

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6期 運用報告書(全体版)
決算日 2021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6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 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。

最近5期の運用実績

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
2期 (2019年2月25日)	円 10,119	円 0	% 3.8	% 98.5	百万円 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	
5期 (2020年8月25日)	12,896	750	14.5	96.5	8,437	
6期 (2021年2月25日)	13,562	1,250	14.9	97.2	11,157	

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

(注3) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ。）。

当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 8月25日	円 12,896	% -	% 96.5
8月末	13,117	1.7	98.2
9月末	12,588	△ 2.4	97.3
10月末	12,825	△ 0.6	98.6
11月末	13,152	2.0	99.6
12月末	12,887	△ 0.1	100.0
2021年 1月末	14,353	11.3	99.6
(期 末) 2021年 2月25日	14,812	14.9	97.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。

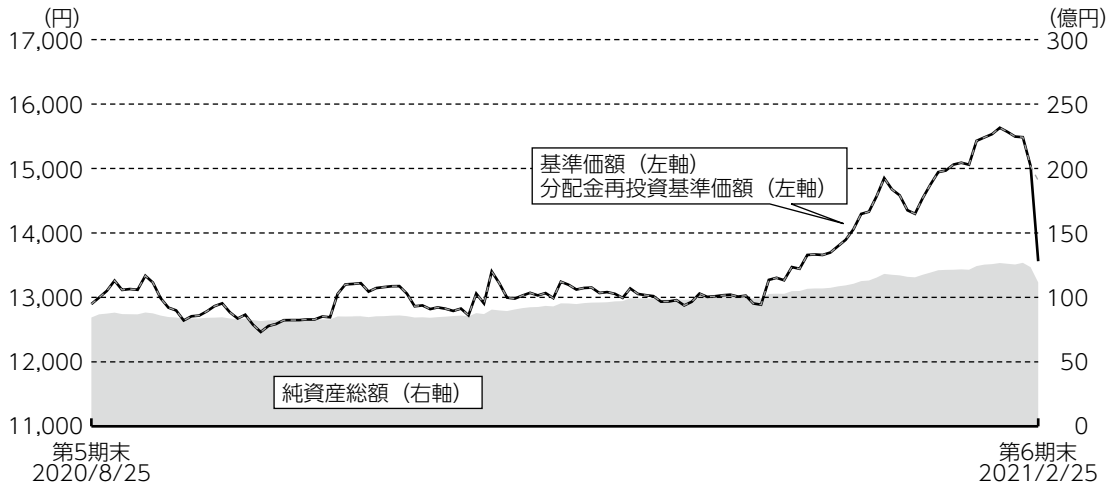
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2020年8月25日～2021年2月25日)



第6期首：12,896円

第6期末：13,562円（既払分配金 1,250円）

騰落率：14.9%（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。

基準価額は既払分配金1,250円（税引前）込で1,916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+14.9%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、当期の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ことです。尚、為替変動は前期末比でほぼ横ばいでした。

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幅に上昇しました。

期の序盤、国家安全保障を理由として、米国政府が中国の大手半導体受託生産企業の禁輸リストへの追加を検討しているとの報道などを背景に、米中関係の悪化に対する懸念の高まりが嫌気されたほか、欧米などでの新型コロナウイルスの感染再拡大による世界経済低迷への警戒感などから、市場でリスク回避姿勢が強まり、中国株式市場は下落しました。期中中盤以降は、引き続き米中対立の激化懸念や、中国国内では、政府当局によるネット大手企業への規制強化の動きなどが中国株式市場の重石となる局面もみられたものの、中国人民銀行（中央銀行）が金融市場の流動性を確保すべく、大規模な資金供給を実施したことや、政府の経済支援策への期待感、良好な経済指標も追い風となり、市場でリスク選好姿勢が強まり、中国株式市場は上昇基調で推移しました。2020年末に中国政府が年金基金の株式投資枠の拡大計画を発表したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が複数の国で開始されたこともあり、世界的な景気回復期待からリスク選好姿勢が強まり、中国株式市場は一段高となりました。期の終盤、これまでの上昇に対する利益確定の動きのほか、一部都市での不動産購入制限の強化などを受けて、当局が市場の過熱感を警戒しているとの観測が広がり、中国株式市場は調整しましたが、結局、前期末を大幅に上回る水準で期末を迎えました。

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

素材では、世界に先駆けて中国が新型コロナウイルス禍を克服したことで需給改善が進む国内セメント業界にあって、コスト競争力とキャッシュフロー創出力に優れているにもかかわらず、割安度が高く、結果的に配当利回り面でも優位性のある安徽海螺水泥（アンファイ・コンチ・セメント）を新規に組み入れることでセクターウェイトを引き上げました。

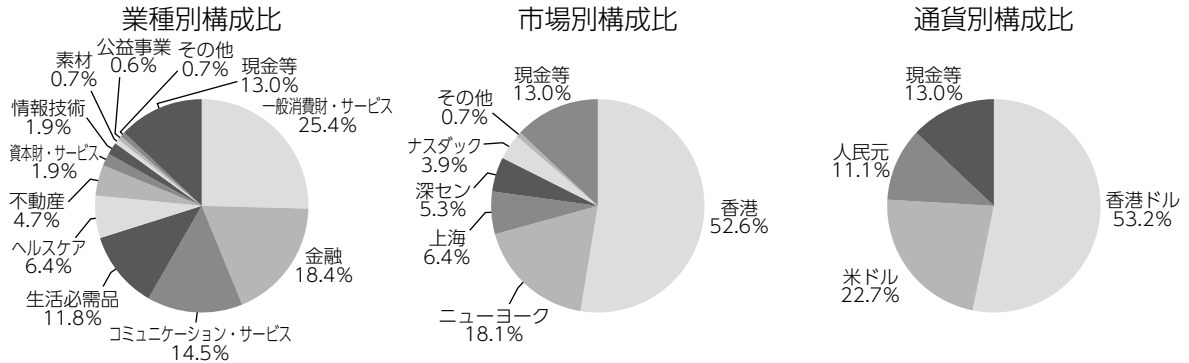
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、不動産については、昨年8月のニューヨーク市場への新規上場以降、株価急上昇で割安度の低下した、中国最大級の不動産取引プラットフォーム運営企業、貝殼找房（KEホールディングス）の利益確定売りを進めることで、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

(2021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：65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) -ADR	一般消費財・サービス	10.0%
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	9.7%
アリババ・グループ・ホールディングス-ADR	一般消費財・サービス	5.6%
中国平安保険 (集団) (ピンアン・インシュアランス)	金融	5.4%
貴州茅臺酒 (グイジョウ・マオタイ)	生活必需品	5.1%
網易 (ネットイーズ) -ADR	コミュニケーション・サービス	3.9%
アリババ・グループ・ホールディングス	一般消費財・サービス	3.8%
頤海国際 (イーハイ・インターナショナル)	生活必需品	3.5%
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	3.4%
招商銀行 (チャイナ・マーチャント・バンク)	金融	3.3%

※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6期は1,250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6期
	2020年8月26日~2021年2月25日
当期分配金	1,250円
（対基準価額比率）	(8.439%)
当期の収益	1,250円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,561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

中国株式市場に対しては、引き続き長期的な観点で楽観的な見通しを有しています。政府当局による規制強化の影響や競争激化などから、短期的な逆風が見込まれる企業が一部存在するものの、優れた経営陣を配し、持続的な成長を実現し得る優良企業が多数存在していることから、こうした企業が今後も市場をけん引するものと考えています。

当ファンドでは、米中間の緊張の高まりといった外部要因の影響を比較的受けにくいと考えられる銘柄を中心に長期的に保有しています。具体的には、中国におけるサービスおよび消費主導経済への構造転換、消費関連や高付加価値商品の市場拡大、企業の研究開発投資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

銘柄選択を重視しており、長期的な勝ち組となり得る質の高い企業を発掘し、銘柄を厳選して投資を行います。今後もファンダメンタルズが良好な優良銘柄に割安な水準で投資できる機会をうかがいながら、運用を続けてまいります。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、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 2020/8/26～2021/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	126円	0.959%	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13,153円です。
（投信会社）	（ 62）	（0.471）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 62）	（0.471）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 2）	（0.017）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	0.020	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）	（0.003）	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）	（ 1）	（0.006）	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）	（0.010）	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	129	0.979	

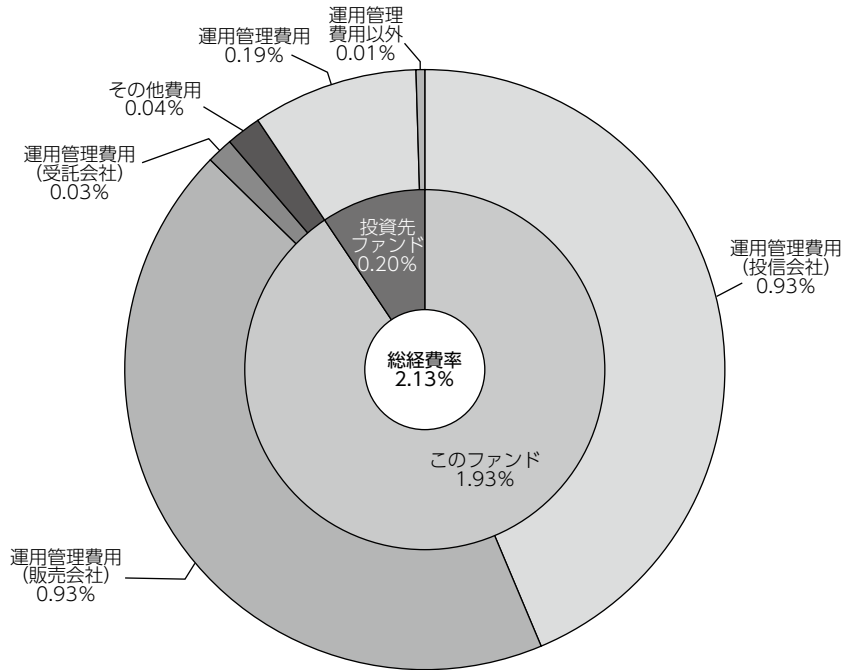
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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)	2.13%
①このファンドの費用の比率	1.93%
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2.13%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2020年8月26日 至 2021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	□ 143,264	千米ドル 23,529	□ 68,674	千米ドル 12,560

(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8月26日 至 2021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 (2021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	□ 492,128	□ 566,717	千米ドル 102,252	千円 10,844,940	% 97.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 492,128	□ 数 ・ 金 額 566,717	102,252	10,844,940	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<97.2%>

(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=106.06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

(2021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	10,844,962	87.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,535,512	12.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,380,474	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（10,812,439千円）の投資信託財産総額（12,380,474千円）に対する比率は87.3%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=106.06円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,413,334,186円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,535,495,833
投資信託受益証券(評価額)	10,844,962,853
未 収 入 金	32,875,500
(B) 負 債	1,255,910,481
未 払 金	65,738,584
未 払 収 益 分 配 金	1,028,399,091
未 払 解 約 金	67,030,842
未 払 信 託 報 酬	93,173,459
未 払 利 息	4,331
そ の 他 未 払 費 用	1,564,174
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,157,423,705
元 本	8,227,192,734
次 期 繰 越 損 益 金	2,930,230,971
(D) 受 益 権 総 口 数	8,227,192,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,562円

〈注記事項〉

期首元本額	6,543,023,139円
期中追加設定元本額	2,568,494,470円
期中一部解約元本額	884,324,875円
1口当たり純資産額	1.3562円

損益の状況

(自2020年8月26日 至2021年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 104,779円
支 払 利 息	△ 104,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,527,413,970
売 買 損 益	1,582,978,864
売 買 損 益	△ 55,564,894
(C) 信 託 報 酬 等	△ 95,062,108
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,432,247,083
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,216,944,029
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,309,438,950
(配 当 等 相 当 額)	(580,256,045)
(売 買 損 益 相 当 額)	(729,182,905)
(G) 計 (D+E+F)	3,958,630,062
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,028,399,091
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,930,230,971
追 加 信 託 差 損 益 金	1,309,438,950
(配 当 等 相 当 額)	(580,256,045)
(売 買 損 益 相 当 額)	(729,182,905)
分 配 準 備 積 立 金	1,620,896,800
繰 越 損 益 金	△ 104,779

(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（1,432,257,960円）、信託約款に規定する収益調整金（1,309,334,171円）および分配準備積立金（1,217,037,931円）より分配対象収益は3,958,630,062円（10,000口当たり4,811円）であり、うち1,028,399,091円（10,000口当たり1,250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	1,250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、2019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 2018年12月1日 至 2019年11月30日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	6,948,953.45
配当金	111,442,430.29
有価証券の貸付に係る収益	2,188,750.45
その他収益	2,814,791.30
収益合計	123,394,925.49
費用	
均一費用	-133,009,596.75
年次税	-3,087,680.20
有価証券の貸付に係る費用	-875,500.18
その他の手数料	-1,091,377.55
当座借越等に係る支払利息	-148,576.76
費用合計	-138,212,731.44
投資純（損）益	-14,817,805.95
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	128,295,866.77
為替予約取引に係る実現（損）益	-5,248,113.86
為替差（損）益	-3,285,616.57
実現（損）益合計	119,762,136.34
当期実現純（損）益	104,944,330.39
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	1,568,865,374.86
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	-562,224.98
未実現評価（損）益の変動合計	1,568,303,149.88
純資産の純増（減）額	1,673,247,480.27

2019年11月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨 銘柄	株数/額面	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	7,068,861.00	52,396,724.66	0.61
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	7,521,600.00	7,919,345.27	0.09
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	56,316,230.00	44,830,486.64	0.52
HKD CHINA DEV BANK FIN 'H' CHY1	41,738,000.00	7,306,409.92	0.08
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	68,301,395.00	322,911,216.34	3.73
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	18,195,000.00	10,206,301.95	0.12
HKD CHINA PIONEER PHAR USDO.01	10,429,000.00	746,246.88	0.01
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	4,593,912.00	17,198,957.55	0.20
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	122,202,000.00	58,086,216.10	0.67
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	2,520,000.00	7,438,140.08	0.09
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	189,322,115.00	134,985,580.65	1.56
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	7,231,588.00	88,407,231.03	1.02
HKD KINGSOFT CORP USDO.0005	22,672,000.00	50,175,250.94	0.58
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2,447,957.00	393,331,452.55	4.55
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	9,821,622.00	28,864,423.26	0.33
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	17,839,000.00	73,055,071.80	0.84
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	91,141,004.00	198,327,182.85	2.29
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	66,251,000.00	750,875,424.27	8.68
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	12,276,000.00	10,995,797.43	0.13
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	20,136,200.00	853,700,882.53	9.86
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	6,657,000.00	5,741,616.25	0.07
HKD WENZHOU KANGNING H CNY1.00	3,945,200.00	10,737,432.84	0.12
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	12,891,008.00	234,006,698.84	2.70
中国合計		3,362,244,090.63	38.85
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	23,069,200.00	231,100,257.53	2.67
HKD BYD ELECTRONIC INT NPV	17,916,500.00	32,050,369.61	0.37
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140,786,000.00	15,830,476.04	0.18
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	36,546,000.00	58,838,586.04	0.68
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	244,126,000.00	162,206,857.82	1.87
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	21,232,000.00	71,215,093.01	0.82
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	19,306,222.00	83,504,100.34	0.97
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	71,700,000.00	163,259,584.90	1.89
HKD DAWN RAYS PHARMS HKD0.05	57,415,000.00	10,270,822.82	0.12
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	151,120,000.00	137,291,414.08	1.59
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	142,325,000.00	22,732,282.16	0.26
HKD HAITONG INTL SECS HKD0.10	63,367,000.00	17,974,960.87	0.21
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	9,925,481.00	29,296,475.42	0.34
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	7,105,600.00	224,440,410.74	2.59
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	129,145,035.00	165.02	0.00
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	49,829,000.00	159,811,388.78	1.85
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22,522,000.00	6,935,468.91	0.08
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40,436,000.00	15,913,684.26	0.18
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	108,290,500.00	228,864,112.05	2.64
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	55,540,500.00	71,677,523.45	0.83
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	112,627,447.00	88,649,600.85	1.02
香港合計		1,831,863,634.70	21.16
無記名株式合計		5,194,107,725.33	60.01
登録株式			
中国			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1,436,500.00	36,416,577.77	0.42
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	8,020,000.00	5,093,104.53	0.06
HKD YIHAI INTERNATIONA USDO.00001	38,302,000.00	243,726,430.05	2.82
中国合計		285,236,112.35	3.30
登録株式合計		285,236,112.35	3.30

通貨 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	4,298,737.00	863,272,364.34	9.97
USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD	811,020.00	2,773,688.40	0.03
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3,258,081.00	6,027,449.85	0.07
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USDO.0001	794,781.00	253,725,886.44	2.93
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	1,892,000.00	235,099,920.00	2.72
USD SOGOU INC ADS EACH REP 1 CL A ORD SHS	2,939,507.00	14,638,744.86	0.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	19,390,724.00	876,460,724.80	10.13
USD YY INC ADS EA REPR 20 ORD CL A	177,961.00	11,204,424.56	0.13
中国合計		2,263,203,203.25	26.15
預託証券合計		2,263,203,203.25	26.15
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		7,742,547,040.93	89.46
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 USDO.001 'REG S'	4,824,000.00	6.16	0.00
HKD PW MEDTECH GRP LTD USDO.0001	30,671,000.00	4,977,181.63	0.06
中国合計		4,977,187.79	0.06
無記名株式合計		4,977,187.79	0.06
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		4,977,187.79	0.06
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	1.38
アイルランド合計		120,000,240.00	1.38
オープン・エンド型投資信託証券合計		120,000,240.00	1.38
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	1.38
投資有価証券合計		7,867,524,468.72	90.90
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 74,590,900.00	USD 50,828,178.62	14.1.2020	-222,336.92
CNH 202,992,900.00	USD 28,806,454.48	14.1.2020	58,898.17
EUR 8,448,800.00	USD 9,401,343.06	14.1.2020	-73,354.22
USD 650,628.29	AUD 957,900.00	14.1.2020	745.59
EUR 154,700.00	USD 171,230.62	14.1.2020	-432.42
CNH 2,935,700.00	USD 416,763.62	14.1.2020	689.48
EUR 229,200.00	USD 253,238.27	14.1.2020	-187.54
AUD 1,331,500.00	USD 903,841.37	14.1.2020	-491.52
為替予約取引(購入/売却)合計			-236,469.38
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		776,381,736.55	8.97
当座借越およびその他の短期負債		-669.56	0.00
その他の資産および負債		11,432,013.46	0.13
純資産合計		8,655,101,079.79	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12期決算日（2021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	
8期（2017年1月20日）	円 10,010	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 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
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	—	—	15

(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) 2020年 1月20日	円 9,967	% —	% —	% —
1月末	9,967	0.0	—	—
2月末	9,965	△0.0	—	—
3月末	9,964	△0.0	—	—
4月末	9,964	△0.0	—	—
5月末	9,962	△0.1	—	—
6月末	9,961	△0.1	—	—
7月末	9,960	△0.1	—	—
8月末	9,958	△0.1	—	—
9月末	9,957	△0.1	—	—
10月末	9,956	△0.1	—	—
11月末	9,955	△0.1	—	—
12月末	9,954	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	9,953	△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) 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12期	
	2020年1月21日～2021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
	2020/1/21～2021/1/20		
	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9,960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 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

	設		解	
	口	金	口	金
	数	額	数	額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	—	—	24,995	25,010

(注) 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1月21日 至 2021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

(2021年1月20日現在)

項目	期首		期末	
	口	数	口	数
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	40,584	15,588	15,588	15,595

(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

(2021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 15,595	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	15,620	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

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,620,171円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,139
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	15,595,032
(B) 負 債	7,297
未 払 信 託 報 酬	6,967
そ の 他 未 払 費 用	330
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,612,874
元 本	15,687,365
次 期 繰 越 損 益 金	△ 74,491
(D) 受 益 権 総 口 数	15,687,365口
1口当たり基準価額(C/D)	9,953円

〈注記事項〉

期首元本額 40,790,227円
 期中追加設定元本額 10,046円
 期中一部解約元本額 25,112,908円
 1口当たり純資産額 0.9953円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は74,491円です。

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,092円
売 買 益	15,601
売 買 損	△ 21,693
(B) 信 託 報 酬 等	△ 16,474
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 22,566
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 57,758
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,833
(配 当 等 相 当 額)	(7,385)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,552)
(F) 計 (C+D+E)	△ 74,491
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 74,491
追 加 信 託 差 損 益 金	5,833
(配 当 等 相 当 額)	(7,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,551)
分 配 準 備 積 立 金	110,578
繰 越 損 益 金	△190,902

(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(7,384円)および分配準備積立金(110,578円)より分配対象収益は117,962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12期決算日（2021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	
8期（2017年1月20日）	円 10,044	% △0.1	% —	% —	百万円 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
12期（2021年1月20日）	10,004	△0.1	—	—	15

(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) 2020年 1月20日	円 10,014	% —	% —	% —
1月末	10,014	0.0	—	—
2月末	10,013	△0.0	—	—
3月末	10,012	△0.0	—	—
4月末	10,012	△0.0	—	—
5月末	10,011	△0.0	—	—
6月末	10,010	△0.0	—	—
7月末	10,009	△0.0	—	—
8月末	10,008	△0.1	—	—
9月末	10,007	△0.1	—	—
10月末	10,007	△0.1	—	—
11月末	10,006	△0.1	—	—
12月末	10,005	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	10,004	△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 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2020年1月21日 至 2021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 2020年1月21日 至 2021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（2021年1月20日現在）

2021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

(2021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 15,595	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,595	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

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,595,634円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,595,634
(B) 負 債	44
未 払 利 息	44
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,595,590
元 本	15,588,797
次 期 繰 越 損 益 金	6,793
(D) 受 益 権 総 口 数	15,588,797口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,004円

〈注記事項〉

期首元本額	40,584,099円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	24,995,302円
1口当たり純資産額	1.0004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)	15,588,797円
------------------------------	-------------

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△37,283円
支 払 利 息	△37,283
(B) 当 期 損 益 金(A)	△37,283
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	58,774
(D) 解 約 差 損 益 金	△14,698
(E) 計 (B+C+D)	6,793
次 期 繰 越 損 益 金(E)	6,793

(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。