

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
設定日	2005年11月25日	
信託期間	無期限	
運用方針	主として、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドへの投資を通じてBRICs諸国・地域(ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏)の株式およびUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドへの投資を通じて新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券に投資を行うことにより信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドおよびUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 BRICs諸国・地域(ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏)の株式を主要投資対象とします。
	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券を主要投資対象とします。
	UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型)	・マザーファンド受益証券への投資比率は原則としてUBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド受益証券に約50%程度、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド受益証券に約50%程度とします。 ・株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の70%未満とします。 ・新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
組入制限	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券)への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債および新株予約権証券のうち転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限り、投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券)への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債および新株予約権証券のうち転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限り、投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	原則として、毎月25日、休業日の場合は翌営業日に収益分配方針に基づいて収益分配を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

UBS ニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型)

運用報告書(全体版)(第27作成期)

第155期	決算日	2018年12月25日
第156期	決算日	2019年1月25日
第157期	決算日	2019年2月25日
第158期	決算日	2019年3月25日
第159期	決算日	2019年4月25日
第160期	決算日	2019年5月27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ニュー・メジャー・バランス・ファンド(毎月分配型)」は、去る5月27日に第160期の決算を行いましたので、第155期～第160期(第27作成期)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 2019. キーシンボル及び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作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	期騰落率		株式組入 率	株式先物 率	債券組入 率	債券先物 率	純資産 総額
			税 分	込 配 金					
第23 作成期	131期 (2016年12月26日)	円 7,529	円 20	% 3.5	% 47.9	% —	% 49.0	% 0.7	百万円 11,128
	132期 (2017年 1月25日)	7,624	20	1.5	49.3	—	45.6	1.0	11,169
	133期 (2017年 2月27日)	7,717	20	1.5	47.9	—	47.4	△0.3	11,157
	134期 (2017年 3月27日)	7,646	20	△0.7	48.8	—	48.4	△0.2	10,972
	135期 (2017年 4月25日)	7,660	20	0.4	47.9	—	48.4	1.2	10,902
	136期 (2017年 5月25日)	7,808	20	2.2	48.6	—	48.4	1.1	10,950
第24 作成期	137期 (2017年 6月26日)	7,719	20	△0.9	48.9	—	48.1	△1.4	10,656
	138期 (2017年 7月25日)	8,027	20	4.2	49.3	—	47.1	1.8	10,870
	139期 (2017年 8月25日)	8,185	20	2.2	49.4	—	46.1	2.6	10,965
	140期 (2017年 9月25日)	8,540	20	4.6	49.5	—	44.6	4.0	11,292
	141期 (2017年10月25日)	8,596	20	0.9	49.0	—	42.2	6.2	11,193
	142期 (2017年11月27日)	8,553	20	△0.3	49.3	—	43.0	5.8	10,936
第25 作成期	143期 (2017年12月25日)	8,599	20	0.8	48.4	—	47.1	4.7	10,871
	144期 (2018年 1月25日)	8,890	20	3.6	50.3	—	43.9	4.6	11,127
	145期 (2018年 2月26日)	8,563	20	△3.5	49.1	—	43.9	3.9	10,625
	146期 (2018年 3月26日)	8,187	20	△4.2	48.4	—	48.5	2.0	10,123
	147期 (2018年 4月25日)	8,272	20	1.3	48.1	—	47.0	3.1	10,158
	148期 (2018年 5月25日)	8,106	20	△1.8	48.0	—	42.7	5.6	9,902
第26 作成期	149期 (2018年 6月25日)	7,810	20	△3.4	47.4	—	42.4	6.4	9,455
	150期 (2018年 7月25日)	8,035	20	3.1	47.9	—	43.9	2.3	9,676
	151期 (2018年 8月27日)	7,631	20	△4.8	47.4	—	45.4	3.2	9,072
	152期 (2018年 9月25日)	7,712	20	1.3	48.8	—	46.3	2.3	9,057
	153期 (2018年10月25日)	7,467	20	△2.9	48.0	—	47.6	2.4	8,693
	154期 (2018年11月26日)	7,559	20	1.5	48.0	—	46.1	4.1	8,731
第27 作成期	155期 (2018年12月25日)	7,320	20	△2.9	48.1	—	48.3	1.5	8,375
	156期 (2019年 1月25日)	7,733	20	5.9	48.9	—	47.5	0.4	8,811
	157期 (2019年 2月25日)	7,941	20	2.9	48.5	—	45.5	2.7	8,971
	158期 (2019年 3月25日)	7,939	20	0.2	48.2	—	47.0	1.7	8,880
	159期 (2019年 4月25日)	8,166	20	3.1	48.3	—	47.5	1.8	9,042
	160期 (2019年 5月27日)	7,704	20	△5.4	47.2	—	48.7	1.8	8,450

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

(注5) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

当作成期（第155期～第160期）の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	騰 落 率				
第155期	(期 首) 2018年11月26日	円 7,559	% —	% 48.0	% —	% 46.1	% 4.1
	11月末	7,738	2.4	48.8	—	45.6	2.9
	(期 末) 2018年12月25日	7,340	△2.9	48.1	—	48.3	1.5
第156期	(期 首) 2018年12月25日	7,320	—	48.1	—	48.3	1.5
	12月末	7,409	1.2	48.1	—	48.2	1.3
	(期 末) 2019年 1月25日	7,753	5.9	48.9	—	47.5	0.4
第157期	(期 首) 2019年 1月25日	7,733	—	48.9	—	47.5	0.4
	1月末	7,734	0.0	49.1	—	46.5	0.6
	(期 末) 2019年 2月25日	7,961	2.9	48.5	—	45.5	2.7
第158期	(期 首) 2019年 2月25日	7,941	—	48.5	—	45.5	2.7
	2月末	7,969	0.4	48.5	—	45.5	2.3
	(期 末) 2019年 3月25日	7,959	0.2	48.2	—	47.0	1.7
第159期	(期 首) 2019年 3月25日	7,939	—	48.2	—	47.0	1.7
	3月末	8,009	0.9	48.3	—	46.5	1.1
	(期 末) 2019年 4月25日	8,186	3.1	48.3	—	47.5	1.8
第160期	(期 首) 2019年 4月25日	8,166	—	48.3	—	47.5	1.8
	4月末	8,108	△0.7	48.3	—	47.6	1.3
	(期 末) 2019年 5月27日	7,724	△5.4	47.2	—	48.7	1.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

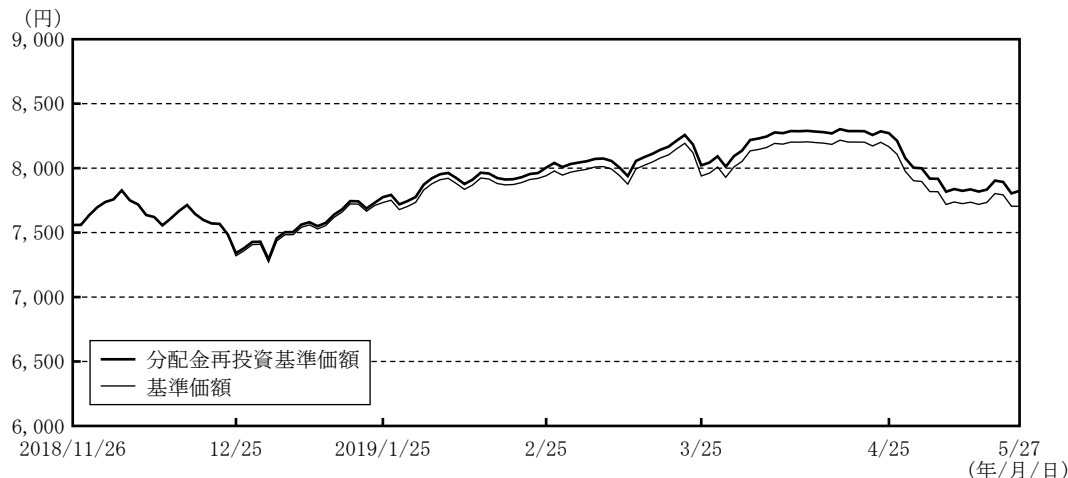
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

当作成期の運用状況

〈当作成期の基準価額等の推移〉 (2018年11月26日～2019年5月27日)



※分配金再投資基準価額は、当作成期中に支払われたファンドの分配金（1万口当たり、税引前）でファンドを購入（再投資）した場合の価額です。

※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。

- 当作成期の基準価額は、既払分配金120円（税引前）込みで265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+3.5%となりました。

投資環境について

■BRICs株式市場

当作成期中のBRICs株式市場は、総じて上昇しました。作成期初は、米ドル高や世界経済減速懸念の高まりを受けて、軟調な展開となりました。しかし2019年に入ると、米中貿易交渉の進展期待が高まる中で、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気重視の柔軟な政策運営姿勢を示したこと、それを受けて一部新興国でも中央銀行が緩和的金融政策に転じたことに加えて、中国の追加景気刺激策も追い風となり、各国で株価は上昇しました。期末にかけては、米国が対中関税の引き上げを表明したことをきっかけに中国株が大きく調整する一方、年金改革にむけて再び期待が高まったブラジルや、総選挙でモディ首相への信認が確認されたインドの株式市場は、上昇基調を強めて作成期末を迎えました。

■新興諸国債券市場

当作成期の新興諸国債券市場は、新興国経済の減速と主要中央銀行の緩和的な金融政策に軸足を置いたハト派的な姿勢への転換を背景に、期を通じて堅調な推移となりました。FRBがハト派的な姿勢を強めたことや米中貿易交渉の進展期待に加え、中国の追加景気刺激策への期待から、ドル建て新興国債券市場が上昇する一方、現地通貨建て新興国債券は、政治リスクや景気見通しの悪化などを背景に期の後半はやや上値を抑えられる展開が続きました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドおよびUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興諸国の株式および債券に実質的に投資を行いました。なお、マザーファンド受益証券への投資比率は、概ね50：50としました。

<UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、今後高い経済成長が見込まれるBRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式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

エネルギーでは、米国との対立が深まる中国への販路拡大を図るロシア国営石油大手、ロスネフチの新規組み入れによりウェイトを引き上げました。中長期的な業績見通しと比べた割安度の高さも踏まえた判断です。またコミュニケーション・サービスについては、業績面での安定性の高さと割安さに加えて、配当利回りの高さも評価する同じくロシアの通信サービス大手、モバイル・テレシステムズへの新規投資により、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、素材では、昨年末からの大幅な上昇で目標株価に到達したロシアの大手非鉄金属生産メーカー、MMCノリリスクニッケルの売却により、セクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

<UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドのポートフォリオについて>

■当ファンドは、新興諸国・地域の政府、政府機関、企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券に投資を行い、高水準の利息等収益の確保と売買益の獲得を目指しました。

デュレーション戦略では、期を通じて概ね中立としました。また、米国は一時の利上げ基調は後退したものの、新興諸国においては緩和的な金融政策が継続する公算が高いため、新興国通貨安の軟調が継続するとの見通しから基本的には現地通貨建て債券への配分を少なめ（米ドル建て債への配分を多め）としたものの、過度に新興国通貨安となった局面では一時的に現地通貨建て債券への配分を多め（米ドル建て債への配分を少なめ）としました。期末においては現地通貨建て債券への配分を少なめ（米ドル建て債への配分を多め）としました。国別においては、リスク回避的な動きの高まりを背景として、期を通してアルゼンチンへの投資配分を低めとしました。格付け配分については、期を通してBBB-以上を維持する一方、B格やCCC格などの相対的に低格付の債券への配分を低めとし、BB格やBBB格の債券への投資配分を概ね高めとしました。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていた株式マザーファンドおよび債券マザーファンドの基準価額がともに値上がりしたことです。

株式マザーファンドの基準価額は、主要中央銀行が景気重視の緩和的な金融政策に転じたことなどを背景とした新興国株式の上昇（米中通商問題の激化が懸念される中国を除く）などのプラス（上昇）要因が、為替市場における円高の進行などのマイナス（下落）要因を上回ったため、値上がりしました。

債券マザーファンドの基準価額は、主要中央銀行の緩和的な金融政策など背景とした組入れ債券の価格上昇や金利収入などのプラス（上昇）要因が、為替市場における円高の進行などのマイナス（下落）要因を上回ったため、値上がりしました。

<ベンチマークとの差異について>

■当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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

■当作成期の分配金は、基準価額水準等を勘案し、第155期から第160期までそれぞれ1万口当たり20円（税引前）といたしました。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き運用いたします。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2018年11月27日～ 2018年12月25日	2018年12月26日～ 2019年 1月25日	2019年1月26日～ 2019年2月25日	2019年2月26日～ 2019年3月25日	2019年3月26日～ 2019年4月25日	2019年4月26日～ 2019年5月27日
当期分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（対基準価額比率）	(0.272%)	(0.258%)	(0.251%)	(0.251%)	(0.244%)	(0.259%)
当期の収益	10円	20円	20円	11円	17円	12円
当期の収益以外	9円	－円	－円	8円	2円	7円
翌期繰越分配対象額	171円	178円	184円	175円	173円	165円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■新興国株式市場においては、通商政策をめぐる米中の対立が市場見通しに大きな不透明感をもたらしています。米国によるファーウェイへの事実上の禁輸措置は、中国のみならず、他のアジア諸国そして米国企業をも含め情報技術のバリューチェーンを構成するあらゆる企業にマイナスの影響をもたらすと思われます。一方で、新興国経済は以前にも増して内需主導の成長構造へと変質しており、また新興国間の貿易量が拡大している点は、新興国株式市場を支える材料として注目されます。全体としては、短期的には警戒が必要な局面ではあるものの、魅力的なバリューエーションと長期的な成長トレンドに変わりはなく、引き続き良好なリターンを期待できる条件を備えていると考えます。

新興国債券市場でも、米中通商問題の今後の動向が懸念されています。加えて、米国とメキシコの緊張も高まっており、世界の通商問題は今後一段と複雑化し、その展開次第では新興国債券市場に更なる悪影響を及ぼすことも想定されます。また、欧州経済の想定以上の減速や、英国の欧州連合（EU）離脱をめぐる不透明感なども、市場の不安要因として挙げられます。世界経済の減速が懸念される中、主要先進国の中央銀行は当面金融緩和的な姿勢を維持すると予想されます。一方で、これらの不安要因が後退し、成長見通しが改善すれば、金利は現在の低水準から上昇に向かうことも想定されます。足元では、引き続き米中通商問題をめぐる動きを注視しています。

<当ファンドの今後の運用方針>

■今後も引き続き、運用の基本方針に従って、「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド」に約50%、「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド」に約50%投資する方針です。

<UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドの今後の運用方針>

■今後も外部環境の変化が新興国株式市場に与える影響などに注意しつつ、引き続きボトムアップ・リサーチを通じて個別企業の投資魅力を重視した選別的な投資スタンスを維持します。

<UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドの今後の運用方針>

■今後も外部環境の変化が新興国債券市場に与える影響などに注意しつつ、新興国通貨の通貨価値上昇の機会を享受できるように、米ドル建て債券と現地通貨建て債券の配分を適宜見直します。

1万口当たりの費用明細

項目	第155期～第160期 2018/11/27～2019/5/27		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	74円	0.948%	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7,827円です。
（投信会社）	(36)	(0.458)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(36)	(0.458)	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
売買委託手数料	2	0.023	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(2)	(0.021)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.005	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(0)	(0.005)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用	6	0.081	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）	(4)	(0.047)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.006)	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）	(0)	(0.006)	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）	(2)	(0.022)	外国株式の配当金に係る手数料等
合計	82	1.057	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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）を作成期間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 2018年11月27日 至 2019年5月27日)

第155期～第160期				
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	—	—	96,021	231,000
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	—	—	186,612	434,000

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第155期～第160期	
	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,471,257千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,295,824千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.34	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄 (自 2018年11月27日 至 2019年5月27日)

株式

第155期～第160期								
買 付				売 付				
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR(アメリカ)	298	228,583	766	LUKOIL PJSC-SPON ADR(アメリカ)	17	170,371	9,543	
ESTACIO PARTICIPACOES SA(ブラジル)	116	89,929	773	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR(アメリカ)	54	136,943	2,533	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR(アメリカ)	105	80,703	764	BANCO BRADESCO-ADR(アメリカ)	77	86,801	1,121	
RUMO SA(ブラジル)	91	44,590	490	KROTON EDUCACIONAL SA(ブラジル)	293	81,524	278	
KROTON EDUCACIONAL SA(ブラジル)	68	20,083	295	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR(アメリカ)	67	68,241	1,007	
CNOOC LTD(香港)	107	19,671	183	VALE SA(ブラジル)	23	33,206	1,394	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	13	13,957	1,033	CCR SA(ブラジル)	81	27,026	333	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L(香港)	18	12,535	696	SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ)	68	24,866	362	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD(インド)	39	11,150	282	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	5	22,451	4,490	
TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	2	10,029	4,360	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE(香港)	228	22,141	97	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 外国証券の売買金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄 (自 2018年11月27日 至 2019年5月27日)

公社債

第155期～第160期					
買 付			売 付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
UNITED MEXICAN 4.5%	29/4/22(アメリカ)	87,273	UNITED MEXICAN 3.75%	28/1/11(アメリカ)	83,587
TURKEY REP OF 7.625%	29/4/26(アメリカ)	85,284	BRAZIL REP OF 4.625%	28/1/13(アメリカ)	68,235
BRAZIL-LTN 0%	20/7/1(ブラジル)	51,881	RUSSIA-EUROBOND 5%	20/4/29(アメリカ)	67,655
BANCO BRASL (CI) 4.75%	24/3/20(アメリカ)	43,964	SOUTH AFRICA 4.3%	28/10/12(アメリカ)	53,721
PETROBRAS GLOB 5.999%	28/1/27(アメリカ)	32,833	TURKEY REP OF 6.875%	36/3/17(アメリカ)	48,872
QATAR STATE OF 3.375%	24/3/14(アメリカ)	31,289	TURKEY REP OF 7.625%	29/4/26(アメリカ)	45,191
SAUDI ARAB OIL 4.25%	39/4/16(アメリカ)	31,174	POLAND GOVT BOND 1.5%	20/4/25(ポーランド)	30,444
SAUDI ARAB OIL 4.375%	49/4/16(アメリカ)	26,557	SAUDI ARAB OIL 4.25%	39/4/16(アメリカ)	29,939
BRAZIL-LTN 0%	20/1/1(ブラジル)	24,452	MEXICAN BONOS 8%	20/6/11(メキシコ)	26,752
SAUDI INT BOND 5.25%	50/1/16(アメリカ)	24,347	GAZPROM 5.15%	26/2/11(アメリカ)	24,954

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 外国証券の売買金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

利害関係人等との取引状況等 (自 2018年11月27日 至 2019年5月27日)

(1) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

第155期～第160期						
区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 626	百万円 6	% 1.0	百万円 1,061	百万円 6	% 0.6

(注) 平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

第155期～第160期						
区 分	買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 567	百万円 16	% 2.8	百万円 798	百万円 16	% 2.0

(注) 平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

当作成期中の利害関係人等への売買委託手数料の支払はありません。

(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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人等とは、ユービーエス・エイ・ジー(銀行)です。

〈参考情報〉

組入資産明細表

下記は、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド全体（1,829,523千口）の内容です。

外国株式

上場、登録株式

(2019年5月27日現在)

銘柄	第26作成期末		第27作成期末（第160期末）		業種等	
	株数	金額	株数	金額		
						外貨建金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	—	968	759	83,206	電気通信サービス	
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	8,025	7,340	2,665	291,871	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	312	262	1,000	109,591	半導体・半導体製造装置	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,684	1,850	1,532	167,775	銀行	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	—	2,934	1,937	212,172	エネルギー	
BANCO BRADESCO-ADR	2,391	1,952	1,657	181,510	銀行	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	52	47	383	41,964	消費者サービス	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	245	219	744	81,485	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	71	66	1,030	112,833	小売	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	540	—	—	—	素材	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	460	282	2,291	250,967	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,784 9	15,922 10	14,003 —	1,533,379 <37.6%>	
(ブラジル)			千ブラジル・レアル			
VALE SA	1,116	878	4,244	115,523	素材	
LOJAS AMERICANAS SA	1,255	1,077	1,323	36,029	小売	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	3,210	2,934	7,655	208,395	エネルギー	
KROTON EDUCACIONAL SA	2,250	—	—	—	消費者サービス	
CCR SA	810	—	—	—	運輸	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	—	1,163	3,279	89,272	消費者サービス	
AMBEV SA	2,220	2,030	3,463	94,267	食品・飲料・タバコ	
RUMO SA	—	910	1,647	44,834	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,862 6	8,992 6	21,613 —	588,323 <14.4%>	
(香港)			千香港ドル			
CNOOC LTD	4,740	5,330	6,992	97,551	エネルギー	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	381	350	2,644	36,887	半導体・半導体製造装置	
CHINA MOBILE LTD	775	715	5,248	73,210	電気通信サービス	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	2,280	—	—	—	自動車・自動車部品	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,060	1,150	5,405	75,399	消費者サービス	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,170	3,820	2,811	39,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,070	1,115	9,343	130,344	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	20,810	19,020	11,887	165,830	銀行	
AIA GROUP LTD	908	804	6,066	84,623	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	463	444	14,421	201,174	メディア・娯楽	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,744	1,577	4,431	61,817	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,401 11	34,325 10	69,251 —	966,061 <23.7%>	

銘柄		第26作成期末		第27作成期末(第160期末)		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		710	830	19,339	67,106	半導体・半導体製造装置
NANYA TECHNOLOGY CORP		2,290	2,150	12,857	44,613	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,000	2,980	32,196	111,720	
		2	2	—	<2.7%>	
(インド)				千インド・ルピー		
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		1,091	996	66,322	105,452	自動車・自動車部品
INDUSIND BANK LTD		491	482	79,638	126,625	銀行
GAIL INDIA LTD		1,654	1,519	51,925	82,561	公益事業
HCL TECHNOLOGIES LTD		574	509	54,263	86,278	ソフトウェア・サービス
ITC LTD		2,089	1,854	53,873	85,658	食品・飲料・タバコ
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,599	2,743	50,924	80,969	公益事業
HDFC BANK LIMITED-FOREIGN		643	588	139,740	222,187	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,145	8,695	496,687	789,733	
		7	7	—	<19.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	75,193	70,915	—	3,989,217	
		35	35	—	<97.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

下記は、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド全体(1,762,238千口)の内容です。

(1) 外国(外貨建) 公社債

① 種類別開示

(2019年5月27日現在)

区 分	第 27 作 成 期 末 (第 160 期 末)							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 26,486	千米ドル 26,054	千円 2,852,997	% 66.5	% 19.0	% 56.7	% 8.0	% 1.8
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 20,085	千メキシコ・ペソ 18,986	109,172	2.5	—	2.5	—	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 5,045	千ブラジル・レアル 5,156	140,372	3.3	3.3	1.7	—	1.6
チ リ	千チリ・ペソ 205,000	千チリ・ペソ 221,209	34,862	0.8	—	0.8	—	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 2,705,000	千コロンビア・ペソ 2,882,113	93,956	2.2	—	0.8	1.0	0.4
ペ ル ー	千ペルー・ソル 1,105	千ペルー・ソル 1,261	41,276	1.0	—	1.0	—	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 1,050	千ウルグアイ・ペソ 1,024	3,197	0.1	—	—	0.1	—
ト ル コ	千トルコ・リラ 3,550	千トルコ・リラ 2,443	44,082	1.0	1.0	1.0	—	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 10,590	千チェコ・コルナ 11,512	54,686	1.3	—	0.4	0.9	—
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 148,220	千ハンガリー・フォリント 150,746	56,831	1.3	—	0.9	—	0.5
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 3,856	千ポーランド・ズロチ 4,085	116,716	2.7	—	0.9	1.6	0.2
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 60,323	千ロシア・ルーブル 61,360	104,313	2.4	—	1.3	1.2	—
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 1,380	千ルーマニア・レイ 1,432	36,933	0.9	—	0.4	—	0.5
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 2,912	千マレーシア・リンギット 2,932	76,680	1.8	—	0.7	0.9	0.2
タ イ	千タイ・バーツ 32,230	千タイ・バーツ 33,142	114,343	2.7	—	1.3	1.0	0.4
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 17,180,000	千インドネシア・ルピア 16,854,172	128,091	3.0	—	1.4	1.6	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 15,623	千南アフリカ・ランド 14,262	108,249	2.5	—	2.5	—	—
合 計	—	—	4,116,765	96.0	23.3	74.2	16.3	5.4

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

②個別銘柄開示

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券					
BRAZIL REP OF 4.5%	4.5	200	196	21,486	2029/5/30
BRAZIL REP OF 4.625%	4.625	270	271	29,720	2028/1/13
BRAZIL REP OF 5.625%	5.625	270	267	29,260	2047/2/21
COLOMBIA REP OF 4.5%	4.5	420	440	48,197	2029/3/15
COLOMBIA REP OF 6.125%	6.125	250	292	32,052	2041/1/18
COSTA RICA GOVT 7%	7.0	115	109	11,977	2044/4/4
DOMINICAN REPUBL 6%	6.0	150	156	17,161	2028/7/19
DOMINICAN REPUBL 6.5%	6.5	150	152	16,723	2048/2/15
EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	250	268	29,359	2032/4/10
GEORGIA REP OF 6.875%	6.875	200	210	23,079	2021/4/12
HUNGARY 7.625%	7.625	110	167	18,337	2041/3/29
INDONESIA (REP) 4.125%	4.125	250	257	28,179	2025/1/15
INDONESIA (REP) 6.625%	6.625	340	423	46,346	2037/2/17
INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	625	867	95,020	2038/1/17
IVORY COAST-PDI 6.375%	6.375	200	190	20,887	2028/3/3
JORDAN 7.375%	7.375	200	191	20,969	2047/10/10
OMAN INTRNL BOND 5.625%	5.625	300	279	30,550	2028/1/17
OMAN INTRNL BOND 6.75%	6.75	210	180	19,804	2048/1/17
PARAGUAY 5%	5.0	70	73	8,086	2026/4/15
PARAGUAY 5.6%	5.6	265	281	30,834	2048/3/13
QATAR STATE OF 3.375%	3.375	285	289	31,753	2024/3/14
QATAR STATE OF 4%	4.0	200	207	22,725	2029/3/14
QATAR STATE OF 4.817%	4.817	200	214	23,487	2049/3/14
REPUBLIC OF GABO 6.375%	6.375	300	287	31,494	2024/12/12
ROMANIA 4.375%	4.375	70	72	7,949	2023/8/22
ROMANIA 4.875%	4.875	200	211	23,186	2024/1/22
RUSSIA-EUROBOND 4.375%	4.375	600	607	66,521	2029/3/21
RUSSIA-EUROBOND 4.875%	4.875	600	636	69,707	2023/9/16
SAUDI INT BOND 4.375%	4.375	200	210	23,016	2029/4/16
SAUDI INT BOND 5.25%	5.25	200	216	23,705	2050/1/16
SBSN INDO III 4.4%	4.4	230	236	25,941	2028/3/1
SOUTH AFRICA 4.3%	4.3	400	375	41,087	2028/10/12
SOUTH AFRICA 4.875%	4.875	250	250	27,385	2026/4/14
SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	200	211	23,186	2025/9/16
TURKEY REP OF 6.125%	6.125	695	606	66,386	2028/10/24
TURKEY REP OF 7.25%	7.25	400	386	42,346	2023/12/23
TURKEY REP OF 7.625%	7.625	360	342	37,498	2029/4/26
UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	340	334	36,671	2028/1/11
UNITED MEXICAN 4.15%	4.15	450	457	50,100	2027/3/28
UNITED MEXICAN 4.5%	4.5	700	724	79,294	2029/4/22
UNITED MEXICAN 6.05%	6.05	250	286	31,323	2040/1/11
URUGUAY 4.375%	4.375	29	30	3,387	2027/10/27
URUGUAY 4.375%	4.375	46	48	5,355	2031/1/23
URUGUAY 5.1%	5.1	285	302	33,118	2050/6/18
VENEZUELA 7%	-	700	182	19,929	2038/3/31
VENEZUELA 8.25%	-	500	136	14,919	2024/10/13
VENEZUELA 9%	-	250	68	7,493	2023/5/7
VENEZUELA 9.25%	-	635	173	18,947	2028/5/7
VENEZUELA 9.375%	-	350	107	11,784	2034/1/13

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド(毎月分配型)

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	VIETNAM (REP OF) 4.8%	4.8	250	262	28,732	2024/11/19
特殊債券(除く金融債)	CORP FINANCIERA /VAR	5.25	235	244	26,815	2029/7/15
	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	950	1,348	147,661	2028/5/15
	PETROLEOS MEXICA 6.5%	6.5	390	390	42,798	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICA 6.75%	6.75	200	181	19,860	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICA 6.875%	6.875	800	826	90,534	2026/8/4
	TURK EXIMBANK 8.25%	8.25	200	193	21,137	2024/1/24
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL 5.625%	5.625	200	216	23,679	2036/5/18
	AEROPUERTO INTL 6%	6.0	200	226	24,752	2048/11/18
	AUTORIDAD CANAL 4.95%	4.95	275	299	32,767	2035/7/29
	BANCO BRASL (CI) 4.75%	4.75	400	406	44,535	2024/3/20
	BANCOLOMBIA /VAR	4.875	250	252	27,686	2027/10/18
	BANK OF INDIA 3.125%	3.125	200	199	21,819	2020/5/6
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	360	372	40,809	2028/2/15
	CHARMING LIGHT 3.75%	3.75	200	200	21,930	2019/9/3
	CNAC HK FINBRID 4.875%	4.875	835	878	96,233	2025/3/14
	CNAC HK FINBRID 5.125%	5.125	200	214	23,505	2028/3/14
	CODELCO INC 4.375%	4.375	200	201	22,075	2049/2/5
	CODELCO INC 5.625%	5.625	250	300	32,894	2043/10/18
	EMPRESA NACIONAL 4.375%	4.375	300	310	33,980	2024/10/30
	EMPRESA NACIONAL 5.25%	5.25	200	218	23,927	2029/11/6
	EX-IM BK OF IN 3.375%	3.375	200	195	21,366	2026/8/5
	INDONESIA ASAHAN 5.23%	5.23	200	207	22,766	2021/11/15
	INDONESIA ASAHAN 6.53%	6.53	200	225	24,664	2028/11/15
	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95%	6.95	200	239	26,205	2042/7/10
	KAZMUNAYGAS NAT 4.75%	4.75	350	365	40,044	2027/4/19
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	214	23,540	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NAT 6.375%	6.375	200	225	24,713	2048/10/24
	KAZTRANS GAS JSC 4.375%	4.375	200	199	21,790	2027/9/26
	MAF SUKUK LTD 4.638%	4.638	200	201	22,090	2029/5/14
	OCP SA 5.625%	5.625	250	265	29,085	2024/4/25
	OIL & GAS HLDING 8.375%	8.375	200	221	24,225	2028/11/7
	PERUSAHAAN LISTR 5.45%	5.45	205	219	24,032	2028/5/21
	PETROBRAS GLOB 5.999%	5.999	300	309	33,868	2028/1/27
	PETROLEOS DEL PE 5.625%	5.625	200	212	23,249	2047/6/19
	PETROTRIN 9.75%	9.75	100	99	10,857	2019/8/14
	SAUDI ARAB OIL 4.375%	4.375	240	232	25,412	2049/4/16
	SINOPEC GRP OVER 3.25%	3.25	200	199	21,829	2025/4/28
	SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	203	22,322	2045/4/28
	SINOPEC OVERSEAS 3.5%	3.5	375	375	41,104	2026/5/3
	STATE OIL CO AZE 4.75%	4.75	200	204	22,396	2023/3/13
TRANSNET LTD 4%	4.0	200	196	21,544	2022/7/26	
小計		-	-	-	2,852,997	-
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS 10%	10.0	1,400	1,615	9,286	2036/11/20
	MEXICAN BONOS 5.75%	5.75	9,100	8,052	46,301	2026/3/5
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	9,035	8,764	50,393	2027/6/3
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	550	554	3,190	2038/11/18
小計		-	-	-	109,172	-
(ブラジル)			千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
国債証券	BRAZIL NTN-F 10%	9.76177	855	945	25,748	2027/1/1

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド(毎月分配型)

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
国債証券	BRAZIL NTN-F 10%	9.76177	1,590	1,766	48,077	2029/1/1
	BRAZIL-LTN 0%	—	600	577	15,729	2020/1/1
	BRAZIL-LTN 0%	—	2,000	1,866	50,817	2020/7/1
小計		—	—	—	140,372	—
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.7%	4.7	105,000	111,688	17,602	2030/9/1
	TESORERIA PESOS 5%	5.0	100,000	109,520	17,260	2035/3/1
小計		—	—	—	34,862	—
(コロンビア)			千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ		
国債証券	COLOMBIA REP OF 4.375%	4.375	1,360,000	1,306,117	42,579	2023/3/21
	COLOMBIA REP OF 7.75%	7.75	450,000	468,672	15,278	2021/4/14
	COLOMBIA REP OF 9.85%	9.85	895,000	1,107,323	36,098	2027/6/28
小計		—	—	—	93,956	—
(ペルー)			千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
国債証券	PERU B SOBERANO 6.15%	6.15	515	546	17,902	2032/8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	590	714	23,374	2026/8/12
小計		—	—	—	41,276	—
(ウルグアイ)			千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ		
国債証券	URUGUAY 9.875%	9.875	1,050	1,024	3,197	2022/6/20
(トルコ)			千トルコ・リラ	千トルコ・リラ		
国債証券	TURKEY GOVT BOND 10.5%	10.5	1,225	798	14,397	2027/8/11
	TURKEY GOVT BOND 10.6%	10.6	880	601	10,850	2026/2/11
	TURKEY GOVT BOND 12.4%	12.4	1,445	1,044	18,833	2028/3/8
小計		—	—	—	44,082	—
(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC 2.5%	2.5	3,360	3,564	16,933	2028/8/25
	CZECH REPUBLIC 4.7%	4.7	7,230	7,947	37,752	2022/9/12
小計		—	—	—	54,686	—
(ハンガリー)			千ハンガリー・フォロント	千ハンガリー・フォロント		
国債証券	HUNGARY GOVT 0.5%	0.5	29,000	28,983	10,926	2021/4/21
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	96,420	98,854	37,267	2027/10/27
	HUNGARY GOVT 6.5%	6.5	22,800	22,908	8,636	2019/6/24
小計		—	—	—	56,831	—
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
国債証券	POLAND GOVT BOND 1.5%	1.5	286	285	8,167	2020/4/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	350	356	10,172	2023/1/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	980	975	27,856	2026/7/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	360	359	10,280	2028/4/25
	POLAND GOVT BOND 5.75%	5.75	1,880	2,108	60,240	2022/9/23
小計		—	—	—	116,716	—
(ロシア)			千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル		
国債証券	RUSSIA-OFZ 7.05%	7.05	7,700	7,380	12,547	2028/1/19
	RUSSIA-OFZ 7.5%	7.5	29,473	29,608	50,334	2021/8/18
	RUSSIA-OFZ 8.5%	8.5	23,150	24,371	41,431	2031/9/17
小計		—	—	—	104,313	—
(ルーマニア)			千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ		
国債証券	ROMANIA GOVT 5.75%	5.75	780	796	20,522	2020/4/29
	ROMANIA GOVT 5.8%	5.8	600	636	16,410	2027/7/26
小計		—	—	—	36,933	—
(マレーシア)			千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.48%	3.48	370	368	9,633	2023/3/15

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.62%	3.62	900	904	23,641	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.654%	3.654	350	350	9,169	2019/10/31
	MALAYSIA GOVT 3.733%	3.733	600	593	15,515	2028/6/15
	MALAYSIA GOVT 4.16%	4.16	222	225	5,895	2021/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.498%	4.498	470	490	12,823	2030/4/15
小計		—	—	—	76,680	—
(タイ)			千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 1.875%	1.875	11,250	11,187	38,598	2022/6/17
	THAILAND GOVT 2.125%	2.125	5,130	5,045	17,408	2026/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	4,200	4,012	13,843	2046/6/17
	THAILAND GOVT 3.65%	3.65	1,200	1,253	4,323	2021/12/17
	THAILAND GOVT 3.875%	3.875	4,700	4,704	16,230	2019/6/13
	THAILAND GOVT 4.875%	4.875	5,750	6,938	23,938	2029/6/22
小計		—	—	—	114,343	—
(インドネシア)			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
国債証券	INDONESIA GOV'T 6.125%	6.125	4,250,000	3,727,080	28,325	2028/5/15
	INDONESIA GOV'T 8.25%	8.25	4,100,000	4,034,400	30,661	2026/5/15
	INDONESIA GOV'T 8.375%	8.375	8,830,000	9,092,692	69,104	2024/3/15
小計		—	—	—	128,091	—
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
国債証券	REP SOUTH AFRICA 10.5%	10.5	5,290	5,914	44,889	2026/12/21
	REP SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	5,885	4,303	32,659	2036/3/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,018	2,743	20,826	2044/1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	1,430	1,300	9,873	2048/2/28
小計		—	—	—	108,249	—
合計		—	—	—	4,116,765	—

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	第27作成期末 (第160期末)	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
債券先物取引		
US 2YR NOTE (CBT) 1909	257	—
US 5YR NOTE (CBT) 1909	229	—
US 10YR NOTE (CBT) 1909	—	95
US 10YR ULTRA FUTURES 1909	—	397
US LONG BOND (CBT) 1909	65	—
US ULTRA BOND CBT 1909	93	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注3) —印は組み入れなし。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2019年5月27日現在)

項 目	第26作成期末		第27作成期末 (第160期末)	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口		千円	
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	1,858,259	1,762,238	4,289,993	
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	2,016,135	1,829,523	4,077,275	

(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 (2019年5月27日現在)

項 目	第27作成期末 (第160期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	4,289,993	50.5
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	4,077,275	48.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	124,200	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,491,468	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (4,328,988千円) の投資信託財産総額 (4,329,415千円) に対する比率は100.0%です。

(注3) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (4,077,218千円) の投資信託財産総額 (4,077,316千円) に対する比率は100.0%です。

(注4) 外貨建資産は、当作成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=109.50円、1メキシコ・ペソ=5.75円、1ブラジル・レアル=27.22円、100チリ・ペソ=15.76円、100コロンビア・ペソ=3.26円、1ペルー・ソル=32.73円、1ウルグアイ・ペソ=3.12円、1ユーロ=122.67円、1トルコ・リラ=18.04円、1チェコ・コルナ=4.75円、100ハンガリー・フォリント=37.70円、1ポーランド・ズロチ=28.57円、1ロシア・ルーブル=1.70円、100ルーマニア・レイ=2,578.00円、1香港ドル=13.95円、1マレーシア・リンギット=26.15円、1タイ・バーツ=3.45円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1新台幣ドル=3.47円、1インド・ルピー=1.59円、1南アフリカ・ランド=7.59円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年12月25日)	(2019年1月25日)	(2019年2月25日)	(2019年3月25日)	(2019年4月25日)	(2019年5月27日)
	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
(A) 資 産	8,426,829,396円	8,849,958,501円	9,016,154,076円	8,924,943,701円	9,085,487,894円	8,491,468,105円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	128,892,673	88,772,134	100,324,800	92,767,086	80,135,613	85,199,681
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド(評価額)	4,186,196,945	4,322,101,826	4,409,559,974	4,416,999,360	4,509,598,800	4,289,993,360
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド(評価額)	4,088,739,778	4,389,084,541	4,465,269,302	4,376,177,255	4,447,753,481	4,077,275,064
未 収 入 金	23,000,000	50,000,000	41,000,000	39,000,000	48,000,000	39,000,000
(B) 負 債	51,105,107	38,551,313	44,430,934	44,778,079	43,095,614	41,321,288
未 払 収 益 分 配 金	22,883,451	22,788,778	22,597,165	22,369,668	22,146,574	21,935,859
未 払 解 約 金	14,814,395	1,779,277	7,237,243	9,050,967	6,145,355	4,672,570
未 払 信 託 報 酬	13,275,903	13,830,788	14,378,088	13,157,267	14,582,395	14,484,962
未 払 利 息	363	250	283	261	226	240
そ の 他 未 払 費 用	130,995	152,220	218,155	199,916	221,384	227,657
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,375,724,289	8,811,407,188	8,971,723,142	8,880,165,622	9,042,392,280	8,450,146,817
元 本	11,441,725,920	11,394,389,092	11,298,582,843	11,184,834,017	11,073,287,401	10,967,929,681
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,066,001,631	△ 2,582,981,904	△ 2,326,859,701	△ 2,304,668,395	△ 2,030,895,121	△ 2,517,782,864
(D) 受 益 権 総 口 数	11,441,725,920口	11,394,389,092口	11,298,582,843口	11,184,834,017口	11,073,287,401口	10,967,929,681口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,320円	7,733円	7,941円	7,939円	8,166円	7,704円

(注1) 当ファンドの第155期首元本額は11,551,090,702円、第155~160期中追加設定元本額は38,058,395円、第155~160期中一部解約元本額は621,219,416円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第155期0.7320円、第156期0.7733円、第157期0.7941円、第158期0.7939円、第159期0.8166円、第160期0.7704円です。

(注3) 第160期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は2,517,782,864円です。

損益の状況

項 目	第155期 (自2018年11月27日 至2018年12月25日)			第158期 (自2019年2月26日 至2019年3月25日)		
	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,252円	△ 8,425円	△ 8,118円	△ 7,224円	△ 7,612円	△ 8,128円
支 払 利 息	△ 8,252	△ 8,425	△ 8,118	△ 7,224	△ 7,612	△ 8,128
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 237,193,364	507,111,079	271,602,911	34,496,470	287,744,005	△ 469,551,143
売 買 益	2,202,157	508,257,566	272,708,904	35,456,771	290,178,792	3,457,246
売 買 損	△ 239,395,521	△ 1,146,487	△ 1,105,993	△ 960,301	△ 2,434,787	△ 473,008,389
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,406,898	△ 13,983,008	△ 14,596,243	△ 13,357,183	△ 14,803,779	△ 14,712,619
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 250,608,514	493,119,646	256,998,550	21,132,063	272,932,614	△ 484,271,890
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,221,306,930	△ 2,483,046,151	△ 1,994,584,336	△ 1,741,493,734	△ 1,724,434,175	△ 1,458,874,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 571,202,736	△ 570,266,621	△ 566,676,750	△ 561,937,056	△ 557,246,986	△ 552,700,374
(配 当 等 相 当 額)	(135,253,179)	(134,728,781)	(133,643,448)	(132,341,680)	(131,057,016)	(129,842,962)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 706,453,905)	(△ 704,995,402)	(△ 700,320,198)	(△ 694,278,736)	(△ 688,304,002)	(△ 682,543,336)
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,043,118,180	△ 2,560,193,126	△ 2,304,262,536	△ 2,282,298,727	△ 2,008,748,547	△ 2,495,847,005
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,883,451	△ 22,788,778	△ 22,597,165	△ 22,369,668	△ 22,146,574	△ 21,935,859
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,066,001,631	△ 2,582,981,904	△ 2,326,859,701	△ 2,304,668,395	△ 2,030,895,121	△ 2,517,782,864
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 571,202,736	△ 570,266,621	△ 566,676,750	△ 561,937,056	△ 557,246,986	△ 552,700,374
(配 当 等 相 当 額)	(135,253,317)	(134,735,332)	(133,646,229)	(132,343,357)	(131,058,881)	(129,843,549)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 706,456,053)	(△ 705,001,953)	(△ 700,322,979)	(△ 694,280,413)	(△ 688,305,867)	(△ 682,543,923)
分 配 準 備 積 立 金	61,085,665	68,271,629	74,372,927	63,754,347	60,790,222	52,067,339
繰 越 損 益 金	△ 2,555,884,560	△ 2,080,986,912	△ 1,834,555,878	△ 1,806,485,686	△ 1,534,438,357	△ 2,017,149,829

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,484,246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(135,253,317円)および分配準備積立金(71,484,870円)より分配対象収益は219,222,433円(10,000口当たり191円)であり、うち22,883,451円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第156期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,262,509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(134,735,332円)および分配準備積立金(60,797,898円)より分配対象収益は225,795,739円(10,000口当たり198円)であり、うち22,788,778円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,313,469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(133,646,229円)および分配準備積立金(67,656,623円)より分配対象収益は230,616,321円(10,000口当たり204円)であり、うち22,597,165円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,540,760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(132,343,357円)および分配準備積立金(73,583,255円)より分配対象収益は218,467,372円(10,000口当たり195円)であり、うち22,369,668円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,851,813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(131,058,881円)および分配準備積立金(63,084,983円)より分配対象収益は213,995,677円(10,000口当たり193円)であり、うち22,146,574円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,822,398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(129,843,549円)および分配準備積立金(60,180,800円)より分配対象収益は203,846,747円(10,000口当たり185円)であり、うち21,935,859円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

分配金のお知らせ

決 算 期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
1万口当たりの分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは各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、各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。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

第13期（2018年11月26日決算）

（計算期間：2017年11月28日～2018年11月26日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド」は、〈UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）〉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。

ここにマザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アクティブ運用により信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	BRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	純 資 産
		騰	落			
9期 (2014年11月25日)	円 17,703		% 10.0	% 95.2	% —	百万円 8,063
10期 (2015年11月25日)	16,346		△ 7.7	98.3	—	6,322
11期 (2016年11月25日)	17,314		5.9	98.5	—	5,476
12期 (2017年11月27日)	24,023		38.7	98.0	—	5,497
13期 (2018年11月26日)	21,345		△11.1	97.3	—	4,303

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰	落		
(期 首) 2017年11月27日	円 24,023		% —	% 98.0	% —
11月末	23,647		△ 1.6	98.0	—
12月末	24,199		0.7	97.7	—
2018年 1月末	25,902		7.8	96.9	—
2月末	25,374		5.6	96.9	—
3月末	24,107		0.3	97.9	—
4月末	23,667		△ 1.5	97.8	—
5月末	22,922		△ 4.6	97.8	—
6月末	21,841		△ 9.1	96.9	—
7月末	23,182		△ 3.5	96.9	—
8月末	21,486		△10.6	97.5	—
9月末	22,088		△ 8.1	97.4	—
10月末	21,010		△12.5	97.8	—
(期 末) 2018年11月26日	21,345		△11.1	97.3	—

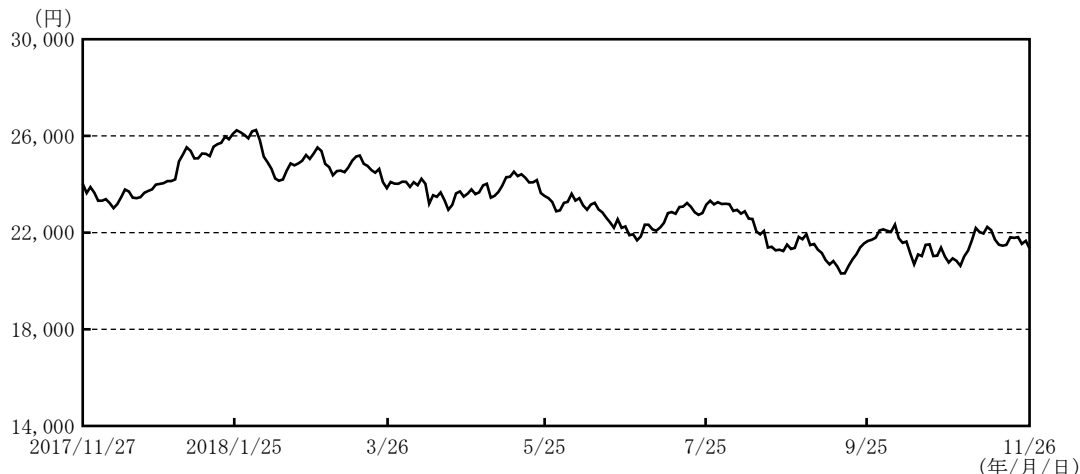
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

当期の運用状況

＜当期の基準価額等の推移＞
 (2017年11月27日～2018年11月26日)



■基準価額は期首比で2,678円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-11.1%となりました。

投資環境について

■BRICs株式市場

当期のBRICs株式市場は下落しました。現地通貨ベースではブラジル、ロシア、インドが上昇しましたが、中国が大きく下落したことから、BRICs株式市場全体ではマイナスとなりました。加えて、為替市場で円高・新興国通貨安が進行したため、円ベースのリターンは、さらにマイナスが拡大しました。

期の序盤は、世界的な景気改善や企業業績の回復期待などを背景に、BRICs株式市場は上昇基調で推移しました。しかし2018年1月後半から2月半ばにかけて、米国長期金利の上昇をきっかけにリスク回避姿勢が強まったことから、大きく下落しました。その後は、貿易摩擦問題、地政学リスク、資源価格動向などに左右され、軟調な展開となりました。期の後半も、米中貿易摩擦の激化や米国の金融引き締め、トルコリラ急落を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりなどから、BRICs株式市場全体としては下落しましたが、市場毎の動向は大きく異なりました。ブラジルは、株価の割安感が強まったことや大統領選の結果が好感されて上昇し、ロシアも夏場の原油高が株価を下支えました。その一方で、インドは好調な企業業績や期末にかけての原油急落は好材料視されたものの、ルピー安進行と大手ノンバンクのデフォルト（債務不履行）に端を発した信用収縮懸念が嫌気される展開に、また中国は、米中貿易摩擦の長期化が懸念されて大きく下落しました。

運用経過

＜ポートフォリオについて＞

■当ファンドは、今後高い経済成長が見込まれるBRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式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

エネルギーについては、原油価格の上昇とコスト管理の徹底、および生産効率の改善でキャッシュフロー創出力の回復が期待できる中国海洋石油の新規組入れや、ロシアの大手石油会社、ルクオイルのポジション積み増しにより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、情報技術では、アップルのスマホ販売台数の伸び鈍化による業績への影響が懸念された台湾の携帯用カメラレンズメーカー、大立光電（ラーガン・プレシジョン）や、注力する人工知能（AI）分野の収益化に想定以上の時間を要する可能性の高まった中国ネット検索最大手の百度（バイドゥ）の売却や、売上高で中国最大のインターネット企業、テンセントのポジション縮小により、セクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額は、米国の長期金利上昇、米中貿易摩擦問題、トルコリラ急落を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりなどの悪影響から新興国株式が下落したこと、円高・新興国通貨安が進行したことなどのマイナス（下落）要因が、その他プラス（上昇）要因を上回ったことにより値下がりしました。

<ベンチマークとの差異について>

■当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■米中貿易摩擦、中国の債務削減と規制強化、堅調な景気動向を背景とした米国の金融引き締めと米ドル高などが重石となり、2018年の新興国株式市場はボラティリティの高い展開となりました。しかし、中国政府が景気重視の政策運営に転換し、米国経済が徐々に減速に向かうと見込まれる中、新興国株式市場を取り巻く環境は改善していく可能性が高いと思われます。一方、リスク要因として、米中貿易摩擦の行方や、中国当局の政策リスクに引き続き注意が必要と考えます。また、2019年はインド、タイ、インドネシアなどの国で選挙が予定されており、選挙をめぐる不透明感から市場のボラティリティが上昇する可能性にも留意しています。ただし、こうした不安材料の多くは概ね株価に織り込まれたと見ています。中長期的には、新興国の良好なファンダメンタルズや企業業績への期待などが新興国株式市場を支え、消費関連、インターネット・Eコマース、金融などのセクターを中心に、魅力的な投資機会を見出さう状況にあると考えています。

<当ファンドの今後の運用方針>

■今後も、外部環境の変化が新興国株式に与える影響などに注意しつつ、引き続きボトムアップ・リサーチを通じて個別企業の投資魅力を重視した選別的な投資スタンスを維持します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2017/11/28~2018/11/26		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	14円 (14)	0.061% (0.061)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	12 (12)	0.050 (0.050)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	34 (25) (10)	0.148 (0.106) (0.042)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 外国株式の配当金に係る手数料等
合計	60	0.259	

※期中の平均基準価額は23,285円です。

(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。

期中の売買及び取引の状況（自 2017年11月28日 至 2018年11月26日）

株式

	買		付		売		付		
	株	数	金	額	株	数	金	額	
外国		百株				百株			
ア	メ	リ	カ	千米ドル			千米ドル		
				563 (222)			1,971 (-)	5,278	5,457
ブ	ラ	ジ	ル	千ブラジル・レアル			千ブラジル・レアル		
				3,026			4,071	1,596	4,081
香			港	千香港ドル			千香港ドル		
				18,893 (2,460)			43,225 (-)	26,786	46,800
台			湾	千新台湾ドル			千新台湾ドル		
				2,450			24,474	1,800	42,159
イ			ン	千インド・ルピー			千インド・ルピー		
			ド	2,791 (1,079)			128,164 (-)	2,980	146,267

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		3,025,757千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		4,815,595千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)		0.62

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

主要な売買銘柄 (自 2017年11月28日 至 2018年11月26日)

株式

当				期				
買				売				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L(香港)	110	105,507	959	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	29	154,221	5,227	
HCL TECHNOLOGIES LTD(インド)	57	98,027	1,706	SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ)	326	130,432	399	
CNOOC LTD(香港)	474	97,420	205	SANDS CHINA LTD(香港)	184	98,976	535	
ITC LTD(インド)	216	95,085	439	BAIDU INC - SPON ADR(アメリカ)	3	85,408	27,551	
AIA GROUP LTD(香港)	90	91,568	1,008	AIA GROUP LTD(香港)	87	79,553	912	
CHINA VANKE CO LTD-H(香港)	182	88,930	488	DELTA ELECTRONICS INC(台湾)	166	78,837	474	
CHINA MOBILE LTD(香港)	80	88,870	1,103	LARGAN PRECISION CO LTD(台湾)	5	72,028	14,405	
NANYA TECHNOLOGY CORP(台湾)	238	82,781	347	IND & COMM BK OF CHINA-H(香港)	856	70,160	81	
IND & COMM BK OF CHINA-H(香港)	856	78,190	91	CHINA UNICOM HONG KONG LTD(香港)	514	68,638	133	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	3	70,154	21,143	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR(アメリカ)	31	63,989	2,040	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 外国証券の売買金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

利害関係人等との取引状況等 (自 2017年11月28日 至 2018年11月26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

外国株式

上場・登録株式

(2018年11月26日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	476	—	—	—	電気通信サービス	
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	11,184	8,025	2,388	270,028	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	350	312	1,121	126,825	半導体・半導体製造装置	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,922	1,684	2,273	256,945	銀行	
BANCO BRADESCO-ADR	2,476	2,391	2,300	260,103	銀行	
BAIDU INC - SPON ADR	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	57	52	275	31,118	消費者サービス	
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	236	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	266	245	661	74,803	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	43	71	1,076	121,655	小売	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	797	540	976	110,339	素材	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	435	460	3,224	364,495	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,276	13,784	14,298	1,616,315	
	銘柄 数<比率>	12	9	—	<37.6%>	
(ブラジル)			千ブラジル・リアル			
VALE SA	1,147	1,116	5,621	165,904	素材	
LOJAS AMERICANAS SA	1,044	1,255	1,713	50,552	小売	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	3,321	3,210	7,825	230,919	エネルギー	
KROTON EDUCACIONAL SA	—	2,250	2,463	72,705	消費者サービス	
CCR SA	879	810	925	27,321	運輸	
CIELO SA	611	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RAIA DROGASIL SA	170	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
AMBEV SA	2,260	2,220	3,596	106,129	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,432	10,862	22,146	653,533	
	銘柄 数<比率>	7	6	—	<15.2%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,535	—	—	—	不動産	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	5,140	—	—	—	電気通信サービス	
CNOOC LTD	—	4,740	6,000	86,652	エネルギー	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	381	2,857	41,262	半導体・半導体製造装置	
CHINA MOBILE LTD	—	775	5,882	84,939	電気通信サービス	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	3,900	2,280	1,539	22,223	自動車・自動車部品	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	1,060	4,944	71,404	消費者サービス	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	5,410	4,170	2,948	42,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,245	1,070	7,966	115,031	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	23,140	20,810	13,484	194,721	銀行	
AIA GROUP LTD	872	908	5,788	83,585	保険	
SANDS CHINA LTD	1,848	—	—	—	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	744	463	13,482	194,688	メディア・娯楽	

銘柄		期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA VANKE CO LTD-H		—	1,744	4,543	65,602	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	43,834 9	38,401 11	69,437 —	1,002,683 <23.3%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		1,660	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		640	710	15,513	56,779	半導体・半導体製造装置
NANYA TECHNOLOGY CORP		—	2,290	12,846	47,019	半導体・半導体製造装置
LARGAN PRECISION CO LTD		50	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,350 3	3,000 2	28,360 —	103,799 <2.4%>	
(インド)				千インド・ルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,130	—	—	—	エネルギー
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		679	1,091	81,456	131,144	自動車・自動車部品
INDUSIND BANK LTD		601	491	75,207	121,083	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		773	—	—	—	エネルギー
GAIL INDIA LTD		1,328	1,654	57,055	91,858	公益事業
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	574	56,244	90,553	ソフトウェア・サービス
ITC LTD		—	2,089	58,606	94,356	食品・飲料・タバコ
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,937	2,599	46,733	75,241	公益事業
HDFC BANK LIMITED-FOREIGN		805	643	129,100	207,851	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,255 7	9,145 7	504,403 —	812,089 <18.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	82,150 38	75,193 35	— —	4,188,420 <97.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組入れなし。

投資信託財産の構成 (2018年11月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,188,420	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	155,430	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,343,850	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て純資産 (4,341,439千円) の投資信託財産総額 (4,343,850千円) に対する比率は99.9%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=113.04円、1ブラジル・リアル=29.51円、100ハンガリー・フォリント=39.73円、1香港ドル=14.44円、1新台湾ドル=3.66円、1インド・ルピー=1.61円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,381,850,238円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	124,486,211
株 式 (評価額)	4,188,420,639
未 収 入 金	67,251,726
未 収 配 当 金	1,691,662
(B) 負 債	78,406,660
未 払 金	40,406,660
未 払 解 約 金	38,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,303,443,578
元 本	2,016,135,626
次 期 繰 越 損 益 金	2,287,307,952
(D) 受 益 権 総 口 数	2,016,135,626口
1万口当たり基準価額 (C/D)	21,345円

(注記事項)

期首元本額 2,288,253,658円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 272,118,032円

1口当たり純資産額 2,1345円

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型) 2,016,135,626円です。

損益の状況

(自2017年11月28日 至2018年11月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	138,876,917円
受 取 配 当 金	138,725,895
受 取 利 息	151,731
支 払 利 息	△ 709
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 669,090,640
売 買 益	330,224,313
売 買 損	△ 999,314,953
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,521,435
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 537,735,158
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,208,925,078
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 383,881,968
(G) 計 (D + E + F)	2,287,307,952
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,287,307,952

(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) 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。

<約款変更のお知らせ>

- ・信用リスク集中回避のための投資制限を追加するため、ファンドの信託約款に所要の変更を行いました。
(約款変更実施日：2018年11月20日)

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド

第13期（2018年11月26日決算）

（計算期間：2017年11月28日～2018年11月26日）

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド」は、〈UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）〉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。

ここにマザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アクティブ運用により信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券
組入制限	株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債および転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限ります。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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>

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		純 資 産
			債 比	先 物 率	
9期 (2014年11月25日)	円 22,158	% 22.7	% 98.4	% 2.9	百万円 8,118
10期 (2015年11月25日)	22,504	1.6	95.8	6.5	6,255
11期 (2016年11月25日)	22,110	△ 1.8	97.3	3.3	5,399
12期 (2017年11月27日)	24,142	9.2	88.0	11.9	5,340
13期 (2018年11月26日)	23,313	△ 3.4	92.9	8.3	4,332

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

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 比	先 物 率
(期 首) 2017年11月27日	円 24,142	% —	% 88.0	% 11.9
11月末	24,252	0.5	91.5	8.8
12月末	24,680	2.2	95.3	9.5
2018年 1月末	24,155	0.1	91.6	7.2
2月末	23,611	△2.2	90.7	8.1
3月末	23,419	△3.0	98.3	3.9
4月末	23,673	△1.9	94.9	6.0
5月末	23,049	△4.5	84.7	12.4
6月末	22,993	△4.8	84.6	10.7
7月末	23,565	△2.4	88.4	6.3
8月末	22,937	△5.0	90.5	6.4
9月末	23,830	△1.3	92.8	5.1
10月末	23,359	△3.2	94.1	6.4
(期 末) 2018年11月26日	23,313	△3.4	92.9	8.3

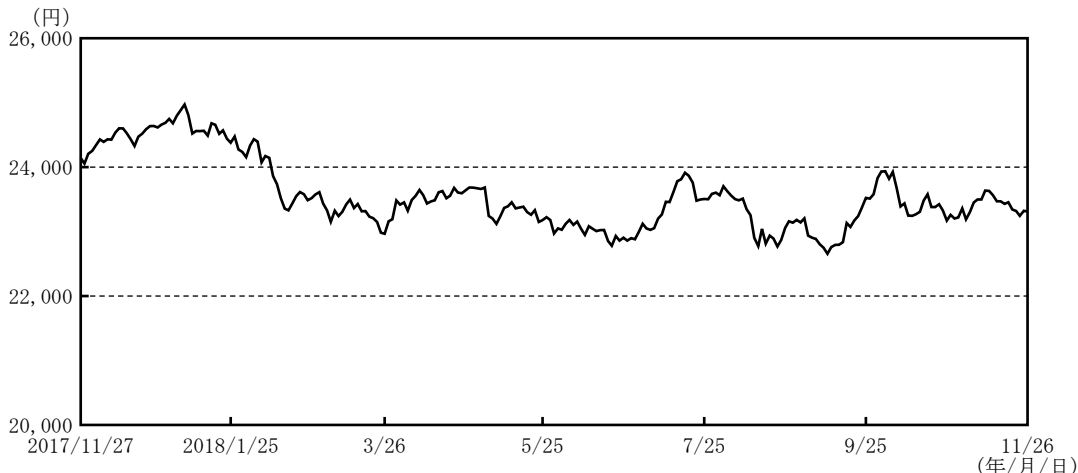
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

当期の運用状況

＜当期の基準価額等の推移＞
 (2017年11月27日～2018年11月26日)



■基準価額は期首比で829円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-3.4%となりました。

投資環境について

■新興諸国債券市場

当期の新興諸国債券市場は、米ドル建て債券、現地通貨建て債券ともに円ベースで下落しました。米ドル建て債券は、2018年1月後半以降、米国長期金利上昇の影響を受けて軟調な展開が続きました。期の後半に入っても、貿易摩擦をめぐる懸念やトルコリラ急落、米国の金融引き締め姿勢、信用スプレッド（国債と社債の利回り差）の拡大傾向などから、期末まで下落基調が続きました。為替が円安・ドル高となったため、円ベースではリターンはマイナスはやや縮小しました。一方、現地通貨建て債券は、米国金利の上昇、米中貿易摩擦の悪化懸念やトルコリラ、アルゼンチンペソの急落を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まり、信用スプレッドの拡大傾向などが新興国市場に与える影響が懸念されましたが、新興国経済の良好なファンダメンタルズなどを支えに概ね底堅く推移し、前期末を上回る水準で期末を迎えました。しかし、為替市場において円高・新興国通貨安が進行したため、円ベースのリターンはマイナスに転じました。

運用経過

＜ポートフォリオについて＞

■当ファンドは、新興諸国・地域の政府、政府機関、企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券に投資を行い、高水準の利息等収益の確保と売買益の獲得を目指しました。デュレーション戦略では、期の前半では概ね中立としましたが、期の後半では、貿易摩擦に対する懸念等から投資家のリスク回避姿勢が高まり、新興国金利が上昇すると判断される局面においては一時的に短期化としました。期末においてはほぼ中立としました。また、利上げに向かう米国と対照的に、新興諸国による緩和的な金融政策が継続する公算が高いため、新興国通貨安の軟調が継続するとの見通しから、期を通じて概ね現地通貨建て債券への配分を低め（米ドル建て債券への配分を高め）とする一方、期の後半で過度に新興国通貨安となった局面では一時的に現地通貨建て債券への配分を高め（米ドル建て債券への配分を低め）としました。国別においては、リスク回避的な動きの高まりを背景として、期を通してアルゼンチンへの投資配分を低めとしました。格付け配分については、期を通してBBB-以上を維持する一方、B格やCCC格などの相対的に低格付の債券への配分を低めとし、BB格やBBB格の債券への投資配分を高めとしました。

<基準価額の主な変動要因>

■当ファンドの基準価額は、米国金利の上昇や一部新興国通貨の急落などを受けて、主にドル建て新興国債券の価格が下落したことや、為替市場において円高・新興国通貨安が進行したことなどのマイナス（下落）要因が、保有債券からの金利収入などのプラス（上昇）要因を上回ったことにより値下がりしました。

<ベンチマークとの差異について>

■当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、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。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

■短期的にはボラティリティの高い展開が続く可能性はあるものの、新興国債券市場を取り巻く環境は改善傾向にあると見ています。世界経済は米国を中心に着実な成長軌道にあるほか、景気減速の懸念される中国では政府による景気支援策の効果が期待されます。また、ブラジル大統領選の結果も、市場にとって好材料になると考えます。一方で不透明要因として、メキシコ新大統領の政権運営、経済基盤の脆弱なアルゼンチンおよびトルコの動向、米中貿易摩擦をめぐる動きなどに、引き続き留意しています。

<当ファンドの今後の運用方針>

■今後も外部環境の変化が新興国債券市場に与える影響などに注意しつつ、新興国通貨の通貨価値上昇の機会を享受できるように、米ドル建て債券と現地通貨建て債券の配分を見直してまいります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2017/11/28～2018/11/26		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.006% (0.006)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	13 (13) (1)	0.056 (0.054) (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 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 有価証券の売買に係る税金等
合計	14	0.062	

※期中の平均基準価額は23,626円です。

(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。

期中の売買及び取引の状況（自 2017年11月28日 至 2018年11月26日）

(1) 公社債

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
外国			
アメリカ	国債証券	千米ドル 16,268	千米ドル 16,414 (270)
	特殊債券	2,629 (1,160)	2,934 (1,460)
	社債券（投資法人債券を含む）	7,064 (112)	8,106 (412)
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 13,416	千メキシコ・ペソ 13,152 (580)
ブラジル	国債証券	千ブラジル・リアル 12,917	千ブラジル・リアル 13,403
チリ	国債証券	千チリ・ペソ 25,651	千チリ・ペソ —
コロンビア	国債証券	千コロンビア・ペソ 366,595	千コロンビア・ペソ 778,773
ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイ・ペソ 1,068	千ウルグアイ・ペソ —
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
その他	国債証券	435	435
トルコ	国債証券	千トルコ・リラ 7,224	千トルコ・リラ 7,609
チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 1,950	千チェコ・コルナ 2,635
ハンガリー	国債証券	千ハンガリー・フォリント 90,742	千ハンガリー・フォリント 5,540

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
外国			
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,488	千ポーランド・ズロチ 1,310
ロシア	国債証券	千ロシア・ルーブル 55,585	千ロシア・ルーブル 33,497 (7,620)
ルーマニア	国債証券	千ルーマニア・レイ 1,711	千ルーマニア・レイ 226
マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit 1,816	千マレーシア・リングgit 2,805
タイ	国債証券	千タイ・バーツ 21,284	千タイ・バーツ 18,252 (7,200)
インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 3,777,575	千インドネシア・ルピア 4,961,450
	特殊債券	3,200,000	2,993,920
南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 21,676	千南アフリカ・ランド 22,710

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	当 建		期 建	
	買	決 済 額	売	決 済 額
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
US 2YR NOTE (CBT) 1803	336	320	—	—
US 2YR NOTE (CBT) 1806	273	277	—	—
US 2YR NOTE (CBT) 1809	253	258	—	—
US 2YR NOTE (CBT) 1712	—	385	—	—
US 2YR NOTE (CBT) 1812	352	—	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1803	614	578	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1806	526	534	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1809	546	554	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1712	—	642	—	—
US 5YR NOTE (CBT) 1812	428	164	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1803	13	14	40	38
US 10YR NOTE (CBT) 1806	194	195	206	209
US 10YR NOTE (CBT) 1809	435	439	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1712	—	14	—	—
US 10YR NOTE (CBT) 1812	294	188	—	—
US 10YR ULTRA FUTURES 1803	—	—	573	550
US 10YR ULTRA FUTURES 1806	—	—	663	668
US 10YR ULTRA FUTURES 1809	—	—	606	610
US 10YR ULTRA FUTURES 1712	—	—	—	286
US 10YR ULTRA FUTURES 1812	—	—	595	99
US LONG BOND (CBT) 1803	—	—	284	268
US LONG BOND (CBT) 1806	—	—	215	220
US LONG BOND (CBT) 1809	—	—	283	287
US LONG BOND (CBT) 1712	—	—	—	173
US LONG BOND (CBT) 1812	—	—	127	78
US ULTRA BOND CBT 1803	305	297	37	37
US ULTRA BOND CBT 1806	285	288	—	—
US ULTRA BOND CBT 1809	174	175	—	—
US ULTRA BOND CBT 1712	—	56	—	—
US ULTRA BOND CBT 1812	225	52	—	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国証券先物取引の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

主要な売買銘柄 (自 2017年11月28日 至 2018年11月26日)

公社債

買		当	期	付	
銘	柄	金	銘	柄	金
		額			額
		千円			千円
TURKEY REP OF 6.125%	28/10/24(アメリカ)	261,459	BRAZIL NTN-F 10%	27/1/1(ブラジル)	268,154
UNITED MEXICAN 3.75%	28/1/11(アメリカ)	169,030	TURKEY REP OF 6.125%	28/10/24(アメリカ)	184,721
SOUTH AFRICA 4.3%	28/10/12(アメリカ)	159,326	TURKEY REP OF 7.5%	19/11/7(アメリカ)	115,420
BRAZIL NTN-F 10%	27/1/1(ブラジル)	157,727	RUSSIA-EUROBOND 5.25%	47/6/23(アメリカ)	107,697
RUSSIA-EUROBOND 4.375%	29/3/21(アメリカ)	146,263	PETROBRAS GLOB 5.75%	29/2/1(アメリカ)	102,457
BRAZIL-LTN 0%	19/4/1(ブラジル)	142,321	BRAZIL REP OF 4.625%	28/1/13(アメリカ)	97,584
BRAZIL REP OF 4.625%	28/1/13(アメリカ)	112,724	RUSSIA-EUROBOND 4.375%	29/3/21(アメリカ)	84,597
PETROBRAS GLOB 5.75%	29/2/1(アメリカ)	107,051	TURKEY REP OF 6%	27/3/25(アメリカ)	78,953
BRAZIL NTN-F 10%	29/1/1(ブラジル)	99,700	BRAZIL NTN-F 10%	29/1/1(ブラジル)	70,516
BRAZIL REP OF 5.625%	47/2/21(アメリカ)	88,415	BRAZIL-LTN 0%	19/4/1(ブラジル)	68,908

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 外国証券の売買金額は、各月末(決算日の属する月の月初日から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

利害関係人等との取引状況等 (自 2017年11月28日 至 2018年11月26日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区	分	当			期		
		買付額等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引		百万円 2,636	百万円 117	% 4.4	百万円 3,463	百万円 226	% 6.5

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

該当事項はありません。

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債

①種類別開示

(2018年11月26日現在)

区 分	当 期		末					
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	26,430	24,038	2,717,339	62.7	18.2	55.5	4.3	2.9
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 24,765	千メキシコ・ペソ 22,349	123,817	2.9	—	2.3	—	0.6
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・リアル 4,285	千ブラジル・リアル 4,318	127,440	2.9	2.9	1.2	—	1.7
チ リ	千チリ・ペソ 210,000	千チリ・ペソ 215,439	36,021	0.8	0.8	0.4	0.4	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 2,515,000	千コロンビア・ペソ 2,655,785	92,952	2.1	—	0.9	1.3	—
ペ ル ー	千ペルー・ソル 1,105	千ペルー・ソル 1,214	40,605	0.9	—	0.9	—	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 1,050	千ウルグアイ・ペソ 1,030	3,607	0.1	—	—	0.1	—
ト ル コ	千トルコ・リラ 4,185	千トルコ・リラ 3,269	69,871	1.6	1.6	1.4	—	0.3
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 10,590	千チェコ・コルナ 11,500	56,812	1.3	—	0.4	0.9	—
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 154,420	千ハンガリー・フォリント 155,402	61,741	1.4	—	0.7	—	0.7
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 3,796	千ポーランド・ズロチ 4,006	119,543	2.8	—	0.7	1.5	0.6
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 60,323	千ロシア・ルーブル 58,835	100,021	2.3	—	1.2	1.1	—
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 1,380	千ルーマニア・レイ 1,441	39,648	0.9	—	0.4	—	0.5
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 2,712	千マレーシア・リンギット 2,698	72,681	1.7	—	0.3	1.2	0.2
タ イ	千タイ・バーツ 32,230	千タイ・バーツ 32,741	112,305	2.6	—	1.2	1.0	0.4
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 17,180,000	千インドネシア・ルピア 16,709,450	130,333	3.0	—	3.0	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 16,223	千南アフリカ・ランド 14,607	119,200	2.8	—	2.8	—	—
合 計	—	—	4,023,942	92.9	23.6	73.2	11.7	7.9

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

②個別銘柄開示

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	BRAZIL REP OF 4.625%	4.625	890	833	94,166	2028/1/13
	BRAZIL REP OF 5.625%	5.625	270	242	27,392	2047/2/21
	COLOMBIA REP OF 4.5%	4.5	220	213	24,153	2029/3/15
	COLOMBIA REP OF 6.125%	6.125	250	263	29,821	2041/1/18
	COSTA RICA 7%	7.0	115	91	10,383	2044/4/4
	DOMINICAN REPubL 6%	6.0	150	146	16,510	2028/7/19
	DOMINICAN REPubL 6.5%	6.5	350	319	36,151	2048/2/15
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	250	245	27,781	2032/4/10
	GEORGIA REP OF 6.875%	6.875	200	209	23,710	2021/4/12
	HUNGARY 7.625%	7.625	110	147	16,631	2041/3/29
	INDONESIA (REP) 4.125%	4.125	250	240	27,197	2025/1/15
	INDONESIA (REP) 6.625%	6.625	340	379	42,892	2037/2/17
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	625	775	87,717	2038/1/17
	IVORY COAST-PDI 6.375%	6.375	200	177	20,092	2028/3/3
	JORDAN 7.375%	7.375	200	176	19,895	2047/10/10
	OMAN INTRNL BOND 5.625%	5.625	300	277	31,410	2028/1/17
	OMAN INTRNL BOND 6.75%	6.75	210	184	20,800	2048/1/17
	PARAGUAY 5%	5.0	70	68	7,754	2026/4/15
	PARAGUAY 5.6%	5.6	265	245	27,708	2048/3/13
	REPUBLIC OF GABO 6.375%	6.375	300	261	29,588	2024/12/12
	RUSSIA-EUROBOND 4.375%	4.375	600	558	63,161	2029/3/21
	RUSSIA-EUROBOND 4.875%	4.875	400	406	45,995	2023/9/16
	RUSSIA-EUROBOND 5%	5.0	600	609	68,909	2020/4/29
	SBSN INDO III 4.4%	4.4	230	218	24,698	2028/3/1
	SOUTH AFRICA 4.3%	4.3	950	808	91,414	2028/10/12
	SOUTH AFRICA 4.875%	4.875	250	230	26,105	2026/4/14
	SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	200	197	22,297	2025/9/16
	TURKEY REP OF 6.125%	6.125	695	612	69,233	2028/10/24
	TURKEY REP OF 6.875%	6.875	490	427	48,327	2036/3/17
	TURKEY REP OF 7.25%	7.25	400	395	44,728	2023/12/23
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	1,140	1,046	118,330	2028/1/11
	UNITED MEXICAN 4.15%	4.15	450	427	48,286	2027/3/28
	UNITED MEXICAN 6.05%	6.05	250	256	28,973	2040/1/11
URUGUAY 4.375%	4.375	75	73	8,344	2027/10/27	
URUGUAY 5.1%	5.1	285	266	30,122	2050/6/18	
VENEZUELA 7%	—	700	155	17,605	2038/3/31	
VENEZUELA 8.25%	—	500	115	12,999	2024/10/13	
VENEZUELA 9%	—	250	57	6,499	2023/5/7	
VENEZUELA 9.25%	—	635	148	16,778	2028/5/7	
VENEZUELA 9.375%	—	350	93	10,583	2034/1/13	
VIETNAM (REP OF) 4.8%	4.8	250	251	28,385	2024/11/19	
特殊債券(除く金融債)	CORP FINANCIERA /VAR	5.25	235	234	26,454	2029/7/15
	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	950	1,279	144,670	2028/5/15
	PETROLEOS MEXICA 6.5%	6.5	390	360	40,779	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICA 6.5%	6.5	200	183	20,731	2029/1/23

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	PETROLEOS MEXICA 6.875%	6.875	800	764	86,452	2026/8/4
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL 5.625%	5.625	200	203	23,013	2036/5/18
	AEROPUERTO INTL 6%	6.0	200	194	21,973	2048/11/18
	AUTORIDAD CANAL 4.95%	4.95	275	278	31,448	2035/7/29
	BANCOLOMBIA /VAR	4.875	250	238	26,917	2027/10/18
	BANK OF INDIA 3.125%	3.125	200	196	22,209	2020/5/6
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	400	386	43,633	2028/2/15
	CHARMING LIGHT 3.75%	3.75	200	199	22,561	2019/9/3
	CNAC HK FINBRID 4.875%	4.875	835	827	93,487	2025/3/14
	CNAC HK FINBRID 5.125%	5.125	200	197	22,352	2028/3/14
	CODELCO INC 3.625%	3.625	200	186	21,049	2027/8/1
	CODELCO INC 5.625%	5.625	250	268	30,305	2043/10/18
	EMPRESA NACIONAL 4.375%	4.375	300	289	32,775	2024/10/30
	EMPRESA NACIONAL 5.25%	5.25	200	197	22,268	2029/11/6
	ESKOM HOLDINGS 7.125%	7.125	200	184	20,844	2025/2/11
	EX-IM BK OF IN 3.375%	3.375	200	181	20,550	2026/8/5
	INDONESIA ASAHAN 5.23%	5.23	200	201	22,754	2021/11/15
	INDONESIA ASAHAN 5.71%	5.71	200	201	22,777	2023/11/15
	INDONESIA ASAHAN 6.53%	6.53	200	203	22,947	2028/11/15
	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95%	6.95	200	207	23,455	2042/7/10
	KAZMUNAYGAS NAT 4.75%	4.75	350	334	37,783	2027/4/19
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	190	21,534	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NAT 6.375%	6.375	200	190	21,562	2048/10/24
	KAZTRANS GAS JSC 4.375%	4.375	200	184	20,884	2027/9/26
	OCP SA 5.625%	5.625	250	251	28,401	2024/4/25
	OIL & GAS HLDING 8.375%	8.375	400	397	44,933	2028/11/7
	PERUSAHAAN LISTR 5.45%	5.45	205	200	22,641	2028/5/21
	PETROLEOS DEL PE 5.625%	5.625	400	374	42,333	2047/6/19
	PETROTRIN 9.75%	9.75	100	96	10,936	2019/8/14
	SCF CAPITAL LTD 5.375%	5.375	200	190	21,534	2023/6/16
	SINOPEC GRP OVER 3.25%	3.25	200	187	21,228	2025/4/28
	SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	179	20,280	2045/4/28
	SINOPEC OVERSEAS 3.5%	3.5	375	354	40,036	2026/5/3
	STATE OIL CO AZE 4.75%	4.75	200	196	22,240	2023/3/13
	TRANSNET LTD 4%	4.0	200	186	21,048	2022/7/26
小計		—	—	—	2,717,339	—
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS 10%	10.0	1,400	1,471	8,154	2036/11/20
	MEXICAN BONOS 5.75%	5.75	9,100	7,533	41,735	2026/3/5
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	9,035	8,197	45,411	2027/6/3
	MEXICAN BONOS 8%	8.0	4,680	4,644	25,730	2020/6/11
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	550	502	2,784	2038/11/18
小計		—	—	—	123,817	—
(ブラジル)			千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル		
国債証券	BRAZIL NTN-F 10%	9.76177	855	901	26,589	2027/1/1
	BRAZIL NTN-F 10%	9.76177	890	931	27,487	2029/1/1

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
国債証券	BRAZIL-LTN 0%	—	2,540	2,486	73,363	2019/4/1
小計		—	—	—	127,440	—
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.5%	4.5	110,000	112,812	18,862	2021/2/28
	TESORERIA PESOS 5%	5.0	100,000	102,626	17,159	2035/3/1
小計		—	—	—	36,021	—
(コロンビア)			千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ		
国債証券	COLOMBIA REP OF 4.375%	4.375	1,360,000	1,285,837	45,004	2023/3/21
	COLOMBIA REP OF 7.75%	7.75	260,000	271,055	9,486	2021/4/14
	COLOMBIA REP OF 9.85%	9.85	895,000	1,098,892	38,461	2027/6/28
小計		—	—	—	92,952	—
(ペルー)			千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
国債証券	PERU B SOBERANO 6.15%	6.15	515	521	17,422	2032/8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	590	693	23,183	2026/8/12
小計		—	—	—	40,605	—
(ウルグアイ)			千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ		
国債証券	URUGUAY 9.875%	9.875	1,050	1,030	3,607	2022/6/20
(トルコ)			千トルコ・リラ	千トルコ・リラ		
国債証券	TURKEY GOVT BOND 10.5%	10.5	1,225	888	18,979	2027/8/11
	TURKEY GOVT BOND 10.6%	10.6	880	659	14,085	2026/2/11
	TURKEY GOVT BOND 12.4%	12.4	1,470	1,198	25,602	2028/3/8
	TURKEY GOVT BOND 9.4%	9.4	610	524	11,204	2020/7/8
小計		—	—	—	69,871	—
(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC 2.5%	2.5	3,360	3,485	17,219	2028/8/25
	CZECH REPUBLIC 4.7%	4.7	7,230	8,014	39,593	2022/9/12
小計		—	—	—	56,812	—
(ハンガリー)			千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント		
国債証券	HUNGARY GOVT 3%	3.0	76,420	74,556	29,621	2027/10/27
	HUNGARY GOVT 6.5%	6.5	78,000	80,846	32,120	2019/6/24
小計		—	—	—	61,741	—
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
国債証券	POLAND GOVT BOND 1.5%	1.5	936	935	27,915	2020/4/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	980	949	28,319	2026/7/25
	POLAND GOVT BOND 5.75%	5.75	1,880	2,121	63,308	2022/9/23
小計		—	—	—	119,543	—
(ロシア)			千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル		
国債証券	RUSSIA-OFZ 7.05%	7.05	7,700	6,956	11,825	2028/1/19
	RUSSIA-OFZ 7.5%	7.5	29,473	29,063	49,407	2021/8/18
	RUSSIA-OFZ 8.5%	8.5	23,150	22,816	38,787	2031/9/17
小計		—	—	—	100,021	—
(ルーマニア)			千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ		
国債証券	ROMANIA GOVT 5.75%	5.75	780	803	22,101	2020/4/29
	ROMANIA GOVT 5.8%	5.8	600	638	17,546	2027/7/26
小計		—	—	—	39,648	—

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.48%	3.48	770	756	20,374	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.62%	3.62	900	897	24,175	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.654%	3.654	350	350	9,442	2019/10/31
	MALAYSIA GOVT 4.16%	4.16	222	224	6,043	2021/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.498%	4.498	470	469	12,645	2030/4/15
小計		—	—	—	72,681	—
(タイ)			千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 1.875%	1.875	11,250	11,132	38,184	2022/6/17
	THAILAND GOVT 2.125%	2.125	5,130	4,939	16,943	2026/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	4,200	3,880	13,309	2046/6/17
	THAILAND GOVT 3.65%	3.65	1,200	1,256	4,308	2021/12/17
	THAILAND GOVT 3.875%	3.875	4,700	4,756	16,316	2019/6/13
	THAILAND GOVT 4.875%	4.875	5,750	6,776	23,242	2029/6/22
小計		—	—	—	112,305	—
(インドネシア)			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
国債証券	INDONESIA GOV' T 6.125%	6.125	4,250,000	3,748,500	29,238	2028/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.25%	8.25	4,100,000	4,038,500	31,500	2036/5/15
	INDONESIA GOV' T 8.375%	8.375	8,830,000	8,922,450	69,595	2024/3/15
小計		—	—	—	130,333	—
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド		
国債証券	REP SOUTH AFRICA 10.5%	10.5	5,890	6,409	52,299	2026/12/21
	REP SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	5,885	4,213	34,384	2036/3/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,018	2,704	22,071	2044/1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	1,430	1,279	10,443	2048/2/28
小計		—	—	—	119,200	—
合計		—	—	—	4,023,942	—

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) ー印は組み入れなし。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末		
	買建額	売建額	評価損益
外国	百万円	百万円	百万円
債券先物取引			
US 2YR NOTE (CBT) 1812	357	—	△ 0.78023
US 5YR NOTE (CBT) 1812	267	—	△0.541714
US 10YR NOTE (CBT) 1812	107	—	0.760902
US 10YR ULTRA FUTURES 1812	—	499	4
US LONG BOND (CBT) 1812	—	47	0.506076
US ULTRA BOND CBT 1812	171	—	△ 2

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、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。

(注3) ー印は組み入れなし。

投資信託財産の構成 (2018年11月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	4,023,942	92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	314,519	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,338,461	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 (4,332,155千円) の投資信託財産総額 (4,338,461千円) に対する比率は99.9%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=113.04円、1メキシコ・ペソ=5.54円、1ブラジル・レアル=29.51円、100チリ・ペソ=16.72円、100コロンビア・ペソ=3.50円、1ペルー・ソル=33.43円、1ウルグアイ・ペソ=3.50円、1ユーロ=128.13円、1トルコ・リラ=21.37円、1チェコ・コルナ=4.94円、100ハンガリー・フォリント=39.73円、1ポーランド・ズロチ=29.84円、1ロシア・ルーブル=1.70円、100ルーマニア・レイ=2,750.00円、1マレーシア・リングギット=26.93円、1タイ・バーツ=3.43円、100インドネシア・ルピア=0.78円、1南アフリカ・ランド=8.16円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,332,226,631円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	251,679,470
公 社 債 (評価額)	4,023,942,459
未 収 入 金	1,466,303
未 収 利 息	50,779,828
前 払 費 用	2,059,111
差 入 委 託 証 拠 金	2,299,460
(B) 純 資 産 総 額 (A)	4,332,226,631
元 本	1,858,259,853
次 期 繰 越 損 益 金	2,473,966,778
(C) 受 益 権 総 口 数	1,858,259,853口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (B/C)	23,313円

〈注記事項〉

期首元本額 2,212,067,003円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 353,807,150円

1 口 当 たり 純 資 産 額 2,3313円

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型) 1,858,259,853円です。

損益の状況

(自2017年11月28日 至2018年11月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	256,313,079円
受 取 利 息	256,287,380
そ の 他 収 益 金	25,700
支 払 利 息	△ 1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 437,476,444
売 買 益	119,625,249
売 買 損	△ 557,101,693
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,944,606
取 引 益	48,591,429
取 引 損	△ 45,646,823
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,834,170
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 181,052,929
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,128,212,557
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 473,192,850
(H) 計 (E + F + G)	2,473,966,778
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,473,966,778

(注1) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益および (C) 先物取引等取引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 (D) 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 (G) 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。

<約款変更のお知らせ>

・信用リスク集中回避のための投資制限を追加するため、ファンドの信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2018年11月20日)