

*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。
	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	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。
組入制限	UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型)	<ul style="list-style-type: none"> ・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。
	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。
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28作成期）

第161期	決算日	2019年 6月25日
第162期	決算日	2019年 7月25日
第163期	決算日	2019年 8月26日
第164期	決算日	2019年 9月25日
第165期	決算日	2019年10月25日
第166期	決算日	2019年11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ニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）」は、去る11月25日に第166期の決算を行いましたので、第161期～第166期（第28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 2020. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期(決算日)	基準価額 (分配額)	税込み 分配金		株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
			期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
第24 作成期	137期(2017年6月26日)	円 7,719	円 20	% △0.9	% 48.9	% -	% 48.1	% △1.4	百万円 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
第28 作成期	161期(2019年6月25日)	7,916	20	3.0	48.7	-	47.6	0.9	8,613
	162期(2019年7月25日)	8,034	20	1.7	48.6	-	47.8	1.0	8,655
	163期(2019年8月26日)	7,451	20	△7.0	46.7	-	48.7	3.0	7,958
	164期(2019年9月25日)	7,787	20	4.8	48.3	-	48.3	1.8	8,266
	165期(2019年10月25日)	8,094	20	4.2	49.2	-	47.9	0.6	8,452
	166期(2019年11月25日)	8,108	20	0.4	48.4	-	46.9	2.4	8,332

(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。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
		円	騰 落 率				
第161期	(期 首) 2019年 5月27日	7,704	—	47.2	—	48.7	1.8
	5月末	7,746	0.5	47.5	—	48.5	1.8
	(期 末) 2019年 6月25日	7,936	3.0	48.7	—	47.6	0.9
第162期	(期 首) 2019年 6月25日	7,916	—	48.7	—	47.6	0.9
	6月末	7,959	0.5	47.6	—	47.6	0.9
	(期 末) 2019年 7月25日	8,054	1.7	48.6	—	47.8	1.0
第163期	(期 首) 2019年 7月25日	8,034	—	48.6	—	47.8	1.0
	7月末	8,008	△0.3	48.4	—	48.0	0.6
	(期 末) 2019年 8月26日	7,471	△7.0	46.7	—	48.7	3.0
第164期	(期 首) 2019年 8月26日	7,451	—	46.7	—	48.7	3.0
	8月末	7,591	1.9	46.8	—	48.1	2.7
	(期 末) 2019年 9月25日	7,807	4.8	48.3	—	48.3	1.8
第165期	(期 首) 2019年 9月25日	7,787	—	48.3	—	48.3	1.8
	9月末	7,823	0.5	48.4	—	47.7	1.8
	(期 末) 2019年10月25日	8,114	4.2	49.2	—	47.9	0.6
第166期	(期 首) 2019年10月25日	8,094	—	49.2	—	47.9	0.6
	10月末	8,163	0.9	48.9	—	46.9	1.1
	(期 末) 2019年11月25日	8,128	0.4	48.4	—	46.9	2.4

(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。

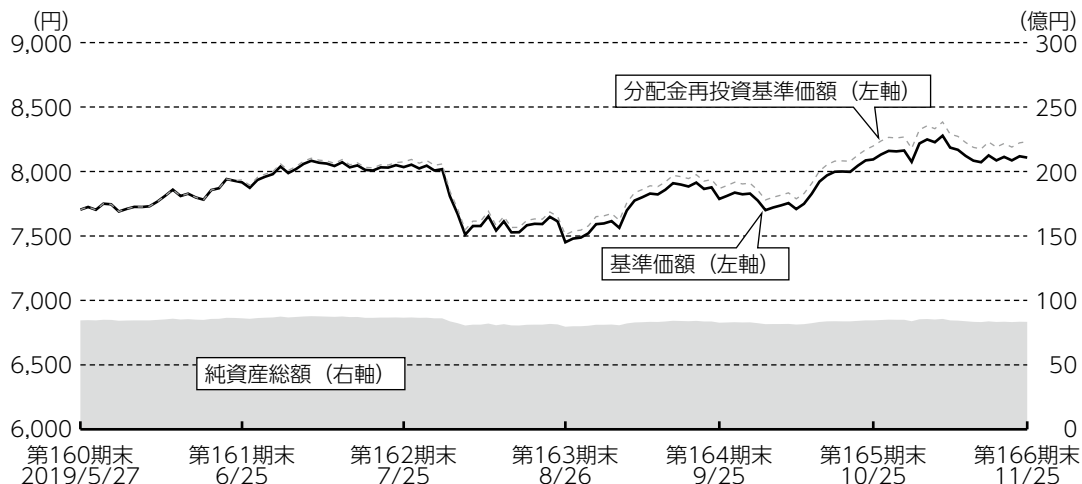
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

運用経過

基準価額等の推移について

(2019年5月27日～2019年11月25日)



第161期首：7,704円

第166期末：8,108円（既払分配金 120円）

騰落率：6.9%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当作成期の基準価額は、既払分配金120円（税引前）込みで524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+6.9%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、組入れていた株式マザーファンド、債券マザーファンドの基準価額が、いずれも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、BRICs株式の上昇などによるプラス（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、保有債券の価格上昇および利金収入などのプラス（上昇）要因が、米ドルおよび一部の新興国通貨が対円で下落したことによるマイナス（下落）要因を上回ったため、値上がりしました。

投資環境について

BRICs株式市場

当作成期のBRICs株式市場は、世界的な金融緩和の流れや米中貿易摩擦の緩和期待などを背景に、市場全体としては円ベースで上昇しました。市場別では、年金改革の進展が評価されたブラジル、中央銀行による積極的な金融緩和などに支えられたロシアが大幅に上昇しました。一方でインドは、政府による景気対策などが株価を下支えしたものの、ルピー安の進行により円ベースのリターンはマイナスとなりました。中華圏は、半導体市況の回復が追い風となった台湾、作成期後半における米中通商協議の進展期待の高まりなどから中国が上昇した一方、香港は反政府デモの激化が嫌気されて下落しました。

新興諸国債券市場

当作成期の新興国債券市場は、米ドル建て債券・現地通貨建て債券ともに円ベースで上昇しました。米中貿易摩擦の長期化や世界経済の減速などへの懸念から、世界的に金融緩和の流れが広がる中、新興国債券市場は作成期の序盤より上昇基調で推移しました。8月には、米中对立の激化を受けて投資家のリスク回避姿勢が急速に強まったため、為替市場における円高と新興国債券のスプレッド拡大が進み、新興国債券市場は下落する局面もありました。しかし9月以降は、米中通商交渉の進展期待などを下支えに新興国債券市場は堅調さを取り戻し、米ドル建て債券・現地通貨建て債券ともに前作成期末を上回る水準で作成期を終えました。

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

情報技術では、5G向け投資の本格化から多大な恩恵を受けることが期待できるインドのITサービス企業、テック・マヒンドラを新規に組み入れたほか、微細加工といった最先端分野での技術的優位性と、過半を誇る圧倒的業界シェアを強みに高利益率を維持する台湾の半導体専門ファウンドリーメーカー、台湾積体回路製造（TSMC）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。また生活必需品についても、所得水準の上昇に伴い、消費者のプレミアム志向が強まる中、優れたブランド力と価格決定力、広範な販売網を活かして業績拡大の続く中国の蒸留酒（白酒）メーカー、貴州茅台酒（グイジョウ・マオタイ）の新規購入により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

金融では商業銀行の中国建設銀行について、また公益事業ではインド国営のエネルギー企業、GAILの全売却によりそれぞれセクターウェイトを引き下げました。前者は米中貿易摩擦の長期化による香港株式市場の低迷に、主力銘柄として追隨した値動きとなりやすいことから、また後者については、6月に実施された利用料（税）改定で値上げ幅が予想を大きく下回り、企業価値算出の前提が崩れたことが背景です。

※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、作成期の前半では概ね中立としましたが、作成期の後半では、新興国も含めて世界的な金融政策の緩和継続・強化がより鮮明となる中、やや長期化としました。通貨戦略では、米国の金融政策における予防的緩和の実施に加えて、米中貿易摩擦に関する過度な懸念が和らぐ中、新興国通貨安の懸念が後退するとの見通しから現地通貨建て債券への配分について基本的にやや高め（米ドル建て債への配分を低め）としたものの、新興国通貨安が一時的に懸念される局面においては現地通貨建て債券への配分を低め（米ドル建て債への配分を高め）としました。作成期末においては現地通貨建て債券への配分を高め（米ドル建て債への配分を低め）としました。国別では、作成期を通して、ブラジルへの投資配分を高め、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、作成期を通してBBB-以上を維持し、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する一方、BB格やBBB格の債券への投資配分を概ね高めとしました。

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161期から第166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161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2019年5月28日～ 2019年6月25日	2019年6月26日～ 2019年7月25日	2019年7月26日～ 2019年8月26日	2019年8月27日～ 2019年9月25日	2019年9月26日～ 2019年10月25日	2019年10月26日～ 2019年11月25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）	(0.252%)	(0.248%)	(0.268%)	(0.256%)	(0.246%)	(0.246%)
当期の収益	20円	20円	10円	20円	20円	12円
当期の収益以外	-円	-円	9円	-円	-円	7円
翌期繰越分配対象額	188円	207円	197円	198円	207円	200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

新興国株式市場については、世界経済の減速懸念や通商問題をめぐる米中の対立などが、引き続き市場のリスク要因になると考えられます。一方で、新興国経済は内需主導の成長構造への転換が進んでおり、また新興国間の貿易量が拡大している点は、注目材料として挙げられます。全体としては、過度な楽観姿勢は戒めつつも、長期的な観点では新興国株式市場には引き続き魅力的な投資機会があると考えます。中でも、所得上昇に伴う裁量的消費の拡大や、研究開発投資の増大とこれに伴うイノベーション、多くの新興国において依然として活用余地が極めて大きい融資サービスなどのテーマに注目しています。

新興国債券市場については、先進国・新興国の中央銀行が景気下支えのため緩和的な金融政策を継続する中、世界的な低金利環境が、相対的に利回り水準の高い新興国債券に対する需要を促すと期待されます。一方でリスク要因として、米中を中心とした通商問題の悪化や世界経済の後退懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まる可能性が挙げられます。また、世界経済の見通しが改善し、先進国の金利が大きく上昇するような場合も、新興国債券市場に悪影響を及ぼす可能性が想定されるため、留意が必要と考えます。

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見直してまいります。

1万口当たりの費用明細

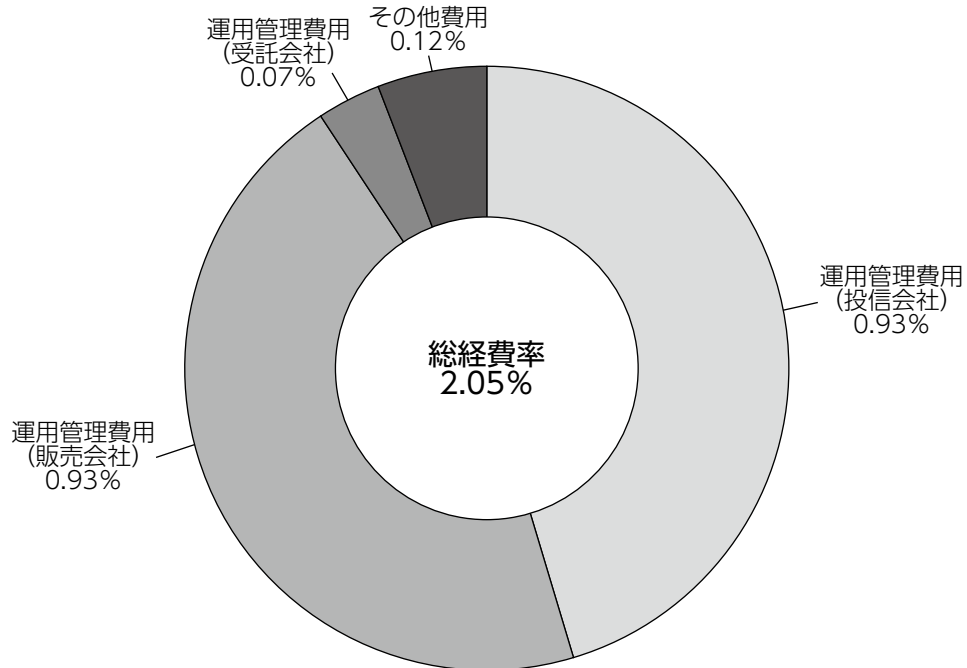
項目	第161期～第166期 2019/5/28～2019/11/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	76円	0.963%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は7,881円です。
（投信会社）	(37)	(0.465)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(37)	(0.465)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.024	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(2)	(0.023)	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)	(0.001)	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	1	0.018	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）	(1)	(0.018)	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	5	0.061	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）	(3)	(0.039)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(0)	(0.007)	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）	(1)	(0.009)	配当金に係る税金等
合計	84	1.066	

(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。

（参考情報） 総経費率



(注1) 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2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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。

当作成期中の運用・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2.05%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2019年5月28日 至 2019年11月25日)

	第 161 期 ~ 第 166 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	162,735	407,000
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	—	—	145,459	351,000

(注) 単位未满是切り捨て。

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 161 期 ~ 第 166 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,750,108千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,047,536千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.43

(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 2019年5月28日 至 2019年11月25日)

株 式

買 付	第 161 期 ~ 第 166 期			売 付	第 166 期		
	買 付				売 付		
	銘 柄	株 数	金 額		平均単価	銘 柄	株 数
	千株	千円	円		千株	千円	円
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)	8	132,461	15,402	CHINA CONSTRUCTION BANK-H(香港)	1,934	170,003	87
AXIS BANK LTD(インド)	103	131,266	1,274	INDUSIND BANK LTD(インド)	48	112,620	2,331
TECH MAHINDRA LTD(インド)	86	95,621	1,111	MAHINDRA & MAHINDRA LTD(インド)	102	96,344	943
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP(香港)	980	64,724	66	GAIL INDIA LTD(インド)	151	73,251	481
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A(中国オフショア)	61	64,301	1,052	ITC LTD(インド)	185	71,089	383
CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	112	59,447	528	CHINA MOBILE LTD(香港)	71	69,794	976
AIA GROUP LTD(香港)	42	47,104	1,121	CHINA VANKE CO LTD-H(香港)	157	62,411	395
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	2	42,702	19,243	SINO BIOPHARMACEUTICAL(香港)	382	60,589	158
HCL TECHNOLOGIES LTD(インド)	13	22,834	1,696	ASM PACIFIC TECHNOLOGY(香港)	35	36,397	1,039
HDFC BANK LIMITED(インド)	10	19,365	1,936	SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ)	51	20,670	400

(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。

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 2019年5月28日 至 2019年11月25日)

公社債

第 161 期		第 166 期	
買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
	千円		千円
TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ)	123,410	TURKEY REP OF 6.35% 24/8/10(アメリカ)	98,747
TURKEY REP OF 6.35% 24/8/10(アメリカ)	99,127	TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ)	78,434
OMAN INTRNL BOND 6% 29/8/1(アメリカ)	73,766	INDONESIA (REP) 7.75% 38/1/17(アメリカ)	69,752
INDONESIA ASAHAN 6.757% 48/11/15(アメリカ)	70,099	TURKEY REP OF 6.125% 28/10/24(アメリカ)	60,952
BRAZIL REP OF 4.75% 50/1/14(アメリカ)	65,205	UNITED MEXICAN 4.15% 27/3/28(アメリカ)	51,527
TURKEY REP OF 5.6% 24/11/14(アメリカ)	61,213	BRAZIL REP OF 4.5% 29/5/30(アメリカ)	50,151
DP WORLD CRESCEN 3.875% 29/7/18(アメリカ)	53,334	BRAZIL-LTN 0% 20/7/1(ブラジル)	46,831
BRAZIL-LTN 0% 20/7/1(ブラジル)	46,382	OMAN INTRNL BOND 6% 29/8/1(アメリカ)	46,275
PANAMA 3.16% 30/1/23(アメリカ)	43,280	PANAMA 3.16% 30/1/23(アメリカ)	43,820
PETROBRAS GLOB 6.9% 49/3/19(アメリカ)	38,996	BRAZIL REP OF 4.75% 50/1/14(アメリカ)	43,334

(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 2019年5月28日 至 2019年11月25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161期～第166期						
区 分	買 付 額 等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	B A	売 付 額 等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	D C
株 式	百万円 740	百万円 16	% 2.2	百万円 1,009	百万円 14	% 1.4
為 替 直 物 取 引	1,220	5	0.4	1,564	5	0.3

(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
当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

(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

項 目	第161期～第166期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,065千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	36千円
(B) / (A)	1.8%

(注) 売買委託手数料総額は、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) 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。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2019年11月25日現在)

項 目	第 27 作 成 期 末	第28作成期末 (第166期末)	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド	1,762,238	1,599,502	4,128,157
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	1,829,523	1,684,063	4,120,062

(注) □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11月25日現在)

項 目	第28作成期末 (第166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	4,128,157	49.3
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	4,120,062	49.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	126,984	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,375,203	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 (4,128,042千円) の投資信託財産総額 (4,128,466千円) 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 (4,165,960千円) の投資信託財産総額 (4,166,058千円) 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オフショア元=15.46円、1米ドル=108.81円、1メキシコ・ペソ=5.63円、1ブラジル・レアル=25.93円、100チリ・ペソ=13.62円、100コロンビア・ペソ=3.18円、1ペルー・ソル=32.10円、1ウルグアイ・ペソ=2.88円、1ユーロ=119.94円、1トルコ・リラ=19.05円、1チェコ・コルナ=4.71円、100ハンガリー・フォリント=35.85円、1ポーランド・ズロチ=27.91円、1ロシア・ルーブル=1.70円、100ルーマニア・レイ=2,512.00円、1香港ドル=13.90円、1マレーシア・リンギット=26.06円、1タイ・バーツ=3.60円、100インドネシア・ルピア=0.78円、1新台幣ドル=3.57円、1インド・ルピー=1.53円、1南アフリカ・ランド=7.39円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年6月25日) (2019年7月25日) (2019年8月26日) (2019年9月25日) (2019年10月25日) (2019年11月25日)

項 目	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末
(A) 資 産	8,658,871,916円	8,705,484,130円	7,999,482,870円	8,312,291,062円	8,498,217,022円	8,375,203,558円
コール・ローン等	84,877,191	80,366,827	75,539,614	78,114,957	72,178,636	80,984,186
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)	4,260,118,696	4,283,387,857	4,077,697,905	4,099,980,297	4,124,318,281	4,128,157,088
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)	4,276,876,029	4,291,729,446	3,804,245,351	4,085,195,808	4,246,720,105	4,120,062,284
未 収 入 金	37,000,000	50,000,000	42,000,000	49,000,000	55,000,000	46,000,000
(B) 負 債	44,992,739	49,969,905	41,101,009	45,742,385	45,653,741	43,096,851
未 払 収 益 分 配 金	21,763,012	21,545,930	21,362,030	21,231,761	20,886,370	20,553,280
未 払 解 約 金	10,272,625	14,697,141	5,742,390	11,427,707	11,452,842	8,504,921
未 払 信 託 報 酬	12,822,706	13,549,887	13,766,716	12,865,976	13,097,836	13,814,801
未 払 利 息	239	226	213	220	203	228
その他未払費用	134,157	176,721	229,660	216,721	216,490	223,621
(C) 純資産総額(A-B)	8,613,879,177	8,655,514,225	7,958,381,861	8,266,548,677	8,452,563,281	8,332,106,707
元 本	10,881,506,297	10,772,965,295	10,681,015,382	10,615,880,515	10,443,185,125	10,276,640,342
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,267,627,120	△ 2,117,451,070	△ 2,722,633,521	△ 2,349,331,838	△ 1,990,621,844	△ 1,944,533,635
(D) 受 益 権 総 口 数	10,881,506,297口	10,772,965,295口	10,681,015,382口	10,615,880,515口	10,443,185,125口	10,276,640,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,916円	8,034円	7,451円	7,787円	8,094円	8,108円

(注1) 当ファンドの第161期首元本額は10,967,929,681円、第161～166期中追加設定元本額は36,399,559円、第161～166期中一部解約元本額は727,688,898円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第161期0.7916円、第162期0.8034円、第163期0.7451円、第164期0.7787円、第165期0.8094円、第166期0.8108円です。

(注3) 第166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1,944,533,635円です。

損益の状況

第161期 (自2019年5月28日 至2019年6月25日) 第163期 (自2019年7月26日 至2019年8月26日) 第165期 (自2019年9月26日 至2019年10月25日)
 第162期 (自2019年6月26日 至2019年7月25日) 第164期 (自2019年8月27日 至2019年9月25日) 第166期 (自2019年10月26日 至2019年11月25日)

項目	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(A) 配当等収益	△ 6,758円	△ 7,042円	△ 7,288円	△ 6,679円	△ 6,609円	△ 7,270円
支払利息	△ 6,758	△ 7,042	△ 7,288	△ 6,679	△ 6,609	△ 7,270
(B) 有価証券売買損益	265,042,094	162,833,234	△ 587,875,583	391,017,046	354,699,567	48,940,107
売 買 益	265,793,324	164,318,106	2,421,565	393,232,832	356,432,926	50,191,984
売 買 損	△ 751,230	△ 1,484,872	△ 590,297,148	△ 2,215,786	△ 1,733,359	△ 1,251,877
(C) 信託報酬等	△ 12,956,863	△ 13,726,608	△ 13,996,376	△ 13,082,697	△ 13,314,326	△ 14,038,422
(D) 当期損益金(A+B+C)	252,078,473	149,099,584	△ 601,879,247	377,927,670	341,378,632	34,894,415
(E) 前期繰越損益金	△1,948,482,265	△1,700,089,373	△1,558,212,186	△2,166,899,150	△1,779,766,185	△1,435,200,492
(F) 追加信託差損益金	△ 549,460,316	△ 544,915,351	△ 541,180,058	△ 539,128,597	△ 531,347,921	△ 523,674,278
(配当等相当額)	(128,849,995)	(127,609,226)	(126,576,950)	(125,856,190)	(123,856,189)	(121,933,912)
(売買損益相当額)	(△ 678,310,311)	(△ 672,524,577)	(△ 667,757,008)	(△ 664,984,787)	(△ 655,204,110)	(△ 645,608,190)
(G) 計 (D+E+F)	△2,245,864,108	△2,095,905,140	△2,701,271,491	△2,328,100,077	△1,969,735,474	△1,923,980,355
(H) 収益分配金	△ 21,763,012	△ 21,545,930	△ 21,362,030	△ 21,231,761	△ 20,886,370	△ 20,553,280
次期繰越損益金(G+H)	△2,267,627,120	△2,117,451,070	△2,722,633,521	△2,349,331,838	△1,990,621,844	△1,944,533,635
追加信託差損益金	△ 549,460,316	△ 544,915,351	△ 541,180,058	△ 539,128,597	△ 531,347,921	△ 523,674,278
(配当等相当額)	(128,852,911)	(127,611,103)	(126,579,488)	(125,857,349)	(123,857,927)	(121,936,068)
(売買損益相当額)	(△ 678,313,227)	(△ 672,526,454)	(△ 667,759,546)	(△ 664,985,946)	(△ 655,205,848)	(△ 645,610,346)
分配準備積立金	76,123,185	96,012,501	84,731,902	84,515,185	93,292,691	84,355,379
繰越損益金	△1,794,289,989	△1,668,548,220	△2,266,185,365	△1,894,718,426	△1,552,566,614	△1,505,214,736

(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161期計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,258,703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(128,852,911円)および分配準備積立金(51,627,494円)より分配対象収益は226,739,108円(10,000口当たり208円)であり、うち21,763,012円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第162期計算期間末における費用控除後の配当等収益(42,236,162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(127,611,103円)および分配準備積立金(75,322,269円)より分配対象収益は245,169,534円(10,000口当たり227円)であり、うち21,545,930円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,955,969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(126,579,488円)および分配準備積立金(95,137,963円)より分配対象収益は232,673,420円(10,000口当たり217円)であり、うち21,362,030円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,580,361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(125,857,349円)および分配準備積立金(84,166,585円)より分配対象収益は231,604,295円(10,000口当たり218円)であり、うち21,231,761円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,084,927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(123,857,927円)および分配準備積立金(83,094,134円)より分配対象収益は238,036,988円(10,000口当たり227円)であり、うち20,886,370円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,155,002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(121,936,068円)および分配準備積立金(91,753,657円)より分配対象収益は226,844,727円(10,000口当たり220円)であり、うち20,553,280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

	1万口当たり分配金
第 161 期	20円
第 162 期	20円
第 163 期	20円
第 164 期	20円
第 165 期	20円
第 166 期	20円

- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金の区分について
 - ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
 - ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ◇税金について
分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

第14期（2019年11月25日決算）

（計算期間：2018年11月27日～2019年11月25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14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>

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	株式組入率 比	株式先物率 比	純資産総額
		%			
10期 (2015年11月25日)	円 16,346	% △ 7.7	% 98.3	% -	百万円 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
14期 (2019年11月25日)	24,465	14.6	97.8	-	4,119

(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		株式組入率 比	株式先物率 比
	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年11月26日	円 21,345	% -	% 97.3	% -
11月末	22,186	3.9	97.4	-
12月末	20,670	△ 3.2	98.4	-
2019年 1月末	22,331	4.6	98.0	-
2月末	23,263	9.0	97.4	-
3月末	23,570	10.4	97.7	-
4月末	24,114	13.0	98.1	-
5月末	22,520	5.5	97.8	-
6月末	23,528	10.2	96.2	-
7月末	23,665	10.9	97.9	-
8月末	21,619	1.3	97.7	-
9月末	22,873	7.2	97.7	-
10月末	24,595	15.2	96.9	-
(期末) 2019年11月25日	24,465	14.6	97.8	-

(注1) 騰落率は期首比です。

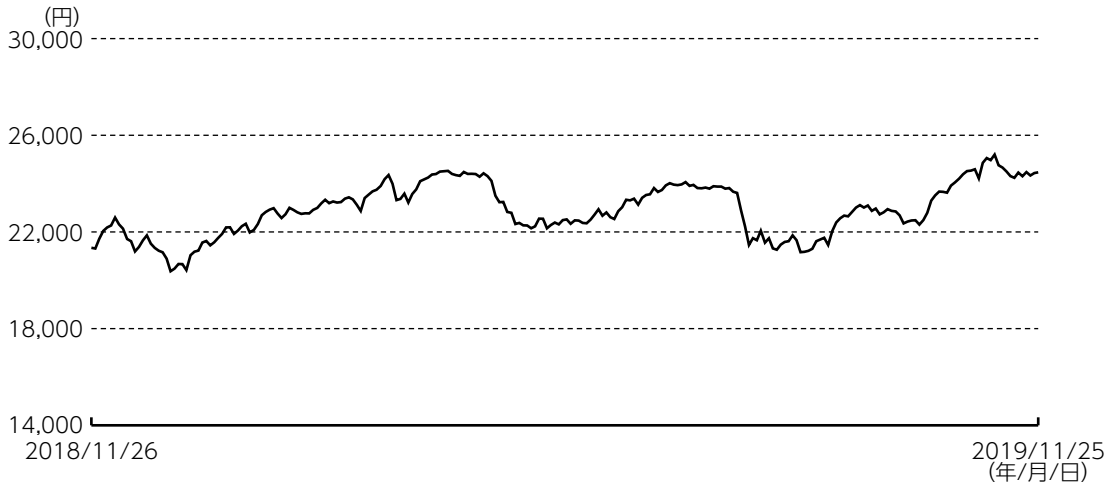
(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(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。

運用経過

基準価額の推移について

(2018年11月26日～2019年11月25日)



当期の基準価額は3,120円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+14.6%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、世界的な金融緩和の動きや期の終盤における米中通商交渉の進展期待などを背景としたBRICs株式の上昇によるプラス（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。

投資環境について

BRICs株式市場

当期のBRICs株式市場は、円ベースで上昇しました。市場別では、ロシアが中央銀行による積極的な金融緩和などに支えられて大幅に上昇しました。ブラジルも、ボルソナロ新大統領による政策運営への期待感から好調でした。インドは、2019年5月の総選挙での与党勝利などが好材料となったものの、国内経済の減速懸念などから期の後半は振るわず、上昇幅を縮小しました。中華圏では、期の終盤にかけて米中通商交渉の進展期待の高まりなどが好感された中国、2019年半ば以降の半導体市況の回復が追い風となった台湾が上昇しました。一方で香港は、反政府デモ激化への懸念から期の後半に下落し、他市場を下回るリターンとなりました。

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

情報技術では、5G向け投資の本格化から多大な恩恵を受けることが期待できるインドのITサービス企業、テック・マヒンドラを新規に組み入れたほか、微細加工といった最先端分野での技術的優位性と、過半を誇る圧倒的業界シェアを強みに高利益率を維持する台湾の半導体専業ファウンドリーメーカー、台湾積体回路製造（TSMC）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。またエネルギーについては、不安定な原油価格動向を考慮しても、割安感の極めて強いロシア大手国営石油企業のロスネフチに新規にポジションを構築することで、同じく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

金融では商業銀行の中国建設銀行について、また素材ではロシアの金属メーカー、MMCノリリスクニッケルの全売却により、それぞれセクターウェイトを引き下げました。前者は米中貿易摩擦の長期化による香港株式市場の低迷に、主力銘柄として追随した値動きとなりやすいことから、また後者については、ニッケル価格の上昇に連れ高し、割安度が薄れたことが背景です。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

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

世界経済の減速懸念や通商問題をめぐる米中の対立などが、引き続き市場のリスク要因になると考えられます。一方で、新興国経済は内需主導の成長構造への転換が進んでおり、また新興国間の貿易量が拡大している点は、注目材料として挙げられます。全体としては、過度な楽観姿勢は戒めつつも、長期的な観点では新興国株式市場には引き続き魅力的な投資機会があると考えます。中でも、所得上昇に伴う裁量的消費の拡大や、研究開発投資の増大とこれに伴うイノベーション、多くの新興国において依然として活用余地が極めて大きい融資サービスなどのテーマに注目しています。

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 2018/11/27~2019/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	21円 (21)	0.090% (0.090)	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)	10 (10)	0.046 (0.046)	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)	42 (29) (13)	0.182 (0.125) (0.057)	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 配当金に係る税金等
合計	73	0.318	

※期中の平均基準価額は22,911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 2018年11月27日 至 2019年11月25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	4,229 (1,177)	千米ドル 3,281 (-)	4,212	千米ドル 6,040
ブ ラ ジ ル	2,812	千ブラジル・リアル 5,674	5,120	千ブラジル・リアル 7,781
香 港	13,184	千香港ドル 17,796	32,491 (-)	千香港ドル 40,965 (1)
台 湾	690	千新台幣ドル 7,731	300	千新台幣ドル 1,985
イ ン ド	2,583 (1,174)	千インド・ルピー 187,757 (118,165)	6,016 (587)	千インド・ルピー 292,481 (118,165)
中 国 オ フ シ ョ ア	697	千中国・オフショア人民元 12,500	24	千中国・オフショア人民元 657

(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	3,227,163千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,171,680千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.77

(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 2018年11月27日 至 2019年11月25日)

株 式

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)	302	230,707	762	LUKOIL PJSC-SPON ADR(アメリカ)	19	189,666	9,558
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)	8	132,629	15,422	CHINA CONSTRUCTION BANK-H(香港)	2,113	187,616	88
AXIS BANK LTD(インド)	103	131,819	1,279	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR(アメリカ)	54	136,472	2,524
TECH MAHINDRA LTD(インド)	86	96,120	1,117	INDUSIND BANK LTD(インド)	52	123,205	2,354
ESTACIO PARTICIPACOES SA(ブラジル)	116	90,169	775	MAHINDRA & MAHINDRA LTD(インド)	111	106,500	954
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR(アメリカ)	105	81,385	770	BANCO BRADESCO-ADR(アメリカ)	91	100,192	1,092
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP(香港)	980	65,141	66	ITC LTD(インド)	208	82,420	394
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A(中国オフショア)	61	64,382	1,053	KROTON EDUCACIONAL SA(ブラジル)	293	81,738	278
CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	112	59,447	528	GAIL INDIA LTD(インド)	165	80,658	487
AIA GROUP LTD(香港)	42	47,104	1,121	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR(アメリカ)	80	80,547	1,001

(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 2018年11月27日 至 2019年11月25日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等との取引状況 B	B/A	C	うち利害関係人等との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	1,292	16	1.2	1,934	14	0.7
為 替 直 物 取 引	1,846	12	0.7	2,625	12	0.5

(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

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3,840千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	37千円
(B)÷(A)	1.0%

(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 (2019年11月25日現在)

外国株式

上場・登録株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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	—	903	862	93,833	電気通信サービス
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	8,025	6,916	2,581	280,880	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	312	229	1,208	131,539	半導体・半導体製造装置
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,684	1,723	1,461	159,027	銀行
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	—	2,766	1,944	211,536	エネルギー
BANCO BRADESCO-ADR	2,391	1,839	1,471	160,142	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	52	43	512	55,743	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	245	207	899	97,865	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	71	84	1,575	171,428	小売
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	540	—	—	—	素材
LUKOIL PJSC-SPON ADR	460	265	2,544	276,884	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,784 9	14,977 10	15,061 —	1,638,882 <39.8%>
(ブラジル)			千ブラジル・レアル		
VALE SA	1,116	840	4,205	109,042	素材
LOJAS AMERICANAS SA	1,255	1,077	1,658	43,006	小売
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	3,210	2,764	8,289	214,942	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	2,250	—	—	—	消費者サービス
CCR SA	810	—	—	—	運輸
AMBEV SA	2,220	1,919	3,490	90,512	食品・飲料・タバコ
YDUQS PART	—	1,093	4,135	107,244	消費者サービス
RUMO SA	—	860	2,080	53,943	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,862 6	8,554 6	23,860 —	618,692 <15.0%>
(香港)			千香港ドル		
CNOOC LTD	4,740	4,950	5,870	81,602	エネルギー
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	381	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LTD	775	—	—	—	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	1,060	5,596	77,795	消費者サービス
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,170	—	—	—	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	1,155	10,487	145,774	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	20,810	—	—	—	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	1,045	3,986	55,414	銀行
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	—	9,300	5,049	70,193	不動産
AIA GROUP LTD	908	1,166	9,013	125,283	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	463	418	13,944	193,828	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD-H	1,744	—	—	—	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,401 11	19,094 7	53,949 —	749,892 <18.2%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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	890	27,501	98,178	半導体・半導体製造装置	
NANYA TECHNOLOGY CORP	2,290	2,500	17,525	62,564	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	3,000	3,390	45,026	160,742	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.9%>	
(インド)			千インド・ルピー			
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	1,091	-	-	-	自動車・自動車部品	
INDUSIND BANK LTD	491	-	-	-	銀行	
GAIL INDIA LTD	1,654	-	-	-	公益事業	
HCL TECHNOLOGIES LTD	574	609	67,977	104,005	ソフトウェア・サービス	
ITC LTD	2,089	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	2,599	2,626	52,196	79,860	公益事業	
HDFC BANK LIMITED-FOREIGN	643	-	-	-	銀行	
HDFC BANK LIMITED	-	1,226	155,132	237,353	銀行	
AXIS BANK LTD	-	976	71,507	109,405	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	-	860	64,861	99,237	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	9,145	6,299	411,675	629,863	
	銘柄数<比率>	7	5	-	<15.3%>	
			千中国・オフショア人民元			
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	-	82	9,790	151,365	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	-	591	5,258	81,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	-	673	15,049	232,665	
	銘柄数<比率>	-	2	-	<5.6%>	
合計	株数・金額	75,193	52,988	-	4,030,740	
	銘柄数<比率>	35	32	-	<97.8%>	

(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

(2019年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,030,740	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,318	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,166,058	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 (4,165,960千円) の投資信託財産総額 (4,166,058千円) に対する比率は100.0%です。

(注3) 外貨建て資産は、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オフショア元=15.46円、1米ドル=108.81円、1ブラジル・レアル=25.93円、100ハンガリー・フォリント=35.85円、1香港ドル=13.90円、1新台幣ドル=3.57円、1インド・ルピー=1.53円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,227,568,570円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	110,749,192
株 式(評価額)	4,030,740,248
未 収 入 金	84,639,865
未 収 配 当 金	1,439,265
(B) 負 債	107,581,722
未 払 金	61,581,722
未 払 解 約 金	46,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,119,986,848
元 本	1,684,063,881
次 期 繰 越 損 益 金	2,435,922,967
(D) 受 益 権 総 口 数	1,684,063,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,465円

〈注記事項〉

期首元本額	2,016,135,626円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	332,071,745円
1口当たり純資産額	2.4465円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型)	1,684,063,881円
-------------------------------	----------------

損益の状況

(自2018年11月27日 至2019年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	129,381,674円
受 取 配 当 金	128,946,129
受 取 利 息	436,028
支 払 利 息	△ 483
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	479,915,990
売 買 益	792,516,148
売 買 損	△ 312,600,158
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,754,394
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	601,543,270
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,287,307,952
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 452,928,255
(G) 計 (D+E+F)	2,435,922,967
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,435,922,967

(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まず。

(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)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>

運用の権限委託先をUBS AM (SG) Ltd及びUBS AG、UBSアセット・マネジメント (チューリッヒ) からUBS AM (SG) Ltd及びUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーに変更しました。但し、運用体制等実態に変更はありません。(約款変更実施日：2019年6月17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14期（2019年11月25日決算）

（計算期間：2018年11月27日～2019年11月25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14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>

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド

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
			比	比	
10期 (2015年11月25日)	円 22,504	% 1.6	% 95.8	% 6.5	百万円 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
14期 (2019年11月25日)	25,809	10.7	94.7	4.8	4,128

(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	債券先物率
			比	比
(期首) 2018年11月26日	円 23,313	% —	% 92.9	% 8.3
11月末	23,521	0.9	93.2	6.0
12月末	23,308	△ 0.0	96.7	2.7
2019年 1月末	23,738	1.8	95.1	1.2
2月末	24,403	4.7	92.5	4.6
3月末	24,519	5.2	93.7	2.2
4月末	24,759	6.2	95.7	2.6
5月末	24,367	4.5	96.2	3.6
6月末	24,844	6.6	96.3	1.8
7月末	25,217	8.2	96.6	1.3
8月末	24,952	7.0	94.1	5.4
9月末	25,292	8.5	96.5	3.7
10月末	25,825	10.8	96.5	2.2
(期末) 2019年11月25日	25,809	10.7	94.7	4.8

(注1) 騰落率は期首比です。

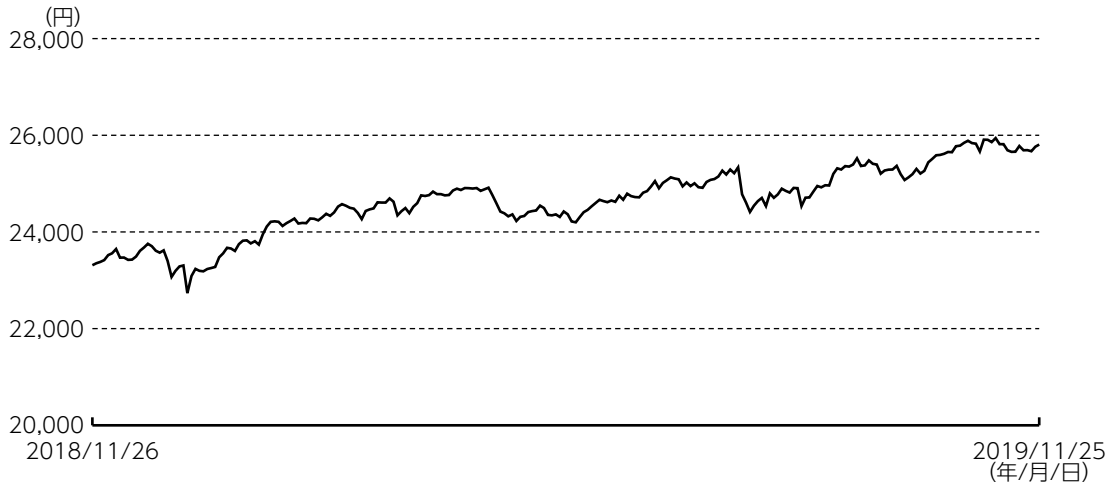
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

運用経過

基準価額の推移について

(2018年11月26日～2019年11月25日)



当期の基準価額は2,496円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+10.7%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、世界的な金利低下などを背景とした新興国債券の価格上昇、および保有債券からの利金収入などのプラス（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。

投資環境について

新興諸国債券市場

当期の新興国債券市場は、米ドル建て債券、現地通貨建て債券ともに円ベースで上昇しました。米ドル建て債券は、米中貿易摩擦の長期化や世界経済の減速への懸念などから、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気に配慮するハト派的な姿勢を示したため、期初より上昇基調をたどりました。期の終盤、米中通商交渉の進展期待などを受けて米国金利が上昇した局面でも、米ドル建て新興国債券はスプレッドの縮小に支えられて底堅く推移し、前期末を大きく上回る水準で期を終えました。現地通貨建て債券は、先進国・新興国の中央銀行による金融緩和などを背景に、現地通貨ベースでは期を通じて堅調でした。一方、円ベースでは新興国通貨の動向に左右されて方向感に乏しい展開が続きましたが、米中貿易摩擦の緩和期待などから期の終盤に上昇し、前期末比を上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、米国が2018年12月の利上げを最後に徐々に予防的緩和に軸足を移すと期待される中、期初長期化としましたが、その後概ね中立としました。期末にかけて、新興国も含めて世界的に金融政策の緩和継続・強化がより鮮明となったことを受けて、デュレーションをやや長期化としました。通貨戦略では、期の前半においては、米国の利上げ基調は後退したものの、新興国においては緩和的な金融政策の継続が予想される中、新興国通貨安が継続するとの見通しから、概ね現地通貨建て債券への配分を低め（米ドル建て債への配分を高め）としましたが、期の後半では、米国が予防的緩和に踏み切る中、米朝貿易摩擦に関する過度な懸念が後退しつつあることを背景に、現地通貨建て債券への配分を高め（米ドル建て債への配分を低め）としました。国別においては、期を通して、ブラジルへの投資配分を高め、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-以上を維持し、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する一方、BB格やBBB格の債券への投資配分を高めとしました。

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

先進国・新興国の中央銀行が景気下支えのため緩和的な金融政策を継続する中、世界的な低金利環境が、相対的に利回り水準の高い新興国債券に対する需要を促すと期待されます。一方でリスク要因として、米中を中心とした通商問題の悪化や世界経済の後退懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まる可能性が挙げられます。また、世界経済の見通しが改善し、先進国の金利が大きく上昇するような場合も、新興国債券市場に悪影響を及ぼす可能性が想定されるため、留意が必要と考えます。

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 2018/11/27~2019/11/25		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 (12) (1)	0.052 (0.048) (0.004)	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	0.058	

※期中の平均基準価額は24,562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 2018年11月27日 至 2019年11月25日)

(1) 公社債

		買付額	売付額
外国			
アメリカ		千米ドル	千米ドル
	国債証券	9,690	11,651
	特殊債	1,372	1,076
社債券(投資法人債券を含む)		4,239 (194)	5,292 (234)
メキシコ		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
	国債証券	7,419	8,740
ブラジル		千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル
	国債証券	6,642	4,481 (2,150)
チリ		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ
	国債証券	111,091	- (112,953)
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	197,746	-
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他		
トルコ		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	262	265
トルコ		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	673	1,770

		買付額	売付額
外国			
チェコ		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
	国債証券	—	1,319
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	88,824	96,434 (22,800)
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	1,113	1,275
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	589	395 (350)
タイ		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ
	国債証券	2,329	— (4,700)
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	—	1,366,300
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	3,791	2,837

(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	買 建		売 建	
	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) 1812	-	359	-	-
US 2YR NOTE (CBT) 1903	311	305	-	-
US 2YR NOTE (CBT) 1906	282	279	-	-
US 2YR NOTE (CBT) 1909	257	252	-	-
US 2YR NOTE (CBT) 1912	230	234	-	-
US 2YR NOTE (CBT) 2003	164	-	-	-
US 5YR NOTE (CBT) 1812	-	269	-	-
US 5YR NOTE (CBT) 1903	370	367	-	-
US 5YR NOTE (CBT) 1906	241	241	-	-
US 5YR NOTE (CBT) 1909	357	356	-	-
US 5YR NOTE (CBT) 1912	306	309	-	-
US 5YR NOTE (CBT) 2003	220	-	-	-
US 10YR NOTE (CBT) 1812	-	108	-	-
US 10YR NOTE (CBT) 1903	108	106	39	40
US 10YR NOTE (CBT) 1906	-	-	286	286
US 10YR NOTE (CBT) 1909	-	-	206	208
US 10YR NOTE (CBT) 1912	-	-	210	211
US 10YR NOTE (CBT) 2003	-	-	56	-
US 10YR ULTRA FUTURES 1812	-	-	-	501
US 10YR ULTRA FUTURES 1903	-	-	486	490
US 10YR ULTRA FUTURES 1906	-	-	492	497
US 10YR ULTRA FUTURES 1909	-	-	758	773
US 10YR ULTRA FUTURES 1912	-	-	523	522
US 10YR ULTRA FUTURES 2003	-	-	356	-
US LONG BOND(CBT) 1812	-	-	-	47
US LONG BOND(CBT) 1903	-	-	63	64
US LONG BOND(CBT) 1906	65	65	32	32
US LONG BOND(CBT) 1909	65	69	-	-
US LONG BOND(CBT) 1912	155	156	-	-
US LONG BOND(CBT) 2003	103	-	-	-
US ULTRA BOND CBT 1812	-	171	-	-
US ULTRA BOND CBT 1903	224	229	-	-
US ULTRA BOND CBT 1906	253	257	-	-
US ULTRA BOND CBT 1909	248	263	-	-
US ULTRA BOND CBT 1912	291	284	-	-
US ULTRA BOND CBT 2003	121	-	-	-
EURO-BOND FUTURES 1909	-	-	21	21

(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 2018年11月27日 至 2019年11月25日)**公社債**

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
	千円		千円
TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ)	209,389	TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ)	124,557
TURKEY REP OF 6.35% 24/8/10(アメリカ)	99,512	BRAZIL REP OF 4.625% 28/1/13(アメリカ)	100,136
BRAZIL-LTN 0% 20/7/1(ブラジル)	98,763	TURKEY REP OF 6.35% 24/8/10(アメリカ)	99,331
UNITED MEXICAN 4.5% 29/4/22(アメリカ)	86,629	UNITED MEXICAN 3.75% 28/1/11(アメリカ)	82,970
OMAN INTRNL BOND 6% 29/8/1(アメリカ)	73,766	SOUTH AFRICA 4.3% 28/10/12(アメリカ)	74,536
INDONESIA ASAHAN 6.757% 48/11/15(アメリカ)	70,189	INDONESIA (REP) 7.75% 38/1/17(アメリカ)	69,842
BRAZIL REP OF 4.75% 50/1/14(アメリカ)	65,205	RUSSIA-EUROBOND 5% 20/4/29(アメリカ)	67,526
TURKEY REP OF 5.6% 24/11/14(アメリカ)	61,213	TURKEY REP OF 6.125% 28/10/24(アメリカ)	61,069
DP WORLD CRESCEN 3.875% 29/7/18(アメリカ)	53,734	UNITED MEXICAN 4.15% 27/3/28(アメリカ)	51,771
SAUDI INT BOND 4.375% 29/4/16(アメリカ)	51,450	BRAZIL REP OF 4.5% 29/5/30(アメリカ)	50,151

(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11月25日)**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

区 分	買 付 額 等			売 付 額 等		
	A	うち利害関係人等との取引状況 B	B/A	C	うち利害関係人等との取引状況 D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 938	百万円 16	% 1.7	百万円 1,576	百万円 16	% 1.0

(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 (2019年11月25日現在)

(1) 外国 (外貨建) 公社債

①種類別開示

区 分	当 期			組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	末		
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額			残存期間別組入れ比率		
						5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 23,945	千米ドル 24,281	千円 2,642,111	% 64.0	% 18.8	% 53.7	% 9.2	% 1.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 23,785	千メキシコ・ペソ 23,710	133,489	3.2	-	3.2	-	-
ブラジル	千ブラジル・レアル 4,390	千ブラジル・レアル 4,956	128,521	3.1	3.1	2.0	-	1.2
チリ	千チリ・ペソ 205,000	千チリ・ペソ 235,865	32,124	0.8	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 2,910,719	92,560	2.2	-	0.9	1.0	0.4
ペルー	千ペルー・ソル 1,105	千ペルー・ソル 1,322	42,436	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 1,022	2,945	0.1	-	-	0.1	-
トルコ	千トルコ・リラ 2,900	千トルコ・リラ 2,761	52,600	1.3	1.3	1.3	-	-
チェコ	千チェコ・コルナ 9,390	千チェコ・コルナ 10,237	48,220	1.2	-	0.4	0.8	-
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 125,420	千ハンガリー・フォリント 136,403	48,900	1.2	-	0.9	-	0.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,656	千ポーランド・ズロチ 3,911	109,162	2.6	-	0.9	1.5	0.2
ロシア	千ロシア・ルーブル 60,323	千ロシア・ルーブル 65,631	111,573	2.7	-	1.5	-	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 1,444	36,292	0.9	-	0.4	-	0.5
マレーシア	千マレーシア・リンギット 2,562	千マレーシア・リンギット 2,628	68,495	1.7	-	0.7	0.8	0.1
タイ	千タイ・バーツ 29,630	千タイ・バーツ 32,472	116,902	2.8	0.2	1.7	1.1	-
インドネシア	千インドネシア・ルピア 15,880,000	千インドネシア・ルピア 16,389,115	127,835	3.1	-	1.6	1.5	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 17,423	千南アフリカ・ランド 15,476	114,375	2.8	-	2.8	-	-
合 計	-	-	3,908,547	94.7	24.2	73.8	16.0	4.9

(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 4.75%	4.75	200	193	21,092	2050/ 1/14
	BRAZIL REP OF 5.625%	5.625	70	77	8,437	2047/ 2/21
	COLOMBIA REP OF 4.5%	4.5	220	243	26,504	2029/ 3/15
	COLOMBIA REP OF 6.125%	6.125	250	320	34,904	2041/ 1/18
	COSTA RICA GOV'T 7%	7.0	115	114	12,446	2044/ 4/ 4
	DOMINICAN REPU'BL 6%	6.0	150	163	17,815	2028/ 7/19
	DOMINICAN REPU'BL 6.5%	6.5	150	158	17,275	2048/ 2/15
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	250	286	31,223	2032/ 4/10
	GEORGIA REP OF 6.875%	6.875	200	210	22,918	2021/ 4/12
	HUNGARY 7.625%	7.625	110	178	19,378	2041/ 3/29
	INDONESIA (REP) 6.625%	6.625	340	456	49,666	2037/ 2/17
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	200	297	32,377	2038/ 1/17
	IVORY COAST-PDI 6.375%	6.375	200	206	22,414	2028/ 3/ 3
	JORDAN 7.375%	7.375	200	209	22,748	2047/10/10
	OMAN INTRNL BOND 6%	6.0	230	231	25,135	2029/ 8/ 1
	OMAN INTRNL BOND 6.75%	6.75	200	189	20,639	2048/ 1/17
	PARAGUAY 5%	5.0	70	77	8,383	2026/ 4/15
	PARAGUAY 5.6%	5.6	265	302	32,934	2048/ 3/13
	QATAR STATE OF 3.375%	3.375	285	298	32,474	2024/ 3/14
	QATAR STATE OF 4%	4.0	200	222	24,210	2029/ 3/14
	QATAR STATE OF 4.817%	4.817	200	246	26,828	2049/ 3/14
	REP OF GUATEMALA 4.9%	4.9	200	210	22,877	2030/ 6/ 1
	REPUBLIC OF GABO 6.375%	6.375	300	300	32,704	2024/12/12
	ROMANIA 4.375%	4.375	70	74	8,095	2023/ 8/22
	ROMANIA 4.875%	4.875	200	218	23,795	2024/ 1/22
	RUSSIA-EUROBOND 4.375%	4.375	600	657	71,488	2029/ 3/21
	RUSSIA-EUROBOND 4.875%	4.875	600	658	71,692	2023/ 9/16
	RUSSIA-EUROBOND 5.1%	5.1	200	234	25,472	2035/ 3/28
	SAUDI INT BOND 4.375%	4.375	450	501	54,595	2029/ 4/16
	SAUDI INT BOND 5.25%	5.25	200	246	26,835	2050/ 1/16
	SBSN INDO III 4.4%	4.4	230	249	27,184	2028/ 3/ 1
	SOUTH AFRICA 4.3%	4.3	200	193	21,031	2028/10/12
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	200	197	21,462	2029/ 9/30
	TURKEY REP OF 5.6%	5.6	565	572	62,322	2024/11/14
TURKEY REP OF 6.125%	6.125	110	110	12,070	2028/10/24	
TURKEY REP OF 7.25%	7.25	200	217	23,632	2023/12/23	
TURKEY REP OF 7.625%	7.625	725	796	86,702	2029/ 4/26	
UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	340	353	38,463	2028/ 1/11	

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	UNITED MEXICAN 4.5%	4.5	700	768	83,664	2029/ 4/22
	UNITED MEXICAN 6.05%	6.05	250	321	34,972	2040/ 1/11
	URUGUAY 5.1%	5.1	285	338	36,786	2050/ 6/18
	VENEZUELA 7%	—	700	71	7,807	2038/ 3/31
	VENEZUELA 8.25%	—	500	51	5,576	2024/10/13
	VENEZUELA 9%	—	250	25	2,788	2023/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.25%	—	635	65	7,082	2028/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.375%	—	350	35	3,903	2034/ 1/13
	VIETNAM (REP OF) 4.8%	4.8	250	273	29,724	2024/11/19
特殊債券(除く金融債)	BLACK SEA TRADE 3.5%	3.5	200	205	22,380	2024/ 6/25
	CORP FINANCIERA /VAR	5.25	235	251	27,320	2029/ 7/15
	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	950	1,397	152,017	2028/ 5/15
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	100	105	11,444	2027/ 1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.75%	6.75	200	194	21,209	2047/ 9/21
	PETROLEOS MEXICA 6.84%	6.84	245	257	28,060	2030/ 1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.875%	6.875	800	868	94,534	2026/ 8/ 4
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	150	160	17,464	2050/ 1/23
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL 6%	6.0	200	245	26,750	2048/11/18
	AUTORIDAD CANAL 4.95%	4.95	275	317	34,532	2035/ 7/29
	BANCO BRASL (CI) 4.75%	4.75	200	209	22,750	2024/ 3/20
	BANCOLOMBIA /VAR	4.875	250	254	27,712	2027/10/18
	BANK OF INDIA 3.125%	3.125	200	200	21,772	2020/ 5/ 6
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	180	192	20,944	2028/ 2/15
	BRF SA 4.875%	4.875	200	198	21,544	2030/ 1/24
	CEMEX SAB 5.45%	5.45	200	200	21,805	2029/11/19
	CNAC HK FINBRID 4.875%	4.875	635	690	75,118	2025/ 3/14
	CNAC HK FINBRID 5.125%	5.125	200	224	24,468	2028/ 3/14
	CODELCO INC 4.375%	4.375	200	214	23,339	2049/ 2/ 5
	DP WORLD CRESCEN 3.875%	3.875	500	505	54,962	2029/ 7/18
	EMPRESA NACIONAL 5.25%	5.25	200	220	23,989	2029/11/ 6
	EX-IM BK OF IN 3.375%	3.375	200	204	22,299	2026/ 8/ 5
	INDONESIA ASAHAN 6.53%	6.53	200	242	26,359	2028/11/15
	INDONESIA ASAHAN 6.757%	6.757	500	630	68,550	2048/11/15
	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95%	6.95	200	266	29,025	2042/ 7/10
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	230	25,061	2030/ 4/24
	KAZTRANS GAS JSC 4.375%	4.375	200	209	22,816	2027/ 9/26
	MAF SUKUK LTD 4.638%	4.638	200	214	23,339	2029/ 5/14
	OCP SA 5.625%	5.625	250	274	29,813	2024/ 4/25
	OIL & GAS HLDING 8.375%	8.375	200	237	25,787	2028/11/ 7

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	PERUSAHAAN LISTR 5.45%	5.45	205	234	25,547	2028/ 5/21
	PETROBRAS GLOB 6.9%	6.9	140	160	17,480	2049/ 3/19
	PETROLEOS DEL PE 5.625%	5.625	200	226	24,631	2047/ 6/19
	PRUMO PARTICIPAC 7.5%	7.5	200	207	22,561	2031/12/31
	SAUDI ARAB OIL 4.375%	4.375	240	260	28,391	2049/ 4/16
	SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	221	24,101	2045/ 4/28
	SINOPEC OVERSEAS 3.5%	3.5	375	391	42,550	2026/ 5/ 3
	STATE OIL CO AZE 4.75%	4.75	200	209	22,809	2023/ 3/13
	TRANSNET LTD 4%	4.0	200	203	22,170	2022/ 7/26
TRINIDAD PETROLE 9.75%	9.75	100	111	12,148	2026/ 6/15	
小計		-	-	-	2,642,111	-
(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	1,773	9,985	2036/11/20
	MEXICAN BONOS 5.75%	5.75	12,800	12,030	67,730	2026/ 3/ 5
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	9,035	9,289	52,302	2027/ 6/ 3
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	550	616	3,470	2038/11/18
小計		-	-	-	133,489	-
(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	2,490	3,104	80,507	2029/ 1/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	1,900	1,851	48,013	2020/ 7/ 1
小計		-	-	-	128,521	-
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.7%	4.7	105,000	119,121	16,224	2030/ 9/ 1
	TESORERIA PESOS 5%	5.0	100,000	116,743	15,900	2035/ 3/ 1
小計		-	-	-	32,124	-
(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	1,326,665	42,187	2023/ 3/21
	COLOMBIA REP OF 7.75%	7.75	450,000	465,310	14,796	2021/ 4/14
	COLOMBIA REP OF 9.85%	9.85	895,000	1,118,743	35,576	2027/ 6/28
小計		-	-	-	92,560	-
(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	576	18,495	2032/ 8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	590	745	23,940	2026/ 8/12
小計		-	-	-	42,436	-
(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	1,022	2,945	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	1,131	21,562	2027/ 8/11
	TURKEY GOVT BOND 10.6%	10.6	880	824	15,699	2026/ 2/11

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	
(トルコ)		%	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
国債証券	TURKEY GOVT BOND 12.4%	12.4	795	805	15,337	2028/ 3/ 8
小計		-	-	-	52,600	-
(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	3,646	17,176	2028/ 8/25
	CZECH REPUBLIC 4.7%	4.7	6,030	6,591	31,044	2022/ 9/12
小計		-	-	-	48,220	-
(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 0.5%	0.5	29,000	29,186	10,463	2021/ 4/21
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	96,420	107,216	38,437	2027/10/27
小計		-	-	-	48,900	-
(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	286	7,997	2020/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	350	359	10,028	2023/ 1/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	980	1,013	28,273	2026/ 7/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	360	379	10,589	2028/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 5.75%	5.75	1,680	1,872	52,273	2022/ 9/23
小計		-	-	-	109,162	-
(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	8,121	13,806	2028/ 1/19
	RUSSIA-OFZ 7.5%	7.5	29,473	30,290	51,494	2021/ 8/18
	RUSSIA-OFZ 8.5%	8.5	23,150	27,219	46,272	2031/ 9/17
小計		-	-	-	111,573	-
(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	787	19,779	2020/ 4/29
	ROMANIA GOVT 5.8%	5.8	600	657	16,513	2027/ 7/26
小計		-	-	-	36,292	-
(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	373	9,733	2023/ 3/15
	MALAYSIA GOVT 3.62%	3.62	900	909	23,707	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.733%	3.733	600	611	15,947	2028/ 6/15
	MALAYSIA GOVT 4.16%	4.16	222	225	5,886	2021/ 7/15
	MALAYSIA GOVT 4.498%	4.498	470	507	13,220	2030/ 4/15
小計		-	-	-	68,495	-
(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	11,345	40,844	2022/ 6/17
	THAILAND GOVT 2.125%	2.125	5,130	5,293	19,055	2026/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	2,100	2,300	8,280	2028/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	4,200	4,915	17,694	2046/ 6/17
	THAILAND GOVT 3.65%	3.65	1,200	1,256	4,524	2021/12/17

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	
(タイ)	%	千タイ・パーツ	千タイ・パーツ	千円	
国債証券 THAILAND GOVT 4.875%	4.875	5,750	7,361	26,502	2029/ 6/22
小計	-	-	-	116,902	-
(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 GOVT 6.125%	6.125	4,250,000	3,992,875	31,144	2028/ 5/15
INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	4,100,000	4,354,200	33,962	2036/ 5/15
INDONESIA GOVT 8.375%	8.375	7,530,000	8,042,040	62,727	2024/ 3/15
小計	-	-	-	127,835	-
(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	5,867	43,363	2026/12/21
REP SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	5,885	4,184	30,919	2036/ 3/31
REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,018	2,624	19,391	2044/ 1/31
REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,230	2,801	20,699	2048/ 2/28
小計	-	-	-	114,375	-
合計	-	-	-	3,908,547	-

(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) -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) 2003	164	-	△0.102536
US 5YR NOTE (CBT) 2003	220	-	△0.148647
US 10YR NOTE (CBT) 2003	-	56	0.015982
US 10YR ULTRA FUTURES 2003	-	356	△0.123179
US LONG BOND(CBT) 2003	103	-	0.187155
US ULTRA BOND CBT 2003	122	-	0.426846

(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) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2019年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,908,547	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	219,919	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,128,466	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 (4,128,042千円) の投資信託財産総額 (4,128,466千円) に対する比率は100.0%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=108.81円、1メキシコ・ペソ=5.63円、1ブラジル・レアル=25.93円、100チリ・ペソ=13.62円、100コロンビア・ペソ=3.18円、1ペルー・ソル=32.10円、1ウルグアイ・ペソ=2.88円、1ユーロ=119.94円、1トルコ・リラ=19.05円、1チェコ・コルナ=4.71円、100ハンガリー・フォリント=35.85円、1ポーランド・ズロチ=27.91円、1ロシア・ルーブル=1.70円、100ルーマニア・レイ=2,512.00円、1マレーシア・リンギット=26.06円、1タイ・バーツ=3.60円、100インドネシア・ルピア=0.78円、1南アフリカ・ランド=7.39円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,128,103,288円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	171,995,537
公 社 債(評価額)	3,908,547,478
未 収 入 金	271,171
未 収 利 息	42,189,398
前 払 費 用	1,178,373
差 入 委 託 証 拠 金	3,921,331
(B) 純 資 産 総 額(A)	4,128,103,288
元 本	1,599,502,921
次 期 繰 越 損 益 金	2,528,600,367
(C) 受 益 権 総 口 数	1,599,502,921口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	25,809円

〈注記事項〉

期首元本額 1,858,259,853円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 258,756,932円

1 口 当 た り 純 資 産 額 2,5809円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型)
1,599,502,921円

損益の状況

(自2018年11月27日 至2019年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	220,380,916円
受 取 利 息	219,937,526
そ の 他 収 益 金	443,477
支 払 利 息	△ 87
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	226,838,314
売 買 損 益	463,216,140
売 買 損	△ 236,377,826
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 11,131,988
取 引 益	72,315,306
取 引 損	△ 83,447,294
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,210,585
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	433,876,657
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,473,966,778
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 379,243,068
(H) 計 (E + F + G)	2,528,600,367
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,528,600,367

(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。