

\*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	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 20%;">ルクセンブルク籍 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)</td> <td>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。</td> </tr> <tr> <td>UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）</td> <td>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。</td> </tr> </table>	ルクセンブルク籍 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。
ルクセンブルク籍 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>②株式への直接投資は行いません。</li> <li>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> <li>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ルで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。</li> <li>⑤一般社団法人投資信託協会規則に定める一の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。</li> <li>⑥デリバティブの直接利用は行いません。</li> </ul>				
分配方針	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>				

## UBS 中国新時代株式ファンド (年2回決算型)

第8期 運用報告書（全体版）  
決算日 2022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8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 2022. キーンボル及び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。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	税分	込配 み金	期騰 落	中率	投資信託 証券組入比率	純総資産額
4期（2020年2月25日）	円 11,916		円 500		% 19.8	% 96.7	百万円 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
8期（2022年2月25日）	9,565		0		△ 7.8	98.0	6,116

(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（参考指標）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
		騰	落	
(期首) 2021年 8月25日	円 10,377		% —	% 95.8
8月末	10,238		△1.3	98.9
9月末	10,277		△1.0	95.9
10月末	10,637		2.5	99.4
11月末	10,284		△0.9	98.6
12月末	9,887		△4.7	99.6
2022年 1月末	9,766		△5.9	97.5
(期末) 2022年 2月25日	9,565		△7.8	98.0

(注1) 基準価額は1万口当たり。

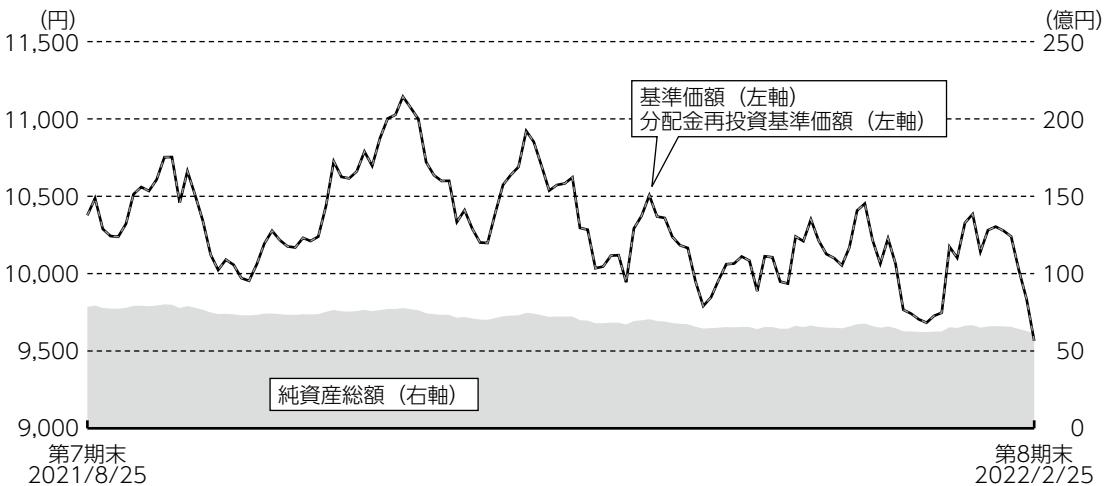
(注2) 謙落率は期首比です。

(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（参考指標）はありません。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

(2021年8月25日～2022年2月25日)



第8期首：10,377円

第8期末： 9,565円（既払分配金 0円）

騰落率： -7.8%（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当期の基準価額は812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-7.8%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－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、中国当局の規制強化の動きや不動産セクターの信用不安および同国経済の鈍化懸念などを背景に、中国株式市場が大幅に下落したことによるマイナス（下落）要因が、為替変動（米ドル高・円安）などのプラス（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きく下落しました。

2021年の後半は、中国政府が中小企業向けの新市場として「北京証券取引所」の設立計画を発表したことや、中国人民銀行（中央銀行）が金融市場への大規模な流動性供給を実施したことなどが支援材料となったものの、国内大手不動産開発会社の債務問題を引き金とした不動産セクターの信用不安や、新型コロナウィルスの感染封じ込めに向けた厳格な規制措置による同国経済の鈍化観測が広がり、中国株式市場は上下に振れながらも概ね下落基調で推移しました。

期の終盤、中国人民銀行（中央銀行）が景気押上げのため預金準備率や最優遇貸出金利（LPR）を相次いで引き下げるなど、積極的な金融緩和策を打ち出したことが市場を下支える局面も見られました。しかし、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化に伴い、新興国市場から資金流出が進むとの懸念が重石となりました。さらに期末にかけては、ロシアのウクライナ軍事侵攻に対する警戒感の高まりから、世界の株式市場とともに中国株式市場も下げ幅を広げました。結果、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（預託証書等を含みます。）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

不動産では、不動産への過剰投資や住宅価格抑制のための一連の規制強化策への警戒感から、財務体質は健全性を維持しているにも関わらず大きく売り込まれた結果、割安度や配当利回り面から投資妙味が増したと考える、不動産開発の華潤置地（チャイナ・リソーシズ・ランド）や龍湖集団（ロンフォー・グループ）などの積み増しにより、セクターウェイトを引き上げました。また、コミュニケーション・サービスについては、当局のネット関連企業への規制強化や新作ゲームの審査の遅れが株価の重石となる状況が続いているものの、優れた商品開発力と海外市場での成長余地の大きさを評価するオンラインゲーム開発大手、網易（ネットイーズ）の追加投資などを通じて、同じくセクターウェイトを引き上げています。

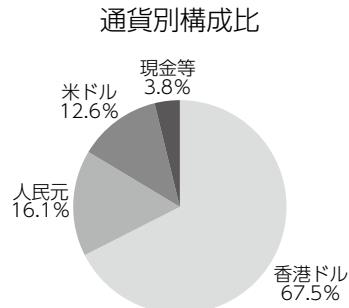
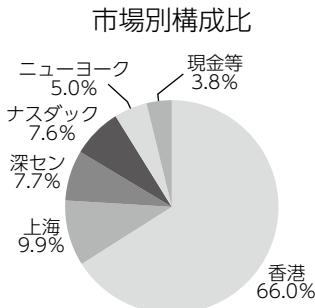
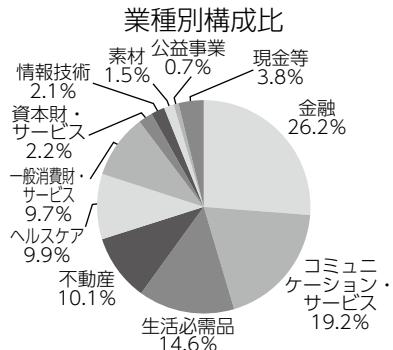
##### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

これに対して、一般消費財・サービスでは、株価上昇で当面の好材料は概ね織り込んだと判断したスポーツ・レジャー向け衣料メーカーの李寧（リーニン）について、利益確定の全売却としたほか、独占禁止法違反での罰金処分など、2020年11月の子会社上場延期以降、当局からの締め付けが続くeコマース大手のアリババ・グループの売却を進めたことなどにより、セクターウェイトを大幅に引き下げています。

※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

(2022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」、「NASDAQ」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：70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	9.3%
貴州茅臺酒 (グイジョウ・マオタイ)	生活必需品	8.8%
網易 (ネットイーズ) - ADR	コミュニケーション・サービス	6.2%
招商銀行 (チャイナ・マーチャンツ・バンク)	金融	5.1%
中国平安保險 (集団) (ピンアン・インシュアランス)	金融	5.1%
石薬集團 (CSPCファーマーステイカル・グループ)	ヘルスケア	4.7%
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	4.4%
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	4.3%
平安銀行 (ピンアン・バンク)	金融	4.1%
友邦保険控股 (AIAグループ)	金融	3.2%

※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（参考指標）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、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

#### 分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項目	第8期
	2021年8月26日～2022年2月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	-円 ( - %)
当期の収益	-円
当期の収益以外	-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

足元、中国国内での規制環境において安定化の兆しが見えてきており、政策リスクの観点からは概ね山場を越えたものと考えています。昨年は政策動向の多くが相場にマイナスに働いたものの、今年は政策面での動きが株価上昇の引き金になる可能性もあると思われます。全国人民代表大会（全人代）では、政策当局が経済の安定成長を促進する姿勢を再確認し、今年の経済成長率目標を「5.5%前後」に設定すると表明しました。こうした状況から、2022年の中国株式市場の見通しは明るいと考えます。また、当局による規制強化の流れは今年も続くことが予想されるものの、今後は市場を驚かせるような内容にはならないと見てています。

中国株式市場は長期的な観点で引き続き魅力的な投資機会をもたらしていると考えており、当ファンドでは、優れた銘柄が売られ過ぎの状況下でバリュエーションが魅力的な水準まで低下したと判断した場合には、割安な水準で投資する好機と捉えて保有を拡大しています。加えて、持続的な成長や厳しい市場環境下でも力強い回復を見せてきた一部の優良企業における下振れリスクは、概ね限定的であると考えます。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 2021/8/26～2022/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	98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10,181円です。
（投信会社）	( 48)	(0.471)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	( 48)	(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	0.028	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)	(0.005)	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)	(0.008)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	( 2)	(0.014)	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	101	0.987	

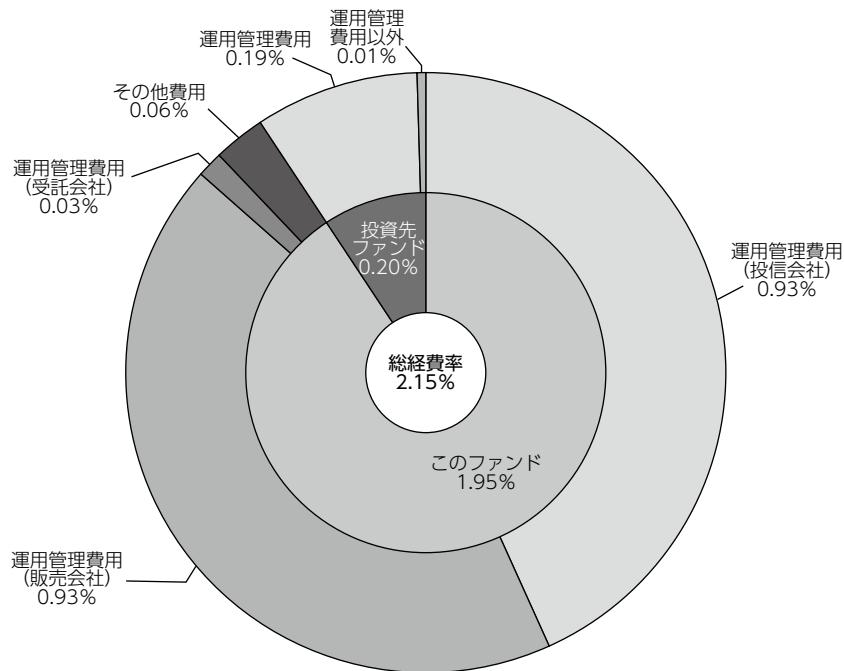
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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8月26日 至 2022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 -チャイナ・オポチュニティ (USD) I-B-accクラス	□ 19,759	千米ドル 2,649	□ 92,974	千米ドル 12,120

(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8月26日 至 2022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** (2022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			比率	
	□数	□数	評価額	外貨建金額		
			邦貨換算金額			
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	□ 507,451	□ 434,236	千米ドル 51,886	千円 5,996,568	% 98.0	
合計	□数・金額	507,451	434,236	51,886	5,996,568	
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<98.0%>	

(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、1米ドル=115.57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

(2022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	千円 5,996,590	% 96.7
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	203,634	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,200,224	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(5,996,979千円)の投資信託財産総額(6,200,224千円)に対する比率は96.7%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、1米ドル=115.57円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月25日現在)

項 目	当期末
(A) 資 産	6,200,224,460円
コ ー ル・ロ ー ン 等	203,634,080
投資信託受益証券(評価額)	5,996,590,380
(B) 負 債	84,177,974
未 払 解 約 金	14,841,739
未 払 信 託 報 酬	67,718,519
未 払 利 息	573
そ の 他 未 払 費 用	1,617,143
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,116,046,486
元 本	6,394,526,070
次 期 繰 越 損 益 金	△ 278,479,584
(D) 受 益 権 総 口 数	6,394,526,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,565円

## (注記事項)

期首元本額	7,565,402,057円
期中追加設定元本額	216,657,552円
期中一部解約元本額	1,387,533,539円
1口当たり純資産額	0.9565円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は278,479,584円です。	

## 損益の状況

(自2021年8月26日 至2022年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 72,514円
支 払 利 息	△ 72,514
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 447,704,076
売 買 益	379,516,386
売 買 損	△ 827,220,462
(C) 信 託 報 酉 等	△ 69,684,517
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 517,461,107
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 838,379,425
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,077,360,948
(配 当 等 相 当 額)	( 621,089,014)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 456,271,934)
(G) 計 (D+E+F)	△ 278,479,584
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 278,479,584
追 加 信 託 差 損 益 金	1,077,360,948
(配 当 等 相 当 額)	( 621,089,014)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 456,271,934)
分 配 準 備 積 立 金	1,070,558,687
繰 越 損 益 金	△ 2,426,399,219

(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(621,089,014円)および分配準備積立金(1,070,558,687円)より分配対象収益は1,691,647,701円(10,000口当たり2,645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、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	純資產 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	HKDO.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 HENGRIUI ME	'A' CNY1	13,069,558.00	170,740,982.18	1.18
HKD KINGSOFT CORP	USDO.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	HLDC HKDO.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 LIMI	HKDO.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	HKDO.01	17,744,000.00	52,193,284.97	0.36
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP)	HKDO.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	HKDO.01	27,800,200.00	102,395,834.25	0.71
HKD CHINA JINMAO HOLD	NPV	393,964,000.00	202,795,208.57	1.40
HKD CHINA O/SEAS LAND	HKDO.10	34,903,000.00	84,924,441.89	0.59
HKD CHINA RES LAND	HKDO.10	33,598,222.00	145,641,059.12	1.01
HKD CSPC PHARMACEUTICA	HKDO.10	256,501,200.00	250,503,349.07	1.73
HKD DAWNRAYS PHARMS	HKDO.05	50,931,000.00	7,227,750.36	0.05
HKD FAR EAST HORIZON L	HKDO.01	165,610,000.00	175,838,774.43	1.21
HKD GALAXY ENTERTAINME	HKDO.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		8,891,000.00	442,069,524.39	3.05
HKD LI NING CO LTD	HKDO.1	47,547,500.00	257,635,220.19	1.78
HKD OVERSEAS CHINESE T	HKDO.1	22,522,000.00	5,026,680.86	0.04
HKD SHENZHEN INVESTMEN	HKDO.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 SSY GROUP LIMITED		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	HLDC USD1	13,275,900.00	447,711,048.01	3.09
HKD ALPHIMAB ONCOLOGY	USD0.00002	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	HKDO.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 INTERNATIONA	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		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	純資產 比率 (%)
<b>預託証券</b>				
<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 USDO.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>			3,257,748,048.13	22.49
<b>預託証券合計</b>			3,257,748,048.13	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</b>				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 USDO.001 'REG S'	4,824,000.00	6.22	0.00
<b>中国合計</b>			6.22	0.00
<b>無記名株式合計</b>			6.22	0.00

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>			120,000,240.00	0.83
<b>オープン・エンド型投資信託証券合計</b>			120,000,240.00	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</b>				120,000,240.00
<b>投資有価証券合計</b>				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>						3,293,590.96
<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>						17.02
<b>当座借越およびその他の短期負債</b>						-3,033.12
<b>その他の資産および負債</b>						-73,978,447.35
<b>純資産合計</b>						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13期決算日（2022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	税込分配金	期騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
9期（2018年1月22日）	円 9,997	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 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
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	—	—	8

(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	率		
(期首) 2021年 1月20日	円 9,953		% —	% —	% —
1月末	9,952		△0.0	—	—
2月末	9,951		△0.0	—	—
3月末	9,950		△0.0	—	—
4月末	9,949		△0.0	—	—
5月末	9,948		△0.1	—	—
6月末	9,947		△0.1	—	—
7月末	9,946		△0.1	—	—
8月末	9,944		△0.1	—	—
9月末	9,943		△0.1	—	—
10月末	9,942		△0.1	—	—
11月末	9,941		△0.1	—	—
12月末	9,940		△0.1	—	—
(期末) 2022年 1月20日	9,938		△0.2	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 謄落率は期首比です。

(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13期	
	2021年1月21日～2022年1月20日	
当期分配金 (対基準価額比率)	一円	(-%)
当期の収益	一円	
当期の収益以外	一円	
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
	2021/1/21～2022/1/20	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9,946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 (その他)	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
合計	4	0.046	受益権の管理事務に関連する費用等

(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います。

(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います。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2021年1月21日 至 2022年1月20日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 20	千円 20	千口 7,000	千円 7,000

(注) 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1月21日 至 2022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

(2022年1月20日現在)

項 目	期 首		当 期 末	
	□ 数	千口	□ 数	評 価 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	15,588	千口 15,588	8,608	千円 8,602

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2022年1月20日現在)

項 目	当期末	
	評価額	比率
千円	8,602	99.8
コール・ローン等、その他	15	0.2
投資信託財産総額	8,617	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

(2022年1月20日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	8,617,321円
コール・ローン等	14,383
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,602,938
(B) 負債	1,953
未払信託報酬	1,866
その他未払費用	87
(C) 純資産総額(A-B)	8,615,368
元本	8,668,768
次期繰越損益金	△ 53,400
(D) 受益権総口数	8,668,768口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,938円

## 〈注記事項〉

期首元本額	15,687,365円
期中追加設定元本額	20,116円
期中一部解約元本額	7,038,713円
1口当たり純資産額	0.9938円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は53,400円です。	

## 損益の状況

(自2021年1月21日 至2022年1月20日)

項 目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 6,803円
売    買    益    益	3,497
売    買    損    損	△ 10,300
(B) 信託報酬等	△ 5,413
(C) 当期損益金(A+B)	△ 12,216
(D) 前期繰越損益金	△ 44,285
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	3,101
(売買損益相当額)	( 4,222)
(F) 計 (C+D+E)	(△ 1,121)
(G) 収益分配金 次期繰越損益金(F+G)	△ 53,400
追加信託差損益金	0
(配当等相当額)	△ 53,400
(売買損益相当額)	3,101
分配準備積立金	( 4,221)
繰越損益金	(△ 1,120)
	60,965
	△ 117,466

(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も含みます。

(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(4,221円)および分配準備積立金(60,965円)より分配対象収益は65,186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13期決算日（2022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	期中騰落率	債券組入率	債券先物率	純資産額
9期（2018年1月22日）	円 10,035	% △0.1	% —	% —	百万円 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
13期（2022年1月20日）	9,994	△0.1	—	—	8

(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	期中騰落率		債券組入率	債券先物率
		騰	落		
(期首) 2021年 1月20日	円 10,004		% —	% —	% —
1月末	10,004		0.0	—	—
2月末	10,003		△0.0	—	—
3月末	10,002		△0.0	—	—
4月末	10,002		△0.0	—	—
5月末	10,001		△0.0	—	—
6月末	10,000		△0.0	—	—
7月末	9,999		△0.0	—	—
8月末	9,998		△0.1	—	—
9月末	9,997		△0.1	—	—
10月末	9,997		△0.1	—	—
11月末	9,996		△0.1	—	—
12月末	9,995		△0.1	—	—
(期末) 2022年 1月20日	9,994		△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 謄落率は期首比です。

(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 2021年1月21日 至 2022年1月20日)

該当事項はありません。

## 主要な売買銘柄 (自 2021年1月21日 至 2022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 2021年1月21日 至 2022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 (2022年1月20日現在)

2022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

(2022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 8,603	% 100.0
投資信託財産総額	8,603	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

(2022年1月20日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	8,603,221円
コール・ローン等	8,603,221
(B) 負債	24
未払利息	24
(C) 純資産総額(A-B)	8,603,197
元本	8,608,103
次期繰越損益金	△ 4,906
(D) 受益権総口数	8,608,103口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,994円

## 〔注記事項〕

期首元本額	15,588,797円
期中追加設定元本額	20,007円
期中一部解約元本額	7,000,701円

1口当たり純資産額	0.9994円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は4,906円です。	

## 〔当マザーファンドの当期末における元本の内訳〕

UBS短期円利プラス・ファンド（適格機関投資家向け） 8,608,103円

## 損益の状況

(自2021年1月21日 至2022年1月20日)

項 目	当期
(A) 配当等収益	△12,393円
支払利息	△12,393
(B) 当期損益金(A)	△12,393
(C) 前期繰越損益金	6,793
(D) 追加信託差損益金	△ 7
(E) 解約差損益金	701
(F) 計(B+C+D+E)	△ 4,906
次期繰越損益金(F)	△ 4,906

(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。