中国ハイイールド債券市場は下落しました。不動産市場の過熱が警戒される中、中国当局が不動産融資に対する規制強化を進めたことなどがマイナスに作用し、中国ハイイールド債券市場は作成期の序盤から軟調な動きとなりました。さらに作成期の終盤、大手不動産開発会社である中国恒大集団のデフォルト（債務不履行）懸念を発端としてリスク回避の動きが急速に強まったことから、中国ハイイールド債券市場は作成期末にかけて大幅に下落しました。

## 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（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdistおよびUBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdistへの投資比率は、信託期間を通じて高位を維持しました。2021年10月12日でファンドを繰上償還することとなったため、同年10月上旬には組み入れファンドを売却し、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

### UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdistのポートフォリオについて

当ファンドは、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド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した。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローの見込まれる不動産セクターを愛好しました。格付け別では、不安定な市場環境が続く状況下、ハイイールド債の中でも相対的に高格付けのB格、およびBB格の比率を高めに維持しました。2021年7月に信託約款の定めに基づき、9月30日で繰上償還の決定がなされたため、9月以降に保有銘柄の売却を実施、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

### UBS短期円金利ファンド（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、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した。設定来より、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等中心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

第1期から第20期に関しましては、基準価額水準および市況動向を勘案し、それぞれ40円（税引前）としました。なお、第21期（償還期）までに信託財産中に留保されてきた利益につきましては、償還価額に含みお支払いしております。

### 分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第17期	第18期	第19期	第20期
	2021年5月26日～ 2021年6月25日	2021年6月26日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月25日	2021年8月26日～ 2021年9月27日
当期分配金	40円	40円	40円	40円
（対基準価額比率）	(0.412%)	(0.420%)	(0.431%)	(0.459%)
当期の収益	40円	40円	40円	40円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	393円	404円	411円	420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。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第17期～第21期 2021/5/26～2021/10/12		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.350%	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9,290円です。
（投信会社）	（ 8）	（0.084）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（24）	（0.253）	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）	（ 1）	（0.013）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	2	0.023	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）	（ 0）	（0.005）	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）	（0.017）	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	35	0.373	

(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。

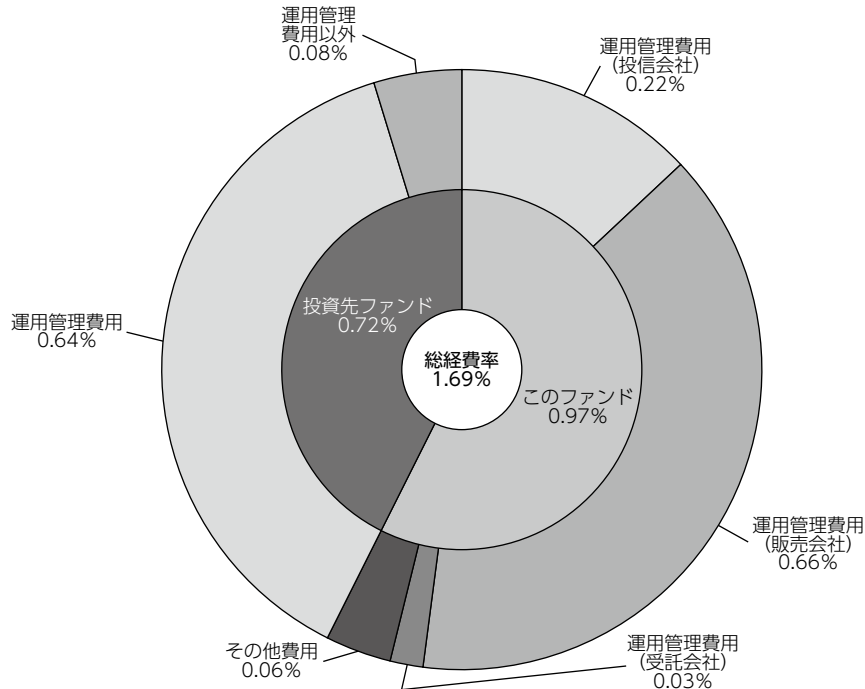
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)	1.69%
①このファンドの費用の比率	0.97%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(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、取得できる直近のものを使用しています。

(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) ②・③の費用は、一部、一時的に発生した費用も含めて年率換算しています。

(注7) 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1.69%です。

**期中の売買及び取引の状況**（自 2021年5月26日 至 2021年10月12日）**投資信託証券**

	第 17 期 ~		第 21 期	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内				
UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	□ -	千円 -	□ 2,515	千円 2
外国				
UBS（HK）ファンド・シリーズ・チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdist	□ 27	千円 260	□ 381	千円 3,157

(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5月26日 至 2021年10月12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10月12日現在）

償還時における有価証券等の組入はありません。

**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 3 作 成 期 末
	□ 数
UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	□ 2,515
UBS（HK）ファンド・シリーズ・チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdist	354
合 計	2,869

(注) 単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2021年10月12日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 2,832	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,832	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（償還）価額の状況

(2021年6月25日) (2021年7月26日) (2021年8月25日) (2021年9月27日) (2021年10月12日)

項 目	第 17 期 末	第 18 期 末	第 19 期 末	第 20 期 末	償 還 時
(A) 資 産	3,616,303円	3,425,461円	3,236,189円	2,941,431円	2,832,843円
コール・ローン等	87,910	99,913	91,530	88,396	2,832,843
投資信託受益証券(評価額)	3,528,393	3,325,548	3,144,659	2,853,035	-
(B) 負 債	17,990	19,880	34,970	61,852	1,117
未払収益分配金	14,896	14,374	13,860	13,271	-
未払解約金	205	2,600	18,494	45,915	-
未払信託報酬	2,709	2,716	2,438	2,518	1,058
未払利息	-	-	-	-	7
その他未払費用	180	190	178	148	52
(C) 純資産総額(A-B)	3,598,313	3,405,581	3,201,219	2,879,579	2,831,726
元 本	3,724,041	3,593,565	3,465,059	3,317,990	3,313,839
次期繰越損益金	△ 125,728	△ 187,984	△ 263,840	△ 438,411	-
償還差損金	-	-	-	-	△ 482,113
(D) 受 益 権 総 口 数	3,724,041口	3,593,565口	3,465,059口	3,317,990口	3,313,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,662円	9,477円	9,239円	8,679円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	8,545円15銭

(注1) 当ファンドの第17期首元本額は3,503,697円、第17～21期中追加設定元本額は388,275円、第17～21期中一部解約元本額は578,133円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第17期0.9662円、第18期0.9477円、第19期0.9239円、第20期0.8679円、第21期0.8545円です。

(注3) 償還時において純資産総額が元本を下回っており、その差額は482,113円です。

## 損益の状況

 第17期（自2021年5月26日 至2021年6月25日） 第19期（自2021年7月27日 至2021年8月25日） 第21期（自2021年9月28日 至2021年10月12日）  
 第18期（自2021年6月26日 至2021年7月26日） 第20期（自2021年8月26日 至2021年9月27日）

項 目	第 17 期	第 18 期	第 19 期	第 20 期	第 21 期
(A) 配 当 等 収 益	23,350円	21,117円	19,015円	18,927円	△ 50円
受 取 配 当 金	23,350	21,119	19,017	18,927	－
支 払 利 息	－	△ 2	△ 2	－	△ 50
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 60,568	△ 70,369	△ 83,153	△ 188,756	△ 43,090
売 買 益	66	2,339	7,385	4,090	99
売 買 損	△ 60,634	△ 72,708	△ 90,538	△ 192,846	△ 43,189
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,889	△ 2,906	△ 2,616	△ 2,666	△ 1,110
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 40,107	△ 52,158	△ 66,754	△ 172,495	△ 44,250
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 49,063	△ 99,592	△ 156,387	△ 226,718	△ 411,611
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 21,662	△ 21,860	△ 26,839	△ 25,927	△ 26,252
(配 当 等 相 当 額)	( 52,372)	( 51,285)	( 51,617)	( 49,514)	( 49,530)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 74,034)	(△ 73,145)	(△ 78,456)	(△ 75,441)	(△ 75,782)
(G) 計 (D + E + F)	△ 110,832	△ 173,610	△ 249,980	△ 425,140	－
(H) 収 益 分 配 金	△ 14,896	△ 14,374	△ 13,860	△ 13,271	－
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 125,728	△ 187,984	△ 263,840	△ 438,411	－
償 還 差 損 益 金 (D + E + F + H)	－	－	－	－	△ 482,113
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 21,662	△ 21,860	△ 26,839	△ 25,927	－
(配 当 等 相 当 額)	( 52,372)	( 51,285)	( 51,617)	( 49,514)	( ー)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 74,034)	(△ 73,145)	(△ 78,456)	(△ 75,441)	( ー)
分 配 準 備 積 立 金	94,283	94,069	91,093	90,129	－
繰 越 損 益 金	△ 198,349	△ 260,193	△ 328,094	△ 502,613	－

(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17期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (20,461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 (52,372円) および分配準備積立金 (88,718円) より分配対象収益は161,551円 (10,000口当たり433円) であり、うち14,896円 (10,000口当たり40円) を分配金額としております。

(注5) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,211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 (51,285円) および分配準備積立金 (90,232円) より分配対象収益は159,728円 (10,000口当たり444円) であり、うち14,374円 (10,000口当たり40円) を分配金額としております。

(注6) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,399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 (51,617円) および分配準備積立金 (88,554円) より分配対象収益は156,570円 (10,000口当たり451円) であり、うち13,860円 (10,000口当たり40円) を分配金額としております。

(注7) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,261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 (49,514円) および分配準備積立金 (87,139円) より分配対象収益は152,914円 (10,000口当たり460円) であり、うち13,271円 (10,000口当たり40円) を分配金額としております。

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2019年11月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年10月12日		資産総額	2,832,843円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,117円
				純資産総額	2,831,726円
受益権口数	2,899,300口	3,313,839口	414,539口	受益権口数	3,313,839口
元本額	2,899,300円	3,313,839円	414,539円	1万口当たり償還金	8,545.15円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	2,939,748円	2,963,215円	10,080円	40円	0.4000%
第2期	2,960,482	2,614,808	8,832	40	0.4000
第3期	2,970,213	2,805,752	9,446	40	0.4000
第4期	2,983,831	2,891,321	9,690	40	0.4000
第5期	2,889,738	2,823,703	9,771	40	0.4000
第6期	2,766,680	2,719,609	9,830	40	0.4000
第7期	2,880,010	2,828,392	9,821	40	0.4000
第8期	2,955,364	2,893,176	9,790	40	0.4000
第9期	2,984,352	2,911,537	9,756	40	0.4000
第10期	3,042,073	3,005,539	9,880	40	0.4000
第11期	3,052,194	3,049,988	9,993	40	0.4000
第12期	3,029,925	3,034,058	10,014	40	0.4000
第13期	3,023,600	3,004,426	9,937	40	0.4000
第14期	3,551,754	3,510,685	9,884	40	0.4000
第15期	3,420,935	3,342,558	9,771	40	0.4000
第16期	3,503,697	3,438,309	9,813	40	0.4000
第17期	3,724,041	3,598,313	9,662	40	0.4000
第18期	3,593,565	3,405,581	9,477	40	0.4000
第19期	3,465,059	3,201,219	9,239	40	0.4000
第20期	3,317,990	2,879,579	8,679	40	0.4000

## 分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 17 期	40円
第 18 期	40円
第 19 期	40円
第 20 期	40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。

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金	8,545円15銭
-----------	-----------

- ◇償還金は、2021年10月18日（月）までにお支払いを開始しております。
- ◇償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税金がかかります。

UBS中国ハイイールド債券ファンド  
（毎月決算型・為替ヘッジなし）

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 総額
			税金 分配	み み 騰	中 落 率		
第1作成期	（設定日） 2019年11月29日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 2	
	1期（2020年 2月25日）	10,240	45	2.9	97.3	5	
	2期（2020年 3月25日）	9,040	45	△11.3	98.1	4	
	3期（2020年 4月27日）	9,358	45	4.0	97.6	4	
	4期（2020年 5月25日）	9,630	45	3.4	97.6	4	
第2作成期	5期（2020年 6月25日）	9,575	45	△ 0.1	96.8	4	
	6期（2020年 7月27日）	9,599	45	0.7	97.4	4	
	7期（2020年 8月25日）	9,587	45	0.3	96.9	4	
	8期（2020年 9月25日）	9,520	45	△ 0.2	97.7	3	
	9期（2020年10月26日）	9,426	45	△ 0.5	96.8	3	
	10期（2020年11月25日）	9,529	45	1.6	97.4	4	
第3作成期	11期（2020年12月25日）	9,541	45	0.6	97.4	4	
	12期（2021年 1月25日）	9,582	45	0.9	99.1	4	
	13期（2021年 2月25日）	9,694	45	1.6	98.3	4	
	14期（2021年 3月25日）	9,894	45	2.5	97.1	4	
	15期（2021年 4月26日）	9,713	45	△ 1.4	96.8	4	
	16期（2021年 5月25日）	9,808	45	1.4	97.7	4	
第4作成期	17期（2021年 6月25日）	9,835	45	0.7	97.4	4	
	18期（2021年 7月26日）	9,619	45	△ 1.7	98.3	4	
	19期（2021年 8月25日）	9,300	45	△ 2.8	98.4	3	
	20期（2021年 9月27日）	8,799	45	△ 4.9	98.1	2	
	（償還時） 21期（2021年10月12日）	（償還価額） 8,732.21		△ 0.8	-	2	

(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	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第17期	(期 首) 2021年 5月25日	円 9,808	% -	% 97.7	
	5月末	9,923	1.2	97.2	
	(期 末) 2021年 6月25日	9,880	0.7	97.4	
第18期	(期 首) 2021年 6月25日	9,835	-	97.4	
	6月末	9,779	△0.6	97.5	
	(期 末) 2021年 7月26日	9,664	△1.7	98.3	
第19期	(期 首) 2021年 7月26日	9,619	-	98.3	
	7月末	9,190	△4.5	97.5	
	(期 末) 2021年 8月25日	9,345	△2.8	98.4	
第20期	(期 首) 2021年 8月25日	9,300	-	98.4	
	8月末	9,382	0.9	98.6	
	(期 末) 2021年 9月27日	8,844	△4.9	98.1	
第21期	(期 首) 2021年 9月27日	8,799	-	98.1	
	9月末	8,750	△0.6	98.1	
	(償還時) 2021年10月12日	(償還価額) 8,732.21	△0.8	-	

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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。

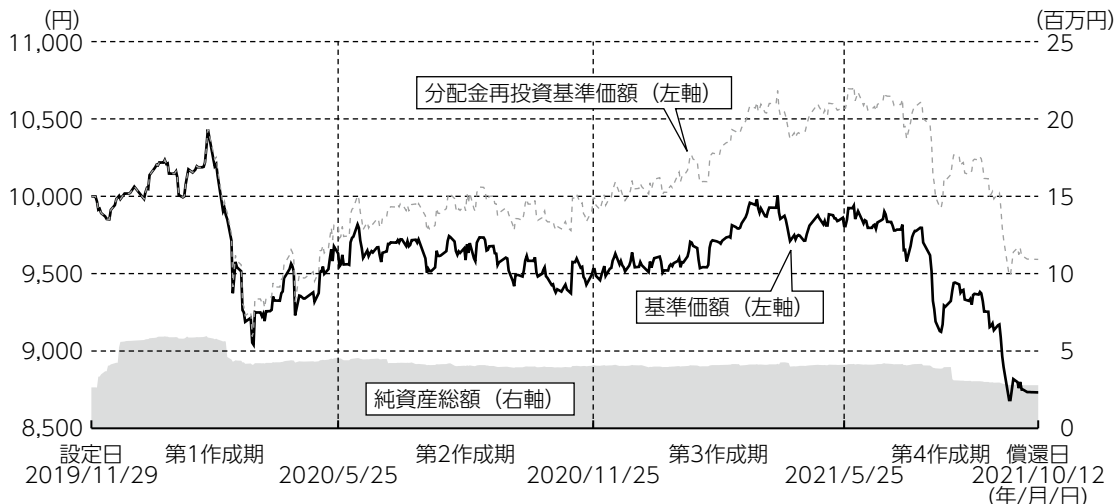
(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について

（2019年11月29日～2021年10月12日）



第17期首	:	9,808円
第21期末（償還日）	:	8,732.21円（既払分配金 180円）
騰落率	:	-9.2%（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、設定日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は設定時の10,000円から、償還時には既払分配金900円（税引前）込みで9,632.21円となりました。その結果、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は、-4.1%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は設定時の10,000円から、償還時には既払分配金900円（税引前）込みで9,632.21円と下落しました。基準価額下落の主な要因としては、信託期間末の中国不動産セクターへの懸念などから中国ハイイールド債券への売り圧力が強まった市場環境下での実質組入債券の価格下落や信託報酬などのマイナス要因が為替変動によるプラス要因を上回ったことなどがあげられます。

## 投資環境について

### 第1作成期（2019/11/29－2020/5/25）

当作成期、中国ハイイールド債券市場は小幅に下落しました。2019年後半から2020年序盤にかけては、米中通商交渉の進展などを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まった環境下、中国人民銀行の緩和的な金融政策にも下支えされて、中国ハイイールド債券市場は緩やかな上昇基調をたどりました。しかし2月終盤から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感が世界の金融市場に広がり、投資家心理の極端な悪化から中国ハイイールド債券市場は大幅に下落しました。3月後半以降は、世界各国の政府・中央銀行による協調的な危機対応、中国政府による景気対策への期待、ウイルス感染ペースの鈍化を受けた経済活動の再開期待などを背景に、中国ハイイールド債券市場は反発し、下落幅を縮小して作成期末を迎えました。

### 第2作成期（2020/5/26－2020/11/25）

当作成期、中国ハイイールド債券市場は上昇しました。作成期の前半、新型コロナウイルス禍で停滞した経済活動の再開が進み、国内経済が回復に向かう中で、中国ハイイールド債券市場は上昇基調をたどりました。また、中国を含め世界各地の政府・中央銀行が景気下支えのため積極的な対策を講じたことも、相場の上昇を後押ししました。作成期の後半に入り、通商問題などをめぐる米中対立の深刻化や、欧米諸国を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大、米大統領選への警戒感などから、中国ハイイールド債券市場は値を下げる局面もありました。しかし作成期の終盤は、米大統領選でバイデン候補の勝利が確実視され、トランプ政権下で悪化した米中関係の改善期待が広がったこと、また新型コロナウイルスワクチンの開発進展などを好感して、リスク選好の動きが強まったため、中国ハイイールド債券市場は再び上昇基調となりました。

### 第3作成期（2020/11/26－2021/5/25）

当作成期の中国ハイイールド債券市場は上昇しました。2020年の終盤、新型コロナウイルスワクチンの実用化やバイデン米新政権下での経済対策への期待などを背景に投資家のリスク選好姿勢が広がった環境下、中国ハイイールド債券市場はスプレッドの縮小を伴い上昇しました。2021年に入ると、中国経済の力強い回復、中国当局による規制強化への警戒感、不安定な米中関係、米国長期金利の大幅な上昇など強弱の材料が混在する中で、中国ハイイールド債券市場は方向感に乏しい展開となりました。しかし4月の半ば以降は、米国長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、中国ハイイールド債券市場は再び上昇しました。

### 第4作成期（2021/5/26－2021/10/12）

当作成期の中国ハイイールド債券市場は下落しました。不動産市場の過熱が警戒される中、中国当局が不動産融資に対する規制強化を進めたことなどがマイナスに作用し、中国ハイイールド債券市場は作成期の序盤から軟調な動きとなりました。さらに作成期の終盤、大手不動産開発会社である中国恒大集団のデフォルト（債務不履行）懸念を発端としてリスク回避の動きが急速に強まったことから、中国ハイイールド債券市場は作成期末にかけて大幅に下落しました。

## 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（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdistおよびUBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdistへの投資比率は、信託期間を通じて高位を維持しました。2021年10月12日でファンドを繰上償還することとなったため、同年10月上旬には組み入れファンドを売却し、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

### UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdistのポートフォリオについて

当ファンドは、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド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した。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローの見込まれる不動産セクターを愛好しました。格付け別では、不安定な市場環境が続く状況下、ハイイールド債の中でも相対的に高格付けのB格、およびBB格の比率を高めに維持しました。2021年7月に信託約款の定めに基づき、9月30日で繰上償還の決定がなされたため、9月以降に保有銘柄の売却を実施、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

### UBS短期円金利ファンド（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、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した。設定来より、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等中心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

第1期から第20期に関しましては、基準価額水準および市況動向を勘案し、それぞれ45円（税引前）としました。なお、第21期（償還期）までに信託財産中に留保されてきた利益につきましては、償還価額に含みお支払いしております。

### 分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第17期	第18期	第19期	第20期
	2021年5月26日～ 2021年6月25日	2021年6月26日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月25日	2021年8月26日～ 2021年9月27日
当期分配金	45円	45円	45円	45円
（対基準価額比率）	(0.455%)	(0.466%)	(0.482%)	(0.509%)
当期の収益	45円	45円	45円	45円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	485円	491円	493円	498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。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第17期～第21期 2021/5/26～2021/10/12		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.350%	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9,404円です。
（投信会社）	（ 8）	（0.084）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（24）	（0.253）	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）	（ 1）	（0.013）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	2	0.025	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）	（ 0）	（0.005）	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）	（0.018）	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	35	0.375	

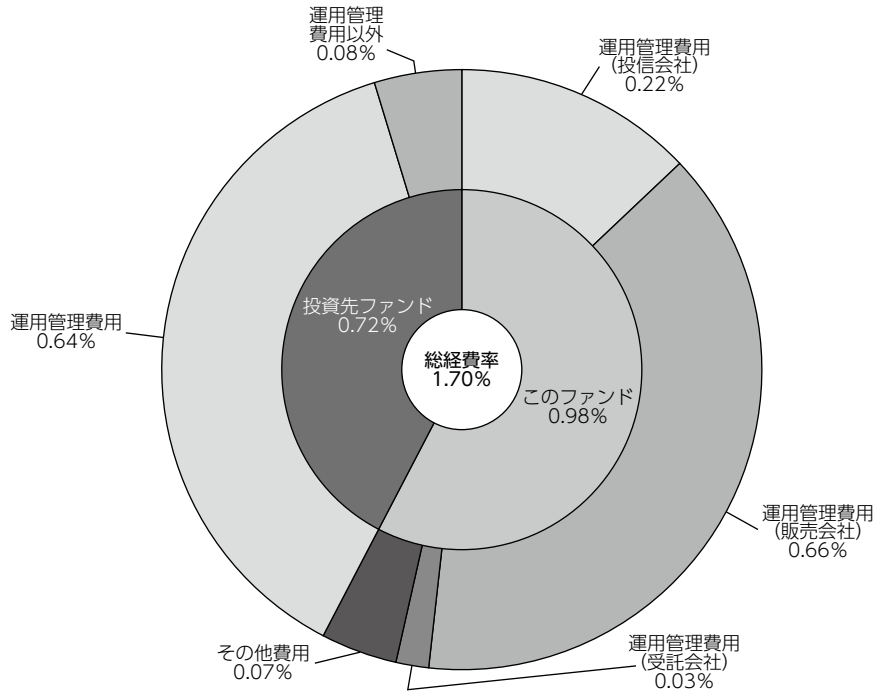
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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)	1.70%
①このファンドの費用の比率	0.98%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

- (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、取得できる直近のものを使用しています。
- (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) ②・③の費用は、一部、一時的に発生した費用も含めて年率換算しています。
- (注7) 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1.70%です。

**期中の売買及び取引の状況**（自 2021年5月26日 至 2021年10月12日）

**投資信託証券**

	第 17 期 ~		第 21 期	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内				
UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	□ -	千円 -	□ 2,515	千円 2
外国				
UBS（HK）ファンド・シリーズ・チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdist	□ 10	千円 100	□ 427	千円 3,686

(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5月26日 至 2021年10月12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10月12日現在）

償還時における有価証券等の組入はありません。

**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 3 作 成 期 末
	□ 数
UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	□ 2,515
UBS（HK）ファンド・シリーズ・チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdist	416
合 計	2,931

(注) 単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2021年10月12日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 2,787	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,787	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 (償還) 価額の状況

(2021年6月25日) (2021年7月26日) (2021年8月25日) (2021年9月27日) (2021年10月12日)

項 目	第 17 期 末	第 18 期 末	第 19 期 末	第 20 期 末	償 還 時
(A) 資 産	4,207,954円	4,110,262円	3,073,908円	2,857,208円	2,787,254円
コール・ローン等	149,259	145,407	100,537	97,575	2,787,254
投資信託受益証券(評価額)	4,058,695	3,964,855	2,973,371	2,759,633	-
(B) 負 債	42,470	74,999	52,919	45,514	1,101
未払収益分配金	19,058	18,878	14,618	14,379	-
未払解約金	19,973	52,688	35,450	28,564	-
未払信託報酬	3,200	3,189	2,643	2,425	1,042
未払利息	-	-	-	-	7
その他未払費用	239	244	208	146	52
(C) 純資産総額(A-B)	4,165,484	4,035,263	3,020,989	2,811,694	2,786,153
元 本	4,235,271	4,195,136	3,248,542	3,195,362	3,190,662
次期繰越損益金	△ 69,787	△ 159,873	△ 227,553	△ 383,668	-
償還差損金	-	-	-	-	△ 404,509
(D) 受 益 権 総 口 数	4,235,271口	4,195,136口	3,248,542口	3,195,362口	3,190,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,835円	9,619円	9,300円	8,799円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	8,732円21銭

(注1) 当ファンドの第17期首元本額は4,166,216円、第17~21期中追加設定元本額は191,764円、第17~21期中一部解約元本額は1,167,318円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第17期0.9835円、第18期0.9619円、第19期0.9300円、第20期0.8799円、第21期0.8732円です。

(注3) 償還時において純資産総額が元本を下回っており、その差額は404,509円です。



## UBS中国ハイイールド債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなし）

## 損益の状況

 第17期（自2021年5月26日 至2021年6月25日） 第19期（自2021年7月27日 至2021年8月25日） 第21期（自2021年9月28日 至2021年10月12日）  
 第18期（自2021年6月26日 至2021年7月26日） 第20期（自2021年8月26日 至2021年9月27日）

項 目	第 17 期	第 18 期	第 19 期	第 20 期	第 21 期
(A) 配 当 等 収 益	26,945円	25,075円	18,188円	18,537円	△ 50円
受 取 配 当 金	26,945	25,076	18,197	18,537	－
支 払 利 息	－	△ 1	△ 9	－	△ 50
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,993	△ 93,336	△102,651	△161,426	△ 20,261
売 買 益	7,084	494	22,339	2,361	33
売 買 損	△ 91	△ 93,830	△124,990	△163,787	△ 20,294
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,439	△ 3,433	△ 2,851	△ 2,571	△ 1,094
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	30,499	△ 71,694	△ 87,314	△145,460	△ 21,405
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 44,046	△ 32,108	△ 93,440	△192,017	△351,100
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,182	△ 37,193	△ 32,181	△ 31,812	△ 32,004
(配 当 等 相 当 額)	( 39,122)	( 39,709)	( 32,876)	( 32,439)	( 32,477)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 76,304)	(△ 76,902)	(△ 65,057)	(△ 64,251)	(△ 64,481)
(G) 計 (D + E + F)	△ 50,729	△140,995	△212,935	△369,289	－
(H) 収 益 分 配 金	△ 19,058	△ 18,878	△ 14,618	△ 14,379	－
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 69,787	△159,873	△227,553	△383,668	－
償 還 差 損 益 金 (D + E + F + H)	－	－	－	－	△404,509
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,182	△ 37,193	△ 32,181	△ 31,812	－
(配 当 等 相 当 額)	( 39,122)	( 39,709)	( 32,876)	( 32,439)	( ー)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 76,304)	(△ 76,902)	(△ 65,057)	(△ 64,251)	( ー)
分 配 準 備 積 立 金	166,305	166,551	127,572	126,969	－
繰 越 損 益 金	△198,910	△289,231	△322,944	△478,825	－

(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17期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,215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 (39,122円) および分配準備積立金 (161,148円) より分配対象収益は224,485円 (10,000口当たり530円) であり、うち19,058円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注5) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,642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 (39,709円) および分配準備積立金 (163,787円) より分配対象収益は225,138円 (10,000口当たり536円) であり、うち18,878円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注6) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,337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 (32,876円) および分配準備積立金 (126,853円) より分配対象収益は175,066円 (10,000口当たり538円) であり、うち14,618円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

(注7) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,966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 (32,439円) および分配準備積立金 (125,382円) より分配対象収益は173,787円 (10,000口当たり543円) であり、うち14,379円 (10,000口当たり45円) を分配金額としております。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2019年11月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年10月12日		資産総額	2,787,254円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,101円
				純資産総額	2,786,153円
受益権口数	2,643,912口	3,190,662口	546,750口	受益権口数	3,190,662口
元本額	2,643,912円	3,190,662円	546,750円	1万口当たり償還金	8,732.21円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	5,639,376円	5,774,560円	10,240円	45円	0.4500%
第2期	4,542,138	4,105,885	9,040	45	0.4500
第3期	4,605,477	4,309,966	9,358	45	0.4500
第4期	4,708,782	4,534,672	9,630	45	0.4500
第5期	4,635,887	4,438,886	9,575	45	0.4500
第6期	4,281,339	4,109,637	9,599	45	0.4500
第7期	4,188,618	4,015,479	9,587	45	0.4500
第8期	4,148,756	3,949,532	9,520	45	0.4500
第9期	4,182,668	3,942,779	9,426	45	0.4500
第10期	4,259,571	4,059,121	9,529	45	0.4500
第11期	4,255,362	4,059,913	9,541	45	0.4500
第12期	4,178,302	4,003,821	9,582	45	0.4500
第13期	4,210,018	4,081,258	9,694	45	0.4500
第14期	4,151,011	4,106,861	9,894	45	0.4500
第15期	4,143,133	4,024,284	9,713	45	0.4500
第16期	4,166,216	4,086,089	9,808	45	0.4500
第17期	4,235,271	4,165,484	9,835	45	0.4500
第18期	4,195,136	4,035,263	9,619	45	0.4500
第19期	3,248,542	3,020,989	9,300	45	0.4500
第20期	3,195,362	2,811,694	8,799	45	0.4500

## 分配金のお知らせ

	1万口当たり分配金
第 17 期	45円
第 18 期	45円
第 19 期	45円
第 20 期	45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。

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金	8,732円21銭
-----------	-----------

- ◇償還金は、2021年10月18日（月）までにお支払いを開始しております。
- ◇償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税金がかかります。