

# 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ト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トジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポート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7期 運用報告書(全体版)  
決算日 2021年8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8月25日に第7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
3期 (2019年8月26日)	円 10,362	円 100	% 3.4	% 96.8	百万円 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	
7期 (2021年8月25日)	10,377	30	△23.3	95.8	7,850	

(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) 2021年2月25日	円 13,562	% -	% 97.2
2月末	13,596	0.3	95.6
3月末	12,852	△ 5.2	99.0
4月末	13,071	△ 3.6	99.3
5月末	12,680	△ 6.5	99.8
6月末	12,476	△ 8.0	100.2
7月末	10,856	△20.0	99.8
(期 末) 2021年8月25日	10,407	△23.3	95.8

(注1) 基準価額は1万口当たり。

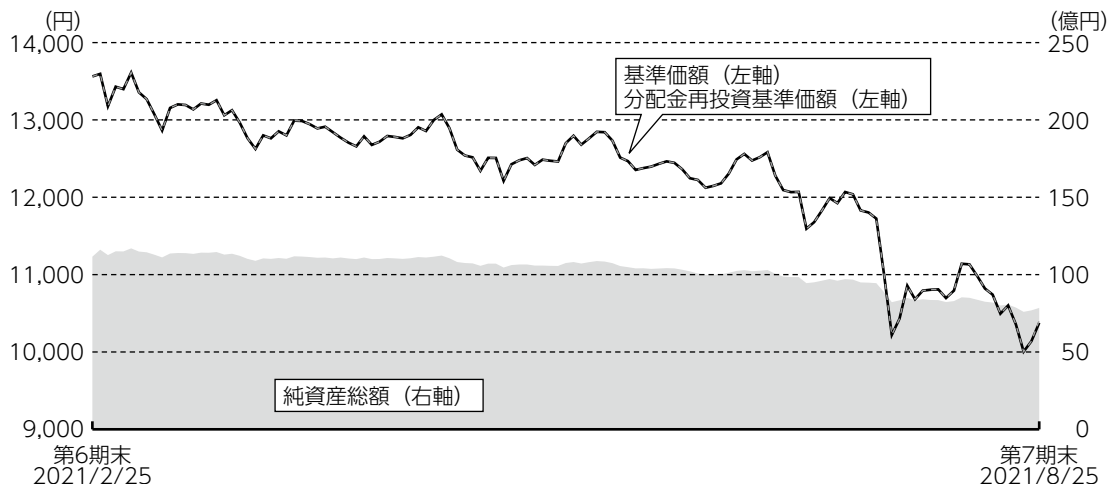
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2021年2月25日～2021年8月25日)



第7期首：13,562円

第7期末：10,377円（既払分配金 30円）

騰落率：-23.3%（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30円（税引前）込で3,155円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-23.3%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）」の基準価額が値下がりしたことにより下落しました。

主なマイナス（下落）要因／プラス（上昇）要因は、期中、当局が相次いで発表した規制強化に対する警戒感などを背景に、中国株式市場が大幅に下落したことでマイナス（下落）要因が、為替変動（米ドル高・円安）によるプラス（上昇）要因を上回ったことなどです。

## 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幅に下落しました。期の序盤、米長期金利の急上昇を受けて米国株式市場が急落した影響から、リスク回避姿勢が強まり、中国株式市場は下落して始まりました。3月半ばから6月にかけては、新型コロナウイルスワクチンの接種進展に伴う経済正常化への期待感や、人民元高を受けた海外からの資金流入期待などが下支えとなった一方で、過熱ぎみな不動産市場に対する当局の引き締め強化への警戒感の広がりのほか、国内インターネット大手企業への規制強化の動きや、中国と西側諸国との対立の先鋭化が重石となるなど強弱の材料が交錯して、中国株式市場は方向感の乏しい展開となりました。期の終盤、当局が民間の個別学習指導事業について、学習塾の株式の新規上場禁止や既存の塾に対しては非営利機関に転換させる方針を発表するなど、教育産業への規制強化に動いたことからリスク回避姿勢が強まり、中国株式市場は大きく下落しました。その後、幾分持ち直したものの戻りは鈍く、結局、前期末を大幅に下回る水準で期を終えました。

## 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

金融では、所得水準の向上と富裕層の増大という構造要因を追い風に、大手国有銀行を上回る成長が期待できる主要リテール銀行（招商銀行、平安銀行）のポジションを積み増したほか、活況の続くIPO（新規上場株式）に加えて、米中对立も影響し、ADR（米国預託証券）上場銘柄の二重上場先としての役割も果たしている香港証券取引所（ホンコン・エクスチェンジ&クリアリング）への追加投資などにより、セクターウェイトを大きく引き上げました。また、ヘルスケアでは、脳梗塞・脳卒中治療薬や認知症・記憶障害治療薬など、中国の工業化と都市化、高齢化の進展で増加傾向にある生活習慣病の治療薬に強みを持つ石薬集団（CSPCファーマスーティカル・グループ）や、バイオ医薬市場の成長と医薬品開発におけるアウトソース活用の両構造的要因から恩恵が見込めるバイオ医薬品の開発受託会社、薬明生物技術（ウーシー・バイオリジクス）への追加投資を通じて、ウェイトを引き上げました。

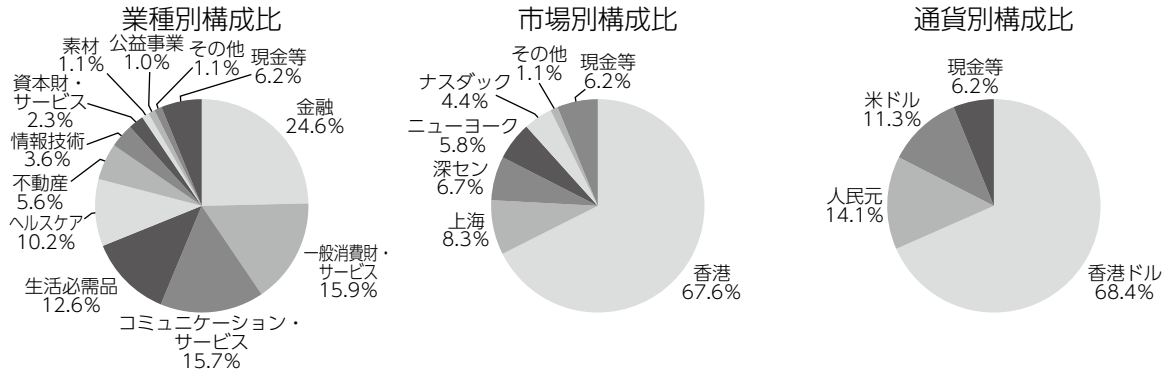
##### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、一般消費財・サービスでは、子供の学習負担と教育費負担の軽減を通じ、社会的な歪みを是正する姿勢を当局が強く打ち出す中、ビジネスモデルの見直しを余儀なくされる可能性の高まった放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション・グループ）、および新东方教育科技集団（ニューオリエンタル・エデュケーション&テクノロジー）について売却を進め、セクターウェイトを大幅に引き下げました。なお、当該期間の株式購入には、上記の売却代金に加えて、保有する手元現金も充当しています（現金比率の低下）。

※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8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（預託証書等を含みます。）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：69銘柄)

銘柄名	業種	構成比
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	10.4%
貴州茅臺酒（グイジョウ・マオタイ）	生活必需品	7.0%
招商銀行（チャイナ・マーチャント・バンク）	金融	5.6%
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	5.0%
中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）	金融	4.7%
李寧（リーニン）	一般消費財・サービス	4.3%
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	4.2%
網易（ネットイーズ）-ADR	コミュニケーション・サービス	4.2%
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%
石薬集団（CSPCファーマシューティカル・グループ）	ヘルスケア	3.8%

※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7期は30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7期
	2021年2月26日～2021年8月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	30円 (0.288%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	30円
翌期繰越分配対象額	2,645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

現在の中国の経済成長モデルは、「成長の量から質重視」へと変化していると思われま。政府は国内の絶対的貧困をなくすための過去10年にわたる取り組みを経て、優先順位を経済成長と持続可能性とのバランスや、社会的平等と安全保障へと移行していると考えます。昨年末以降、中国国内ではフィンテック、巨大IT企業、学習塾、暗号資産（仮想通貨）、炭素排出量などの分野に新たな規制が導入されたことが、これらを裏付けていると思われま。また、中国当局は、半導体、生命科学、ヘルスケアなどの国家戦略的に重要と位置づけている産業の発展を優先するとともに、「ニューエコノミー」（今後の成長がより期待できると考えられる）産業の爆発的な成長がもたらす予期せぬ弊害にも対処しようとしていると考えます。

足元の中国株式のバリュエーションは、市場の調整を受けて魅力的な水準まで低下していますが、引き続き短期的に当局による規制リスクの影響が市場の重石やボラティリティの上昇につながることを予想されま。

同国には、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してはいますが、一方で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と考えます。懸念材料は依然として見られるものの、当ファンドでは中国株式市場に対して、引き続き長期的な観点で楽観的な見通しを有してはいます。

### 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 2021/2/26～2021/8/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	119円	0.944%	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12,588円です。
（投信会社）	（ 58）	（0.464）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 58）	（0.464）	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	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）	（0.005）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 2）	（0.011）	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	122	0.964	

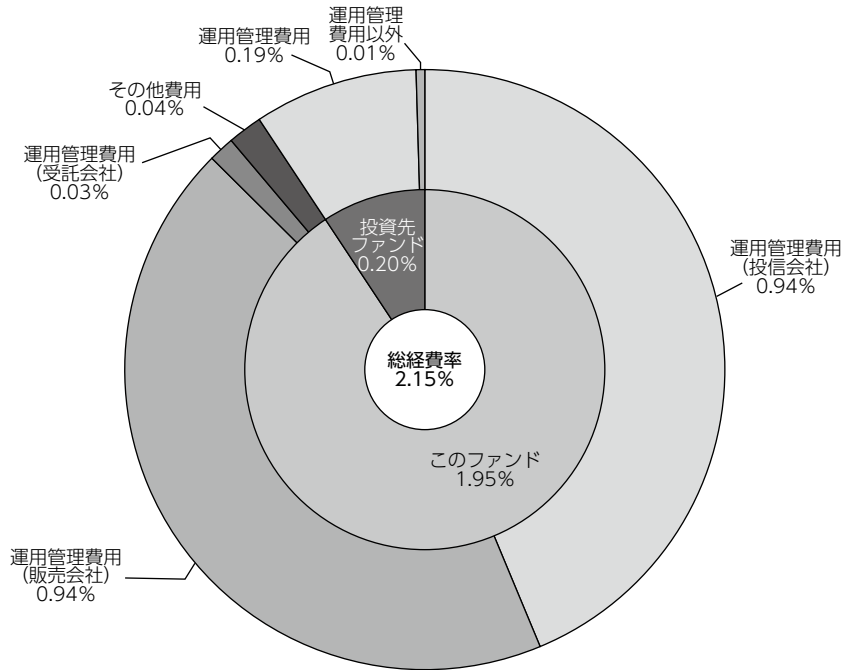
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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**

<b>総経費率 (①+②+③)</b>	<b>2.15%</b>
①このファンドの費用の比率	1.95%
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2.15%です。

## 期中の売買及び取引の状況 (自 2021年2月26日 至 2021年8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	□ 47,259	千米ドル 8,249	□ 106,526	千米ドル 15,560

(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 2021年2月26日 至 2021年8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8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	□ 566,717	□ 507,451	千米ドル 68,424	千円 7,517,142	% 95.8
合 計	□ 数 ・ 金 額 566,717	507,451	68,424	7,517,142	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<95.8%>

(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=109.86円です。

(注2) &lt; &gt;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8月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 7,517,163	% 93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	490,837	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,008,000	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（7,517,532千円）の投資信託財産総額（8,008,000千円）に対する比率は93.9%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=109.86円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,008,000,107円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	490,836,120
投資信託受益証券(評価額)	7,517,163,987
(B) 負 債	157,586,268
未 払 収 益 分 配 金	22,696,206
未 払 解 約 金	35,798,065
未 払 信 託 報 酬	97,303,857
未 払 利 息	1,383
そ の 他 未 払 費 用	1,786,757
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,850,413,839
元 本	7,565,402,057
次 期 繰 越 損 益 金	285,011,782
(D) 受 益 権 総 口 数	7,565,402,057口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,377円

〈注記事項〉

期首元本額 8,227,192,734円

期中追加設定元本額 953,953,876円

期中一部解約元本額 1,615,744,553円

1口当たり純資産額 1.0377円

## 損益の状況

(自2021年2月26日 至2021年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 63,577円
支 払 利 息	△ 63,577
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,232,599,245
売 買 損 益	680,046,781
売 買 損 益	△ 2,912,646,026
(C) 信 託 報 酬 等	△ 99,421,254
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,332,084,076
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,330,523,176
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,309,268,888
(配 当 等 相 当 額)	( 693,484,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 615,783,935)
(G) 計 (D+E+F)	307,707,988
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,696,206
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	285,011,782
追 加 信 託 差 損 益 金	1,309,268,888
(配 当 等 相 当 額)	( 693,484,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 615,783,935)
分 配 準 備 積 立 金	1,307,912,983
繰 越 損 益 金	△ 2,332,170,089

(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（693,484,953円）および分配準備積立金（1,330,609,189円）より分配対象収益は2,024,094,142円（10,000口当たり2,675円）であり、うち22,696,206円（10,000口当たり30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	30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、2020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 2019年12月1日 至 2020年11月30日  
米ドル

<b>収益</b>	
流動資産等に係る受取利息	3,991,098.56
配当金	151,728,424.75
有価証券の貸付に係る収益	1,805,406.47
その他収益	5,652,675.25
<b>収益合計</b>	<b>163,177,605.03</b>
<b>費用</b>	
均一費用	-188,950,916.24
年次税	-3,981,119.73
有価証券の貸付に係る費用	-722,162.59
その他の手数料	-720,672.40
当座借越等に係る支払利息	-1,426,786.67
<b>費用合計</b>	<b>-195,801,657.63</b>
<b>投資純（損）益</b>	<b>-32,624,052.60</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	769,588,864.37
為替予約取引に係る実現（損）益	15,335,414.78
為替差（損）益	23,488,750.67
<b>実現（損）益合計</b>	<b>808,413,029.82</b>
<b>当期実現純（損）益</b>	<b>775,788,977.22</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	2,289,988,004.02
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	3,530,060.34
<b>未実現評価（損）益の変動合計</b>	<b>2,293,518,064.36</b>
<b>純資産の純増（減）額</b>	<b>3,069,307,041.58</b>

## 2020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 (%)
<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</b>			
<b>無記名株式</b>			
<b>中国</b>			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	7,048,161.00	83,473,140.46	0.58
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	7,998,200.00	12,795,056.28	0.09
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	70,505,895.00	446,162,122.32	3.08
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	25,282,600.00	96,058,386.74	0.66
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	131,850,000.00	139,993,613.97	0.97
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	115,060,115.00	73,032,835.47	0.50
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	13,069,558.00	170,740,982.18	1.18
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	15,849,000.00	79,538,926.00	0.55
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	2,586,576.00	673,507,106.14	4.65
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	9,821,622.00	38,646,601.66	0.27
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	27,942,000.00	183,125,766.86	1.27
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	104,467,706.00	313,298,367.92	2.16
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	81,713,000.00	959,314,046.37	6.62
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	12,276,000.00	12,115,645.87	0.08
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	18,861,200.00	1,369,953,956.17	9.46
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	6,080,000.00	4,306,298.98	0.03
HKD WENZHOU KANGNING H CNY1.00	3,945,200.00	13,055,233.68	0.09
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	7,075,744.00	273,045,330.86	1.89
<b>中国合計</b>		<b>4,942,163,417.93</b>	<b>34.13</b>
<b>香港</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	22,986,400.00	251,919,971.68	1.74
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	17,744,000.00	52,193,284.97	0.36
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140,786,000.00	16,346,705.38	0.11
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	43,618,000.00	62,912,335.45	0.43
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	27,800,200.00	102,395,834.25	0.71
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	393,964,000.00	202,795,208.57	1.40
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	34,903,000.00	84,924,441.89	0.59
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	33,598,222.00	145,641,059.12	1.01
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	256,501,200.00	250,503,349.07	1.73
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	50,931,000.00	7,227,750.36	0.05
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	165,610,000.00	175,838,774.43	1.21
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	5,175,000.00	39,390,420.91	0.27
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	142,325,000.00	20,197,710.05	0.14
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	18,705,481.00	89,892,490.56	0.62
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	8,891,000.00	442,069,524.39	3.05
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	47,547,500.00	257,635,220.19	1.78
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22,522,000.00	5,026,680.86	0.04
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40,436,000.00	14,763,280.77	0.10
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	111,426,500.00	183,141,249.52	1.26
HKD SSSY GROUP LIMITED HKD0.02	139,569,447.00	85,348,708.78	0.59
<b>香港合計</b>		<b>2,490,164,001.20</b>	<b>17.19</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>7,432,327,419.13</b>	<b>51.32</b>
<b>登録株式</b>			
<b>中国</b>			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	13,275,900.00	447,711,048.01	3.09
HKD ALPHAB ONCOLOGY USD0.000002	13,003,000.00	25,464,994.68	0.18
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	9,026,000.00	37,379,080.80	0.26
HKD MING YUAN CLOUD GR HKD0.0001	3,542,000.00	17,821,383.65	0.12
HKD NETEASE INC USD0.0001	8,376,200.00	156,150,414.49	1.08
HKD NEW ORIENTAL EDUCA COM STK USD0.01	477,290.00	78,570,816.34	0.54
HKD NONGFU SPRING CO L CNY1 H	4,966,200.00	27,229,608.14	0.19
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	10,829,000.00	28,779,538.80	0.20
HKD SIMCERE PHARMACEUT NPV	2,017,000.00	2,120,761.17	0.01
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	38,908,000.00	456,028,614.86	3.15
<b>中国合計</b>		<b>1,277,256,260.94</b>	<b>8.82</b>
<b>香港</b>			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	129,145,035.00	166.61	0.00
<b>香港合計</b>		<b>166.61</b>	<b>0.00</b>
<b>登録株式合計</b>		<b>1,277,256,427.55</b>	<b>8.82</b>

## 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

<b>中国</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	3,459,645.00	956,522,649.60	6.61
USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD	811,020.00	1,613,929.80	0.01
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3,258,081.00	6,451,000.38	0.04
USD KE HOLDINGS INC SPON ADS EA REP 3 CL A ORS	1,038,200.00	66,922,372.00	0.46
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	5,401,893.00	504,212,692.62	3.48
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	1,866,840.00	314,637,213.60	2.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	19,250,283.00	1,407,388,190.13	9.72
<b>中国合計</b>		<b>3,257,748,048.13</b>	<b>22.49</b>
<b>預託証券合計</b>		<b>3,257,748,048.13</b>	<b>22.49</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	11,967,331,894.81	82.63
---------------------------------------	-------------------	-------

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

<b>中国</b>			
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	4,824,000.00	6.22	0.00
<b>中国合計</b>		<b>6.22</b>	<b>0.00</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>6.22</b>	<b>0.00</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	6.22	0.00
---	------	------

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

<b>アイルランド</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	12,000.02	120,000,240.00	0.83
<b>アイルランド合計</b>		<b>120,000,240.00</b>	<b>0.83</b>
<b>オープン・エンド型投資信託証券合計</b>		<b>120,000,240.00</b>	<b>0.83</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	120,000,240.00	0.83
--	----------------	------

投資有価証券合計	12,087,332,141.03	83.46
----------	-------------------	-------

## 為替予約取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日			
AUD	137,271,000.00	USD	100,606,053.17	14.1.2021		838,083.13	0.00
CNH	596,188,000.00	USD	90,596,633.85	14.1.2021		-121,723.89	0.00
EUR	200,516,400.00	USD	238,304,718.16	14.1.2021		2,338,390.80	0.02
AUD	1,808,200.00	USD	1,320,801.50	14.1.2021		15,469.72	0.00
CNH	18,858,400.00	USD	2,866,124.08	14.1.2021		-4,254.93	0.00
EUR	1,557,600.00	USD	1,850,489.55	14.1.2021		18,812.44	0.00
CNH	13,002,300.00	USD	1,975,281.27	14.1.2021		-2,108.51	0.00
AUD	1,766,300.00	USD	1,283,624.97	14.1.2021		21,681.89	0.00
EUR	5,797,700.00	USD	6,876,703.57	14.1.2021		81,213.85	0.00
EUR	2,216,500.00	USD	2,631,326.84	14.1.2021		28,732.14	0.00
CNH	27,515,500.00	USD	4,164,087.65	14.1.2021		11,545.51	0.00
AUD	1,869,400.00	USD	1,377,020.79	14.1.2021		4,477.62	0.00
CNH	11,810,900.00	USD	1,790,310.72	14.1.2021		2,060.33	0.00
EUR	7,894,300.00	USD	9,414,601.66	14.1.2021		59,480.73	0.00
USD	2,690,445.29	CNH	17,667,000.00	1.12.2020		1,506.51	0.00
USD	4,128,392.53	EUR	3,465,600.00	1.12.2020		-24,955.79	0.00
EUR	3,465,600.00	USD	4,133,864.72	14.1.2021		25,260.21	0.00
CNH	17,667,000.00	USD	2,681,148.24	14.1.2021		-80.80	0.00
<b>為替予約取引合計</b>						<b>3,293,590.96</b>	<b>0.02</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	2,465,315,031.96	17.02
当座借越およびその他の短期負債	-3,033.12	0.00
その他の資産および負債	-73,978,447.35	-0.50
<b>純資産合計</b>	<b>14,481,959,283.48</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）

## 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	
	口数	金額	口数	金額
	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	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	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。