

# UBS 中国新時代株式ファンド (年1回決算型)

\* 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/株式	
設定日	2018年2月9日	
信託期間	信託設定日(2018年2月9日) から2028年2月25日まで	
運用方針	この投資信託は、中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式(中国A株を含みます。)を主要投資対象とする投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替受益権を含みます。))および投資証券または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。)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。	
主な投資対象	ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS(Lux)エクイティ・ファンド チャイナ・オポチュニティ(USD)	中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式(中国A株を含みます。)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。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 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。	
分配方針	毎決算時(原則毎年2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つた利益については、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1期 運用報告書(全体版)  
決算日 2019年2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中国新時代株式ファンド(年1回決算型)」は、去る2月25日に第1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 2019. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

## \* 設定以来の運用実績 \*

決 算 期	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		
(設 定 日) 2018年2月9日	円 10,000		円	—	% —	百万円 7,677
1 期 (2019年2月25日)	10,118		0	1.2	98.6	71,907

(注1) 基準価額および分配金は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
		騰 落	率	
(設 定 日) 2018年 2月 9日	円 10,000		% —	% —
2月末	10,760		7.6	109.3
3月末	10,349		3.5	102.3
4月末	10,366		3.7	103.5
5月末	10,899		9.0	102.1
6月末	10,390		3.9	102.5
7月末	10,412		4.1	100.9
8月末	9,918		△ 0.8	99.9
9月末	9,849		△ 1.5	100.0
10月末	8,648		△13.5	100.2
11月末	9,494		△ 5.1	100.1
12月末	8,589		△14.1	99.8
2019年 1月末	9,414		△ 5.9	99.0
(期 末) 2019年 2月25日	10,118		1.2	98.6

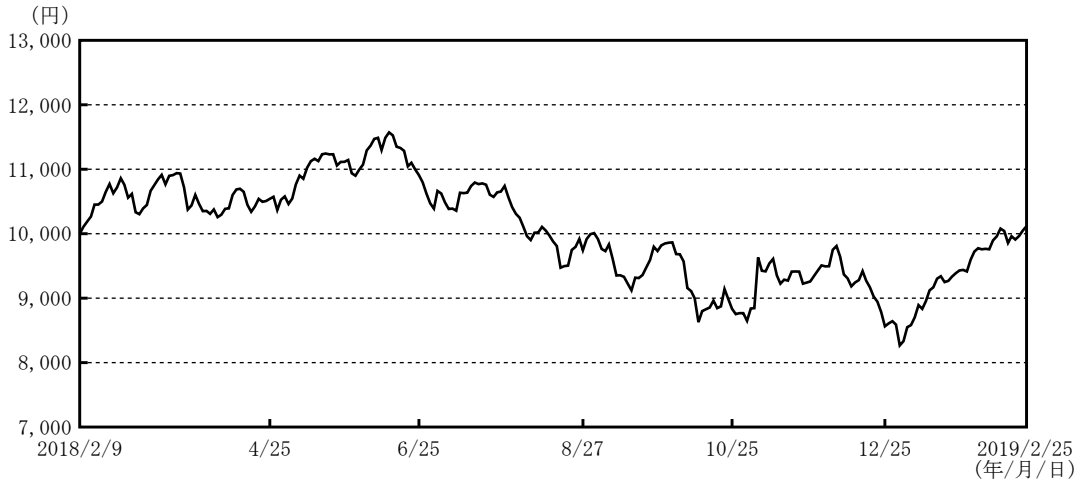
(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(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。

## \* 当期の運用状況 \*

＜当期の基準価額の推移＞  
 (2018年2月9日～2019年2月25日)



■基準価額は118円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+1.2%となりました。

## 投資環境について

## ■中国株式市場（USD建て）

当期の中国株式市場は、乱高下しつつ下落する展開となりました。期初は、外国人投資家への中国金融市場開放や、外国企業の知的財産権保護などの方針を習国家主席が表明したこと等を好感しつつも、米中貿易戦争への警戒感が上値を抑え、レンジ圏で推移しました。その後、貿易摩擦が激化する一方、中国が推し進める消費・サービス主導経済への構造転換とシャドーバンキングやゲーム・酒造・教育業界等に対する規制強化に伴う実体経済への影響が懸念される中、株安が急速に進みました。中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請により年末に逮捕されたことも投資家心理の悪化につながりました。2019年に入ると、中国人民銀行による預金準備率引下げや中国政府の相次ぐ経済支援策、また、米中通商交渉進展への期待感から急反発に転じましたが、結果的に中国株式市場は期初の水準を回復することなく期末を迎えました。

## 運用経過

### <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）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）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、期を通じてUBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）を高位に組み入れました。

### <UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）のポートフォリオについて>

■当ファンドは、中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みませぬ。）に投資を行いました。

### ○期中の主な動き

#### (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、穀物（中国産トウモロコシやコーリヤン等）を原料とする中国の代表的蒸留酒である白酒（パイチュウ）メーカー、貴州茅台酒（グイジョウ・マオタイ）や宜賓五糧液（ウーリヤンイエ・イービン）といった、所得水準の向上と消費行動の変化から恩恵を受ける銘柄群への投資を通じて、セクターウェイトを大幅に引き上げました。

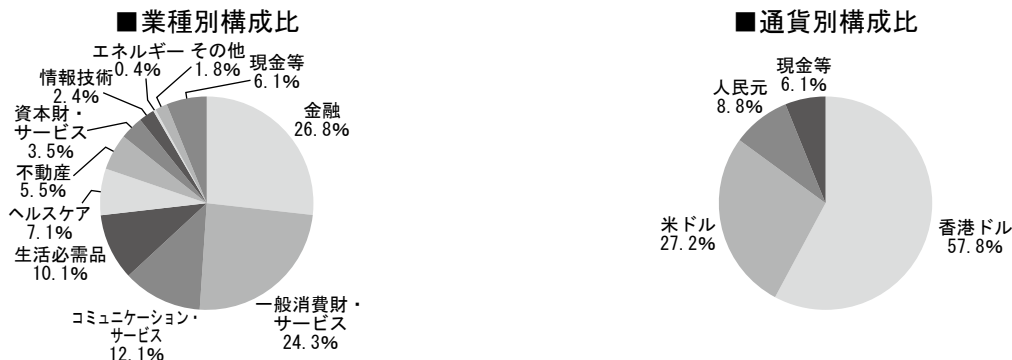
#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、情報技術では、中国ネット検索最大手の百度（バイドゥ）やオンラインゲーム大手の網易（ネットイース）等について、また一般消費財・サービスでは、国内でレストランをチェーン展開するヤム・チャイナや旅行予約サイト大手の携程旅行網（Cトリップ・ドットコム・インターナショナル）、およびeコマース大手の一角、JDドットコム等について、それぞれ株価動向やファンダメンタルズを見極めつつ売却を進め、セクターウェイトを大きく引き下げました。

※業種はMSCIによる分類に準拠しています。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD) の組入資産の内容

(2019年2月25日現在)



※業種別／通貨別構成比は、「UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD)」の純資産総額に占める割合です。  
業種：MSCIによる分類に準拠しています。

## ■組入上位10銘柄

(銘柄数合計：62銘柄)

順位	銘柄名	業種	比率
1	好未来教育集团 (TALエデュケーション・グループ)	一般消費財・サービス	9.9%
2	アリババ・グループ・ホールディング	一般消費財・サービス	9.7%
3	騰訊 (テンセント・ホールディングス)	コミュニケーション・サービス	9.3%
4	中国平安保険 (集団) (ピンアン・インシュアランス)	金融	8.5%
5	招商銀行 (チャイナ・マーチャント・バンク)	金融	5.0%
6	貴州茅臺酒 (グイジョウ・マオタイ)	生活必需品	4.9%
7	友邦保険控股 (AIAグループ)	金融	3.5%
8	深セン国際控股 (シンセン・インターナショナル・ホールディングス)	資本財・サービス	3.2%
9	ニュー・オリエンタル・エデュケーション・アンド・テクノロジー・グループ	一般消費財・サービス	2.7%
10	香港証券取引決済所 (ホンコン・エクステンジ&クリアリング)	金融	2.5%

※構成比は、「UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD)」の純資産総額に占める割合です。業種：MSCIによる分類に準拠しています。

### <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>

■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。

### <基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額は、組入れていた外国投資信託UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）の基準価額が上昇したことにより上昇しました。当該外国投資信託の基準価額が上昇した主な要因は、為替変動（米ドル高・円安）および銘柄選択が奏功して組入れ銘柄の株価が上昇したことです。

### <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、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配を行いませんでした。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1期
	2018年2月9日～2019年2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	118円

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

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

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

## 今後の運用方針

### <投資環境の見通し>

■中国株式市場にとり、2018年10-12月期は転換期であったと捉えています。中国政府が支援策を相次いで打ち出していることや米中貿易摩擦における警戒感が和らいでいることなどを背景に、2019年は概ね良好な一年になることが予想されます。一方、中国株式市場は、年初から大幅な上昇が続いていることから、今後も毎月一本調子の上昇が継続することは見込みづらいと思われれます。中国株式市場は短期的にボラティリティの高まる局面が予想されるものの、長期的な観点での見通しは引き続き良好であると考えています。ファンドの運用においては、銘柄選択を重視しており、とりわけ、強固なファンダメンタルズを有し、バリュエーションの観点で魅力的な水準にある企業の発掘に注力しています。有望企業の株価の多くは依然として魅力的かつ割安な水準であり、引き続き投資機会を提供していることから、これを好機と捉えています。とりわけ、コミュニケーション・サービス、生活必需品、教育、保険関連銘柄などに注目しています。

### <当ファンドの今後の運用方針>

■当ファンドは、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD) 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) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD) を高位に維持する方針です。

### <UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD) の今後の運用方針>

■上記の投資環境を踏まえ、主として中国の株式を投資対象とし、元本の確保および資産の流動性に適切に配慮しつつ、収益の獲得を目指した運用を行う方針です。

### <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、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 2018/2/9～2019/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	194円	1.955%	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9,924円です。
（投信会社）	（ 95）	（0.961）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 95）	（0.961）	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）	（0.034）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 0）	（0.001）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	（ 0）	（0.002）	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）	（ 0）	（0.004）	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	195	1.963	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## \* 期中の売買および取引の状況 \*（自 2018年2月9日 至 2019年2月25日）

## 投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内				
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	口 76,031	千円 76	口 —	千円 —
外国				
UBS (Lux) エクイティ・ファンド —チャイナ・オポチュニティ (USD) I-B-accクラス	口 6,919,611	千米ドル 743,739	口 641,590	千米ドル 59,244

(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 2018年2月9日 至 2019年2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。

## \* 組入資産の明細 \*（2019年2月25日現在）

## (1) 国内投資信託証券（邦貨建）

ファンド名	当 期 末		
	口 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）	口 76,031	千円 75	% 0.0
合 計	76,031	75	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

## (2) 外国投資信託証券（外貨建）

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
UBS(Lux)エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ(USD)I-B-accクラス	口 6,278,021	千米ドル 640,232	千円 70,924,965	% 98.6
合 計	口 数 ・ 金 額	6,278,021	70,924,965	
	銘柄 数 <比 率>	1	<98.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.78円です。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## \* 投資信託財産の構成 \*

(2019年2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	70,925,041	96.8
コール・ローン等、その他	2,312,846	3.2
投資信託財産総額	73,237,887	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（70,925,961千円）の投資信託財産総額（73,237,887千円）に対する比率は96.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.78円です。

## \* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2019年2月25日現在)

## \* 損益の状況 \*

(自2018年2月9日 至2019年2月25日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	73,237,887,048円
コール・ローン等	1,079,864,180
投資信託受益証券(評価額)	70,925,041,465
未 収 入 金	1,232,981,403
(B) 負 債	1,330,530,722
未 払 解 約 金	612,194,261
未 払 信 託 報 酬	715,654,204
未 払 利 息	6,523
そ の 他 未 払 費 用	2,675,734
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	71,907,356,326
元 本	71,065,617,141
次 期 繰 越 損 益 金	841,739,185
(D) 受 益 権 総 口 数	71,065,617,141口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,118円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 468,196円
支 払 利 息	△ 468,196
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,121,083,909
売 買 益	2,728,123,407
売 買 損	△4,849,207,316
(C) 信 託 報 酬 等	△1,109,365,484
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△3,230,917,589
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,072,656,774
(配 当 等 相 当 額)	(△ 921,575)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,073,578,349)
(F) 計 (D+E)	841,739,185
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	841,739,185
追 加 信 託 差 損 益 金	4,072,656,774
(配 当 等 相 当 額)	(△ 921,575)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,073,578,349)
繰 越 損 益 金	△3,230,917,589

(注記事項)

期首元本額	7,677,300,168円
期中追加設定元本額	75,941,091,183円
期中一部解約元本額	12,552,774,210円
1口当たり純資産額	1.0118円

(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(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）、および信託約款に規定する収益調整金（842,660,760円）より分配対象収益は842,660,760円（10,000口当たり118円）ですが、分配を行っておりません。

## ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS(Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD) の運用状況

### <参考情報>

当ファンドは、「UBS中国新時代株式ファンド」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、2017年11月30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 2016年12月1日 至 2017年11月30日  
米ドル

<b>収益</b>	
流動資産等に係る受取利息	270,346.99
配当金	29,532,157.28
有価証券の貸付に係る収益	1,585,130.49
その他収益	3,483,371.50
<b>収益合計</b>	<b>34,871,006.26</b>
<b>費用</b>	
均一費用	-42,790,399.49
年次税	-987,167.16
有価証券の貸付に係る費用	-634,052.16
その他の手数料	-279,437.89
当座借越等に係る支払利息	-11,568.03
<b>費用合計</b>	<b>-44,702,624.73</b>
<b>投資純（損）益</b>	<b>-9,831,618.47</b>
<b>実現（損）益</b>	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	57,531,787.45
為替予約取引に係る実現（損）益	1,741,204.13
為替差（損）益	-395,630.16
<b>実現（損）益合計</b>	<b>58,877,361.42</b>
<b>当期実現純（損）益</b>	<b>49,045,742.95</b>
<b>未実現評価（損）益の変動</b>	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	685,662,812.02
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	216,002.79
<b>未実現評価（損）益の変動合計</b>	<b>685,878,814.81</b>
<b>純資産の純増（減）額</b>	<b>734,924,557.76</b>

## 2017年11月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品 無記名株式			
<b>中国</b>			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	7,096,361.00	38,167,624.38	1.15
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	7,521,600.00	11,558,503.76	0.35
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	47,538,230.00	41,457,227.82	1.25
HKD CHINA LITERATURE LTD	226,866.00	2,614,701.17	0.08
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	15,370,395.00	60,230,517.36	1.82
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	18,195,000.00	13,001,587.93	0.39
HKD CHINA PIONEER PHAR USDO.01	17,715,000.00	5,331,128.58	0.16
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	5,516,612.00	20,098,555.67	0.61
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	74,260,000.00	48,023,793.37	1.45
HKD CHN INTL CAP (HK) CNY1 H	13,126,800.00	27,669,342.41	0.83
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	2,399,600.00	9,218,711.98	0.28
HKD HNA INFRASTRUCTURE 'H' CNY1	9,359,000.00	10,127,361.09	0.31
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	66,150,115.00	51,419,687.55	1.55
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	3,639,395.00	35,889,113.11	1.08
HKD KINGSOFT CORP USDO.0005	11,942,000.00	33,950,031.38	1.02
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	8,757,215.00	62,856,727.68	1.90
HKD LUYE PHARMA GP LTD USDO.02	23,397,116.00	15,490,413.47	0.47
HKD PETROCHINA CO 'H' CNY1	14,674,000.00	9,865,474.01	0.30
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	30,960,500.00	305,287,364.44	9.21
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	8,109,000.00	8,058,220.75	0.24
HKD SHANDONG WEIGAO GP 'H' CNY0.1	16,692,000.00	11,435,951.29	0.34
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	6,173,700.00	314,657,967.21	9.49
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	10,430,000.00	14,612,070.84	0.44
HKD WENZHOUS KANGNING H CNY1.00	2,819,300.00	13,683,293.42	0.41
HKD YIHAI INTERNATIONA USDO.00001	20,941,000.00	18,744,969.20	0.57
USD YUM CHINA HLDGS IN COM USDO.01	782,865.00	32,105,293.65	0.97
HKD ZHONG AN REAL ESTA HKD0.10	30,000,000.00	3,764,934.88	0.11
HKD ZHOU HEI YA INT HL USDO.000001	15,373,000.00	14,016,796.22	0.42
<b>中国合計</b>		<b>1,233,337,364.62</b>	<b>37.20</b>
<b>香港</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	1,695,400.00	13,743,141.80	0.41
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	115,682,000.00	20,739,771.29	0.62
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	30,622,000.00	13,842,623.17	0.42
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	7,230,000.00	22,961,492.66	0.69
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	8,662,222.00	24,903,236.56	0.75
HKD CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD HKD0.05	5,775,162.00	21,817,065.02	0.66
HKD CIMC ENRIC HLDG LT HKD0.01	3,888,000.00	2,733,434.92	0.08
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	33,840,000.00	67,169,511.72	2.03
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.10	29,694,000.00	15,970,853.77	0.48
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	65,429,000.00	59,656,863.33	1.80
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	103,666,000.00	33,453,920.53	1.01
HKD HAITONG INTL SECS HKD0.10	57,294,000.00	33,089,928.16	1.00
HKD HENGAN INTL HKD0.10	1,943,000.00	18,947,540.63	0.57
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	129,145,035.00	165.38	0.00
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	20,799,500.00	16,167,829.66	0.49
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	20,740,000.00	8,074,069.33	0.24
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40,436,000.00	17,191,604.46	0.52
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	61,994,000.00	111,620,796.79	3.37
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	30,878,000.00	40,411,986.33	1.22
HKD SSS GROUP LIMITED HKD0.02	91,211,447.00	51,393,969.29	1.55
<b>香港合計</b>		<b>593,889,804.80</b>	<b>17.91</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>1,827,227,169.42</b>	<b>55.11</b>

銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>預託証券</b>			
<b>中国</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1,739,425.00	312,939,951.75	9.44
USD BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS' A	538,100.00	126,717,169.00	3.82
USD CHANGYOU COM LTD SPON ADS REP 2 CL A SHS	461,175.00	16,671,476.25	0.50
USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD	895,900.00	11,198,750.00	0.34
USD CTRIP.COM INTL LTD ADS EA REP 0.25 ORD USD0.01	1,056,800.00	48,877,000.00	1.47
USD JD.COM INC ADS EA REPR 2 COM 'A' SHS	918,200.00	34,735,506.00	1.05
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	467,950.00	151,812,339.00	4.58
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	787,900.00	66,971,500.00	2.02
USD SOGOU INC ADS EACH REP 1 CL A ORD SHS	2,022,917.00	26,399,066.85	0.80
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	9,954,600.00	271,661,034.00	8.19
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	1,700,800.00	13,623,408.00	0.41
USD YY INC ADS EA REPR 20 ORD CL' A'	177,961.00	18,433,200.38	0.56
<b>中国合計</b>		<b>1,100,040,401.23</b>	<b>33.18</b>
<b>預託証券合計</b>		<b>1,100,040,401.23</b>	<b>33.18</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</b>		<b>2,927,267,570.65</b>	<b>88.29</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品</b>			
<b>無記名株式</b>			
<b>中国</b>			
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	4,824,000.00	6.18	0.00
HKD PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	49,699,000.00	9,801,183.27	0.30
<b>中国合計</b>		<b>9,801,189.45</b>	<b>0.30</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>9,801,189.45</b>	<b>0.30</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</b>		<b>9,801,189.45</b>	<b>0.30</b>
<b>ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条（1）e）に規定されたUCITS/その他のUCIs</b>			
<b>オープン・エンド型投資信託証券</b>			
<b>アイルランド</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	800.02	8,000,240.00	0.24
<b>アイルランド合計</b>		<b>8,000,240.00</b>	<b>0.24</b>
<b>オープン・エンド型投資信託証券合計</b>		<b>8,000,240.00</b>	<b>0.24</b>
<b>ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条（1）e）に規定されたUCITS/その他のUCIs合計</b>		<b>8,000,240.00</b>	<b>0.24</b>
<b>投資有価証券合計</b>		<b>2,945,069,000.10</b>	<b>88.83</b>
<b>為替予約取引</b>			
<b>為替予約取引（購入/売却）</b>			
<b>購入通貨</b>	<b>売却通貨</b>	<b>満期日</b>	
AUD 19,765,800.00	USD 14,947,522.56	22.12.2017	-8,264.56
CNH 105,877,200.00	USD 15,918,271.62	22.12.2017	48,375.65
CNH 2,418,200.00	USD 364,189.93	22.12.2017	482.98
AUD 813,100.00	USD 616,268.82	22.12.2017	-1,716.88
AUD 164,700.00	USD 125,583.09	22.12.2017	-1,100.61
USD 217,447.79	CNH 1,435,300.00	1.12.2017	779.11
<b>為替予約取引（購入/売却）合計</b>			<b>38,555.69</b>
<b>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</b>		<b>339,489,746.54</b>	<b>10.24</b>
<b>その他の資産および負債</b>		<b>30,816,586.80</b>	<b>0.93</b>
<b>純資産合計</b>		<b>3,315,413,889.13</b>	<b>100.00</b>

## UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

## &lt;参考情報&gt;

当ファンドは、UBS中国新時代株式ファンド（年1回決算型）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10期決算日（2019年1月21日）の運用状況をご報告申し上げます。

## &lt;UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）&gt;

## \* 最近5期の運用実績 \*

決 算 期	基 準 価 額	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
6 期 (2015年1月20日)	円 10,025	円 0	% △0.0	% —	% —	百万円 892
7 期 (2016年1月20日)	10,021	0	△0.0	—	—	608
8 期 (2017年1月20日)	10,010	0	△0.1	—	—	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

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「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。

## \* 当期中の基準価額と市況等の推移 \*

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2018年 1月22日	円 9,997	% —	% —	% —
1月末	9,996	△0.0	—	—
2月末	9,995	△0.0	—	—
3月末	9,994	△0.0	—	—
4月末	9,993	△0.0	—	—
5月末	9,991	△0.1	—	—
6月末	9,990	△0.1	—	—
7月末	9,989	△0.1	—	—
8月末	9,988	△0.1	—	—
9月末	9,987	△0.1	—	—
10月末	9,985	△0.1	—	—
11月末	9,984	△0.1	—	—
12月末	9,983	△0.1	—	—
(期 末) 2019年 1月21日	9,982	△0.2	—	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(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、「債券組入比率」、「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10期	
	2018年1月23日～2019年1月21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	当期		項目の概要
	2018/1/23～2019/1/21		
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.043%	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9,989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)	(0.031)	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	0.045	

(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 2018年1月23日 至 2019年1月21日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 109	千円 110	千口 109	千円 110

(注) 単位未満は切り捨て。

## \* 利害関係人等との取引状況等 \* (自 2018年1月23日 至 2019年1月21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。

## \* 組入資産の明細 \*

## 親投資信託残高

(2019年1月21日現在)

項 目	期 首		当 期		末 評 価 額
	口 数	金 額	口 数	金 額	
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 40,594	千円 40,594	千口 40,594	千円 40,695	

(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 \*

(2019年1月21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 40,695	% 99.9
コール・ローン等、その他	22	0.1
投資信託財産総額	40,717	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 \*

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,717,359円
コール・ローン等	21,789
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	40,695,570
(B) 負 債	9,123
未払信託報酬	8,737
その他未払費用	386
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,708,236
元 本	40,780,207
次期繰越損益金	△ 71,971
(D) 受 益 権 総 口 数	40,780,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,982円

## \* 損益の状況 \*

(自2018年1月23日 至2019年1月21日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 40,555円
売 買 益	50
売 買 損	△ 40,605
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,242
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 58,797
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 28,435
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,261
(配 当 等 相 当 額)	( 19,026)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,765)
(F) 計 (C+D+E)	△ 71,971
(G) 收 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△ 71,971
追 加 信 託 差 損 益 金	15,261
(配 当 等 相 当 額)	( 19,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,756)
分 配 準 備 積 立 金	287,628
繰 越 損 益 金	△374,860

[元本増減]

期首元本額	40,756,237円
期中追加設定元本額	123,572円
期中一部解約元本額	99,602円
1口当たり純資産額	0.9982円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は71,971円です。

(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(19,017円)および分配準備積立金(287,628円)より分配対象収益は306,645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

## &lt;参考情報&gt;

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10期決算日（2019年1月21日）の運用状況をご報告申し上げます。

## &lt;UBS短期円金利プラス・マザーファンド&gt;

## \* 最近5期の運用実績 \*

決 算 期	基 準 価 額	期 中	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
		騰 落 率			
6 期 (2015年1月20日)	円 10,050	% 0.0	% —	% —	百万円 892
7 期 (2016年1月20日)	10,051	0.0	—	—	608
8 期 (2017年1月20日)	10,044	△0.1	—	—	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

(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	債 券 先 物 率
		騰 落 率		
(期 首) 2018年 1月22日	円 10,035	% —	% —	% —
1月末	10,034	△0.0	—	—
2月末	10,034	△0.0	—	—
3月末	10,033	△0.0	—	—
4月末	10,032	△0.0	—	—
5月末	10,031	△0.0	—	—
6月末	10,030	△0.0	—	—
7月末	10,030	△0.0	—	—
8月末	10,029	△0.1	—	—
9月末	10,028	△0.1	—	—
10月末	10,027	△0.1	—	—
11月末	10,026	△0.1	—	—
12月末	10,025	△0.1	—	—
(期 末) 2019年 1月21日	10,025	△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 2018年1月23日 至 2019年1月21日）

該当事項はありません。

**\* 主要な売買銘柄 \***（自 2018年1月23日 至 2019年1月21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 2018年1月23日 至 2019年1月21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 \***（2019年1月21日現在）

2019年1月21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 \*

(2019年1月21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 40,694	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	40,694	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 \*

(2019年1月21日現在)

## \* 損益の状況 \*

(自2018年1月23日 至2019年1月21日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,694,552円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,694,552
(B) 負 債	114
未 払 利 息	114
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,694,438
元 本	40,594,085
次 期 繰 越 損 益 金	100,353
(D) 受 益 権 総 口 数	40,594,085口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,025円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 40,133円
支 払 利 息	△ 40,133
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△ 40,133
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	140,437
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	367
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 318
(F) 計 (B+C+D+E)	100,353
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	100,353

[元本増減]

期首元本額	40,594,134円
期中追加設定元本額	109,633円
期中一部解約元本額	109,682円
1口当たり純資産額	1.0025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）	40,594,085円
-----------------------------	-------------

(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。