

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	ルクセンブルク籍外国投資信託 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11期 運用報告書(全体版)
決算日 2023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11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 2023. キーシMBOL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
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
9期 (2022年8月25日)	9,241	0	△ 3.4		98.2	5,653
10期 (2023年2月27日)	9,613	0	4.0		98.0	5,256
11期 (2023年8月25日)	9,217	0	△ 4.1		98.5	4,327

(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) 2023年2月27日	9,613	—	98.0
2月末	9,559	△0.6	98.0
3月末	9,400	△2.2	99.2
4月末	9,178	△4.5	99.2
5月末	8,827	△8.2	99.8
6月末	9,384	△2.4	99.3
7月末	9,832	2.3	100.1
(期 末) 2023年8月25日	9,217	△4.1	98.5

(注1) 基準価額は1万口当たり。

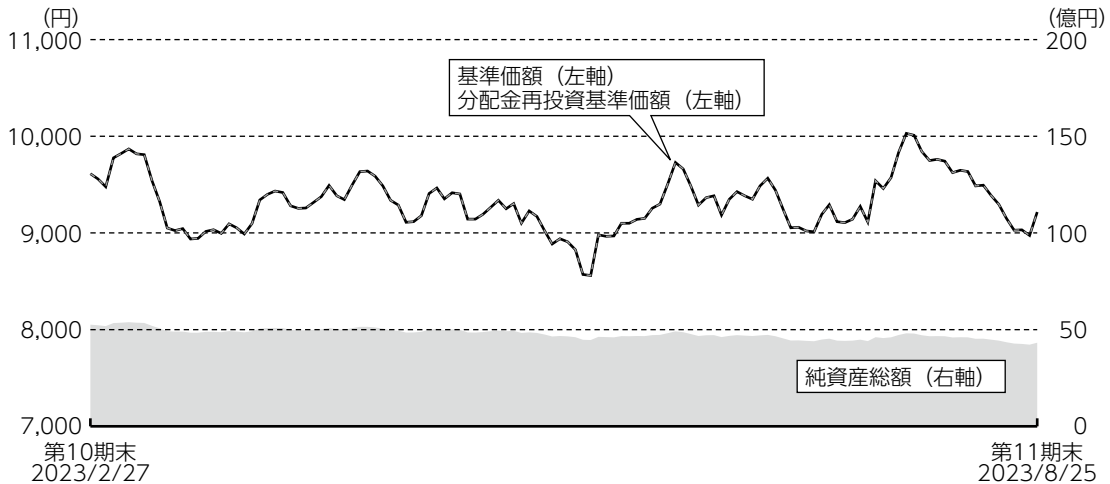
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2023年2月27日～2023年8月25日)



第11期首：9,613円

第11期末：9,217円（既払分配金 0円）

騰落率：-4.1%（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396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-4.1%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ため下落しました。

「UBS（LUX）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）」の基準価額が下落した主な要因は、組入れ銘柄の株価が下落したことや、取引コストの負担などのマイナス要因が、為替変動（米ドル高・円安）などのプラス要因を上回ったためです。

投資環境について

中国株式市場

当期の中国株式市場は下落しました。

期の前半、コロナ禍後の経済活動再開による景気回復への期待のほか、中国人民銀行（中央銀行）による預金準備率の引き下げなどが相場の支援材料となったものの、米中対立の激化懸念の高まりから、投資家心理の悪化につながり、中国株式市場は上下に振れながらも期の半ばにかけて下落しました。期の後半、政府・当局による景気浮揚策への期待感などが下支えとなり、株価は回復基調に向かいました。その後、株価は一時反落する局面もありましたが、7月に中国共産党が開催した中央政治局会議で、政府が内需拡大に注力する意向を示したことや、不動産政策の緩和を示唆したことなどを背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まり、株価は再び上昇しました。しかし期の終盤、中国経済の先行き懸念や大手不動産開発会社の資金繰りの悪化報道などを受けて、市場で警戒感が高まり、株価は急落しました。結果、中国株式市場は前期末を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・ファンダーチャイナ・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・ファンダーチャイナ・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・ファンダーチャイナ・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

一般消費財・サービスでは、Eコマース (EC) プラットフォーム運営企業のPDDホールディングスを新規に組み入れたほか、国内ネット通販最大手のアリババ・グループ・ホールディング、フードデリバリーに強みを持つECプラットフォーム運営の美团（メイトゥアン）などのウェイトの引き上げを通じて、セクターウェイトを引き上げました。なお、背景としては、これまで株価の重石となってきた“プラットフォーマー”に対する当局の規制強化の動きが緩和される可能性が高まったことなどが挙げられます。同様の理由から、オンライン・ゲーム大手の網易（ネットイーズ）についてもウェイトを引き上げた結果、コミュニケーション・サービスのセクターウェイトも引き上げています。

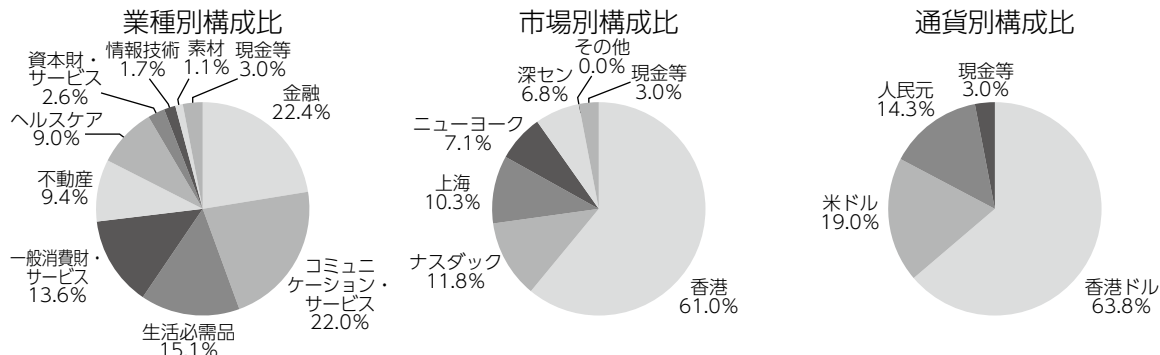
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、当該期間にウェイトを目立って引き下げた業種はありませんでした。上記銘柄・業種のウェイト引き上げには、期初時点で比較的高位にあった手許現金を主に充当することで対応しました（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

(2023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：62銘柄)

銘柄名	業種	構成比
網易（ネットイーズ）－ADR	コミュニケーション・サービス	10.2%
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	10.0%
貴州茅臺酒（グイジョウ・マオタイ）	生活必需品	9.9%
アリババ・グループ・ホールディング－ADR	一般消費財・サービス	5.9%
中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）	金融	4.5%
美团（メイトゥアン）	一般消費財・サービス	4.2%
招商銀行（チャイナ・マーチャント・バンク）	金融	4.2%
友邦保険控股（AIAグループ）	金融	4.2%
平安銀行（ピンアン・バンク）	金融	4.0%
石薬集団（CSPCファーマスーティカル・グループ）	ヘルスケア	4.0%

※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、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11期
	2023年2月28日~2023年8月25日
当期分配金	－円
（対基準価額比率）	（ －％）
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	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

現在中国政府は、同国経済が直面している困難な問題を認識しているため、景気のコロ入れに舵を切る動きを明確に示しており、政策における緩和の加速化が見られます。これまでに講じられた金融緩和は小規模でしたが、政府・当局による金融・財政面での積極的かつ、様々な取り組みは、不動産市場と経済を安定させるという上層部の決意の表れであり、今年序盤に政府が設定した2023年の経済成長率目標である「5%前後」の達成に向けた一助になると思われます。これらの取り組みの効果が表れるまでにはある程度の時間を要するものの、今後投資家心理の改善のスピードは早まることが予想されます。

同国では、消費者および企業の信頼感の低下が経済成長の足かせになっていると捉えています。多くの消費者や企業は現金を手元に蓄え、余剰資金を銀行口座に眠らせており、一部の住宅所有者は資金を消費や投資に充てるよりも住宅ローンを繰り上げ返済することを選択しています。長期的な視点では、今後市場の焦点が経済成長の動向に回帰して、政府・当局が経済改革と市場の開放を粘り強く実行し、信頼感を回復することが重要であると考えます。一方、中国の規制には周期的な傾向があることに留意が必要です。同国の規制当局は、経済、政治、社会の安定を維持するために、今後も政策の微調整を継続的に行う可能性があります。

中国株式市場はアクティブ運用の観点で、引き続き大きな投資機会を有していると考えています。当ファンドでは、競争優位性があり、質が高いと判断する企業を中心に保有しています。このため、長期的にみると市場参加者の関心が企業のファンダメンタルズとキャッシュフロー創出力に回帰すれば、こうした企業への投資が当ファンドに良好なリターンをもたらすものと考えております。

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 2023/2/28~2023/8/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	87円	0.933%	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9,363円です。
（投信会社）	(43)	(0.459)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(43)	(0.459)	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	0.036	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）	(1)	(0.009)	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)	(0.010)	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）	(1)	(0.016)	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	90	0.969	

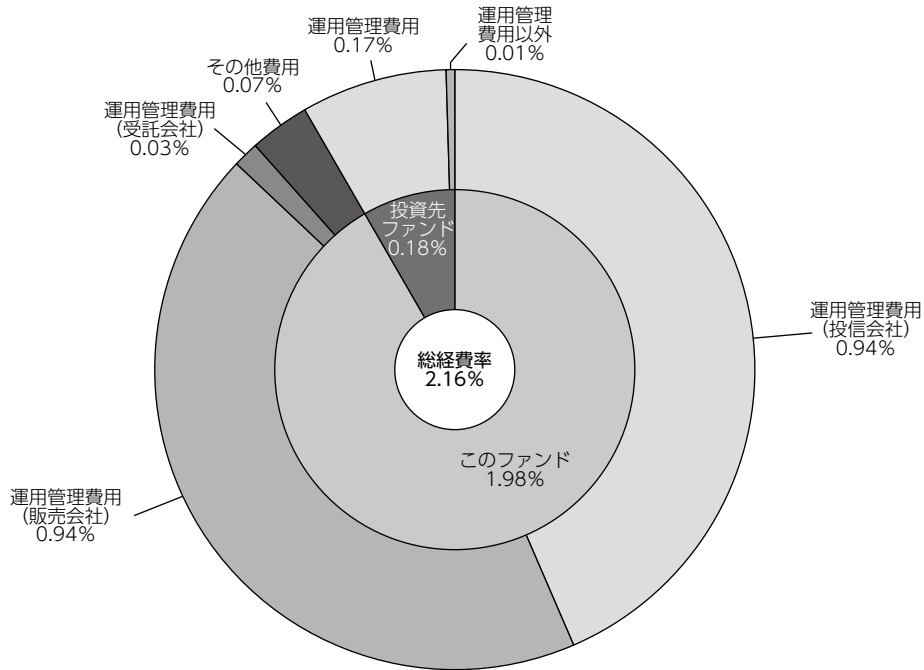
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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)	2.16%
①このファンドの費用の比率	1.98%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.17%
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2.16%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2023年2月28日 至 2023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	□ -	千米ドル -	□ 52,580	千米ドル 5,120

(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 2023年2月28日 至 2023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（2023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	□ 365,104	□ 312,524	千米ドル 29,145	千円 4,261,727	% 98.5	
合 計	□ 数 ・ 金 額	365,104	312,524	29,145	4,261,727	
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<98.5%>	

(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=146.22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

(2023年8月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,261,749	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	154,213	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,415,962	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 (4,262,248千円) の投資信託財産総額 (4,415,962千円) に対する比率は96.5%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価により邦貨換算したものです。1米ドル=146.22円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,415,962,880円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	154,213,350
投資信託受益証券(評価額)	4,261,749,530
(B) 負 債	88,780,530
未 払 解 約 金	42,719,973
未 払 信 託 報 酬	44,749,246
未 払 利 息	442
そ の 他 未 払 費 用	1,310,869
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,327,182,350
元 本	4,694,846,575
次 期 繰 越 損 益 金	△ 367,664,225
(D) 受 益 権 総 口 数	4,694,846,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,217円

〈注記事項〉

期首元本額 5,468,083,290円
 期中追加設定元本額 48,484,882円
 期中一部解約元本額 821,721,597円
 1口当たり純資産額 0.9217円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は367,664,225円です。

損益の状況

(自2023年2月28日 至2023年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 33,283円
支 払 利 息	△ 33,283
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 138,071,376
売 買 損 益	377,330,940
売 買 損 益	△ 515,402,316
(C) 信 託 報 酬 等	△ 46,479,112
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 184,583,771
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 911,132,001
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	728,051,547
(配 当 等 相 当 額)	(504,061,172)
(売 買 損 益 相 当 額)	(223,990,375)
(G) 計 (D+E+F)	△ 367,664,225
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 367,664,225
追 加 信 託 差 損 益 金	728,051,547
(配 当 等 相 当 額)	(504,061,172)
(売 買 損 益 相 当 額)	(223,990,375)
分 配 準 備 積 立 金	737,939,841
繰 越 損 益 金	△1,833,655,613

(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 (504,061,172円) および分配準備積立金 (737,939,841円) より分配対象収益は1,242,001,013円 (10,000口当たり2,645円) ですが、分配を行っておりません。

ルクセンブルク籍外国投資信託 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、2022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 2021年12月1日 至 2022年11月30日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	309,350.01
配当金	136,084,735.21
有価証券の貸付に係る純利益	995,379.14
その他収益	3,293,429.41
収益合計	140,682,893.77
費用	
均一費用	-106,848,355.73
年次税	-2,211,333.15
その他の手数料	-355,638.58
当座借越等に係る支払利息	-210,011.79
費用合計	-109,625,339.25
投資純(損)益	31,057,554.52
実現(損)益	
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	-444,065,374.27
為替予約取引に係る実現(損)益	-28,261,339.37
為替差(損)益	-9,097,496.05
実現(損)益合計	-481,424,209.69
当期実現純(損)益	-450,366,655.17
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	-1,590,457,565.74
為替予約取引に係る未実現評価(損)益	2,505,641.79
未実現評価(損)益の変動合計	-1,587,951,923.95
純資産の純増(減)額	-2,038,318,579.12

2022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			
株式			
中国			
HKD ABBISKO CAYMAN LTD USD0.00001	7,792,000.00	3,716,089.33	0.08
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	2,465,423.00	196,888,680.78	4.24
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	5,389,100.00	55,202,314.05	1.19
HKD ALPHMAB ONCOLOGY USD0.000002	6,948,000.00	7,883,105.56	0.17
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	17,767,500.00	64,348,590.44	1.38
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	6,896,661.00	100,971,601.54	2.17
HKD BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	4,497,500.00	4,970,186.66	0.11
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	12,205,200.00	6,869,160.79	0.15
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	16,787,000.00	3,249,707.70	0.07
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140,786,000.00	5,775,687.80	0.12
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	43,756,395.00	219,898,295.46	4.73
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	25,282,600.00	52,054,890.40	1.12
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	119,346,000.00	101,441,498.95	2.18
HKD CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	139,450.00	1,321,165.48	0.03
HKD COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001	8,169,000.00	20,024,009.64	0.43
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	9,026,000.00	24,589,433.61	0.53
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	21,893,481.00	41,428,140.25	0.89
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	70,548,115.00	35,363,597.05	0.76
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	4,127,815.00	23,017,222.78	0.50
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3,173,736.00	105,685.41	0.00
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	2,592,254.00	42,694,423.38	0.92
HKD KEYMED BIOSCIENCES USD0.0001	3,741,000.00	24,243,936.06	0.52
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	17,214,000.00	54,068,229.03	1.16
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	1,677,643.00	375,552,279.74	8.08
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	7,546,922.00	26,316,796.80	0.57
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	27,905,000.00	84,249,474.39	1.81
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	8,389,100.00	175,951,483.32	3.78
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	3,981,800.00	3,450,804.85	0.07
HKD NAYUKI HOLDINGS LI USD0.00005	7,266,000.00	5,738,129.80	0.12
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	4,554,036.00	313,226,596.08	6.74
HKD NETEASE INC USD0.0001	2,552,358.00	35,764,817.50	0.77
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	316,321.00	8,531,177.37	0.18
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	10,829,000.00	10,731,541.50	0.23
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	112,519,669.00	205,255,711.83	4.42
HKD PING AN HEALTHCARE USD0.000005	2,483,500.00	6,195,855.23	0.13
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	39,514,000.00	241,890,400.29	5.20
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	11,137,000.00	11,150,992.28	0.24
HKD SHANGHAI JUNSHI BI CNY1 H	2,340,000.00	10,349,734.62	0.22
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	38,226,000.00	8,233,081.20	0.18
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	4,800,469.00	27,698,706.13	0.60
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	11,482,400.00	422,777,016.05	9.09
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	5,760,000.00	3,810,363.84	0.08
HKD WENZHOUS KANGNING H CNY1.00	1,014,100.00	1,573,114.79	0.03
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	7,127,000.00	45,821,780.22	0.99
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	38,388,000.00	119,098,176.99	2.56
中国合計		3,233,493,686.97	69.54

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 (%)
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	19,520,400.00	196,450,270.54	4.22
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	27,488,000.00	22,518,438.00	0.48
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	27,534,000.00	19,132,109.44	0.41
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	393,964,000.00	92,427,645.46	1.99
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	35,684,000.00	96,527,319.83	2.08
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	32,084,222.00	148,077,227.79	3.18
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	265,225,200.00	339,683,565.61	7.31
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	37,044,000.00	5,271,510.99	0.11
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	160,598,000.00	122,092,528.41	2.63
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	142,325,000.00	12,225,039.10	0.26
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1,313,700.00	51,536,140.11	1.11
HKD ONEWO INC CNY1 H	3,390,800.00	18,909,745.91	0.41
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22,522,000.00	2,685,246.53	0.06
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40,436,000.00	6,583,641.45	0.14
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	101,026,000.00	92,993,343.78	2.00
HKD SSSY GROUP LIMITED HKD0.02	139,569,447.00	69,604,003.61	1.50
香港合計		1,296,717,776.56	27.89
アメリカ			
HKD VOBILE GROUP LTD USD0.000025	19,420,000.00	8,639,188.74	0.19
アメリカ合計		8,639,188.74	0.19
株式合計		4,538,850,652.27	97.62
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		4,538,850,652.27	97.62
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			
株式			
中国			
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	5,179,500.00	1,341,323.30	0.03
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	4,824,000.00	6.18	0.00
中国合計		1,341,329.48	0.03
香港			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	129,145,035.00	165.57	0.00
香港合計		165.57	0.00
株式合計		1,341,495.05	0.03
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		1,341,495.05	0.03
投資有価証券合計		4,540,192,147.32	97.65
為替予約取引			
購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額
AUD	118,411,200.00	USD	79,680,435.83
EUR	91,785,400.00	USD	95,562,561.96
CNH	406,509,700.00	USD	57,257,314.71
USD	1,250,397.75	CNH	8,920,200.00
USD	2,245,974.28	EUR	2,150,000.00
EUR	1,492,800.00	USD	1,549,931.40
AUD	1,774,300.00	USD	1,187,940.51
CNH	13,517,400.00	USD	1,897,520.63
為替予約取引合計			310,700.82
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		103,514,930.86	2.23
当座借越およびその他の短期負債		-2,229.03	0.00
その他の資産および負債		5,310,061.86	0.11
純資産合計		4,649,325,611.83	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14期決算日（2023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	
10期（2019年1月21日）	円 9,982	円 0	% △0.2	% —	% —	百万円 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
14期（2023年1月20日）	9,924	0	△0.1	—	—	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) 2022年 1月20日	円 9,938	% —	% —	% —
1月末	9,938	0.0	—	—
2月末	9,937	△0.0	—	—
3月末	9,936	△0.0	—	—
4月末	9,935	△0.0	—	—
5月末	9,934	△0.0	—	—
6月末	9,932	△0.1	—	—
7月末	9,931	△0.1	—	—
8月末	9,930	△0.1	—	—
9月末	9,928	△0.1	—	—
10月末	9,927	△0.1	—	—
11月末	9,927	△0.1	—	—
12月末	9,925	△0.1	—	—
(期 末) 2023年 1月20日	9,924	△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14期	
	2022年1月21日～2023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
	2022/1/21～2023/1/20		
	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9,931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 2022年1月21日 至 2023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	100	100	12	12

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2022年1月21日 至 2023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

(2023年1月20日現在)

項目	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	8,608		8,696	8,682

(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

（2023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 8,682	% 99.9
コール・ローン等、その他	12	0.1
投資信託財産総額	8,694	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,694,856円
コール・ローン等	10,546
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,682,310
未 収 入 金	2,000
(B) 負 債	1,946
未 払 信 託 報 酬	1,867
そ の 他 未 払 費 用	79
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,692,910
元 本	8,759,458
次 期 繰 越 損 益 金	△ 66,548
(D) 受 益 権 総 口 数	8,759,458口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,924円

〔注記事項〕

期首元本額 8,668,768円
 期中追加設定元本額 100,736円
 期中一部解約元本額 10,046円
 1口当たり純資産額 0.9924円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は66,548円です。

損益の状況

（自2022年1月21日 至2023年1月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,614円
売 買 益	9
売 買 損	△ 8,623
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,860
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 12,474
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 56,436
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,362
(配 当 等 相 当 額)	(4,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,610)
(F) 計 (C+D+E)	△ 66,548
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 66,548
追 加 信 託 差 損 益 金	2,362
(配 当 等 相 当 額)	(4,964)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,602)
分 配 準 備 積 立 金	60,895
繰 越 損 益 金	△129,805

（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（4,964円）および分配準備積立金（60,895円）より分配対象収益は65,859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14期決算日（2023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	
10期（2019年1月21日）	円 10,025	% △0.1	% —	% —	百万円 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
14期（2023年1月20日）	9,984	△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	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	比
(期 首) 2022年 1月20日	円 9,994	% —	% —	% —
1月末	9,994	0.0	—	—
2月末	9,993	△0.0	—	—
3月末	9,992	△0.0	—	—
4月末	9,992	△0.0	—	—
5月末	9,991	△0.0	—	—
6月末	9,990	△0.0	—	—
7月末	9,989	△0.1	—	—
8月末	9,988	△0.1	—	—
9月末	9,987	△0.1	—	—
10月末	9,986	△0.1	—	—
11月末	9,986	△0.1	—	—
12月末	9,985	△0.1	—	—
(期 末) 2023年 1月20日	9,984	△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 2022年1月21日 至 2023年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2022年1月21日 至 2023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 2022年1月21日 至 2023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（2023年1月20日現在）

2023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

（2023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 8,684	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,684	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

（2023年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,684,449円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,684,449
(B) 負 債	2,024
未 払 解 約 金	2,000
未 払 利 息	24
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,682,425
元 本	8,696,224
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,799
(D) 受 益 権 総 口 数	8,696,224口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,984円

〈注記事項〉

期首元本額	8,608,103円
期中追加設定元本額	100,141円
期中一部解約元本額	12,020円
1口当たり純資産額	0.9984円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は13,799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短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	8,696,224円
-----------------------------	------------

損益の状況

（自2022年1月21日 至2023年1月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,772円
支 払 利 息	△ 8,772
(B) 当 期 損 益 金(A)	△ 8,772
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,906
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 141
(E) 解 約 差 損 益 金	20
(F) 計 (B+C+D+E)	△ 13,799
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 13,799

(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。