

UBS 中国新時代株式ファンド (年2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・ファンドーチャイナ・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(毎年2月25日および8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、計算期末の前営業日時点の基準価額水準、市況動向等を勘案して委託者が決定します。 なお、基準価額水準が1万円(1万口当たり)を超えている場合には、上記①の範囲内で分配を行ないます。ただし、分配対象額が少額の場合等、分配を行なわないこともあります。 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4期 運用報告書(全体版)
決算日 2020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2回決算型)」は、去る2月25日に第4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 2020. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分 配 落) | 税 込 配 金 | 期 騰 落 率 | 中 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------------|----------------------|------------|------------|--------|------------------------|--------------|
| | | | | | | |
| (設 定 日) 2018年2月9日 | 円 10,000 | 円 - | | % - | % - | 百万円 2,216 |
| 1期 (2018年8月27日) | 9,744 | 0 | △ | 2.6 | 99.7 | 19,993 |
| 2期 (2019年2月25日) | 10,119 | 0 | | 3.8 | 98.5 | 19,393 |
| 3期 (2019年8月26日) | 10,362 | 100 | | 3.4 | 96.8 | 15,375 |
| 4期 (2020年2月25日) | 11,916 | 500 | | 19.8 | 96.7 | 10,834 |

(注1) 基準価額および分配金は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) 2019年 8月26日 | 円 10,362 | % - | % 96.8 |
| 8月末 | 10,450 | 0.8 | 99.8 |
| 9月末 | 10,694 | 3.2 | 99.8 |
| 10月末 | 11,234 | 8.4 | 98.9 |
| 11月末 | 11,700 | 12.9 | 99.0 |
| 12月末 | 12,169 | 17.4 | 98.1 |
| 2020年 1月末 | 11,861 | 14.5 | 98.8 |
| (期 末) 2020年 2月25日 | 12,416 | 19.8 | 96.7 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

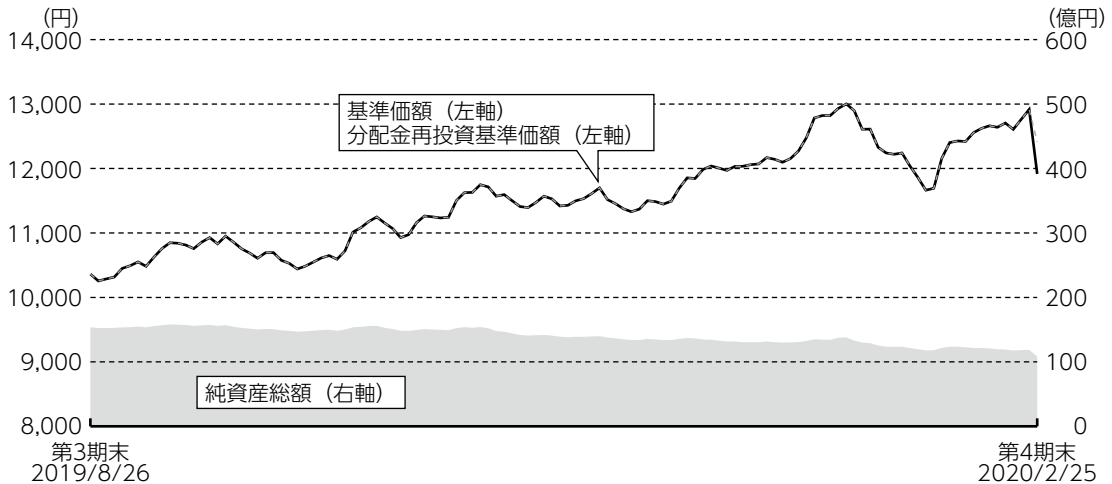
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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8月26日～2020年2月25日)



第4期首：10,362円

第4期末：11,916円（既払分配金 500円）

騰落率： 19.8%（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。

基準価額は既払分配金500円（税引前）込で2,054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+19.8%となりました。

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）」の基準価額が値上がりしたことにより上昇しました。「チャイナ・オポチュニティ（USD）」の基準価額が上昇した主な要因は、当期、中国株式市場の大幅な上昇を背景に組入れ銘柄の株価が上昇したほか、為替変動（米ドル高・円安）がプラス寄与したことなどです。

投資環境について

中国株式市場

当期の中国株式市場は大きく上昇しました。

期の序盤、一時中断されていた閣僚級の米中通商協議再開への期待感や、中国人民銀行による預金準備率の引き下げ示唆などを材料に、中国株式市場は堅調な出だしとなりました。その後、米国が対中投資制限を検討中との報道などが嫌気されて、中国株式市場は弱含む局面もみられましたが、間もなく持ち直しました。

期中の序盤、米中通商協議の進展期待のほか、中国人民銀行による金融市場への資金供給などが支援材料となり、中国株式市場は概ね上昇基調で推移しました。2019年12月以降は、米中通商協議で両国が「第1段階」の合意に達したことや、中国政府による民間企業への融資および雇用促進に向けた指針の発表など、相次ぐ支援策が好感されたほか、2020年1月初旬の中国人民銀行の預金準備率引き下げなどを背景に、中国株式市場は一段と上昇しました。

期の終盤、中国湖北省武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染拡大をめぐる先行き不透明感や、経済への影響懸念などが投資家心理の悪化につながり、中国株式市場は大幅に調整しましたが、結局、前期末比で大きく上昇して期を終えました。

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 (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す。）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

コミュニケーション・サービスでは、オンラインゲーム大手の網易（ネットイース）や、中国最大のインターネット企業である騰訊（テンセント）といった、中長期的な成長期待の高い銘柄のポジション積み増しにより、セクターウェイトを小幅に引き上げました。

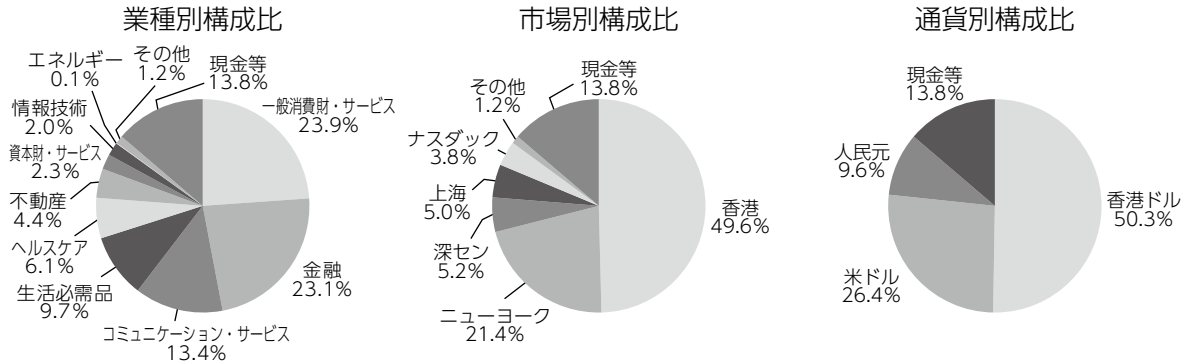
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、生活必需品については、所得水準の向上による消費者のプレミアム志向の高まりを背景に、年初来、株価上昇が続いた白酒メーカーの貴州茅臺酒（グイジョウ・マオタイ）や宜賓五糧液（ウーリャンイエ・イービン）のウェイトの引き下げを通じて、小幅ながらセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI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

(2020年2月25日現在)



※業種別／市場別／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。

※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す。）を主な投資対象としており、市場別構成比の「ニューヨーク」、「ナスダック」は、ADR等です。表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

組入上位10銘柄

(銘柄数合計：58銘柄)

| 銘柄名 | 業種 | 構成比 |
|-------------------------------|----------------|-------|
| 好未来教育集団 (TALエデュケーション・グループ) | 一般消費財・サービス | 10.3% |
| 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 | 9.5% |
| アリババ・グループ・ホールディング | 一般消費財・サービス | 8.6% |
| 中国平安保険 (集団) (ピンアン・インシュアランス) | 金融 | 8.1% |
| 貴州茅臺酒 (グイジョウ・マオタイ) | 生活必需品 | 4.0% |
| 網易 (ネットイーズ) | コミュニケーション・サービス | 3.7% |
| 招商銀行 (チャイナ・マーチャント・バンク) | 金融 | 3.4% |
| 香港証券取引所 (ホンコン・エクスチェンジ&クリアリング) | 金融 | 2.6% |
| 頤海国際 (イーハイ・インターナショナル) | 生活必需品 | 2.6% |
| 友邦保険控股 (AIAグループ) | 金融 | 2.4% |

※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。

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

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、第4期は500円（税引前）といたしました。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4期 |
|-----------|-----------------------|
| | 2019年8月27日~2020年2月25日 |
| 当期分配金 | 500円 |
| (対基準価額比率) | (4.027%) |
| 当期の収益 | 500円 |
| 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,916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

新型コロナウイルスの蔓延は株式市場にとり、2020年最大の「ブラックスワン（予測困難で、生じた時の影響が極めて大きい事象）」となる可能性を有しています。中国国内の新型コロナウイルスをめぐる状況は着実に改善しつつある一方で、他国の感染者数は増加傾向にあります。現在、感染収束の糸口はつかめていないものの、疫病における過去の歴史が示すように、新型コロナウイルスの感染拡大はいずれ収束に向かうものと思われ、長期的な観点では一過性の事象となるものと考えています。中国政府は引き続き感染拡大の抑制や、同国の経済成長を下支えるべく、適切な手段を講じるものと思われれます。

米中関係に関しては、依然として見通しに変更はなく、両国の対立は長期化することが予想されます。こうした状況に鑑み、当ファンドでは、国内消費の恩恵の享受が見込まれる銘柄を中心に保有しています。具体的には、消費関連や高付加価値商品の市場拡大、サービスおよび消費主導経済への構造転換、企業の研究開発費の増大やそれがもたらす技術革新、および市場再編などの長期的なテーマに引き続き注目しています。

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 2019/8/27～2020/2/25 | | 項目の概要 |
|---------|---------------------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 108円 | 0.951% | 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11,351円です。 |
| （投信会社） | （ 53） | （0.468） | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | （ 53） | （0.468） | 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 | 1 | 0.011 | 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） | （0.002） | 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） | （0.004） | 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） | （0.005） | 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 | 109 | 0.962 | |

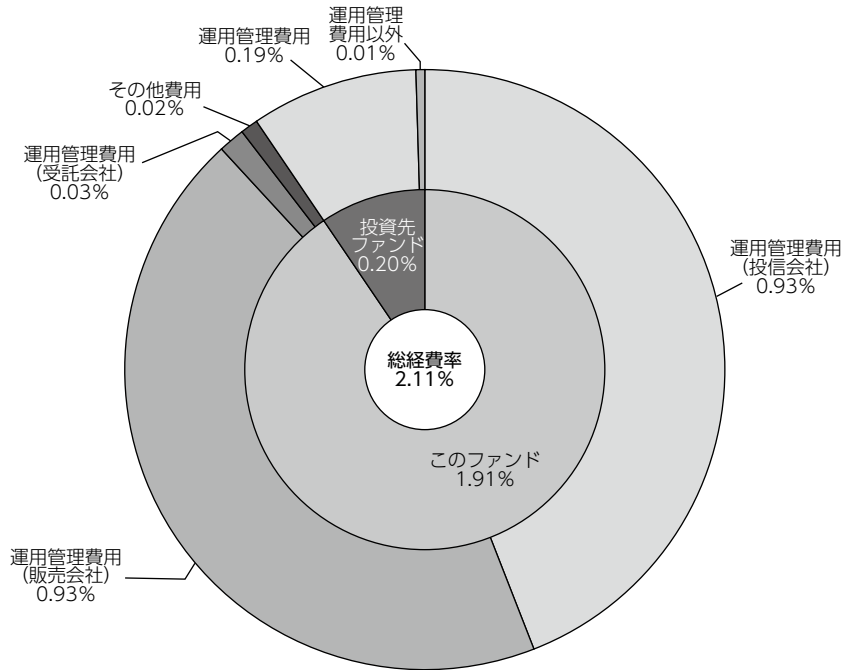
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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) | 2.11% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.91% |
| 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2.11%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2019年8月27日 至 2020年2月25日)

投資信託証券

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-------------|---------------|--------------|----------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外国 | | | | |
| 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 | □ 39,232 | 千米ドル 4,639 | □ 566,454 | 千米ドル 70,390 |

(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 2019年8月27日 至 2020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。

組入資産明細表 (2020年2月25日現在)

(1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

| ファンド名 | 期 首 | 当 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) | □ 22,009 | □ 22,009 | 千円 21 | % 0.0 |
| 合 計 | 22,009 | 22,009 | 21 | 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 | 期 首 | 当 期 | | 末 | | |
|--|----------------|--------------|----------------|------------------|------------|--|
| | □ 数 | □ 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 | □ 1,261,307 | □ 734,085 | 千米ドル 94,447 | 千円 10,475,164 | % 96.7 | |
| 合 計 | □ 数 ・ 金 額 | 1,261,307 | 734,085 | 94,447 | 10,475,164 | |
| | 銘柄数 <比率> | 1 | 1 | - | <96.7%> | |

(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=110.91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

（2020年2月25日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 10,475,186 | 89.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,248,982 | 10.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 11,724,168 | 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（10,801,633千円）の投資信託財産総額（11,724,168千円）に対する比率は92.1%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=110.91円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年2月25日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 12,050,184,715円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 922,847,570 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 10,475,186,340 |
| 未 収 入 金 | 652,150,805 |
| (B) 負 債 | 1,216,118,406 |
| 未 払 金 | 326,016,600 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 454,587,854 |
| 未 払 解 約 金 | 301,356,784 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 132,895,544 |
| 未 払 利 息 | 2,603 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,259,021 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 10,834,066,309 |
| 元 本 | 9,091,757,099 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,742,309,210 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,091,757,099口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,916円 |

〈注記事項〉

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 14,838,556,436円 |
| 期中追加設定元本額 | 734,141,777円 |
| 期中一部解約元本額 | 6,480,941,114円 |
| 1口当たり純資産額 | 1.1916円 |

損益の状況

（自2019年8月27日 至2020年2月25日）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 121,584円 |
| 支 払 利 息 | △ 121,584 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,891,051,975 |
| 売 買 益 | 2,454,092,128 |
| 売 買 損 | △ 563,040,153 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 134,489,070 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,756,441,321 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 173,592,806 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 614,048,549 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 120,979) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (614,169,528) |
| (G) 計 (D+E+F) | 2,196,897,064 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 454,587,854 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 1,742,309,210 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 614,048,549 |
| (配 当 等 相 当 額) | (△ 120,979) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (614,169,528) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,128,382,245 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 121,584 |

(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（1,582,970,099円）、および信託約款に規定する収益調整金（614,047,944円）より分配対象収益は2,197,018,043円（10,000口当たり2,416円）であり、うち454,587,854円（10,000口当たり500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 |
| 当 期 | 500円 |

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
 - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

ルクセンブルグ籍外国投資信託 UBS (Lux) 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、2018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 2017年12月1日 至 2018年11月30日
米ドル

| | |
|--------------------------|------------------------|
| 収益 | |
| 流動資産等に係る受取利息 | 7,624,197.82 |
| 配当金 | 91,385,591.14 |
| 有価証券の貸付に係る収益 | 4,988,147.98 |
| その他収益 | 4,669,414.88 |
| 収益合計 | 108,667,351.82 |
| 費用 | |
| 均一費用 | -105,510,168.26 |
| 年次税 | -2,392,535.86 |
| 有価証券の貸付に係る費用 | -1,995,259.07 |
| その他の手数料 | -813,606.33 |
| 当座借越等に係る支払利息 | -25,194.87 |
| 費用合計 | -110,736,764.39 |
| 投資純（損）益 | -2,069,412.57 |
| 実現（損）益 | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現（損）益 | 103,475,624.38 |
| 為替予約取引に係る実現（損）益 | -5,274,852.92 |
| 為替差（損）益 | -4,324,212.97 |
| 実現（損）益合計 | 93,876,558.49 |
| 当期実現純（損）益 | 91,807,145.92 |
| 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 | -779,107,059.57 |
| 為替予約取引に係る未実現評価（損）益 | 287,199.91 |
| 未実現評価（損）益の変動合計 | -778,819,859.66 |
| 純資産の純増（減）額 | -687,012,713.74 |

2018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 | | | |
| 中国 | | | |
| HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1 | 7,096,361.00 | 37,786,896.40 | 0.64 |
| HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1 | 7,521,600.00 | 7,423,659.62 | 0.12 |
| HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1 | 72,015,230.00 | 61,410,227.00 | 1.04 |
| HKD CHINA LITERATURE LTD | 226,866.00 | 1,189,169.57 | 0.02 |
| HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1 | 70,266,895.00 | 290,613,352.71 | 4.90 |
| HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1 | 18,195,000.00 | 15,469,070.61 | 0.26 |
| HKD CHINA PIONEER PHAR USDO.01 | 13,300,000.00 | 2,176,467.20 | 0.04 |
| HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1 | 5,516,612.00 | 18,972,092.64 | 0.32 |
| HKD CHINASOFT INTL LTD HKDO.05 (POST B/L CHANGE) | 116,474,000.00 | 68,497,912.89 | 1.15 |
| HKD CHN INTL CAP (HK) CNY1 H | 12,728,800.00 | 24,214,801.35 | 0.41 |
| HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1 | 6,664,000.00 | 20,575,132.48 | 0.35 |
| HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1 | 189,322,115.00 | 134,575,702.58 | 2.27 |
| CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1 | 6,506,694.00 | 61,329,981.02 | 1.03 |
| HKD KINGSOFT CORP USDO.0005 | 21,079,000.00 | 35,249,118.81 | 0.59 |
| CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 3,628,402.00 | 295,234,184.37 | 4.98 |
| HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1 | 12,379,879.00 | 45,028,677.04 | 0.76 |
| HKD LONGFOR GROUP HLDG HKDO.10 | 16,794,500.00 | 47,236,779.02 | 0.80 |
| HKD PETROCHINA CO 'H' CNY1 | 14,674,000.00 | 10,299,386.97 | 0.17 |
| CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1 | 12,511,622.00 | 18,667,070.46 | 0.31 |
| HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1 | 54,417,500.00 | 526,653,509.00 | 8.88 |
| HKD PRECISION TSUGAMI HKD1 | 12,276,000.00 | 12,665,458.94 | 0.21 |
| HKD TENCENT HLDGS LIMI HKDO.00002 | 15,092,700.00 | 602,021,567.70 | 10.15 |
| HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H | 9,029,000.00 | 12,928,501.57 | 0.22 |
| HKD VINDA INTERNATIONA HKDO.1 | 986,000.00 | 1,699,250.18 | 0.03 |
| HKD WENZHOU KANGNING H CNY1.00 | 3,945,200.00 | 16,871,576.41 | 0.28 |
| CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1 | 16,238,965.00 | 122,520,720.08 | 2.07 |
| HKD ZHOU HEI YA INT HL USDO.000001 | 12,143,000.00 | 6,163,210.75 | 0.10 |
| 中国合計 | | 2,497,473,477.37 | 42.10 |
| 香港 | | | |
| HKD AIA GROUP LTD NPV | 22,997,800.00 | 187,731,742.46 | 3.16 |
| HKD BYD ELECTRONIC INT NPV | 15,091,500.00 | 21,184,843.73 | 0.36 |
| HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKDO.01 | 140,786,000.00 | 22,498,833.39 | 0.38 |
| HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV | 219,692,000.00 | 105,326,105.70 | 1.78 |
| HKD CHINA O/SEAS LAND HKDO.10 | 20,276,000.00 | 70,767,759.53 | 1.19 |
| HKD CHINA RES LAND HKDO.10 | 18,462,222.00 | 68,449,847.28 | 1.15 |
| HKD CSPC PHARMACEUTICA HKDO.10 | 57,698,000.00 | 116,844,010.03 | 1.97 |
| HKD DAWNRAYS PHARMS HKDO.05 | 59,388,000.00 | 14,805,525.54 | 0.25 |
| HKD FAR EAST HORIZON L HKDO.01 | 145,755,000.00 | 145,161,496.30 | 2.45 |
| HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV | 142,325,000.00 | 24,928,277.83 | 0.42 |
| HKD HAITONG INTL SECS HKDO.10 | 63,367,000.00 | 21,954,469.85 | 0.37 |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 5,398,000.00 | 157,346,919.18 | 2.65 |
| HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKDO.1 | 129,145,035.00 | 165.10 | 0.00 |
| HKD LI NING CO LTD HKDO.1 | 40,787,000.00 | 43,697,470.54 | 0.74 |
| HKD OVERSEAS CHINESE T HKDO.1 | 22,522,000.00 | 7,169,631.22 | 0.12 |
| HKD SHENZHEN INVESTMEN HKDO.05 | 40,436,000.00 | 13,182,533.54 | 0.22 |
| HKD SHN INTL HLDGS HKD1 | 103,870,000.00 | 208,487,633.97 | 3.51 |
| HKD SINO BIOPHARMACEUT HKDO.025 | 79,093,500.00 | 72,198,724.08 | 1.22 |
| HKD SSY GROUP LIMITED HKDO.02 | 109,183,447.00 | 112,088,966.07 | 1.89 |
| 香港合計 | | 1,413,824,955.34 | 23.83 |
| 無記名株式合計 | | 3,911,298,432.71 | 65.93 |
| 登録株式 | | | |
| 中国 | | | |
| HKD HAITILAO INTL HLDG USDO.000005 | 10,609,000.00 | 23,545,867.02 | 0.40 |
| HKD REGAL INTERNATIONA 'H' CNY1 | 9,359,000.00 | 8,471,361.63 | 0.14 |
| HKD YIHAI INTERNATIONA USDO.00001 | 31,853,000.00 | 85,518,515.43 | 1.44 |
| 中国合計 | | 117,535,744.08 | 1.98 |
| 登録株式合計 | | 117,535,744.08 | 1.98 |

| 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 (%) |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 預託証券 | | | |
| 中国 | | | |
| USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR | 3,753,642.00 | 586,619,171.76 | 9.89 |
| USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD | 895,900.00 | 5,760,637.00 | 0.10 |
| USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS | 3,144,734.00 | 28,334,053.34 | 0.48 |
| USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001 | 531,481.00 | 118,642,503.63 | 2.00 |
| USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR | 2,276,500.00 | 127,392,940.00 | 2.15 |
| USD SOGOU INC ADS EACH REP 1 CL A ORD SHS | 3,303,312.00 | 20,348,401.92 | 0.34 |
| USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS | 18,927,904.00 | 522,410,150.40 | 8.81 |
| USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS | 2,538,200.00 | 13,985,482.00 | 0.23 |
| USD YY INC ADS EA REPR 20 ORD CL A | 177,961.00 | 11,692,037.70 | 0.20 |
| 中国合計 | | 1,435,185,377.75 | 24.20 |
| 預託証券合計 | | 1,435,185,377.75 | 24.20 |
| 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 | | 5,464,019,554.54 | 92.11 |
| 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 | | | |
| 無記名株式 | | | |
| 中国 | | | |
| HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S' | 4,824,000.00 | 6.17 | 0.00 |
| HKD PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001 | 49,699,000.00 | 7,434,025.20 | 0.12 |
| 中国合計 | | 7,434,031.37 | 0.12 |
| 無記名株式合計 | | 7,434,031.37 | 0.12 |
| 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 | | 7,434,031.37 | 0.12 |
| 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 | | | |
| オープン・エンド型投資信託証券 | | | |
| アイルランド | | | |
| USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST | 12,000.02 | 120,000,240.00 | 2.02 |
| アイルランド合計 | | 120,000,240.00 | 2.02 |
| オープン・エンド型投資信託証券合計 | | 120,000,240.00 | 2.02 |
| 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 | | 120,000,240.00 | 2.02 |
| 投資有価証券合計 | | 5,591,453,825.91 | 94.25 |
| 為替予約取引 | | | |
| 為替予約取引 (購入/売却) | | | |
| 購入通貨 | 売却通貨 | 満期日 | |
| AUD 61,899,500.00 | USD 44,871,015.64 | 24.1.2019 | 374,639.84 |
| CNH 179,588,900.00 | USD 25,864,080.75 | 24.1.2019 | -47,687.32 |
| CNH 5,022,500.00 | USD 722,177.75 | 24.1.2019 | -179.70 |
| AUD 1,525,500.00 | USD 1,116,086.77 | 24.1.2019 | -1,017.22 |
| 為替予約取引 (購入/売却) 合計 | | | 325,755.60 |
| 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 | | 359,009,416.63 | 6.05 |
| 当座借越およびその他の短期負債 | | -25,319.49 | 0.00 |
| その他の資産および負債 | | -18,481,524.41 | -0.31 |
| 純資産合計 | | 5,932,282,154.24 | 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中国新時代株式ファンド（年2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11期決算日（2020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 | |
| 7期（2016年1月20日） | 円 10,021 | 円 0 | % △0.0 | % — | % — | 百万円 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 |
| 11期（2020年1月20日） | 9,967 | 0 | △0.2 | — | — | 40 |

(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) 2019年 1月21日 | 円 9,982 | % — | % — | % — |
| 1月末 | 9,981 | △0.0 | — | — |
| 2月末 | 9,981 | △0.0 | — | — |
| 3月末 | 9,980 | △0.0 | — | — |
| 4月末 | 9,978 | △0.0 | — | — |
| 5月末 | 9,977 | △0.1 | — | — |
| 6月末 | 9,975 | △0.1 | — | — |
| 7月末 | 9,974 | △0.1 | — | — |
| 8月末 | 9,974 | △0.1 | — | — |
| 9月末 | 9,972 | △0.1 | — | — |
| 10月末 | 9,971 | △0.1 | — | — |
| 11月末 | 9,970 | △0.1 | — | — |
| 12月末 | 9,968 | △0.1 | — | — |
| (期 末) 2020年 1月20日 | 9,967 | △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11期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2019年1月22日～2020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 |
|--------|---------------------|---------|--|
| | 2019/1/22～2020/1/20 | | |
| | 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9,975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 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

| | 設 | | 解 | |
|---------------------|---------|---------|---------|----------|
| | 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 - | 千円 - | 千口 9 | 千円 10 |

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2019年1月22日 至 2020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

(2020年1月20日現在)

| 項目 | 期首 | 当期 | 期末 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド | 千口 40,594 | 千口 40,584 | 千円 40,640 |

(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

(2020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 40,640 | % 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 24 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 40,664 | 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1月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 40,664,465円 |
| コール・ローン等 | 13,549 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額) | 40,640,916 |
| 未 収 入 金 | 10,000 |
| (B) 負 債 | 9,234 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 8,848 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 386 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 40,655,231 |
| 元 本 | 40,790,227 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 134,996 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 40,790,227口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,967円 |

〈注記事項〉

期首元本額 40,780,207円
 期中追加設定元本額 10,020円
 期中一部解約元本額 0円
 1口当たり純資産額 0.9967円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は134,996円です。

損益の状況

(自2019年1月22日 至2020年1月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 44,654円 |
| 売 買 損 益 | △ 44,654 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 18,351 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | △ 63,005 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 87,232 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 15,241 |
| (配 当 等 相 当 額) | (19,093) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 3,852) |
| (F) 計 (C+D+E) | △134,996 |
| (G) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | △134,996 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 15,241 |
| (配 当 等 相 当 額) | (19,093) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 3,852) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 287,628 |
| 繰 越 損 益 金 | △437,865 |

(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(19,093円)および分配準備積立金(287,628円)より分配対象収益は306,721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11期決算日（2020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 | |
| 7期（2016年1月20日） | 円 10,051 | % 0.0 | % - | % - | 百万円 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 |
| 11期（2020年1月20日） | 10,014 | △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) 2019年 1月21日 | 円 10,025 | % - | % - | % - |
| 1月末 | 10,024 | △0.0 | - | - |
| 2月末 | 10,024 | △0.0 | - | - |
| 3月末 | 10,023 | △0.0 | - | - |
| 4月末 | 10,022 | △0.0 | - | - |
| 5月末 | 10,021 | △0.0 | - | - |
| 6月末 | 10,020 | △0.0 | - | - |
| 7月末 | 10,019 | △0.1 | - | - |
| 8月末 | 10,019 | △0.1 | - | - |
| 9月末 | 10,018 | △0.1 | - | - |
| 10月末 | 10,017 | △0.1 | - | - |
| 11月末 | 10,016 | △0.1 | - | - |
| 12月末 | 10,015 | △0.1 | - | - |
| (期 末) 2020年 1月20日 | 10,014 | △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 2019年1月22日 至 2020年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2019年1月22日 至 2020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 2019年1月22日 至 2020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（2020年1月20日現在）

2020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

（2020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 40,652 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 40,652 | 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1月20日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 40,652,987円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 40,652,987 |
| (B) 負 債 | 10,114 |
| 未 払 解 約 金 | 10,000 |
| 未 払 利 息 | 114 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 40,642,873 |
| 元 本 | 40,584,099 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 58,774 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 40,584,099口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 10,014円 |

〈注記事項〉

| | |
|-----------|-------------|
| 期首元本額 | 40,594,085円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 9,986円 |
| 1口当たり純資産額 | 1.0014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） | 40,584,099円 |
|-----------------------------|-------------|

損益の状況

（自2019年1月22日 至2020年1月20日）

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 41,565円 |
| 支 払 利 息 | △ 41,565 |
| (B) 当 期 損 益 金(A) | △ 41,565 |
| (C) 前 期 繰 越 損 益 金 | 100,353 |
| (D) 解 約 差 損 益 金 | △ 14 |
| (E) 計 (B + C + D) | 58,774 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(E) | 58,774 |

（注）損益の状況の中で(D)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。