

*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30作成期）

| | | |
|-------|-----|-------------|
| 第173期 | 決算日 | 2020年 6月25日 |
| 第174期 | 決算日 | 2020年 7月27日 |
| 第175期 | 決算日 | 2020年 8月25日 |
| 第176期 | 決算日 | 2020年 9月25日 |
| 第177期 | 決算日 | 2020年10月26日 |
| 第178期 | 決算日 | 2020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178期の決算を行いましたので、第173期～第178期（第30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 2021. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5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26 作成期 | 149期（2018年6月25日） | 円 7,810 | 円 20 | % △ 3.4 | % 47.4 | % - | % 42.4 | % 6.4 | 百万円 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 |
| 第29 作成期 | 167期（2019年12月25日） | 8,447 | 20 | 4.4 | 48.9 | - | 40.1 | 5.5 | 8,574 |
| | 168期（2020年1月27日） | 8,490 | 20 | 0.7 | 48.0 | - | 44.0 | 3.7 | 8,524 |
| | 169期（2020年2月25日） | 8,440 | 20 | △ 0.4 | 46.9 | - | 45.7 | 3.4 | 8,440 |
| | 170期（2020年3月25日） | 6,530 | 20 | △22.4 | 42.7 | - | 48.3 | 4.3 | 6,465 |
| | 171期（2020年4月27日） | 6,649 | 20 | 2.1 | 43.9 | - | 49.8 | 2.3 | 6,544 |
| | 172期（2020年5月25日） | 6,988 | 20 | 5.4 | 43.5 | - | 51.4 | 1.9 | 6,875 |
| 第30 作成期 | 173期（2020年6月25日） | 7,442 | 20 | 6.8 | 46.3 | - | 49.8 | 1.1 | 7,271 |
| | 174期（2020年7月27日） | 7,652 | 20 | 3.1 | 48.3 | - | 48.1 | 0.8 | 7,431 |
| | 175期（2020年8月25日） | 7,720 | 20 | 1.2 | 49.0 | - | 47.8 | 2.2 | 7,439 |
| | 176期（2020年9月25日） | 7,421 | 20 | △ 3.6 | 48.0 | - | 47.1 | 4.1 | 7,086 |
| | 177期（2020年10月26日） | 7,634 | 20 | 3.1 | 49.0 | - | 46.7 | 2.5 | 7,204 |
| | 178期（2020年11月25日） | 8,068 | 20 | 5.9 | 49.7 | - | 46.7 | 0.7 | 7,502 |

(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173期 | (期 首) 2020年 5月25日 | 6,988 | — | 43.5 | — | 51.4 | 1.9 |
| | 5月末 | 7,124 | 1.9 | 44.2 | — | 50.7 | 1.4 |
| | (期 末) 2020年 6月25日 | 7,462 | 6.8 | 46.3 | — | 49.8 | 1.1 |
| 第174期 | (期 首) 2020年 6月25日 | 7,442 | — | 46.3 | — | 49.8 | 1.1 |
| | 6月末 | 7,449 | 0.1 | 46.1 | — | 49.8 | 1.1 |
| | (期 末) 2020年 7月27日 | 7,672 | 3.1 | 48.3 | — | 48.1 | 0.8 |
| 第175期 | (期 首) 2020年 7月27日 | 7,652 | — | 48.3 | — | 48.1 | 0.8 |
| | 7月末 | 7,640 | △0.2 | 48.6 | — | 48.5 | 0.9 |
| | (期 末) 2020年 8月25日 | 7,740 | 1.2 | 49.0 | — | 47.8 | 2.2 |
| 第176期 | (期 首) 2020年 8月25日 | 7,720 | — | 49.0 | — | 47.8 | 2.2 |
| | 8月末 | 7,736 | 0.2 | 49.5 | — | 46.9 | 2.1 |
| | (期 末) 2020年 9月25日 | 7,441 | △3.6 | 48.0 | — | 47.1 | 4.1 |
| 第177期 | (期 首) 2020年 9月25日 | 7,421 | — | 48.0 | — | 47.1 | 4.1 |
| | 9月末 | 7,438 | 0.2 | 48.0 | — | 47.1 | 4.1 |
| | (期 末) 2020年10月26日 | 7,654 | 3.1 | 49.0 | — | 46.7 | 2.5 |
| 第178期 | (期 首) 2020年10月26日 | 7,634 | — | 49.0 | — | 46.7 | 2.5 |
| | 10月末 | 7,467 | △2.2 | 48.3 | — | 47.4 | 2.5 |
| | (期 末) 2020年11月25日 | 8,088 | 5.9 | 49.7 | — | 46.7 | 0.7 |

(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。

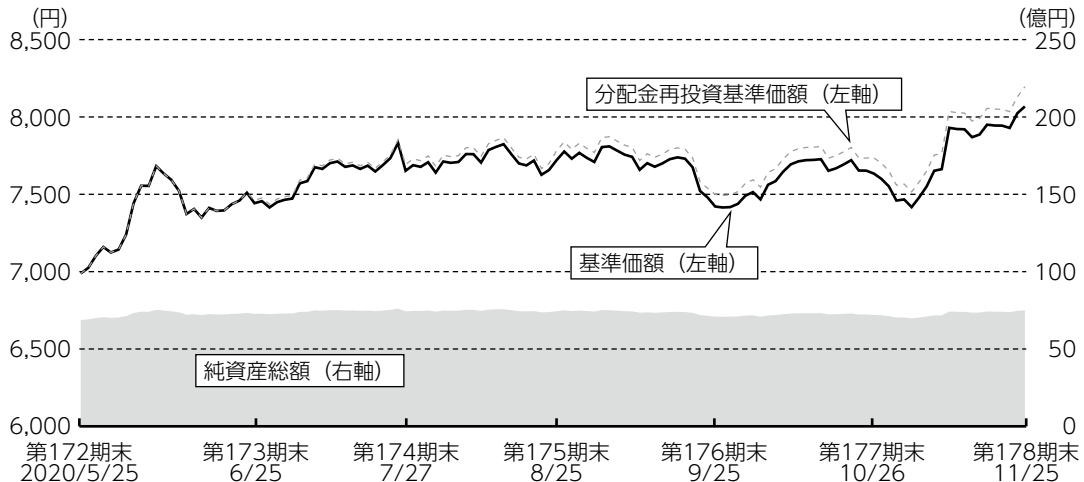
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2020年5月25日～2020年11月25日)



第173期首：6,988円

第178期末：8,068円（既払分配金 120円）

騰落率：17.3%（分配金再投資ベース）

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

当作成期の基準価額は、既払分配金120円（税引前）込みで1,200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+17.3%となりました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の上昇要因は、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。新型コロナウイルス禍で停滞した経済活動の再開と景気回復への期待が高まる環境下、株式マザーファンドは保有するBRICs株式の価格上昇、債券マザーファンドは保有する新興国債券の価格上昇および利金収入が、基準価額の主な上昇要因となりました。

投資環境について

BRICs株式市場

当作成期のBRICs株式市場は、円ベースで大幅に上昇しました。世界各地の政府・中央銀行が積極的な景気下支え策を講じたことに加え、新型コロナウイルス禍で停滞していた経済活動の段階的な再開と景気回復への期待などが、BRICs株式市場の主な上昇要因となりました。市場別では、台湾、インドを筆頭に大半の国が2桁台の上昇を記録しました。ただしロシアは、原油相場の不安定な値動きや隣国ベラルーシの政情不安などが悪材料となり、他のBRICs株式市場と比較して小幅な上昇にとどまりました。

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。作成期の前半、新型コロナウイルス禍で停滞した経済活動の再開と景気回復への期待に加え、世界各地の政府・中央銀行が積極的な景気下支え策を講じたことなどから、新興国債券市場は上昇しました。作成期の後半に入り、米中対立の深刻化や、米大統領選をめぐる不透明感、新型コロナウイルスの感染再拡大などの懸念材料が重なり、新興国債券市場は弱含む局面もありました。しかし作成期の終盤は、米大統領選・議会選を経た同国の政治リスク後退、また新型コロナウイルスワクチンの開発進展報道などを背景にリスク選好姿勢が強まったため、新興国債券市場は再び上昇しました。

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

一般消費財・サービスでは、都市化の進展と所得水準の向上に伴うプレミアム志向の広がりという、インド市場の長期的な構造変化からの恩恵が期待できるインド自動車・二輪車メーカーのアイシャー・モーターズへの新規投資により、ウェイトを引き上げました。また金融でも、個人向け融資の拡大余地の大きいインド市場の民間銀行として大手のHDFC銀行やAXIS銀行の買い増しにより、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

不動産では、先行きの業績に対する不透明感の高まりから、総合型不動産開発の中国金茂控股集团（チャイナ・ジンマオ・ホールディングス）を全売却し、ウェイトを引き下げました。

※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。

新型コロナウイルスの影響が新興国を含め世界的に続き、各国中央銀行が緩和政策を継続する中、デュレーション戦略では、概ねやや長期化を継続し、作成期末にはほぼ中立としました。通貨戦略では、米大統領選を控えた不透明感などから、作成期中は現地通貨建て債券への配分を基本的にほぼ中立としたものの、作成期末には大統領選の結果が判明して不透明感が和らいだことから、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、平均格付けは作成期を通してBBB-以上を維持し、BB格やBBB格の債券への投資配分を概ね高め、B格やCCC格など相対的に低格付の債券への配分を低めとしました。

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173期から第178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173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2020年5月26日～ 2020年6月25日 | 2020年6月26日～ 2020年7月27日 | 2020年7月28日～ 2020年8月25日 | 2020年8月26日～ 2020年9月25日 | 2020年9月26日～ 2020年10月26日 | 2020年10月27日～ 2020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） | (0.268%) | (0.261%) | (0.258%) | (0.269%) | (0.261%) | (0.247%) |
| 当期の収益 | 20円 | 20円 | 12円 | 8円 | 20円 | 17円 |
| 当期の収益以外 | -円 | -円 | 7円 | 11円 | -円 | 2円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 182円 | 198円 | 190円 | 179円 | 191円 | 188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、新型コロナウイルスの感染拡大は新興国経済および企業業績の厳しい落ち込みをもたらしましたが、足元の経済指標からは世界的に広がる経済修復に向けた動きが見てとれます。また、感染症対策のノウハウが蓄積されてきたことから、開発進展のニュースが相次いでいるワクチンの本格展開には一定の時間がかかるとしても、感染の第2波、第3波に対しては、第1波の時よりの確な対応が可能と考えられます。ただし、相場は依然として一部の地域における感染再拡大や世界的な政策サポートの動向により不安定な動きが続く公算が大きく、当面は先行きを慎重に見る姿勢を維持します。また、米中関係をめぐる動きに引き続き留意しています。

新興国債券市場については、リスク選好姿勢の強まりが追い風となる状況が続いています。今後も、新型コロナウイルスワクチンの開発進展や世界経済の回復見通しなどが下支えとなり、新興国債券市場は堅調さを維持すると予想しています。一方で、新興国債券市場のスプレッドは大きく縮小しており、中にはファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の裏付けがない水準までスプレッドが縮小している国もあると思われます。全体としては、バリュエーション面での魅力は薄れているものの、先進国債券と比較した利回り面での魅力などから、新興国債券には依然として投資機会があると考えます。

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

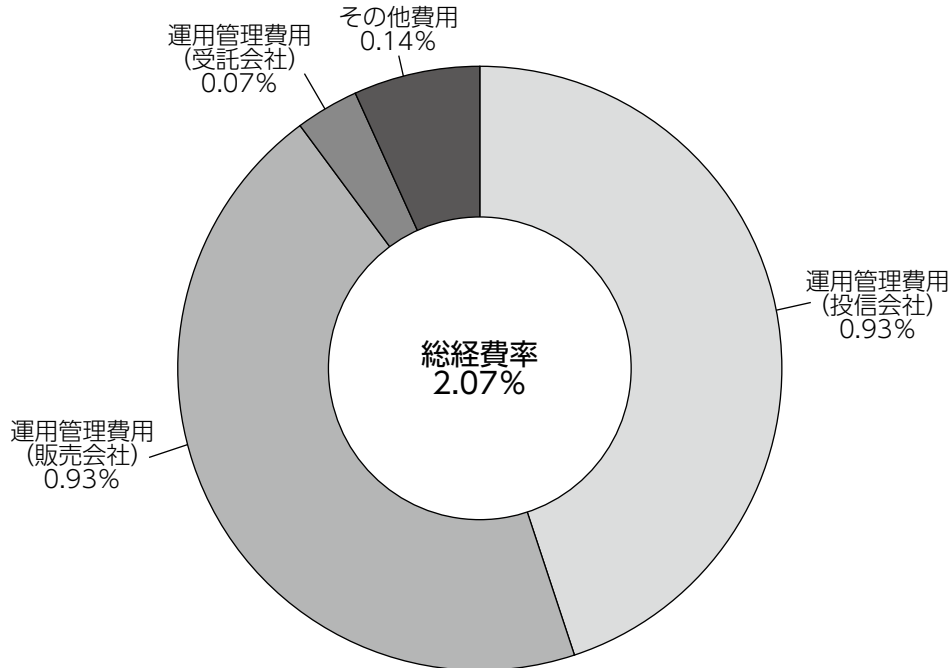
| 項目 | 第173期～第178期 2020/5/26～2020/11/25 | | 項目の概要 |
|------------|-------------------------------------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 73円 | 0.976% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は7,475円です。 |
| （投信会社） | (35) | (0.471) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (35) | (0.471) | 運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (2) | (0.033) | 運用財産の管理、運用指図実行等の対価 |
| 売買委託手数料 | 1 | 0.008 | 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） | (0) | (0.006) | 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 | 1 | 0.007 | 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) | (0.007) | 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 | 0.069 | 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) | (0.041) | 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 |
| （監査費用） | (1) | (0.008) | 監査法人等に支払うファンド監査に係る費用 |
| （印刷費用等） | (1) | (0.011) | 法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等 |
| （その他） | (1) | (0.010) | 外国株式の配当金に係る手数料等 |
| 合計 | 80 | 1.060 | |

(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2.07%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2020年5月26日 至 2020年11月25日)

| | 第 173 期 ~ 第 178 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 |
| | — | — | 139,229 | 361,000 |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド | — | — | 100,557 | 239,000 |

(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 173 期 ~ 第 178 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 | 909,569千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 3,426,357千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.26 |

(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 2020年5月26日 至 2020年11月25日)

株 式

| 第 173 期 ~ 第 178 期 | | | | 第 178 期 | | | |
|----------------------------------|-----|--------|--------|------------------------------------|-----|--------|--------|
| 買 付 | | 売 付 | | 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 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港) | 32 | 78,251 | 2,445 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ) | 4 | 97,818 | 21,036 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド) | 28 | 61,867 | 2,193 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ) | 10 | 62,884 | 5,822 |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD(インド) | 18 | 57,462 | 3,106 | AMBEV SA(ブラジル) | 177 | 44,188 | 249 |
| EICHER MOTORS LTD(インド) | 2 | 54,605 | 27,032 | CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP(香港) | 787 | 43,875 | 55 |
| MEDIATEK INC(台湾) | 29 | 51,019 | 1,759 | TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド) | 9 | 34,727 | 3,530 |
| GRUPO SBF SA(ブラジル) | 82 | 45,030 | 549 | HDFC BANK LIMITED(インド) | 19 | 31,229 | 1,585 |
| TENCENT HOLDINGS LTD(香港) | 0.6 | 4,297 | 7,161 | INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ) | 27 | 28,560 | 1,023 |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR(アメリカ) | 0.4 | 3,215 | 8,039 | TAL EDUCATION GROUP- ADR(アメリカ) | 3 | 26,419 | 7,257 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港) | 2 | 2,813 | 1,125 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L(香港) | 28 | 20,108 | 718 |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ) | 8 | 2,702 | 311 | TENCENT HOLDINGS LTD(香港) | 2 | 18,552 | 7,730 |

(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 2020年5月26日 至 2020年11月25日）

公社債

| 第 173 期 | | | 第 178 期 | | |
|--------------------------------------|---|--------|--------------------------------------|---|--------|
| 買 付 | | 金 額 | 売 付 | | 金 額 |
| 銘 | 柄 | | 銘 | 柄 | |
| | | 千円 | | | 千円 |
| RUSSIA-OFZ 7.65% 30/4/10(ロシア) | | 83,555 | UNITED MEXICAN 4.5% 29/4/22(アメリカ) | | 76,973 |
| COLOMBIA REP OF 3.125% 31/4/15(アメリカ) | | 74,669 | ECOPETROL SA 6.875% 30/4/29(アメリカ) | | 74,371 |
| TURKEY GOVT BOND 12.4% 28/3/8(トルコ) | | 60,553 | RUSSIA-EUROBOND 4.875% 23/9/16(アメリカ) | | 68,995 |
| DUBAI GOVT INT'L 3.9% 50/9/9(アメリカ) | | 60,160 | RUSSIA-OFZ 7.65% 30/4/10(ロシア) | | 63,490 |
| SHARJAH SUKUK 2.942% 27/6/10(アメリカ) | | 51,388 | PANAMA 3.16% 30/1/23(アメリカ) | | 57,629 |
| JORDAN 5.85% 30/7/7(アメリカ) | | 48,677 | ROMANIA 3.624% 30/5/26(ユー・ロ・ルーマニア) | | 57,027 |
| TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ) | | 44,717 | TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ) | | 56,422 |
| GAZPROM PJSC 3% 27/6/29(アメリカ) | | 44,429 | PERUSAHAAN LISTR 5.45% 28/5/21(アメリカ) | | 50,068 |
| COLOMBIA REP OF 4.125% 51/5/15(アメリカ) | | 42,257 | MEXICAN BONOS 5.75% 26/3/5(メキシコ) | | 46,646 |
| BRAZIL REP OF 3.875% 30/6/12(アメリカ) | | 41,326 | DOMINICAN REPUB'L 6% 28/7/19(アメリカ) | | 45,816 |

(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 2020年5月26日 至 2020年11月25日）

(1) 当作成期中の利害関係人等との取引状況

当作成期における利害関係人等との取引はありません。

(2) 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173期～第178期 | | | | | | |
|-------------|------------|-----------|----------------------|------------|-----------|----------------------|
| 区 分 | 買 付 額 等 | | うち利害関係人等 との取引状況 B | 売 付 額 等 | | うち利害関係人等 との取引状況 D |
| | A | | | C | | |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 677 | 百万円 10 | % 1.5 | 百万円 916 | 百万円 32 | % 3.5 |

(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) 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173期～第178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 |
| | | | | | | |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 833 | 百万円 14 | % 1.7 | 百万円 1,699 | 百万円 44 | % 2.6 |

(注) 平均保有割合 53.0%

※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。

(4) 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利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 第173期～第178期 | |
|-------|-------------|-----------|
| | 買 | 付 額 |
| 公 社 債 | | 百万円 57 |

(5) 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

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

(2020年11月25日現在)

| 項 目 | 第 29 作 成 期 末 | 第 30 作 成 期 末 (第 178 期 末) | |
|-----------------------------|--------------|--------------------------|-----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 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 | 1,487,779 | 1,348,550 | 3,602,786 |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド | 1,589,714 | 1,489,156 | 3,832,345 |

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2020年11月25日現在)

| 項 目 | 第30作成期末 (第178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 | 3,602,786 | 47.8 |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド | 3,832,345 | 50.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 108,638 | 1.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 7,543,769 | 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 (6,621,765千円) の投資信託財産総額 (6,709,693千円) に対する比率は98.7%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 (3,832,345千円) の投資信託財産総額 (3,866,387千円) に対する比率は99.1%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=15.91円、1米ドル=104.49円、1メキシコ・ペソ=5.22円、1ブラジル・レアル=19.44円、100チリ・ペソ=13.52円、100コロンビア・ペソ=2.87円、1ペルー・ソル=28.95円、1ウルグアイ・ペソ=2.45円、1ユーロ=124.30円、1トルコ・リラ=13.07円、1チェコ・コルナ=4.76円、100ハンガリー・フォリント=34.47円、1ポーランド・ズロチ=27.86円、1ロシア・ルーブル=1.38円、100ルーマニア・レイ=2,552.00円、1香港ドル=13.48円、1マレーシア・リンギット=25.59円、1タイ・バーツ=3.44円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1新台湾ドル=3.66円、1インド・ルピー=1.42円、1南アフリカ・ランド=6.87円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月25日) (2020年7月27日) (2020年8月25日) (2020年9月25日) (2020年10月26日) (2020年11月25日)

| 項 目 | 第 173 期 末 | 第 174 期 末 | 第 175 期 末 | 第 176 期 末 | 第 177 期 末 | 第 178 期 末 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 7,302,815,700円 | 7,477,680,225円 | 7,486,041,040円 | 7,124,105,477円 | 7,243,276,696円 | 7,543,769,436円 |
| コール・ローン等 | 73,550,430 | 74,109,263 | 72,938,404 | 67,483,697 | 68,926,046 | 74,637,819 |
| 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) | 3,715,359,352 | 3,691,960,655 | 3,668,394,705 | 3,559,621,473 | 3,537,644,354 | 3,602,786,503 |
| 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) | 3,482,905,918 | 3,664,610,307 | 3,703,707,931 | 3,457,000,307 | 3,600,706,296 | 3,832,345,114 |
| 未 収 入 金 | 31,000,000 | 47,000,000 | 41,000,000 | 40,000,000 | 36,000,000 | 34,000,000 |
| (B) 負 債 | 31,563,951 | 46,408,216 | 46,885,662 | 37,444,122 | 38,798,258 | 41,608,951 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 19,540,140 | 19,423,095 | 19,273,573 | 19,098,496 | 18,874,590 | 18,597,198 |
| 未 払 解 約 金 | - | 14,151,055 | 15,853,981 | 5,923,108 | 7,794,013 | 11,219,415 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 11,880,045 | 12,634,153 | 11,496,871 | 12,164,023 | 11,853,744 | 11,524,695 |
| 未 払 利 息 | 207 | 209 | 205 | 190 | 194 | 210 |
| その他未払費用 | 143,559 | 199,704 | 261,032 | 258,305 | 275,717 | 267,433 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,271,251,749 | 7,431,272,009 | 7,439,155,378 | 7,086,661,355 | 7,204,478,438 | 7,502,160,485 |
| 元 本 | 9,770,070,277 | 9,711,547,595 | 9,636,786,561 | 9,549,248,200 | 9,437,295,117 | 9,298,599,258 |
| 次期繰越損益金 | △2,498,818,528 | △2,280,275,586 | △2,197,631,183 | △2,462,586,845 | △2,232,816,679 | △1,796,438,773 |
| (D) 受益権総口数 | 9,770,070,277口 | 9,711,547,595口 | 9,636,786,561口 | 9,549,248,200口 | 9,437,295,117口 | 9,298,599,258口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,442円 | 7,652円 | 7,720円 | 7,421円 | 7,634円 | 8,068円 |

(注1) 当ファンドの第173期首元本額は9,838,671,669円、第173~178期中追加設定元本額は46,808,164円、第173~178期中一部解約元本額は586,880,575円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第173期0.7442円、第174期0.7652円、第175期0.7720円、第176期0.7421円、第177期0.7634円、第178期0.8068円です。

(注3) 第178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1,796,438,773円です。

損益の状況

第173期 (自2020年5月26日 至2020年6月25日) 第175期 (自2020年7月28日 至2020年8月25日) 第177期 (自2020年9月26日 至2020年10月26日)
 第174期 (自2020年6月26日 至2020年7月27日) 第176期 (自2020年8月26日 至2020年9月25日) 第178期 (自2020年10月27日 至2020年11月25日)

| 項 目 | 第 173 期 | 第 174 期 | 第 175 期 | 第 176 期 | 第 177 期 | 第 178 期 |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | △ 6,177円 | △ 6,427円 | △ 5,945円 | △ 6,244円 | △ 6,153円 | △ 6,051円 |
| 支払利息 | △ 6,177 | △ 6,427 | △ 5,945 | △ 6,244 | △ 6,153 | △ 6,051 |
| (B) 有価証券売買損益 | 475,007,561 | 235,831,372 | 96,126,533 | △ 253,391,544 | 231,895,141 | 433,965,601 |
| 売 買 益 | 478,605,127 | 237,305,692 | 96,549,009 | 838,138 | 233,730,518 | 435,848,689 |
| 売 買 損 | △ 3,597,566 | △ 1,474,320 | △ 422,476 | △ 254,229,682 | △ 1,835,377 | △ 1,883,088 |
| (C) 信託報酬等 | △ 12,023,604 | △ 12,833,857 | △ 11,757,903 | △ 12,422,328 | △ 12,129,461 | △ 11,792,128 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 462,977,780 | 222,991,088 | 84,362,685 | △ 265,820,116 | 219,759,527 | 422,167,422 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 2,434,549,420 | △ 1,977,946,193 | △ 1,759,671,969 | △ 1,678,203,133 | △ 1,937,411,183 | △ 1,709,930,448 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 507,706,748 | △ 505,897,386 | △ 503,048,326 | △ 499,465,100 | △ 496,290,433 | △ 490,078,549 |
| (配当等相当額) | (116,282,296) | (115,629,376) | (114,787,174) | (113,785,701) | (112,532,653) | (110,945,107) |
| (売買損益相当額) | (△ 623,989,044) | (△ 621,526,762) | (△ 617,835,500) | (△ 613,250,801) | (△ 608,823,086) | (△ 601,023,656) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 2,479,278,388 | △ 2,260,852,491 | △ 2,178,357,610 | △ 2,443,488,349 | △ 2,213,942,089 | △ 1,777,841,575 |
| (H) 収益分配金 | △ 19,540,140 | △ 19,423,095 | △ 19,273,573 | △ 19,098,496 | △ 18,874,590 | △ 18,597,198 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 2,498,818,528 | △ 2,280,275,586 | △ 2,197,631,183 | △ 2,462,586,845 | △ 2,232,816,679 | △ 1,796,438,773 |
| 追加信託差損益金 | △ 507,706,748 | △ 505,897,386 | △ 503,048,326 | △ 499,465,100 | △ 496,290,433 | △ 490,078,549 |
| (配当等相当額) | (116,287,321) | (115,632,065) | (114,788,307) | (113,787,538) | (112,557,086) | (110,947,644) |
| (売買損益相当額) | (△ 623,994,069) | (△ 621,529,451) | (△ 617,836,633) | (△ 613,252,638) | (△ 608,847,519) | (△ 601,026,193) |
| 分配準備積立金 | 62,052,009 | 76,702,690 | 68,883,037 | 57,686,492 | 68,197,586 | 64,455,948 |
| 繰越損益金 | △ 2,053,163,789 | △ 1,851,080,890 | △ 1,763,465,894 | △ 2,020,808,237 | △ 1,804,723,832 | △ 1,370,816,172 |

(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173期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (28,494,542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 (116,287,321円) および分配準備積立金 (53,097,607円) より分配対象収益は197,879,470円 (10,000口当たり202円) であり、うち19,540,140円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注5) 第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (34,484,074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 (115,632,065円) および分配準備積立金 (61,641,711円) より分配対象収益は211,757,850円 (10,000口当たり218円) であり、うち19,423,095円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注6) 第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (12,089,637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 (114,788,307円) および分配準備積立金 (76,066,973円) より分配対象収益は202,944,917円 (10,000口当たり210円) であり、うち19,273,573円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注7) 第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (8,567,769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 (113,787,538円) および分配準備積立金 (68,217,219円) より分配対象収益は190,572,526円 (10,000口当たり199円) であり、うち19,098,496円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注8) 第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (30,141,189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 (112,557,086円) および分配準備積立金 (56,930,987円) より分配対象収益は199,629,262円 (10,000口当たり211円) であり、うち18,874,590円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注9) 第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,900,037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 (110,947,644円) および分配準備積立金 (67,153,109円) より分配対象収益は194,000,790円 (10,000口当たり208円) であり、うち18,597,198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 173 期 | 20円 |
| 第 174 期 | 20円 |
| 第 175 期 | 20円 |
| 第 176 期 | 20円 |
| 第 177 期 | 20円 |
| 第 178 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。
- ◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

<約款変更のお知らせ>

換金単位の表記を変更することにより販売会社の取り扱いに柔軟に対応できるようにするため、信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2020年8月26日）

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

第15期（2020年11月25日決算）

（計算期間：2019年11月26日～2020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15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 | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-------------|----------|-----------|-----------|--------------|
| | | 騰 落 率 | | | |
| 11期 (2016年11月25日) | 円 17,314 | % 5.9 | % 98.5 | % - | 百万円 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 |
| 15期 (2020年11月25日) | 25,735 | 5.2 | 97.3 | - | 3,832 |

(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 | 株 式 先 物 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年11月25日 | 円 24,465 | % - | % 97.8 | % - |
| 11月末 | 24,756 | 1.2 | 98.1 | - |
| 12月末 | 26,577 | 8.6 | 97.5 | - |
| 2020年 1月末 | 25,609 | 4.7 | 97.4 | - |
| 2月末 | 24,324 | △ 0.6 | 97.2 | - |
| 3月末 | 18,113 | △26.0 | 96.3 | - |
| 4月末 | 19,825 | △19.0 | 96.7 | - |
| 5月末 | 20,171 | △17.6 | 96.7 | - |
| 6月末 | 21,853 | △10.7 | 96.6 | - |
| 7月末 | 23,130 | △ 5.5 | 98.1 | - |
| 8月末 | 23,632 | △ 3.4 | 98.4 | - |
| 9月末 | 22,330 | △ 8.7 | 98.4 | - |
| 10月末 | 22,728 | △ 7.1 | 98.4 | - |
| (期 末) 2020年11月25日 | 25,735 | 5.2 | 97.3 | - |

(注1) 騰落率は期首比です。

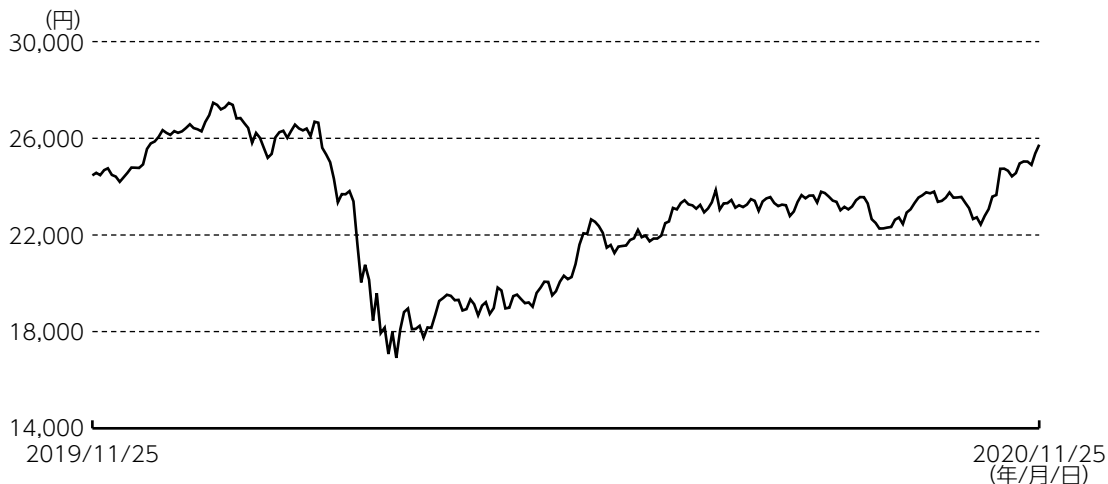
(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(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。

運用経過

基準価額の推移について

(2019年11月25日～2020年11月25日)



当期の基準価額は1,270円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.2%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上昇しました。新型コロナウイルス禍で停滞した経済活動の再開と景気回復への期待などを背景としたBRICs株式の価格上昇が、主なプラス要因となりました。

投資環境について

BRICs株式市場

当期のBRICs株式市場は、円ベースで上昇しました。2020年2月終盤から3月にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念からリスク回避の動きが極度に強まり、BRICs株式市場は急落しました。しかしその後、世界各地の政府・中央銀行が景気下支えのため積極的な対策を打ち出したこと、また新型コロナウイルス禍で停滞していた経済活動の段階的な再開と景気回復への期待感などを背景に、BRICs株式市場は大きく反発しました。市場別では、着実な景気回復の進展が好感された中国、台湾が2桁台の大幅上昇を記録したほか、香港とインドも上昇しました。一方で、国内の政治的混乱が嫌気されたブラジル、原油相場の不安定な値動きや隣国ベラルーシの政情不安が悪材料となったロシアは、前期末比で下落しました。

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

一般消費財・サービスでは、品質の高さを強みにブランド力と高水準の利益率を誇る中国エアコンメーカー大手の珠海格力電器（グリー・エレクトリック・アプライアンス）や、都市化の進展と所得水準の向上に伴うプレミアム志向の広がりという、インド市場の長期的な構造変化からの恩恵が期待できるインド自動車・二輪車メーカーのアイシャー・モーターズ等への新規投資により、ウェイトを大きく引き上げました。また、情報技術では、高度で先端的なソリューション提供能力が評価され大型案件の受注を獲得、それが更なる案件獲得につながるという好循環局面に入りつつあるインドのITコンサルティング大手、タタ・コンサルタンシー・サービスズや、インド同業で、海外依存度の高さから趨勢的なルピー安も収益面でプラスとなるインフォシス等の新規購入により、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

一方、金融では、新型コロナウイルスの世界規模での感染拡大と、それに伴う経済停滞の影響の大きさから、不良債権の積み上がりによる資産の質の劣化や、収益性の低下と資本棄損の可能性を考慮し、銀行銘柄の売却を進めることでウェイトを大きく引き下げました。具体的には、ブラデスコ銀行、イタウ・ウニバンコ（ともにブラジル）、ロシア最大手のズベルバンク・オブ・ロシア、HDFC銀行（インド）をいずれも一部売却としています。エネルギーについても、業績が原油価格との感応度の高い中国海洋石油（CNOOC）を全売却したほか、コロナ禍で投資家のESGに対する意識が強まりつつあることも踏まえ、化石燃料系企業のポジション引き下げが適切と判断、ロシアのエネルギー大手ルクオイルやロスネフチについて一部売却を進め、同じくウェイトを大きく引き下げています。

※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

新型コロナウイルスの感染拡大は新興国経済および企業業績の厳しい落ち込みをもたらしましたが、足元の経済指標からは世界的に広がる経済修復に向けた動きが見てとれます。また、感染症対策のノウハウが蓄積されてきたことから、開発進展のニュースが相次いでいるワクチンの本格展開には一定の時間がかかるとしても、感染の第2波、第3波に対しては、第1波の時よりの確な対応が可能と考えられます。ただし、相場は依然として一部の地域における感染再拡大や世界的な政策サポートの動向により不安定な動きが続く公算が大きく、当面は先行きを慎重に見る姿勢を維持します。また、不安定な米中関係を引き続き注視しています。11月の米大統領・議会選を終え、米国の姿勢に変化があるか否かを注意深く見守っているものの、対立の構図は貿易問題を越えて、テクノロジーや金融の領域などで長期的に続くと考えています。

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 2019/11/26~2020/11/25 | | 項目の概要 |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (株式) | 10円 (10) | 0.042% (0.042) | 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) | 7 (7) | 0.031 (0.031) | 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) | 46 (37) (10) | 0.204 (0.160) (0.044) | 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 | 63 | 0.277 | |

※期中の平均基準価額は22,754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 2019年11月26日 至 2020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 | 846 (175) | 千米ドル 797 (-) | 2,118 | 千米ドル 3,723 |
| ブラジル | 1,290 (10) | 千ブラジル・リアル 3,992 (-) | 2,946 | 千ブラジル・リアル 6,225 |
| 香港 | 377 | 千香港ドル 6,510 | 14,077 | 千香港ドル 16,753 |
| 台湾 | 290 (-) | 千新台幣ドル 14,055 (△159) | 260 | 千新台幣ドル 3,170 |
| インド | 876 (791) | 千インド・ルピー 206,752 (-) | 4,577 | 千インド・ルピー 191,194 |
| 中国オフショア | 822 (113) | 千中国・オフショア人民元 5,320 (-) | 146 | 千中国・オフショア人民元 3,250 |

(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 | 1,821,797千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 3,534,660千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.51 |

(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 2019年11月26日 至 2020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 |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド) | 38 | 129,903 | 3,339 | TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ) | 18 | 110,011 | 6,077 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A(中国オフショア) | 82 | 83,318 | 1,013 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ) | 5 | 106,864 | 21,224 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港) | 32 | 78,193 | 2,443 | CNOOC LTD(香港) | 495 | 86,972 | 175 |
| INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ) | 74 | 67,339 | 906 | HCL TECHNOLOGIES LTD(インド) | 121 | 83,986 | 688 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド) | 28 | 62,455 | 2,214 | POWER GRID CORP OF INDIA LTD(インド) | 262 | 75,814 | 288 |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD(インド) | 18 | 57,334 | 3,099 | AMBEV SA(ブラジル) | 191 | 52,803 | 275 |
| EICHER MOTORS LTD(インド) | 2 | 54,220 | 26,841 | YDUQS PARTICIPACOES SA(ブラジル) | 41 | 48,283 | 1,177 |
| MEDIATEK INC(台湾) | 29 | 51,300 | 1,768 | CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP(香港) | 835 | 47,758 | 57 |
| GRUPO SBF SA(ブラジル) | 82 | 46,603 | 568 | HDFC BANK LIMITED(インド) | 26 | 44,176 | 1,672 |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル) | 38 | 31,046 | 817 | TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド) | 10 | 38,385 | 3,518 |

(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。

利害関係人等との取引状況等 (自 2019年11月26日 至 2020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 | 702 | 17 | 2.4 | 1,118 | 21 | 1.9 |
| 為 替 直 物 取 引 | 1,389 | 32 | 2.3 | 1,885 | 54 | 2.9 |

(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) | 1,533千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 34千円 |
| (B)／(A) | 2.3% |

(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 (2020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 | 813 | 671 | 70,169 | 電気通信サービス | |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC | 6,916 | 6,221 | 2,017 | 210,824 | 銀行 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 229 | 48 | 463 | 48,469 | 半導体・半導体製造装置 | |
| INFOSYS LTD-SP ADR | — | 464 | 720 | 75,294 | ソフトウェア・サービス | |
| ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR | 1,723 | 1,548 | 862 | 90,095 | 銀行 | |
| ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR | 2,766 | 2,488 | 1,561 | 163,176 | エネルギー | |
| BANCO BRADESCO-ADR | 1,839 | 1,817 | 875 | 91,521 | 銀行 | |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 43 | 38 | 658 | 68,767 | 消費者サービス | |
| TAL EDUCATION GROUP- ADR | 207 | 163 | 1,207 | 126,157 | 消費者サービス | |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 84 | 34 | 951 | 99,460 | 小売 | |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR | 265 | 246 | 1,688 | 176,428 | エネルギー | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 14,977 10 | 13,882 11 | 11,679 — | 1,220,364 <31.8%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジル・レアル | | | |
| VALE SA | 840 | 838 | 6,273 | 121,949 | 素材 | |
| LOJAS AMERICANAS SA | 1,077 | 930 | 1,806 | 35,127 | 小売 | |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR | 2,764 | 2,876 | 7,542 | 146,621 | エネルギー | |
| AMBEV SA | 1,919 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| YDUQS PARTICIPACOES SA | 1,093 | 683 | 2,134 | 41,492 | 消費者サービス | |
| GRUPO SBF SA | — | 770 | 2,155 | 41,897 | 小売 | |
| RUMO SA | 860 | 810 | 1,534 | 29,823 | 運輸 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,554 6 | 6,908 6 | 21,446 — | 416,912 <10.9%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| CNOOC LTD | 4,950 | — | — | — | エネルギー | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 1,060 | 740 | 4,580 | 61,746 | 消費者サービス | |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 1,155 | 1,035 | 9,071 | 122,287 | 保険 | |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | 1,045 | 940 | 4,634 | 62,469 | 銀行 | |
| CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP | 9,300 | 947 | 370 | 4,992 | 不動産 | |
| AIA GROUP LTD | 1,166 | 1,034 | 9,119 | 122,935 | 保険 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | — | 320 | 8,640 | 116,467 | 小売 | |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 418 | 377 | 22,016 | 296,786 | メディア・娯楽 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 19,094 7 | 5,393 7 | 58,433 — | 787,685 <20.6%> | |
| (台湾) | | | 千新台幣ドル | | | |
| MEDIATEK INC | — | 270 | 20,034 | 73,324 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 890 | 890 | 43,788 | 160,264 | 半導体・半導体製造装置 | |
| NANYA TECHNOLOGY CORP | 2,500 | 2,260 | 16,046 | 58,728 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,390 2 | 3,420 3 | 79,868 — | 292,316 <7.6%> | |

| 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 | | |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | — | 265 | 52,143 | 74,043 | エネルギー | |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | — | 185 | 39,910 | 56,673 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | 609 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | — | 279 | 76,192 | 108,193 | ソフトウェア・サービス | |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 2,626 | — | — | — | 公益事業 | |
| HDFC BANK LIMITED | 1,226 | 962 | 138,415 | 196,549 | 銀行 | |
| EICHER MOTORS LTD | — | 194 | 52,311 | 74,282 | 自動車・自動車部品 | |
| AXIS BANK LTD | 976 | 882 | 54,680 | 77,646 | 銀行 | |
| TECH MAHINDRA LTD | 860 | 619 | 54,407 | 77,258 | ソフトウェア・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 6,299 | 3,389 | 468,062 | 664,648 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 7 | — | <17.3%> | |
| (中国オフショア) | | | 千中国・オフショア人民元 | | | |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 82 | 64 | 11,286 | 179,566 | 食品・飲料・タバコ | |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A | 591 | 635 | 5,535 | 88,066 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A | — | 763 | 5,096 | 81,090 | 耐久消費財・アパレル | |
| 小計 | 株数・金額 | 673 | 1,462 | 21,918 | 348,723 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 3 | — | <9.1%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 52,988 | 34,454 | — | 3,730,651 | |
| | 銘柄数<比率> | 32 | 37 | — | <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

(2020年11月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 3,730,651 | % 96.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 135,736 | 3.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,866,387 | 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 (3,832,345千円) の投資信託財産総額 (3,866,387千円) に対する比率は99.1%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オフショア元=15.91円、1米ドル=104.49円、1ブラジル・リアル=19.44円、100ハンガリー・フォリント=34.47円、1香港ドル=13.48円、1新台幣ドル=3.66円、1インド・ルピー=1.42円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 3,866,387,620円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 113,655,086 |
| 株 式(評価額) | 3,730,651,513 |
| 未 収 入 金 | 21,301,097 |
| 未 収 配 当 金 | 779,924 |
| (B) 負 債 | 34,000,096 |
| 未 払 解 約 金 | 34,000,000 |
| 未 払 利 息 | 96 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 3,832,387,524 |
| 元 本 | 1,489,156,835 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,343,230,689 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,489,156,835口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,735円 |

〈注記事項〉

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 1,684,063,881円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,757,264円 |
| 期中一部解約元本額 | 196,664,310円 |
| 1口当たり純資産額 | 2.5735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) | 1,489,156,835円 |
|-------------------------------|----------------|

損益の状況

(自2019年11月26日 至2020年11月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 94,152,298円 |
| 受 取 配 当 金 | 94,152,320 |
| 受 取 利 息 | 540 |
| 支 払 利 息 | △ 562 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 114,454,994 |
| 売 買 益 | 763,068,271 |
| 売 買 損 | △ 648,613,277 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 7,206,616 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 201,400,676 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 2,435,922,967 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,242,736 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 295,335,690 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 2,343,230,689 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 2,343,230,689 |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド

第15期（2020年11月25日決算）

（計算期間：2019年11月26日～2020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15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 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|-------------------|-------------|--------|------|------------|------------|--------------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| 11期 (2016年11月25日) | 円 22,110 | % △ | 1.8 | % 97.3 | % 3.3 | 百万円 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 |
| 15期 (2020年11月25日) | 26,716 | | 3.5 | 97.2 | 1.5 | 6,621 |

(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 | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 |
|---------------------|-------------|--------|------------|------------|
| | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2019年11月25日 | 円 25,809 | % - | % 94.7 | % 4.8 |
| 11月末 | 25,962 | 0.6 | 93.5 | 5.6 |
| 12月末 | 26,486 | 2.6 | 83.7 | 11.1 |
| 2020年 1月末 | 26,689 | 3.4 | 89.2 | 5.0 |
| 2月末 | 26,714 | 3.5 | 87.6 | 8.8 |
| 3月末 | 23,195 | △10.1 | 89.2 | 9.2 |
| 4月末 | 23,449 | △ 9.1 | 94.8 | 1.8 |
| 5月末 | 25,113 | △ 2.7 | 95.2 | 2.7 |
| 6月末 | 25,677 | △ 0.5 | 97.2 | 2.2 |
| 7月末 | 25,785 | △ 0.1 | 97.9 | 1.9 |
| 8月末 | 26,103 | 1.1 | 96.0 | 4.2 |
| 9月末 | 25,740 | △ 0.3 | 93.8 | 8.1 |
| 10月末 | 25,706 | △ 0.4 | 95.2 | 5.1 |
| (期末) 2020年11月25日 | 26,716 | 3.5 | 97.2 | 1.5 |

(注1) 騰落率は期首比です。

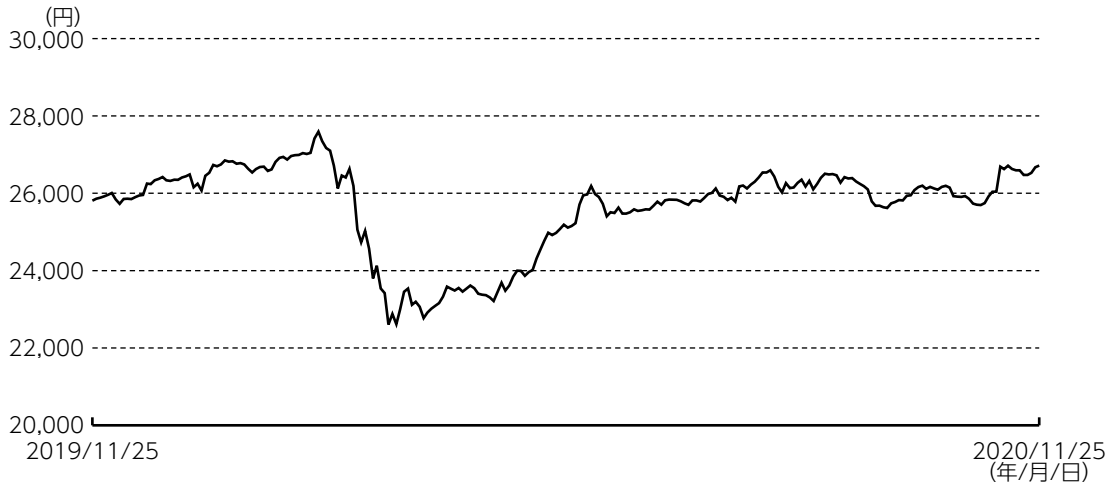
(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(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

(2019年11月25日～2020年11月25日)



当期の基準価額は907円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+3.5%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上昇しました。世界の中央銀行による緩和的な金融政策などに下支えされた新興国債券の価格上昇に加え、保有債券からの利金収入が、主なプラス要因となりました。

投資環境について

新興諸国債券市場

当期の新興国債券市場は、米ドル建て債券が円ベースで上昇しました。現地通貨建て債券は、現地通貨ベースでは上昇したものの、期前半の新興国通貨安の影響により円ベースでは下落しました。2020年2月終盤から3月にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への警戒感からリスク回避の動きが極度に強まった影響を受けて、新興国債券市場は急落しました。3月後半に入ると、世界各国の政府・中央銀行による協調的な危機対応への期待感などから新興国債券市場は米ドル建て債券を中心に反発、その後も経済活動の再開期待などを背景に上昇傾向で推移しました。8月以降は、米中对立の深刻化、米大統領選への警戒感、新型コロナウイルスの感染再拡大とワクチン開発への期待、世界各地の中央銀行による緩和的な金融政策などの材料が入り混じる中、新興国債券市場は方向感の定まらない動きとなりました。

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については、期初は中立としたものの、その後新型コロナウイルスの影響が新興国を含め世界的に続き、各国中央銀行が緩和政策を継続する中、概ねやや長期化を継続し、期末には再びほぼ中立としました。通貨戦略では、期初は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を基本的にやや高め（米ドル建て債券への配分を低め）としました。期央には、米大統領選を控えた不透明感などから、現地通貨建て債券への配分を基本的にほぼ中立としましたが、期末には大統領選挙の結果が判明して不透明感が和らいだことから再び高め（米ドル建て債券への配分を低め）としました。国別では、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、平均格付けは期を通してBBB-以上を維持し、BB格やBBB格の債券への投資配分を概ね高め、B格やCCC格など相対的に低格付の債券への配分を低めとしました。

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

リスク選好姿勢の強まりが、新興国債券市場の追い風となる状況が続いています。今後も、新型コロナウイルスワクチンの開発進展や世界経済の回復見通しなどが下支えとなり、新興国債券市場は堅調さを維持すると予想しています。一方で、新興国債券市場のスプレッドは大きく縮小しており、中にはファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の裏付けがない水準までスプレッドが縮小している国もあると思われます。全体としては、バリュエーション面での魅力は薄れているものの、先進国債券と比較した利回り面での魅力などから、新興国債券には依然として投資機会があると考えます。

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 2019/11/26~2020/11/25 | | 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) | 11 (11) (0) | 0.044 (0.043) (0.001) | 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 海外の税務手続きに関する費用等 |
| 合計 | 12 | 0.050 | |

※期中の平均基準価額は25,551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 2019年11月26日 至 2020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 | 28,764 | 20,786 (324) |
| | 特殊債証券 | 5,902 | 3,673 (228) |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 17,336 (190) | 10,932 (433) |
| メキシコ | | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ |
| | 国債証券 | 40,077 | 21,880 |
| ブラジル | | 千ブラジル・リアル | 千ブラジル・リアル |
| | 国債証券 | 9,297 | 3,813 (360) |
| チリ | | 千チリ・ペソ | 千チリ・ペソ |
| | 国債証券 | 404,656 | 146,745 |
| 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 | 1,230,809 | — |
| ペルー | | 千ペルー・ソル | 千ペルー・ソル |
| | 国債証券 | 1,640 | 353 |

| | | 買付額 | 売付額 |
|--------|----------------|---------------|-----------------|
| 外国 | | | |
| ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | その他 | | |
| | 国債証券 | 785 | 809 |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 198 | 177 |
| トルコ | | 千トルコ・リラ | 千トルコ・リラ |
| | 国債証券 | 8,431 | 8,088 |
| チェコ | | 千チェコ・コルナ | 千チェコ・コルナ |
| | 国債証券 | 10,960 | 2,511 |
| 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 | 185,516 | 97,990 |
| 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 | 5,934 | 3,825 (286) |
| ロシア | | 千ロシア・ルーブル | 千ロシア・ルーブル |
| | 国債証券 | 136,942 | 69,650 |
| 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 | 1,818 | — (780) |
| マレーシア | | 千マレーシア・リングgit | 千マレーシア・リングgit |
| | 国債証券 | 4,190 | 820 |
| タイ | | 千タイ・バーツ | 千タイ・バーツ |
| | 国債証券 | 25,991 | 3,884 |
| 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 | 13,922,240 | — |
| 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 | 22,218 | 11,952 |

(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 5YR NOTE (CBT) | 2,905 | 2,726 | — | — |
| US 2YR NOTE (CBT) | 798 | 796 | — | — |
| US 10YR NOTE (CBT) | 1,143 | 1,024 | 320 | 378 |
| US LONG BOND(CBT) | 2,542 | 2,231 | — | — |
| US 10YR ULTRA FUTURES | 81 | 81 | 6,170 | 5,716 |
| US ULTRA BOND CBT | 824 | 976 | 531 | 368 |

(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 2019年11月26日 至 2020年11月25日)

公社債

| 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------------------|---------|--------------------------------------|---------|
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| SAUDI INT BOND 4.5% 60/4/22(アメリカ) | 200,132 | SAUDI INT BOND 3.75% 55/1/21(アメリカ) | 124,992 |
| PETROLEOS MEXICA 7.69% 50/1/23(アメリカ) | 161,759 | UNITED MEXICAN 4.5% 29/4/22(アメリカ) | 120,132 |
| PETROLEOS MEXICA 6.49% 27/1/23(アメリカ) | 147,148 | COLOMBIA REP OF 4.5% 29/3/15(アメリカ) | 97,192 |
| TURKEY REP OF 5.25% 30/3/13(アメリカ) | 136,857 | SAUDI INT BOND 4.5% 60/4/22(アメリカ) | 95,052 |
| SAUDI INT BOND 3.75% 55/1/21(アメリカ) | 135,046 | SAUDI INT BOND 2.9% 25/10/22(アメリカ) | 91,837 |
| RUSSIA-OFZ 7.65% 30/4/10(ロシア) | 127,834 | TURKEY REP OF 5.6% 24/11/14(アメリカ) | 91,740 |
| UNITED MEXICAN 4.5% 29/4/22(アメリカ) | 104,151 | PETROLEOS MEXICA 6.95% 60/1/28(アメリカ) | 91,300 |
| MEXICAN BONOS 8.5% 29/5/31(メキシコ) | 103,924 | SAUDI INT BOND 4.375% 29/4/16(アメリカ) | 86,095 |
| TURKEY REP OF 6.125% 28/10/24(アメリカ) | 100,820 | TURKEY REP OF 7.625% 29/4/26(アメリカ) | 84,667 |
| PETROLEOS MEXICA 6.95% 60/1/28(アメリカ) | 92,961 | TURKEY GOVT BOND 12.4% 28/3/8(トルコ) | 84,626 |

(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 2019年11月26日 至 2020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 | C | うち利害関係人等との取引状況 D |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円 6,068 | 百万円 287 | 百万円 3,671 | 百万円 55 |
| | | % 4.7 | | % 1.5 |

(2) 利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 買 付 額 |
|-------|------------|
| 公 社 債 | 百万円 206 |

(3) 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 (2020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 | | | 末 | | | | |
|--------|---------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|--------------------|------------|----------|----------|
| | 額 面 金 額 | 外貨建評価額 | 邦貨建評価額 | 組入比率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 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 39,766 | 千米ドル 41,800 | 千円 4,367,682 | % 66.0 | % 18.1 | % 60.3 | % 5.0 | % 0.6 |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 38,855 | 千メキシコ・ペソ 44,705 | 233,363 | 3.5 | - | 3.2 | - | 0.3 |
| ブラジル | 千ブラジル・レアル 10,708 | 千ブラジル・レアル 10,041 | 195,211 | 2.9 | 2.9 | 0.9 | 1.6 | 0.5 |
| チリ | 千チリ・ペソ 430,000 | 千チリ・ペソ 511,834 | 69,200 | 1.0 | - | 1.0 | - | - |
| コロンビア | 千コロンビア・ペソ 3,735,000 | 千コロンビア・ペソ 4,243,089 | 121,776 | 1.8 | - | 0.9 | 0.6 | 0.3 |
| ペルー | 千ペルー・ソル 2,315 | 千ペルー・ソル 2,627 | 76,067 | 1.1 | - | 1.1 | - | - |
| ウルグアイ | 千ウルグアイ・ペソ 1,050 | 千ウルグアイ・ペソ 1,088 | 2,666 | 0.0 | - | - | - | 0.0 |
| トルコ | 千トルコ・リラ 3,130 | 千トルコ・リラ 3,104 | 40,573 | 0.6 | 0.6 | 0.4 | - | 0.2 |
| チェコ | 千チェコ・コルナ 17,050 | 千チェコ・コルナ 18,908 | 90,006 | 1.4 | - | 0.8 | 0.1 | 0.5 |
| ハンガリー | 千ハンガリー・フォリント 209,920 | 千ハンガリー・フォリント 219,590 | 75,692 | 1.1 | - | 0.6 | - | 0.5 |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 5,415 | 千ポーランド・ズロチ 5,999 | 167,150 | 2.5 | - | 1.3 | 0.2 | 1.0 |
| ロシア | 千ロシア・ルーブル 120,000 | 千ロシア・ルーブル 132,181 | 182,410 | 2.8 | - | 1.8 | 0.1 | 0.8 |
| ルーマニア | 千ルーマニア・レイ 2,390 | 千ルーマニア・レイ 2,620 | 66,868 | 1.0 | - | 1.0 | - | - |
| マレーシア | 千マレーシア・リンギット 5,702 | 千マレーシア・リンギット 6,103 | 156,201 | 2.4 | - | 1.5 | 0.1 | 0.7 |
| タイ | 千タイ・バーツ 47,930 | 千タイ・バーツ 54,298 | 186,786 | 2.8 | - | 2.2 | - | 0.7 |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア 28,980,000 | 千インドネシア・ルピア 31,392,310 | 232,303 | 3.5 | - | 2.6 | 0.9 | - |
| 南アフリカ | 千南アフリカ・ランド 29,353 | 千南アフリカ・ランド 24,641 | 169,288 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | - | - |
| 合 計 | - | - | 6,433,250 | 97.2 | - | 82.3 | 8.6 | 6.2 |

(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 | ABU DHABI GOVT 3.125% | 3.125 | 200 | 225 | 23,588 | 2030/ 4/16 |
| | ABU DHABI GOVT 3.875% | 3.875 | 320 | 394 | 41,252 | 2050/ 4/16 |
| | BRAZIL REP OF 3.875% | 3.875 | 390 | 408 | 42,707 | 2030/ 6/12 |
| | BRAZIL REP OF 4.5% | 4.5 | 200 | 221 | 23,098 | 2029/ 5/30 |
| | BRAZIL REP OF 4.75% | 4.75 | 200 | 211 | 22,080 | 2050/ 1/14 |
| | BRAZIL REP OF 5% | 5.0 | 200 | 220 | 23,020 | 2045/ 1/27 |
| | COLOMBIA REP OF 3.125% | 3.125 | 300 | 315 | 32,977 | 2031/ 4/15 |
| | COLOMBIA REP OF 4.125% | 4.125 | 200 | 221 | 23,123 | 2051/ 5/15 |
| | COLOMBIA REP OF 6.125% | 6.125 | 350 | 467 | 48,880 | 2041/ 1/18 |
| | COSTA RICA GOVT 7% | 7.0 | 115 | 98 | 10,337 | 2044/ 4/ 4 |
| | DOMINICAN REPUB 4.875% | 4.875 | 200 | 214 | 22,380 | 2032/ 9/23 |
| | DOMINICAN REPUB 5.875% | 5.875 | 400 | 417 | 43,611 | 2060/ 1/30 |
| | DUBAI GOVT INT'L 3.9% | 3.9 | 580 | 552 | 57,687 | 2050/ 9/ 9 |
| | EL SALVADOR REP 8.25% | 8.25 | 250 | 225 | 23,575 | 2032/ 4/10 |
| | GEORGIA REP OF 6.875% | 6.875 | 200 | 203 | 21,211 | 2021/ 4/12 |
| | HONDURAS GOVT 5.625% | 5.625 | 200 | 224 | 23,497 | 2030/ 6/24 |
| | HUNGARY 7.625% | 7.625 | 110 | 196 | 20,559 | 2041/ 3/29 |
| | INDONESIA (REP) 2.85% | 2.85 | 800 | 866 | 90,540 | 2030/ 2/14 |
| | INDONESIA (REP) 6.625% | 6.625 | 340 | 485 | 50,747 | 2037/ 2/17 |
| | INDONESIA (REP) 7.75% | 7.75 | 200 | 315 | 32,999 | 2038/ 1/17 |
| | IVORY COAST-PDI 6.375% | 6.375 | 200 | 224 | 23,471 | 2028/ 3/ 3 |
| | JORDAN 5.85% | 5.85 | 200 | 212 | 22,230 | 2030/ 7/ 7 |
| | OMAN INTRNL BOND 6% | 6.0 | 450 | 443 | 46,388 | 2029/ 8/ 1 |
| | OMAN INTRNL BOND 6.75% | 6.75 | 200 | 183 | 19,200 | 2048/ 1/17 |
| | PANAMA 3.87% | 3.87 | 200 | 233 | 24,437 | 2060/ 7/23 |
| | PANAMA 4.5% | 4.5 | 200 | 254 | 26,603 | 2056/ 4/ 1 |
| | PARAGUAY 5% | 5.0 | 270 | 312 | 32,655 | 2026/ 4/15 |
| | PHILIPPINES(REP) 2.95% | 2.95 | 200 | 213 | 22,262 | 2045/ 5/ 5 |
| | QATAR STATE OF 3.75% | 3.75 | 325 | 381 | 39,880 | 2030/ 4/16 |
| | QATAR STATE OF 4.4% | 4.4 | 465 | 614 | 64,257 | 2050/ 4/16 |
| | QATAR STATE OF 4.817% | 4.817 | 400 | 553 | 57,782 | 2049/ 3/14 |
| | REP OF GUATEMALA 4.9% | 4.9 | 200 | 229 | 23,986 | 2030/ 6/ 1 |
| | REPUBLIC OF PERU 1.862% | 1.862 | 250 | 248 | 25,952 | 2032/12/ 1 |
| | ROMANIA 3% | 3.0 | 200 | 214 | 22,373 | 2031/ 2/14 |
| ROMANIA 4% | 4.0 | 150 | 163 | 17,128 | 2051/ 2/14 | |
| RUSSIA-EUROBOND 4.375% | 4.375 | 1,000 | 1,158 | 121,051 | 2029/ 3/21 | |
| RUSSIA-EUROBOND 5.1% | 5.1 | 200 | 251 | 26,318 | 2035/ 3/28 | |
| SAUDI INT BOND 4.5% | 4.5 | 1,050 | 1,339 | 139,988 | 2060/ 4/22 | |

| 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 | SBSN INDO III 2.8% | 2.8 | 240 | 253 | 26,441 | 2030/ 6/23 |
| | SBSN INDO III 4.4% | 4.4 | 230 | 267 | 27,968 | 2028/ 3/ 1 |
| | SHARJAH SUKUK 2.942% | 2.942 | 480 | 495 | 51,785 | 2027/ 6/10 |
| | SOUTH AFRICA 4.3% | 4.3 | 200 | 200 | 20,976 | 2028/10/12 |
| | SOUTH AFRICA 4.85% | 4.85 | 750 | 770 | 80,522 | 2029/ 9/30 |
| | TRINIDAD&TOBAGO 4.5% | 4.5 | 200 | 205 | 21,472 | 2030/ 6/26 |
| | TURKEY REP OF 5.25% | 5.25 | 1,290 | 1,244 | 129,990 | 2030/ 3/13 |
| | TURKEY REP OF 6.125% | 6.125 | 400 | 410 | 42,867 | 2028/10/24 |
| | TURKEY REP OF 7.625% | 7.625 | 400 | 443 | 46,302 | 2029/ 4/26 |
| | UNITED MEXICAN 2.659% | 2.659 | 380 | 379 | 39,646 | 2031/ 5/24 |
| | UNITED MEXICAN 3.25% | 3.25 | 650 | 689 | 72,027 | 2030/ 4/16 |
| | UNITED MEXICAN 4.5% | 4.5 | 500 | 574 | 60,065 | 2029/ 4/22 |
| | UNITED MEXICAN 4.75% | 4.75 | 300 | 353 | 36,891 | 2032/ 4/27 |
| | UNITED MEXICAN 5% | 5.0 | 225 | 270 | 28,224 | 2051/ 4/27 |
| | UNITED MEXICAN 6.05% | 6.05 | 250 | 326 | 34,114 | 2040/ 1/11 |
| | URUGUAY 4.375% | 4.375 | 100 | 121 | 12,685 | 2031/ 1/23 |
| | URUGUAY 5.1% | 5.1 | 350 | 484 | 50,594 | 2050/ 6/18 |
| | VENEZUELA 7% | — | 700 | 63 | 6,582 | 2038/ 3/31 |
| | VENEZUELA 8.25% | — | 500 | 45 | 4,702 | 2024/10/13 |
| | VENEZUELA 9% | — | 250 | 22 | 2,351 | 2023/ 5/ 7 |
| VENEZUELA 9.25% | — | 635 | 57 | 5,971 | 2028/ 5/ 7 | |
| VENEZUELA 9.375% | — | 350 | 31 | 3,291 | 2034/ 1/13 | |
| 特殊債券(除く金融債) | COFIDE 2.4% | 2.4 | 200 | 202 | 21,159 | 2027/ 9/28 |
| | CORP FINANCIERA /VAR | 5.25 | 235 | 253 | 26,481 | 2029/ 7/15 |
| | EX-IM BK OF IN 3.25% | 3.25 | 200 | 210 | 22,014 | 2030/ 1/15 |
| | NATL BK OF UZBEK 4.85% | 4.85 | 200 | 200 | 20,976 | 2025/10/21 |
| | NATL POWER CORP 9.625% | 9.625 | 950 | 1,420 | 148,432 | 2028/ 5/15 |
| | PETROLEOS MEXICA 5.95% | 5.95 | 350 | 324 | 33,877 | 2031/ 1/28 |
| | PETROLEOS MEXICA 6.49% | 6.49 | 1,200 | 1,200 | 125,388 | 2027/ 1/23 |
| | PETROLEOS MEXICA 6.875% | 6.875 | 360 | 373 | 39,036 | 2025/10/16 |
| | PETROLEOS MEXICA 6.875% | 6.875 | 300 | 309 | 32,350 | 2026/ 8/ 4 |
| | PETROLEOS MEXICA 7.69% | 7.69 | 1,250 | 1,151 | 120,326 | 2050/ 1/23 |
| | STATE OIL CO AZE 6.95% | 6.95 | 200 | 249 | 26,109 | 2030/ 3/18 |
| | STHRN GAS CRIDOR 6.875% | 6.875 | 200 | 239 | 25,025 | 2026/ 3/24 |
| VNESHECONOMBANK 5.942% | 5.942 | 200 | 222 | 23,196 | 2023/11/21 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | AEROPUERTO INTL 6% | 6.0 | 198 | 231 | 24,179 | 2048/11/18 |
| | AUTORIDAD CANAL 4.95% | 4.95 | 275 | 342 | 35,828 | 2035/ 7/29 |
| | BANCO BRASL (CI) 4.75% | 4.75 | 200 | 215 | 22,504 | 2024/ 3/20 |
| | BRAZIL MINAS SPE 5.333% | 5.333 | 160 | 170 | 17,778 | 2028/ 2/15 |

| 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 | |
| (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) | CENTRAIS ELET 3.625% | 3.625 | 300 | 303 | 31,756 | 2025/ 2/ 4 |
| | CENTRAIS ELET 4.625% | 4.625 | 215 | 223 | 23,381 | 2030/ 2/ 4 |
| | CNAC HK FINBRID 3% | 3.0 | 240 | 226 | 23,622 | 2030/ 9/22 |
| | CNAC HK FINBRID 3.875% | 3.875 | 200 | 200 | 20,995 | 2029/ 6/19 |
| | CNAC HK FINBRID 4.875% | 4.875 | 435 | 460 | 48,123 | 2025/ 3/14 |
| | CNAC HK FINBRID 5.125% | 5.125 | 750 | 813 | 84,955 | 2028/ 3/14 |
| | CODELCO INC 3.15% | 3.15 | 200 | 216 | 22,641 | 2030/ 1/14 |
| | DP WORLD CRESCEN 3.7495% | 3.7495 | 300 | 316 | 33,110 | 2030/ 1/30 |
| | DP WORLD CRESCEN 3.875% | 3.875 | 900 | 959 | 100,271 | 2029/ 7/18 |
| | EFE 3.068% | 3.068 | 200 | 193 | 20,264 | 2050/ 8/18 |
| | EMPRESA METRO 4.7% | 4.7 | 200 | 251 | 26,226 | 2050/ 5/ 7 |
| | EMPRESA NACIONAL 5.25% | 5.25 | 500 | 582 | 60,865 | 2029/11/ 6 |
| | GAZPROM PJSC 3% | 3.0 | 200 | 202 | 21,120 | 2027/ 6/29 |
| | GTLK EU CAPITAL 4.65% | 4.65 | 250 | 253 | 26,449 | 2027/ 3/10 |
| | GTLK EU CAPITAL 4.8% | 4.8 | 200 | 202 | 21,159 | 2028/ 2/26 |
| | HUARONG FIN II 5.5% | 5.5 | 550 | 614 | 64,235 | 2025/ 1/16 |
| | INDONESIA ASAHAN 5.45% | 5.45 | 200 | 234 | 24,509 | 2030/ 5/15 |
| | INDONESIA ASAHAN 6.757% | 6.757 | 500 | 671 | 70,187 | 2048/11/15 |
| | IPOTEKA-BANK ATI 5.5% | 5.5 | 200 | 200 | 20,929 | 2025/11/19 |
| | KAZAKHSTAN TEMIR 6.95% | 6.95 | 200 | 282 | 29,492 | 2042/ 7/10 |
| | KAZMUNAYGAS NAT 5.375% | 5.375 | 200 | 245 | 25,619 | 2030/ 4/24 |
| | KAZTRANS GAS JSC 4.375% | 4.375 | 400 | 447 | 46,746 | 2027/ 9/26 |
| | METINVEST BV 8.5% | 8.5 | 500 | 530 | 55,445 | 2026/ 4/23 |
| | OCP SA 5.625% | 5.625 | 250 | 274 | 28,636 | 2024/ 4/25 |
| | OIL & GAS HLDING 8.375% | 8.375 | 600 | 692 | 72,352 | 2028/11/ 7 |
| | PERUSAHAAN LISTR 5.45% | 5.45 | 250 | 299 | 31,338 | 2028/ 5/21 |
| | PETROLEOS DEL PE 4.75% | 4.75 | 200 | 228 | 23,917 | 2032/ 6/19 |
| | PETROLEOS DEL PE 5.625% | 5.625 | 200 | 241 | 25,231 | 2047/ 6/19 |
| | PETRONAS CAP LTD 3.5% | 3.5 | 475 | 539 | 56,406 | 2030/ 4/21 |
| | POWER FIN CORP 3.95% | 3.95 | 200 | 205 | 21,518 | 2030/ 4/23 |
| | PRUMO PARTICIPAC 7.5% | 7.5 | 178 | 193 | 20,227 | 2031/12/31 |
| | PT PERTAMINA 4.15% | 4.15 | 200 | 210 | 22,008 | 2060/ 2/25 |
| | QTEL INTL FIN 5% | 5.0 | 200 | 232 | 24,314 | 2025/10/19 |
| | SAUDI ARAB OIL 3.5% | 3.5 | 250 | 249 | 26,057 | 2070/11/24 |
| SINOPEC GRP OVER 4.1% | 4.1 | 200 | 238 | 24,914 | 2045/ 4/28 | |
| SINOPEC OVERSEAS 3.5% | 3.5 | 300 | 330 | 34,511 | 2026/ 5/ 3 | |
| TRANSNET LTD 4% | 4.0 | 200 | 199 | 20,891 | 2022/ 7/26 | |
| TRINIDAD PETROLE 9.75% | 9.75 | 250 | 280 | 29,257 | 2026/ 6/15 | |
| 小計 | | - | - | - | 4,367,682 | - |

| 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 | |
| (メキシコ) | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| 国債証券 | MEXICAN BONOS 5.75% | 5.75 | 620 | 638 | 3,335 | 2026/ 3/ 5 |
| | MEXICAN BONOS 7.25% | 7.25 | 4,250 | 4,375 | 22,840 | 2021/12/ 9 |
| | MEXICAN BONOS 7.5% | 7.5 | 9,035 | 10,108 | 52,766 | 2027/ 6/ 3 |
| | MEXICAN BONOS 7.75% | 7.75 | 6,100 | 7,010 | 36,594 | 2031/ 5/29 |
| | MEXICAN BONOS 8.5% | 8.5 | 18,850 | 22,572 | 117,827 | 2029/ 5/31 |
| 小計 | | - | - | - | 233,363 | - |
| (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 | 200 | 229 | 4,460 | 2025/ 1/ 1 |
| | BRAZIL NTN-F 10% | 9.76177 | 2,140 | 2,501 | 48,632 | 2029/ 1/ 1 |
| | BRAZIL NTN-F 10% | 9.76177 | 475 | 553 | 10,767 | 2031/ 1/ 1 |
| | BRAZIL-LTN 0% | - | 1,600 | 1,541 | 29,957 | 2022/ 1/ 1 |
| | BRAZIL-LTN 0% | - | 1,563 | 1,339 | 26,030 | 2023/ 7/ 1 |
| | BRAZIL-LTN 0% | - | 4,730 | 3,876 | 75,362 | 2024/ 1/ 1 |
| 小計 | | - | - | - | 195,211 | - |
| (チリ) | | | 千チリ・ペソ | 千チリ・ペソ | | |
| 国債証券 | TESORERIA PESOS 4.7% | 4.7 | 320,000 | 378,921 | 51,230 | 2030/ 9/ 1 |
| | TESORERIA PESOS 5% | 5.0 | 110,000 | 132,913 | 17,969 | 2035/ 3/ 1 |
| 小計 | | - | - | - | 69,200 | - |
| (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 | 1,387,647 | 39,825 | 2023/ 3/21 |
| | COLOMBIA REP OF 7.75% | 7.75 | 780,000 | 793,558 | 22,775 | 2021/ 4/14 |
| | COLOMBIA REP OF 9.85% | 9.85 | 1,595,000 | 2,061,883 | 59,176 | 2027/ 6/28 |
| 小計 | | - | - | - | 121,776 | - |
| (ペルー) | | | 千ペルー・ソル | 千ペルー・ソル | | |
| 国債証券 | PERU B SOBERANO 5.4% | 5.4 | 250 | 267 | 7,741 | 2034/ 8/12 |
| | PERU B SOBERANO 6.15% | 6.15 | 515 | 604 | 17,497 | 2032/ 8/12 |
| | REPUBLIC OF PERU 5.35% | 5.35 | 960 | 961 | 27,843 | 2040/ 8/12 |
| | REPUBLIC OF PERU 8.2% | 8.2 | 590 | 793 | 22,984 | 2026/ 8/12 |
| 小計 | | - | - | - | 76,067 | - |
| (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 | 1,088 | 2,666 | 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 10.6% | 10.6 | 880 | 839 | 10,966 | 2026/ 2/11 |
| | TURKEY GOVT BOND 12.4% | 12.4 | 1,150 | 1,171 | 15,308 | 2028/ 3/ 8 |
| | TURKEY GOVT BOND 13.8% | 13.8 | 1,100 | 1,093 | 14,297 | 2021/10/20 |
| 小計 | | - | - | - | 40,573 | - |
| (チェコ) | | | 千チェコ・コルナ | 千チェコ・コルナ | | |
| 国債証券 | CZECH REPUBLIC 0.45% | 0.45 | 760 | 761 | 3,624 | 2023/10/25 |
| | CZECH REPUBLIC 2.5% | 2.5 | 3,360 | 3,733 | 17,771 | 2028/ 8/25 |

| 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 | |
| (チェコ) | | % | 千チェコ・コルナ | 千チェコ・コルナ | 千円 | |
| 国債証券 | CZECH REPUBLIC 2.75% | 2.75 | 6,950 | 7,924 | 37,719 | 2029/ 7/23 |
| | CZECH REPUBLIC 4.7% | 4.7 | 5,980 | 6,489 | 30,890 | 2022/ 9/12 |
| 小計 | | - | - | - | 90,006 | - |
| (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 | 65,500 | 65,517 | 22,583 | 2021/ 4/21 |
| | HUNGARY GOVT 1.75% | 1.75 | 39,000 | 39,821 | 13,726 | 2022/10/26 |
| | HUNGARY GOVT 3% | 3.0 | 52,420 | 57,045 | 19,663 | 2027/10/27 |
| | HUNGARY GOVT 3% | 3.0 | 53,000 | 57,205 | 19,718 | 2030/ 8/21 |
| 小計 | | - | - | - | 75,692 | - |
| (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 2.5% | 2.5 | 350 | 368 | 10,262 | 2023/ 1/25 |
| | POLAND GOVT BOND 2.5% | 2.5 | 1,660 | 1,832 | 51,040 | 2026/ 7/25 |
| | POLAND GOVT BOND 2.75% | 2.75 | 360 | 407 | 11,342 | 2028/ 4/25 |
| | POLAND GOVT BOND 2.75% | 2.75 | 820 | 934 | 26,027 | 2029/10/25 |
| | POLAND GOVT BOND 5.75% | 5.75 | 2,225 | 2,457 | 68,478 | 2022/ 9/23 |
| 小計 | | - | - | - | 167,150 | - |
| (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% | 7.0 | 6,200 | 6,510 | 8,983 | 2023/ 1/25 |
| | RUSSIA-OFZ 7.05% | 7.05 | 17,700 | 19,275 | 26,599 | 2028/ 1/19 |
| | RUSSIA-OFZ 7.25% | 7.25 | 4,300 | 4,737 | 6,537 | 2034/ 5/10 |
| | RUSSIA-OFZ 7.5% | 7.5 | 36,800 | 37,616 | 51,911 | 2021/ 8/18 |
| | RUSSIA-OFZ 7.65% | 7.65 | 31,850 | 36,191 | 49,944 | 2030/ 4/10 |
| | RUSSIA-OFZ 8.5% | 8.5 | 23,150 | 27,850 | 38,433 | 2031/ 9/17 |
| 小計 | | - | - | - | 182,410 | - |
| (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 3.65% | 3.65 | 890 | 905 | 23,096 | 2031/ 9/24 |
| | ROMANIA GOVT 5% | 5.0 | 900 | 1,017 | 25,954 | 2029/ 2/12 |
| | ROMANIA GOVT 5.8% | 5.8 | 600 | 698 | 17,818 | 2027/ 7/26 |
| 小計 | | - | - | - | 66,868 | - |
| (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 | 383 | 9,808 | 2023/ 3/15 |
| | MALAYSIA GOVT 3.62% | 3.62 | 900 | 917 | 23,477 | 2021/11/30 |
| | MALAYSIA GOVT 3.733% | 3.733 | 600 | 647 | 16,577 | 2028/ 6/15 |
| | MALAYSIA GOVT 3.885% | 3.885 | 2,200 | 2,396 | 61,329 | 2029/ 8/15 |
| | MALAYSIA GOVT 4.16% | 4.16 | 792 | 804 | 20,577 | 2021/ 7/15 |
| | MALAYSIA GOVT 4.498% | 4.498 | 470 | 535 | 13,702 | 2030/ 4/15 |
| | MALAYSIA GOVT 4.921% | 4.921 | 370 | 419 | 10,728 | 2048/ 7/ 6 |
| 小計 | | - | - | - | 156,201 | - |

| 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 1.875% | 1.875 | 11,250 | 11,471 | 39,461 | 2022/ 6/17 |
| | THAILAND GOVT 2.125% | 2.125 | 5,130 | 5,469 | 18,814 | 2026/12/17 |
| | THAILAND GOVT 2.875% | 2.875 | 10,700 | 12,023 | 41,360 | 2028/12/17 |
| | THAILAND GOVT 2.875% | 2.875 | 4,200 | 4,863 | 16,728 | 2046/ 6/17 |
| | THAILAND GOVT 3.3% | 3.3 | 9,700 | 11,856 | 40,786 | 2038/ 6/17 |
| | THAILAND GOVT 3.65% | 3.65 | 1,200 | 1,238 | 4,259 | 2021/12/17 |
| | THAILAND GOVT 4.875% | 4.875 | 5,750 | 7,376 | 25,373 | 2029/ 6/22 |
| 小計 | | — | — | — | 186,786 | — |
| (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 | 4,243,625 | 31,402 | 2028/ 5/15 |
| | INDONESIA GOVT 7% | 7.0 | 6,200,000 | 6,531,700 | 48,334 | 2030/ 9/15 |
| | INDONESIA GOVT 8.25% | 8.25 | 6,900,000 | 7,797,000 | 57,697 | 2029/ 5/15 |
| | INDONESIA GOVT 8.25% | 8.25 | 4,100,000 | 4,540,750 | 33,601 | 2036/ 5/15 |
| | INDONESIA GOVT 8.375% | 8.375 | 7,530,000 | 8,279,235 | 61,266 | 2024/ 3/15 |
| 小計 | | — | — | — | 232,303 | — |
| (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 | 2,870 | 3,366 | 23,130 | 2026/12/21 |
| | REP SOUTH AFRICA 6.25% | 6.25 | 5,885 | 4,073 | 27,982 | 2036/ 3/31 |
| | REP SOUTH AFRICA 8% | 8.0 | 2,800 | 2,650 | 18,210 | 2030/ 1/31 |
| | REP SOUTH AFRICA 8.75% | 8.75 | 3,018 | 2,437 | 16,744 | 2044/ 1/31 |
| | REP SOUTH AFRICA 8.75% | 8.75 | 12,280 | 9,920 | 68,155 | 2048/ 2/28 |
| | REP SOUTH AFRICA 8.875% | 8.875 | 2,500 | 2,192 | 15,065 | 2035/ 2/28 |
| 小計 | | — | — | — | 169,288 | — |
| 合計 | | — | — | — | 6,433,250 | — |

(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 5YR NOTE (CBT) | 407 | - | △ 0.00596 |
| US 2YR NOTE (CBT) | 161 | - | 0.016113 |
| US 10YR NOTE (CBT) | 115 | - | △ 0.00596 |
| US LONG BOND (CBT) | 436 | - | △ 0.00596 |
| US 10YR ULTRA FUTURES | - | 866 | 1 |
| US ULTRA BOND CBT | - | 157 | 1 |

(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

(2020年11月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 6,433,250 | 95.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 276,443 | 4.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 6,709,693 | 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 (6,621,765千円) の投資信託財産総額 (6,709,693千円) に対する比率は98.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.49円、1メキシコ・ペソ=5.22円、1ブラジル・レアル=19.44円、100チリ・ペソ=13.52円、100コロンビア・ペソ=2.87円、1ペルー・ソル=28.95円、1ウルグアイ・ペソ=2.45円、1ユーロ=124.30円、1トルコ・リラ=13.07円、1チェコ・コルナ=4.76円、100ハンガリー・フォリント=34.47円、1ポーランド・ズロチ=27.86円、1ロシア・ルーブル=1.38円、100ルーマニア・レイ=2,552.00円、1マレーシア・リンギット=25.59円、1タイ・バーツ=3.44円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1南アフリカ・ランド=6.87円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月25日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 6,773,842,857円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 159,175,004 |
| 公 社 債(評価額) | 6,433,250,262 |
| 未 収 入 金 | 99,706,888 |
| 未 収 利 息 | 70,279,960 |
| 前 払 費 用 | 2,040,936 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 9,389,807 |
| (B) 負 債 | 152,185,869 |
| 未 払 金 | 92,185,700 |
| 未 払 解 約 金 | 60,000,000 |
| 未 払 利 息 | 169 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 6,621,656,988 |
| 元 本 | 2,478,575,786 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,143,081,202 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,478,575,786口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 26,716円 |

〈注記事項〉

| | |
|-------------------|----------------|
| 期首元本額 | 1,599,502,921円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,356,522,026円 |
| 期中一部解約元本額 | 477,449,161円 |
| 1 口 当 た り 純 資 産 額 | 2.6716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) | 1,348,550,121円 |
| UBSエマージング・インカム債券ファンド (適格機関投資家向け) | 1,130,025,665円 |

損益の状況

(自2019年11月26日 至2020年11月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 311,660,184円 |
| 受 取 利 息 | 307,999,136 |
| そ の 他 収 益 | 3,688,855 |
| 支 払 利 息 | △ 27,807 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 227,822,578 |
| 売 買 損 益 | 388,379,109 |
| 売 買 損 益 | △ 616,201,687 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 19,559,013 |
| 取 引 損 益 | 151,945,895 |
| 取 引 損 益 | △ 132,386,882 |
| (D) 信 託 報 酬 等 | △ 2,842,919 |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | 100,553,700 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 2,528,600,367 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,259,477,974 |
| (H) 解 約 差 損 益 金 | △ 745,550,839 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | 4,143,081,202 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I) | 4,143,081,202 |

(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)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) 損益の状況の中で(H)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。