

UBS 中国ハイイールド債券ファンド (年2回決算型・為替ヘッジあり) / (年2回決算型・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2029年11月26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。 (年2回決算型・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。 (年2回決算型・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デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
分配方針	毎決算時(毎年5月25日および11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。	

第3期 運用報告書(全体版)
決算日 2021年5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中国ハイイールド債券ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり) / (年2回決算型・為替ヘッジなし)」は、去る5月25日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2021. キーシMBOL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
（年2回決算型・為替ヘッジあり）
設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 分	み 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) 2019年11月29日	10,000	—	—	—	—	2
1期 (2020年 5月25日)	9,844	—	0	△1.6	98.2	9
2期 (2020年11月25日)	10,295	—	0	4.6	98.5	9
3期 (2021年 5月25日)	10,478	—	0	1.8	97.6	9

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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）

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2020年11月25日	10,295	—	98.5
11月末	10,281	△0.1	98.5
12月末	10,463	1.6	99.1
2021年 1月末	10,458	1.6	95.3
2月末	10,469	1.7	98.7
3月末	10,338	0.4	98.3
4月末	10,414	1.2	97.9
(期 末) 2021年 5月25日	10,478	1.8	97.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。

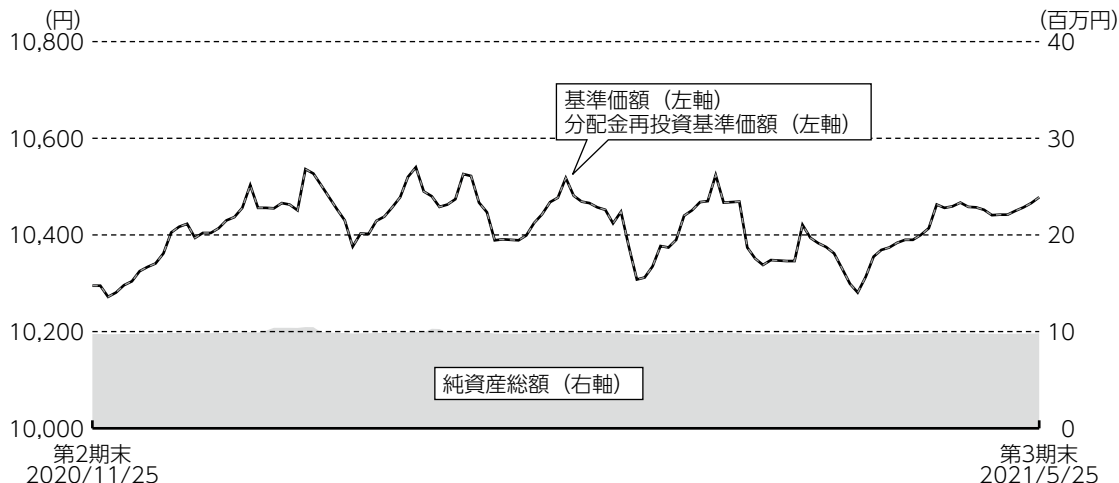
(注2) 騰落率は期首比です。

(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11月25日～2021年5月25日）



第3期首：10,295円

第3期末：10,478円（既払分配金 0円）

騰落率： 1.8%（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。

当期の基準価額は、183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+1.8%となりました。

基準価額の変動要因

当期の基準価額は上昇しました。実質組入債券の価格上昇および利金収入が、主なプラス要因となりました。

投資環境について

当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。

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、期を通じて高位を維持しました。

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選好しています。格付け別では、不安定な市場環境が続く環境下、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格の比率を高め維持しました。

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。当期におきましては、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

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、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3期
	2020年11月26日~2021年5月25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	1,020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

景気回復が進む中、中国当局は景気配慮型の政策スタンスを転換し、中立的な姿勢をとっています。また、特定のセクターにおける債務圧縮（デレバレッジ）に取り組むほか、企業のバランスシート健全化に向け新たな規制を導入するなど、債務管理の改善を進めています。こうした動きは、社債セクター全体にはプラスに作用すると見込まれる一方、個別企業の資金調達にはより厳しい環境になりうると予想されます。このため、中国ハイイールド債券の投資においては、綿密なクレジット・リサーチがこれまで以上に重要になると考えています。

全体としては、中国ハイイールド債券の見通しは良好と考えます。経済活動の着実な回復や、発行体企業の健全なクレジット・ファンダメンタルズに加え、中国当局が金融市場の安定を維持する姿勢を維持していることなどが、引き続き市場を下支えすると思われる。また、海外のハイイールド債券市場と比較した利回り面での魅力も、中国ハイイールド債券市場の追い風になると見込まれます。一方でリスク要因として、新型コロナウイルスの感染再拡大やワクチンの接種ペース鈍化、また米中関係の悪化などにより、市場の値動きが不安定化する可能性に留意しています。

当ファンドの今後の運用方針

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への投資比率を高位に維持する方針です。

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の今後の運用方針

引き続き、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実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

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	当期 2020/11/26~2021/5/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	47円	0.453%	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10,403円です。
（投信会社）	（11）	（0.109）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（34）	（0.327）	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	4	0.037	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）	（0.008）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 3）	（0.028）	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	51	0.490	

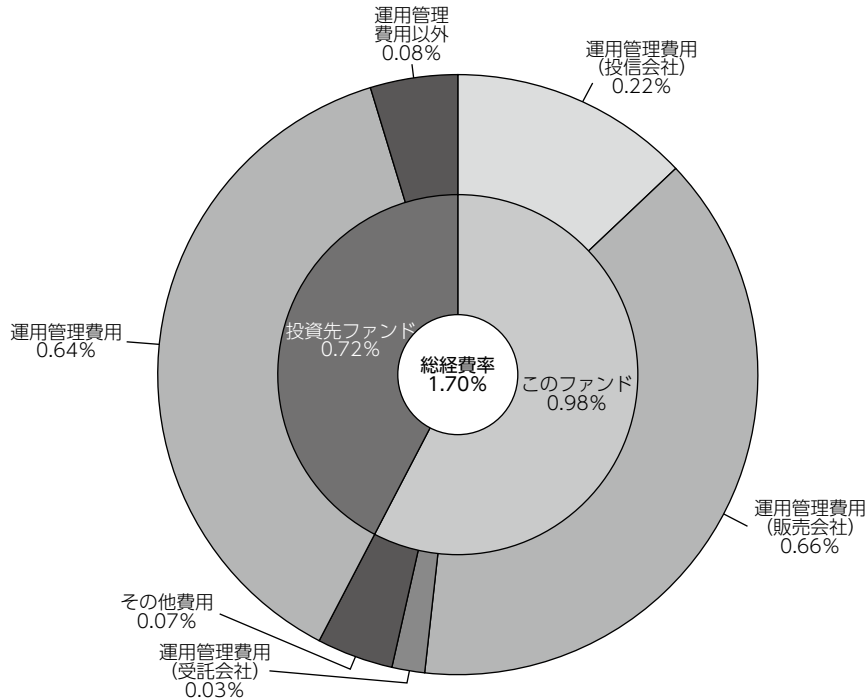
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

（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 2020年11月26日 至 2021年5月25日）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
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	□	千円	□	千円
		106	1,040	92	900

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年11月26日 至 2021年5月25日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表（2021年5月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	期 首	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	□ 2,515	□ 2,515	千円 2	% 0.0
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	995	1,010	9,576	97.5
合 計	3,510	3,525	9,579	97.6

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2021年5月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	9,579	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	286	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	9,865	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5月25日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,865,621円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	286,517
投資信託受益証券(評価額)	9,579,104
(B) 負 債	48,264
未 払 信 託 報 酬	44,588
そ の 他 未 払 費 用	3,676
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,817,357
元 本	9,369,815
次 期 繰 越 損 益 金	447,542
(D) 受 益 権 総 口 数	9,369,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,478円

〈注記事項〉

期首元本額	9,476,624円
期中追加設定元本額	878,468円
期中一部解約元本額	985,277円
1口当たり純資産額	1.0478円

損益の状況

（自2020年11月26日 至2021年5月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	381,776円
受 取 配 当 金	381,800
支 払 利 息	△ 24
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△177,060
売 買 損 益	9,526
売 買 損 益	△186,586
(C) 信 託 報 酬 等	△ 48,264
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	156,452
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	179,801
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	111,289
(配 当 等 相 当 額)	(89,417)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,872)
(G) 計 算 (D+E+F)	447,542
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	447,542
追 加 信 託 差 損 益 金	111,289
(配 当 等 相 当 額)	(89,417)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,872)
分 配 準 備 積 立 金	866,576
繰 越 損 益 金	△530,323

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

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

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

（注4）計算期間末における費用控除後の配当等収益（333,512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（89,417円）および分配準備積立金（533,064円）より分配対象収益は955,993円（10,000口当たり1,020円）ですが、分配を行っておりません。

UBS中国ハイイールド債券ファンド
（年2回決算型・為替ヘッジなし）
設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 分	み 金 配 分	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
（設 定 日） 2019年11月29日	10,000		—	—	—	4
1期（2020年 5月25日）	9,813		0	△1.9	97.2	4
2期（2020年11月25日）	9,988		0	1.8	97.6	7
3期（2021年 5月25日）	10,578		0	5.9	99.3	7

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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）

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
（期 首） 2020年11月25日	9,988	—	97.6
11月末	9,913	△0.8	97.6
12月末	10,062	0.7	97.2
2021年 1月末	10,128	1.4	99.1
2月末	10,324	3.4	97.9
3月末	10,576	5.9	98.0
4月末	10,529	5.4	100.2
（期 末） 2021年 5月25日	10,578	5.9	99.3

(注1) 基準価額は1万口当たり。

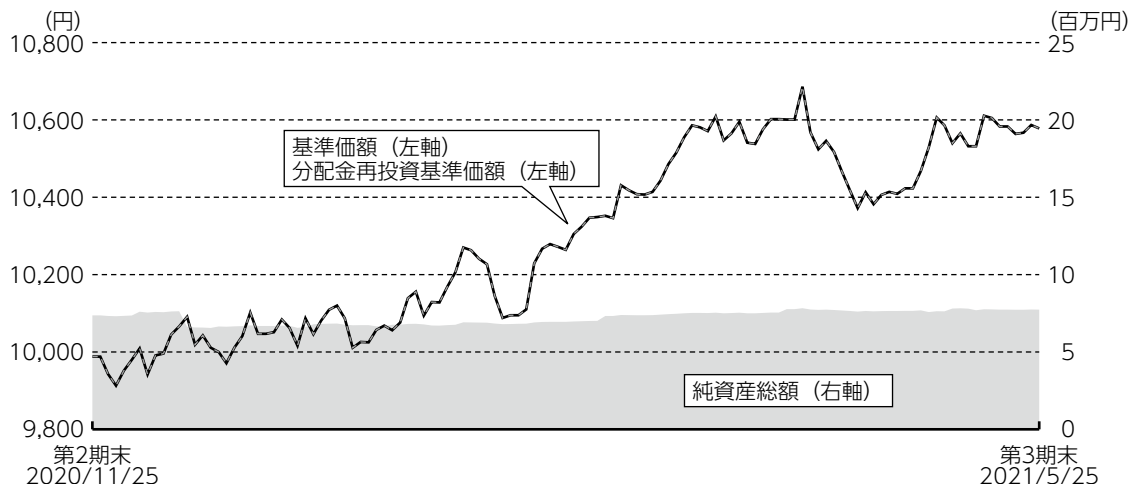
(注2) 騰落率は期首比です。

(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11月25日～2021年5月25日）



第3期首： 9,988円

第3期末： 10,578円（既払分配金 0円）

騰落率： 5.9%（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。

当期の基準価額は、590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+5.9%となりました。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。実質組入債券の価格上昇および利金収入に加え、為替相場の変動（円安・米ドル高）もプラス要因となりました。

投資環境について

当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。

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、期を通じて高位を維持しました。

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選好しています。格付け別では、不安定な市場環境が続く環境下、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格の比率を高め維持しました。

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。当期におきましては、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

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、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3期
	2020年11月26日~2021年5月25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	1,004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

景気回復が進む中、中国当局は景気配慮型の政策スタンスを転換し、中立的な姿勢をとっています。また、特定のセクターにおける債務圧縮（デレバレッジ）に取り組むほか、企業のバランスシート健全化に向け新たな規制を導入するなど、債務管理の改善を進めています。こうした動きは、社債セクター全体にはプラスに作用すると見込まれる一方、個別企業の資金調達にはより厳しい環境になりうると予想されます。このため、中国ハイイールド債券の投資においては、綿密なクレジット・リサーチがこれまで以上に重要になると考えています。

全体としては、中国ハイイールド債券の見通しは良好と考えます。経済活動の着実な回復や、発行体企業の健全なクレジット・ファンダメンタルズに加え、中国当局が金融市場の安定を維持する姿勢を維持していることなどが、引き続き市場を下支えすると思われる。また、海外のハイイールド債券市場と比較した利回り面での魅力も、中国ハイイールド債券市場の追い風になると見込まれます。一方でリスク要因として、新型コロナウイルスの感染再拡大やワクチンの接種ペース鈍化、また米中関係の悪化などにより、市場の値動きが不安定化する可能性に留意しています。

当ファンドの今後の運用方針

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への投資比率を高位に維持する方針です。

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の今後の運用方針

引き続き、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実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

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	当期 2020/11/26~2021/5/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	46円	0.453%	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10,255円です。
（投信会社）	(11)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(34)	(0.327)	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	4	0.037	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)	(0.008)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(2)	(0.028)	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	50	0.490	

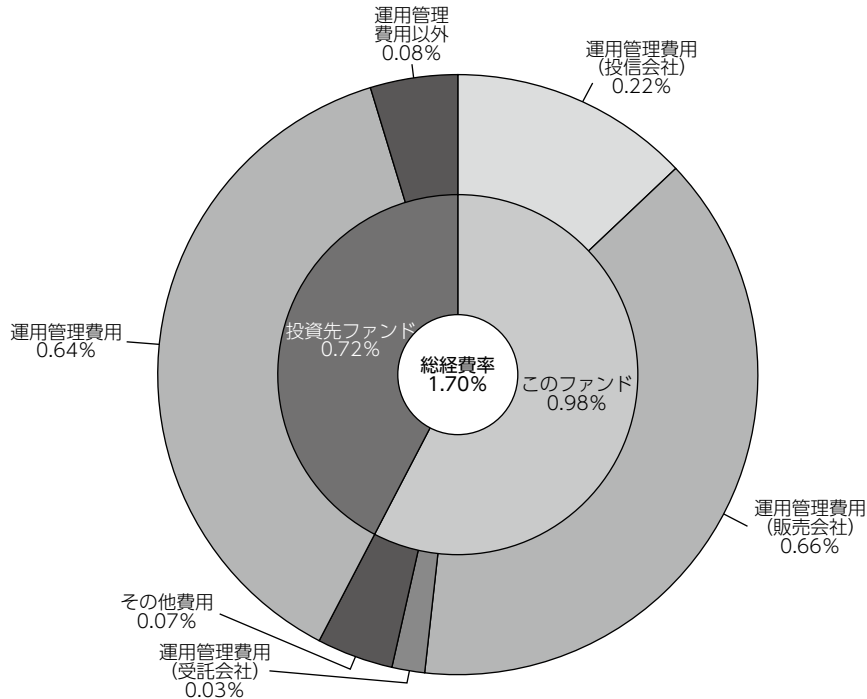
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

（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 2020年11月26日 至 2021年5月25日)**投資信託証券**

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	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	□	千円	□	千円
		194	1,840	159	1,500

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2020年11月26日 至 2021年5月25日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

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

組入資産明細表 (2021年5月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	期 首	当 期		期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利ファンド (適格機関投資家向け)	□ 2,515	□ 2,515	千円 2	% 0.0
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	767	802	7,683	99.3
合 計	3,282	3,317	7,686	99.3

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,686	98.9
コール・ローン等、その他	88	1.1
投資信託財産総額	7,774	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5月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,774,287円
コール・ローン等	88,201
投資信託受益証券(評価額)	7,686,086
(B) 負 債	35,239
未払信託報酬	32,605
その他未払費用	2,634
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,739,048
元 本	7,316,293
次期繰越損益金	422,755
(D) 受 益 権 総 口 数	7,316,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,578円

〈注記事項〉

期首元本額	7,371,234円
期中追加設定元本額	1,714,843円
期中一部解約元本額	1,769,784円
1口当たり純資産額	1.0578円

損益の状況

(自2020年11月26日 至2021年5月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	274,347円
受 取 配 当 金	274,365
支 払 利 息	△ 18
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	145,165
売 買 損 益	159,054
売 買 損 益	△ 13,889
(C) 信 託 報 酬 等	△ 35,239
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	384,273
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,617
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,865
(配 当 等 相 当 額)	(223,335)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△197,470)
(G) 計 算 (D+E+F)	422,755
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	422,755
追 加 信 託 差 損 益 金	25,865
(配 当 等 相 当 額)	(223,335)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△197,470)
分 配 準 備 積 立 金	511,546
繰 越 損 益 金	△114,656

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(251,301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(223,335円)および分配準備積立金(260,245円)より分配対象収益は734,881円(10,000口当たり1,004円)ですが、分配を行っておりません。

香港籍外国投資信託 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）
の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBS中国ハイイールド債券ファンド」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およびその他包括利益計算書、投資資産明細表は、2019年12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。

損益およびその他包括利益計算書

計算期間終了日 2019年12月31日
米ドル

収益

投資に係る受取利息	6,415,542
銀行預金に係る受取利息	53,175
損益を通じた金融資産および負債の公正価値の純変動額	6,981,854
為替差額	39,856
収益合計	13,490,427

費用

監査報酬	13,860
弁護士および専門家報酬	39,387
運用管理報酬	1,274,241
登録費用	5,500
信託報酬	91,797
保管費用および銀行手数料	13,995
当座借越等に係る支払利息	327
その他費用	19,830
費用合計	1,458,937

当期純（損）益および包括利益

12,031,490

2019年12月31日現在の投資資産明細表

銘柄	保有額面	公正価値 (米ドル)	純資産 比率 (%)
損益による公正価値の金融資産			
上場債券			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 5.125% 14AUG2022	400,000	404,015	0.39
AGILE GROUP HOLDINGS LTD (REGS) 9.5% 23NOV2020	850,000	888,499	0.85
CAR INC (REG) (REGS) 6% 11FEB2021	900,000	837,587	0.80
CENTRAL CHN REAL ESTATE (REG S) 6.75% 08NOV2021	1,700,000	1,696,852	1.62
CENTRAL CHN REAL ESTATE (REG) (REG S) 7.25% 24APR2023	1,825,000	1,831,050	1.75
CENTRAL CHN REAL ESTATE (REG) (REGS) 6.5% 05MAR2021	1,000,000	999,440	0.95
CHINA AOYUAN GROUP LTD 5.375% 13SEP2022	1,700,000	1,697,248	1.62
CHINA EVERGRANDE GROUP (REG) (REG S) 10% 11APR2023	2,000,000	1,899,250	1.81
CHINA EVERGRANDE GROUP (REG) (REG S) 6.25% 28JUN2021	1,250,000	1,180,536	1.13
CHINA EVERGRANDE GROUP (REG) (REG S) 7.5% 28JUN2023	325,000	283,483	0.27
CHINA EVERGRANDE GROUP (REG) (REG S) 8.25% 23MAR2022	1,250,000	1,174,277	1.12
CHINA EVERGRANDE GROUP SER EMTN (REG) (REG S) 9.5% 29MAR2024	1,500,000	1,368,097	1.30
CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 7.45% 17APR2021	500,000	511,741	0.49
CHINA SCE GRP HLDGS LTD (REG) (REG S) 8.75% 15JAN2021	725,000	749,356	0.71
CHINA SOUTH CITY HOLDING (REG) (REG S) 7.25% 25JAN2021	1,500,000	1,423,993	1.36
CHINALCO CAP 4.25% 21APR2022	500,000	507,850	0.48
CHN AOYUAN PROPERTY GRP 6.35% 11JAN2020	400,000	399,845	0.38
CIFI HOLDINGS GROUP (REG S) VAR PERP 29DEC2049	2,250,000	2,172,312	2.07
CIFI HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 6.875% 23APR2021	375,000	384,329	0.37
CONCORD NEW ENERGY GRP (REG) (REG S) 7.9% 23JUN2021	465,000	474,224	0.45
COUNTRY GARDEN HLDG CO (REG) (REGS) 7.5% 09MAR2020	2,100,000	2,114,129	2.02
COUNTRY GARDEN HLDGS (REG) (REG S) 6.15% 17SEP2025	525,000	550,282	0.52
COUNTRY GARDEN HLDGS 5.625% 15DEC2026	400,000	411,352	0.39
DR PENG HOLDING HONGKONG (REG) (REG S) 5.05% 01JUN2020	600,000	386,371	0.37
EASY TACTIC LTD (REG) (REG S) 8.125% 11JUL2024	325,000	331,050	0.32
EASY TACTIC LTD 5.75% 13JAN2022	1,950,000	1,930,952	1.84
EHI CAR SERVICES LTD (REG S) 5.875% 14AUG2022	1,200,000	1,050,181	1.00
ESTATE SKY LTD (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049	1,950,000	1,798,875	1.71
FANTASIA HOLDINGS GROUP (REG) (REG S) 7.375% 04OCT2021	1,950,000	1,909,149	1.82
FANTASIA HOLDINGS GROUP SER REGS (REG) (REG S) 8.375% 08MAR2021	1,000,000	1,008,721	0.96
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REG S) 5.25% 23MAR2022	1,300,000	1,306,215	1.25
FORTUNE STAR BVI LTD (REG) (REG S) 6.875% 31JAN2021	725,000	741,560	0.71
FRANSHION BRILLIANT LTD VAR 29DEC2049	1,400,000	1,393,463	1.33
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP SER REGS 4.625% 21MAY2023	1,475,000	1,453,487	1.39
GRAND AUTOMOTIVE SERVICE (REG) (REG S) 8.625% 08APR2022	1,086,000	899,513	0.86
GREENLAND GLB INVST (REGS) (REG) 5.875% 03JUL2024	700,000	679,309	0.65
GREENLAND GLB INVST SER EMTN (REG) (REG S) 9.125% 27MAY2020	3,000,000	3,041,103	2.90
GUANGHUI INVESTMENT GR (REG) (REGS) 7.875% 30MAR2020	1,650,000	1,533,596	1.46
JINGRUI HOLDINGS LTD (REG S) 7.75% 12APR2020	1,600,000	1,578,646	1.51
JINGRUI HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 9.45% 23APR2021	1,000,000	935,198	0.89
KAISA GROUP HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 7.875% 30JUN2021	1,500,000	1,503,570	1.43
KING TALENT MANAGEMENT L (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049	2,000,000	1,773,996	1.69
KWG PROPERTY HOLDING LTD (REG) (REG S) 5.2% 21SEP2022	250,000	246,263	0.23
KWG PROPERTY HOLDING LTD (REG) (REG S) 6% 11JAN2022	1,750,000	1,762,784	1.68
LAI FUNG BONDS 2018 LTD (REG) (REGS) 5.65% 18JAN2023	2,000,000	1,942,340	1.85
LOGAN PROPERTY HOLDINGS (REG) (REG S) 5.25% 23FEB2023	2,080,000	2,079,580	1.98
LONGFOR PROPERTIES 3.875% 13JUL2022	250,000	255,434	0.24
MELCO RESORTS FINANCE 4.875% 06JUN2025	1,150,000	1,183,749	1.13
MGM CHINA HOLDINGS LTD SER REGS (REG) (REG S) 5.875% 15MAY2026	2,000,000	2,123,748	2.02
NEW METRO GLOBAL LTD (REG) (REG S) 7.5% 16DEC2021	600,000	601,265	0.57
NWD FINANCE (BVI) (REG S) (REG) 5.75% PERP 29DEC2049	1,850,000	1,850,585	1.76
PHOENIX LEAD LTD 4.85% PERP 29DEC2049	2,200,000	2,225,531	2.12
POWERLONG REAL ESTATE (REG) (REGS) 4.875% 15SEP2021	1,700,000	1,677,161	1.60
POWERLONG REAL ESTATE 6.95% 17APR2021	825,000	836,004	0.80
PRIME BLOOM HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 6.95% 05JUL2022	2,050,000	1,014,268	0.97
REDCO PROPERTIES GROUP (REG) (REG S) 11% 29AUG2020	450,000	451,120	0.43
REDCO PROPERTIES GROUP (REG) (REG S) 13.5% 21JAN2020	325,000	325,999	0.31
RKI OVERSEAS FIN 2016 B (REG) (REG S) 4.7% 06SEP2021	500,000	498,985	0.48
RKI OVERSEAS FIN 2017 A (REG) (REG S) 7% PERP 23DEC2065	1,450,000	1,258,087	1.20
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD (REG) (REG S) 7.875% 01FEB2023	425,000	455,267	0.43
RONSHINE CHINA (REG) (REG S) 8.95% 22JAN2023	2,250,000	2,352,877	2.24
SANDS CHINA LTD SER WI (REG) 5.4% 08AUG2028	2,000,000	2,260,055	2.15
SHIMAO PROPERTY HLDGS (REG) (REG S) 4.75% 03JUL2022	1,500,000	1,535,060	1.46

UBS中国ハイイールド債券ファンド（年2回決算型・為替ヘッジあり） / （年2回決算型・為替ヘッジなし）

銘柄	保有額面	公正価値 (米ドル)	純資産 比率 (%)
SHIMAO PROPERTY HLDGS (REG) (REG S) 5.6% 15JUL2026	500,000	523,538	0.50
SHUI ON DEVELOP HLDG VAR PERP 20DEC2065	400,000	400,058	0.38
SHUI ON DEVELOPMENT HLDG 5.7% 06FEB2021	700,000	710,537	0.68
SINO OCEAN LD TRSFIN III (REG) (REG S) VAR PERP 29DEC2049	1,275,000	1,120,893	1.07
STUDIO CITY CO LTD SER (REGS) (REG) (REG S) 7.25% 30NOV2021	200,000	204,950	0.20
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 7.95% 11OCT2023	1,650,000	1,741,620	1.66
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 8.35% 19APR2023	1,000,000	1,065,530	1.02
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 8.375% 15JAN2021	675,000	696,238	0.66
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (REG) (REG S) 8.625% 27JUL2020	875,000	893,358	0.85
TIMES CHINA HLDG LTD (REG) (REG S) 7.85% 04JUN2021	1,450,000	1,484,654	1.42
TIMES CHINA HLDG LTD 6.25% 17JAN2021	420,000	424,891	0.41
TIMES CHINA HLDG LTD 6.25% 23JAN2020	1,000,000	999,096	0.95
TSINGHUA UNIC LTD (REG) (REG S) 5.375% 31JAN2023	1,100,000	867,040	0.83
WANDA PROPERTIES OVERSEA (REG) (REG S) 6.95% 05DEC2022	800,000	799,186	0.76
WYNN MACAU LTD SER REGS (REG) 4.875% 01OCT2024	2,000,000	2,049,170	1.95
YANCOAL INTL RES DEV (REG S) VAR PERP 29DEC2049	1,600,000	1,606,019	1.53
YANKUANG GROUP CAYMAN (REGS) 4.75% 30NOV2020	500,000	503,488	0.48
YANLORD LAND HK CO LTD (REG) (REG S) 6.75% 23APR2023	800,000	819,778	0.78
YANLORD LAND HK CO LTD 5.875% 23JAN2022	1,350,000	1,364,558	1.30
YINGDE GASES INVSTMT LTD SER REGS (REG S) 6.25% 19JAN2023	800,000	828,730	0.79
YUZHOU PROPERTIES CO LTD (REG) (REG S) 8.3% 27MAY2025	1,675,000	1,727,213	1.65
YUZHOU PROPERTIES CO LTD (REG) (REG S) 8.375% 30OCT2024	675,000	703,824	0.67
YUZHOU PROPERTIES CO LTD (REG) (REG S) 8.5% 04FEB2023	250,000	265,293	0.25
YUZHOU PROPERTIES CO LTD (REG) (REG-S)6% 25OCT2023	650,000	635,829	0.61
ZOOMLION HK SPV CO LTD SER REGS 6.125% 20DEC2022	1,600,000	1,648,659	1.57
		100,235,014	95.56
先物為替取引		5,006	0.00
損益による公正価値の金融資産合計		100,240,020	95.56
損益による公正価値の金融負債			
先物為替取引		(57)	0.00
損益による公正価値の金融負債合計		(57)	0.00
投資合計		100,239,963	95.56
投資合計（原価）		102,333,257	

UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）

参考情報

当ファンドは、「UBS中国ハイイールド債券ファンド」の各ファンドが投資対象とする国内投資信託証券です。ご参考として第6期決算日（2020年9月17日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利ファンド（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	み 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
2期（2016年9月20日）	9,990	0	0	△0.1	—	—	11
3期（2017年9月19日）	9,976	0	0	△0.1	—	—	11
4期（2018年9月18日）	9,962	0	0	△0.1	—	—	11
5期（2019年9月17日）	9,948	0	0	△0.1	—	—	11
6期（2020年9月17日）	9,932	0	0	△0.2	—	—	6

(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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2019年 9月17日	9,948	—	—	—
9月末	9,947	△0.0	—	—
10月末	9,946	△0.0	—	—
11月末	9,944	△0.0	—	—
12月末	9,943	△0.1	—	—
2020年 1月末	9,942	△0.1	—	—
2月末	9,940	△0.1	—	—
3月末	9,939	△0.1	—	—
4月末	9,938	△0.1	—	—
5月末	9,937	△0.1	—	—
6月末	9,936	△0.1	—	—
7月末	9,934	△0.1	—	—
8月末	9,933	△0.2	—	—
(期 末) 2020年 9月17日	9,932	△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) 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6期	
	2019年9月18日～2020年9月17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	116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 2019/9/18～2020/9/17		項目の概要
	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9,939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。
- (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。

期中の売買及び取引の状況 (自 2019年9月18日 至 2020年9月17日)

該当事項はありません。

主要な売買銘柄 (自 2019年9月18日 至 2020年9月17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 2019年9月18日 至 2020年9月17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 (2020年9月17日現在)

期中における有価証券等の組入れはありません。

投資信託財産の構成

（2020年9月17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 6,946	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,946	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

（2020年9月17日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,946,326円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,946,326
(B) 負 債	1,582
未 払 信 託 報 酬	1,499
未 払 利 息	19
そ の 他 未 払 費 用	64
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,944,744
元 本	6,991,958
次 期 繰 越 損 益 金	△ 47,214
(D) 受 益 権 総 口 数	6,991,958口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,932円

〈注記事項〉

期首元本額	12,000,000円
期中追加設定元本額	13,090,697円
期中一部解約元本額	18,098,739円
1口当たり純資産額	0.9932円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は47,214円です。

損益の状況

（自2019年9月18日 至2020年9月17日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,704円
支 払 利 息	△ 6,704
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	496
売 買 損 益	496
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,832
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 10,040
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 17,466
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,708
(配 当 等 相 当 額)	(42,274)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 61,982)
(G) 計 (D + E + F)	△ 47,214
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 47,214
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,708
(配 当 等 相 当 額)	(42,274)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 61,982)
分 配 準 備 積 立 金	39,108
繰 越 損 益 金	△ 66,614

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

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

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

（注4）計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（42,274円）および分配準備積立金（39,108円）より分配対象収益は81,382円（10,000口当たり116円）ですが、分配を行っておりません。