

*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32作成期）

第185期	決算日	2021年 6月25日
第186期	決算日	2021年 7月26日
第187期	決算日	2021年 8月25日
第188期	決算日	2021年 9月27日
第189期	決算日	2021年10月25日
第190期	決算日	2021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190期の決算を行いましたので、第185期～第190期（第32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一丁目2番1号

Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2022. キーシボル及び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	期中 騰落率	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
		円	円	%	%	%	%	%	百万円
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
第31作成期	179期(2020年12月25日)	8,156	20	1.3	49.0	-	47.1	1.9	7,509
	180期(2021年1月25日)	8,396	20	3.2	50.3	-	45.6	1.3	7,657
	181期(2021年2月25日)	8,570	20	2.3	50.4	-	46.6	△0.3	7,731
	182期(2021年3月25日)	8,433	20	△1.4	48.9	-	45.5	1.0	7,529
	183期(2021年4月26日)	8,430	20	0.2	48.5	-	46.7	△2.0	7,453
	184期(2021年5月25日)	8,492	20	1.0	48.4	-	47.4	△1.4	7,449
第32作成期	185期(2021年6月25日)	8,925	20	5.3	48.2	-	47.0	△2.1	7,732
	186期(2021年7月26日)	8,600	20	△3.4	46.8	-	47.7	△2.0	7,412
	187期(2021年8月25日)	8,488	20	△1.1	46.8	-	48.1	△2.7	7,276
	188期(2021年9月27日)	8,479	20	0.1	47.5	-	47.7	△3.9	7,194
	189期(2021年10月25日)	8,729	20	3.2	48.0	-	47.1	△3.5	7,345
	190期(2021年11月25日)	8,510	20	△2.3	47.4	-	48.5	△2.8	7,113

(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185期	(期 首) 2021年 5月25日	8,492	—	48.4	—	47.4	△1.4
	5月末	8,727	2.8	48.7	—	46.8	△1.5
	(期 末) 2021年 6月25日	8,945	5.3	48.2	—	47.0	△2.1
第186期	(期 首) 2021年 6月25日	8,925	—	48.2	—	47.0	△2.1
	6月末	8,869	△0.6	48.0	—	48.3	△2.1
	(期 末) 2021年 7月26日	8,620	△3.4	46.8	—	47.7	△2.0
第187期	(期 首) 2021年 7月26日	8,600	—	46.8	—	47.7	△2.0
	7月末	8,477	△1.4	46.5	—	48.2	△2.0
	(期 末) 2021年 8月25日	8,508	△1.1	46.8	—	48.1	△2.7
第188期	(期 首) 2021年 8月25日	8,488	—	46.8	—	48.1	△2.7
	8月末	8,532	0.5	46.9	—	48.5	△3.0
	(期 末) 2021年 9月27日	8,499	0.1	47.5	—	47.7	△3.9
第189期	(期 首) 2021年 9月27日	8,479	—	47.5	—	47.7	△3.9
	9月末	8,489	0.1	47.5	—	47.3	△3.9
	(期 末) 2021年10月25日	8,749	3.2	48.0	—	47.1	△3.5
第190期	(期 首) 2021年10月25日	8,729	—	48.0	—	47.1	△3.5
	10月末	8,676	△0.6	47.6	—	48.1	△2.4
	(期 末) 2021年11月25日	8,530	△2.3	47.4	—	48.5	△2.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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

(2021年5月25日～2021年11月25日)



第185期首：8,492円

第190期末：8,510円（既払分配金 120円）

騰落率：1.6%（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138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+1.6%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。当作成期は、世界的なインフレ圧力の強まりと金融引き締めへの警戒感が新興国市場の重しとなったものの、米ドルおよび多くの新興国通貨が円に対して上昇したことなどに下支えされて、両マザーファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境について

BRICs株式市場

当作成期のBRICs株式市場は、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や、世界的なインフレ圧力の高まりと金融引き締めへの警戒感を背景に、現地通貨ベースでは下落したものの、為替市場での円安の進行により円ベースでは上昇しました。市場別では、国内経済の回復期待と緩和的な金融政策に下支えされたインド、原油高が追い風となったロシア、ハイテク株にけん引された台湾がいずれも2桁台の上昇率を記録しました。また、香港も小幅ながらプラスのリターンとなりました。一方、国内の政治的混乱などが嫌気されたブラジルが振るわなかったほか、当局による規制強化の動きや大手不動産開発会社の債務問題などが懸念された中国も下落しました。

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。世界経済の改善傾向、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大を受けたリスク回避の動き、世界的なインフレ圧力の高まりと金融引き締めへの警戒感などを背景に、現地通貨ベースではやや弱含みでの推移となりました。しかし、為替市場において円安が進んだことから、円ベースのリターンはプラスとなりました。

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

エネルギーでは、石油の精製・販売と石油化学を中心に、通信サービス事業やこれを基盤にネット通販事業にも進出するインド／リライアンス・インダストリーズについて、業況改善に対する確信度の高まりからポジションを積み増し、ウェイトを引き上げました。また情報技術では、再生可能エネルギーに対する長期的な需要増加を追い風に成長が見込まれる太陽電池メーカーの中国／隆基緑能科技（ロンギ・グリーン・エナジー・テクノロジー）、将来的に国内金融サービス・プラットフォームとしての地位を確立するものと期待する大手デジタル決済プロバイダー、インド／ワン97コミュニケーションズの新規組み入れにより、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

素材では、電力供給不足による稼働率低下で採算悪化が懸念される大手セメントメーカー、中国／安徽海螺水泥（アンフイ・コンチ・セメント）を全売却したほか、昨年3月以降、株価が大きく上昇した資源大手、ブラジル／ヴァーレを一部売却することでウェイトを引き下げました。またコミュニケーション・サービスでは、短期的には当局による規制強化の影響を免れないと見た大手インターネット企業の中国／騰訊（テンセント・ホールディングス）のポジション縮小により、同じくウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

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

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、各国当局・中央銀行が緩和政策を継続する中、米国を中心に堅調な経済指標を背景に金融緩和政策の早期の正常化が懸念されたことを受けて、デュレーション戦略では、概ねやや短期化としました。通貨戦略では、作成期の前半は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）、作成期の後半は現地通貨建て債券への配分を低め（米ドル建て債券への配分を高め）としました。国別では、作成期を通して、メキシコ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格などの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185期から第190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185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
	2021年5月26日～ 2021年6月25日	2021年6月26日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月25日	2021年8月26日～ 2021年9月27日	2021年 9月28日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021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）	(0.224%)	(0.232%)	(0.235%)	(0.235%)	(0.229%)	(0.234%)
当期の収益	20円	16円	17円	19円	20円	6円
当期の収益以外	-円	3円	2円	0円	-円	13円
翌期繰越分配対象額	181円	178円	175円	175円	176円	163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禍の状況変化が重大な意味合いを持つ局面が続く中、景気回復ペースや政策サポートの規模、そしてワクチンの開発と接種の進展動向に注目しています。主要なリスク要因として、米中対立と中国当局による規制強化の動向を注視しています。より長期的には、新興国における構造変化に注目しています。消費者の行動様式の変化や気候変動問題への対応などの企業を取り巻く構造的なトレンドは、新たな試練と同時に大きな成長機会をもたらすでしょう。その過程で生じる企業の優勝劣敗を見定めていくアクティブ運用の意義は、一層高まっていくと考えます。

新興国債券市場の動向を左右する要因として、新型コロナウイルスの新変異株（オミクロン株）が世界経済に与える影響を見極めようとする動きや、米連邦準備制度理事会（FRB）によるテーパリング（量的緩和の段階的な縮小）加速への警戒感などが挙げられます。また、米国の経済対策、税制、そして債務上限の引き上げをめぐる協議の行方と、それが米国金利および米ドルに及ぼす影響に注目しています。全体としては、世界経済の回復傾向と、足元は弱含んでいるものの商品相場の概ね堅調な動向が、引き続き新興国市場の追い風になると思われます。ただし、オミクロン株の感染状況や米中の動向に加えて、インフレ圧力の高まりを背景に一部の新興国で金融引き締めが続いている点に留意しています。

当ファンドの今後の運用方針

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

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドの今後の運用方針

今後も、外部環境の変化が新興国株式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

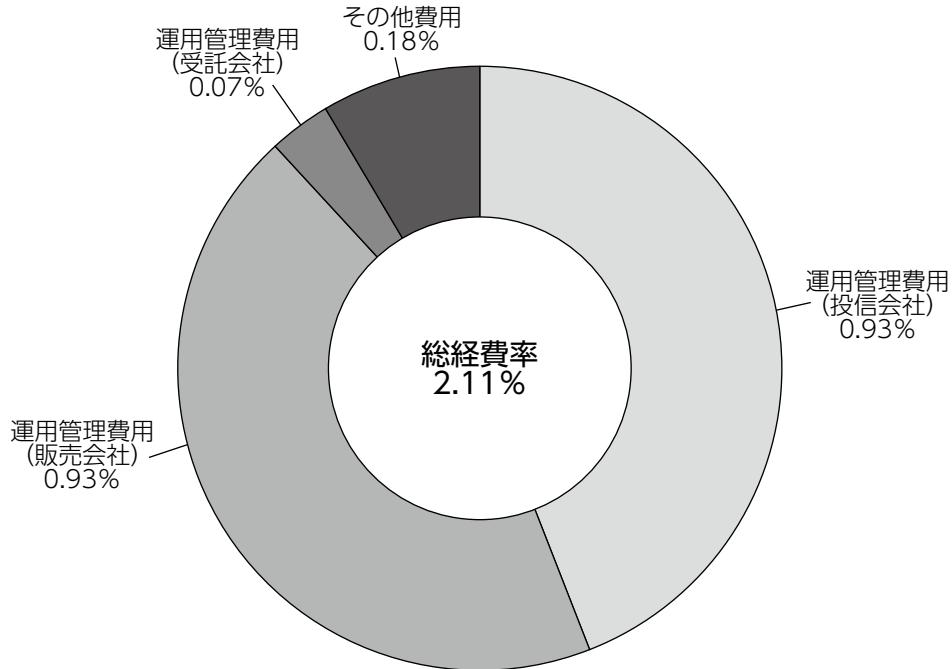
項目	第185期～第190期 2021/5/26～2021/11/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	84円	0.976%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,628円です。
（投信会社）	(41)	(0.471)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.471)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	1	0.009	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(1)	(0.007)	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	0.010	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)	(0.010)	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	8	0.092	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）	(5)	(0.058)	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)	(0.007)	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)	(0.014)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(1)	(0.013)	外国株式の配当金に係る手数料等
合計	94	1.087	

(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2.11%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2021年5月26日 至 2021年11月25日)

	第 185 期 ~ 第 190 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
	—	—	104,424	296,000
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	—	—	78,084	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 185 期 ~ 第 190 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	969,215千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,520,379千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.27

(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 2021年5月26日 至 2021年11月25日)

株 式

銘 柄	第 185 期 ~ 第 190 期			銘 柄	第 190 期		
	買 付				売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CHINA MENGNIU DAIRY CO(香港)	85	58,379	686	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	12	85,815	7,034
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A(中国オフショア)	32	56,041	1,728	GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A(中国オフショア)	66	48,053	720
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD(香港)	62	51,551	831	INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	18	45,476	2,512
BILIBILI INC-CLASS Z(香港)	3	45,975	11,972	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H(香港)	78	43,914	563
PING AN BANK CO LTD-A(中国オフショア)	95	39,731	418	AIA GROUP LTD(香港)	30	39,978	1,297
MIDEA GROUP CO LTD-A(中国オフショア)	31	38,816	1,252	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	13	39,332	2,979
MAGAZINE LUIZA SA(ブラジル)	91	36,660	402	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR(アメリカ)	33	38,207	1,130
RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド)	9	35,900	3,719	TAL EDUCATION GROUP- ADR(アメリカ)	11	33,204	2,829
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD(インド)	1	3,484	2,762	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)	0.5	15,038	30,077
				SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ)	28	14,560	506

(注1) 金額は受け渡し代金。

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

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄（自 2021年5月26日 至 2021年11月25日）

公社債

第 185 期 ~			第 190 期		
買付		金額	売付		金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
BRAZIL REP OF 3.75%	31/9/12(アメリカ)	103,945	BRAZIL REP OF 3.75%	31/9/12(アメリカ)	81,785
QATAR ENERGY 2.25%	31/7/12(アメリカ)	71,087	BRAZIL REP OF 3.875%	30/6/12(アメリカ)	66,413
TURKEY REP OF 6.5%	33/9/20(アメリカ)	55,375	METINVEST BV 8.5%	26/4/23(アメリカ)	63,542
CHINA GOVT BOND 3.02%	31/5/27(中国オフショア)	54,580	TURKEY REP OF 5.25%	30/3/13(アメリカ)	61,191
INDOFOOD CBP SUK 4.745%	51/6/9(アメリカ)	44,396	PETRONAS CAP LTD 3.5%	30/4/21(アメリカ)	57,895
QATAR ENERGY 3.125%	41/7/12(アメリカ)	38,546	QATAR STATE OF 4.817%	49/3/14(アメリカ)	56,839
BRAZIL REP OF 4.75%	50/1/14(アメリカ)	37,670	INDONESIA GOVT 7%	30/9/15(インドネシア)	51,381
UZBEKNEFTEGAZ 4.75%	28/11/16(アメリカ)	34,599	PETROLEOS MEXICA 6.875%	25/10/16(アメリカ)	45,387
QATAR PETROLEUM 3.3%	51/7/12(アメリカ)	33,162	INDONESIA GOVT 8.375%	24/3/15(インドネシア)	45,201
EMPRESA NACIONAL 3.45%	31/9/16(アメリカ)	33,108	INDOFOOD CBP SUK 4.745%	51/6/9(アメリカ)	44,395

(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 2021年5月26日 至 2021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185期～第190期							
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	
株式	百万円 366	百万円 31	% 8.5	百万円 602	百万円 39	% 6.5	
為替直物取引	573	—	—	812	38	4.7	

(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185期～第190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 772	百万円 11	% 1.4	百万円 1,767	百万円 65	% 3.7

(注) 平均保有割合 65.6%

※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185期～第190期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 66

(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

項 目	第185期～第190期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	657千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	32千円
(B) / (A)	5.0%

(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

(2021年11月25日現在)

項 目	第 31 作 成 期 末	第32作成期末 (第190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	千□ 1,339,190	千□ 1,234,765	千円 3,543,777
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	1,274,782	1,196,697	3,498,665

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2021年11月25日現在)

項 目	第32作成期末 (第190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	3,543,777	49.6
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	3,498,665	49.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	104,178	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,146,620	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 (5,213,915千円) の投資信託財産総額 (5,303,448千円) に対する比率は98.3%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 (3,497,790千円) の投資信託財産総額 (3,505,243千円) に対する比率は99.8%です。

(注4) 外貨建て資産は、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=18.0387円、1米ドル=115.33円、1メキシコ・ペソ=5,392.9円、1ブラジル・レアル=20.5899円、100チリ・ペソ=14.1648円、100コロンビア・ペソ=2.8963円、1ペルー・ソル=28.6726円、1ウルグアイ・ペソ=2.6145円、1ユーロ=129.28円、1トルコ・リラ=9.6802円、1チェコ・コルナ=5.0683円、100ハンガリー・フォリント=35.0709円、1ポーランド・ズロチ=27.6316円、1ロシア・ルーブル=1.54円、100ルーマニア・レイ=2,612.67円、1香港ドル=14.79円、1マレーシア・リンギット=27.3718円、1タイ・バーツ=3.47円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1新台幣ドル=4.1508円、1インド・ルピー=1.56円、1南アフリカ・ランド=7.26円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月25日) (2021年7月26日) (2021年8月25日) (2021年9月27日) (2021年10月25日) (2021年11月25日)

項 目	第 185 期 末	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末
(A) 資 産	7,772,301,306円	7,443,665,143円	7,305,550,918円	7,230,956,441円	7,376,254,551円	7,146,620,659円
コール・ローン等	76,327,850	68,107,512	66,940,467	72,707,607	66,162,781	68,178,021
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)	3,815,889,501	3,739,549,752	3,662,054,684	3,571,510,489	3,607,970,861	3,543,777,576
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)	3,850,083,955	3,598,007,879	3,542,555,767	3,552,738,345	3,664,120,909	3,498,665,062
未 収 入 金	30,000,000	38,000,000	34,000,000	34,000,000	38,000,000	36,000,000
(B) 負 債	39,370,837	31,251,812	29,018,577	36,069,832	30,409,109	33,619,544
未払収益分配金	17,328,184	17,239,108	17,145,374	16,971,600	16,830,470	16,716,991
未 払 解 約 金	9,152,516	1,322,355	1,590	6,085,916	2,508,246	4,679,379
未 払 信 託 報 酬	12,622,036	12,406,862	11,601,842	12,722,403	10,818,179	11,944,747
未 払 利 息	215	192	188	205	186	192
その他未払費用	267,886	283,295	269,583	289,708	252,028	278,235
(C) 純資産総額(A-B)	7,732,930,469	7,412,413,331	7,276,532,341	7,194,886,609	7,345,845,442	7,113,001,115
元 本	8,664,092,304	8,619,554,272	8,572,687,144	8,485,800,158	8,415,235,481	8,358,495,746
次期繰越損益金	△ 931,161,835	△ 1,207,140,941	△ 1,296,154,803	△ 1,290,913,549	△ 1,069,390,039	△ 1,245,494,631
(D) 受 益 権 総 口 数	8,664,092,304口	8,619,554,272口	8,572,687,144口	8,485,800,158口	8,415,235,481口	8,358,495,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.925円	8.600円	8.488円	8.479円	8.729円	8.510円

(注1) 当ファンドの第185期首元本額は8,771,536,483円、第185～190期中追加設定元本額は28,469,450円、第185～190期中一部解約元本額は441,510,187円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第185期0.8925円、第186期0.8600円、第187期0.8488円、第188期0.8479円、第189期0.8729円、第190期0.8510円です。

(注3) 第190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1,245,494,631円です。

損益の状況

第185期 (自2021年5月26日 至2021年6月25日) 第187期 (自2021年7月27日 至2021年8月25日) 第189期 (自2021年9月28日 至2021年10月25日)
 第186期 (自2021年6月26日 至2021年7月26日) 第188期 (自2021年8月26日 至2021年9月27日) 第190期 (自2021年10月26日 至2021年11月25日)

項 目	第 185 期	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,451円	△ 6,294円	△ 6,048円	△ 6,473円	△ 5,425円	△ 6,159円
支 払 利 息	△ 6,451	△ 6,294	△ 6,048	△ 6,473	△ 5,425	△ 6,159
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	405,171,162	△ 250,828,683	△ 66,547,571	22,093,063	238,693,969	△ 154,366,557
売 買 益	408,964,233	564,592	373,589	22,988,176	239,939,619	568,467
売 買 損	△ 3,793,071	△ 251,393,275	△ 66,921,160	△ 895,113	△ 1,245,650	△ 154,935,024
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,889,922	△ 12,690,157	△ 11,871,425	△ 13,012,111	△ 11,070,207	△ 12,222,982
(D) 当期損益金(A+B+C)	392,274,789	△ 263,525,134	△ 78,425,044	9,074,479	227,618,337	△ 166,595,698
(E) 前期繰越損益金	△845,338,690	△ 467,711,412	△ 743,956,144	△ 830,572,100	△ 831,046,878	△ 615,748,106
(F) 追加信託差損益金	△460,769,750	△ 458,665,287	△ 456,628,241	△ 452,444,328	△ 449,131,028	△ 446,433,836
(配当等相当額)	(103,607,416)	(103,109,498)	(102,581,666)	(101,570,439)	(100,752,878)	(100,100,869)
(売買損益相当額)	(△564,377,166)	(△ 561,774,785)	(△ 559,209,907)	(△ 554,014,767)	(△ 549,883,906)	(△ 546,534,705)
(G) 計 (D+E+F)	△913,833,651	△1,189,901,833	△1,279,009,429	△1,273,941,949	△1,052,559,569	△1,228,777,640
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,328,184	△ 17,239,108	△ 17,145,374	△ 16,971,600	△ 16,830,470	△ 16,716,991
次期繰越損益金(G+H)	△931,161,835	△1,207,140,941	△1,296,154,803	△1,290,913,549	△1,069,390,039	△1,245,494,631
追加信託差損益金	△460,769,750	△ 458,665,287	△ 456,628,241	△ 452,444,328	△ 449,131,028	△ 446,433,836
(配当等相当額)	(103,612,291)	(103,111,959)	(102,584,592)	(101,572,263)	(100,754,866)	(100,103,187)
(売買損益相当額)	(△564,382,041)	(△ 561,777,246)	(△ 559,212,833)	(△ 554,016,591)	(△ 549,885,894)	(△ 546,537,023)
分配準備積立金	53,423,390	50,515,796	48,194,145	47,017,488	47,789,027	36,217,773
繰 越 損 益 金	△523,815,475	△ 798,991,450	△ 887,720,707	△ 885,486,709	△ 668,048,038	△ 835,278,568

(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185期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,791,445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(103,612,291円)および分配準備積立金(41,960,129円)より分配対象収益は174,363,865円(10,000口当たり201円)であり、うち17,328,184円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第186期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,635,963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(103,111,959円)および分配準備積立金(53,118,941円)より分配対象収益は170,866,863円(10,000口当たり198円)であり、うち17,239,108円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,128,749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(102,584,592円)および分配準備積立金(50,210,770円)より分配対象収益は167,924,111円(10,000口当たり195円)であり、うち17,145,374円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,308,984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(101,572,263円)および分配準備積立金(47,680,104円)より分配対象収益は165,561,351円(10,000口当たり195円)であり、うち16,971,600円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,018,218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(100,754,866円)および分配準備積立金(46,601,279円)より分配対象収益は165,374,363円(10,000口当たり196円)であり、うち16,830,470円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,493,288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(100,103,187円)および分配準備積立金(47,441,476円)より分配対象収益は153,037,951円(10,000口当たり183円)であり、うち16,716,991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 185 期	20円
第 186 期	20円
第 187 期	20円
第 188 期	20円
第 189 期	20円
第 190 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。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

第16期（2021年11月25日決算）

（計算期間：2020年11月26日～2021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16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一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS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 株比	株式先物率 株比	純資産額 純総
	円	%	%	%	百万円
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
16期 (2021年11月25日)	29,236	13.6	96.3	—	3,498

(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 株比	株式先物率 株比
	騰落率			
(期首) 2020年11月25日	円	%	%	%
	25,735	—	97.3	—
11月末	25,510	△ 0.9	97.3	—
12月末	26,336	2.3	97.2	—
2021年 1月末	27,600	7.2	97.6	—
2月末	28,909	12.3	98.3	—
3月末	29,136	13.2	97.3	—
4月末	29,458	14.5	97.7	—
5月末	30,096	16.9	97.1	—
6月末	30,924	20.2	96.9	—
7月末	28,679	11.4	96.4	—
8月末	29,030	12.8	96.1	—
9月末	28,991	12.7	96.2	—
10月末	30,062	16.8	96.4	—
(期末) 2021年11月25日	29,236	13.6	96.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

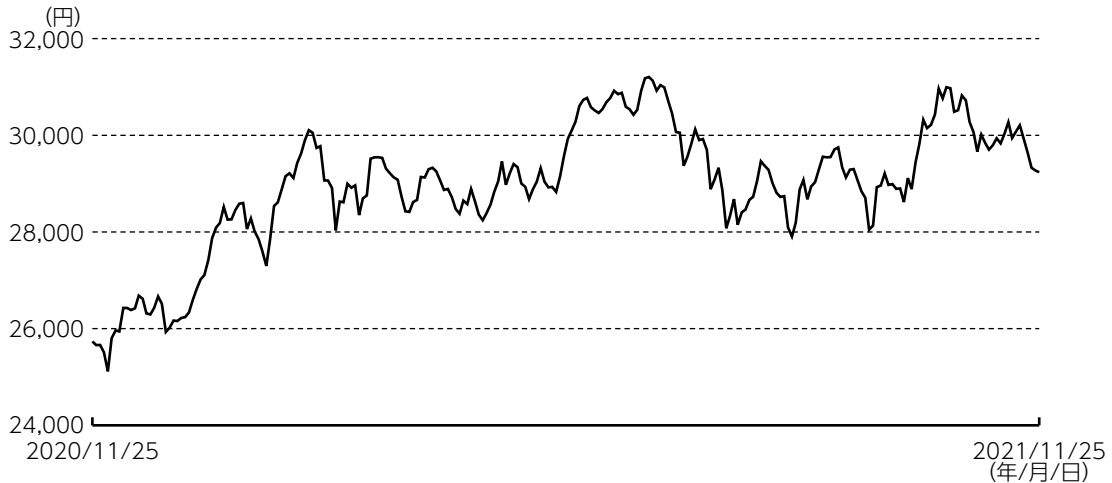
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2020年11月25日～2021年11月25日)



当期の基準価額は3,501円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+13.6%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上昇しました。組入れ株式の価格上昇に加えて、米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことが、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

当期のBRICs株式市場は、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や、世界的なインフレ圧力の高まりと金融引き締めへの警戒感を背景に、現地通貨ベースでは下落したものの、為替市場での円安の進行により円ベースでは上昇しました。市場別では、国内経済の回復期待と緩和的な金融政策に下支えされたインド、原油高が追い風となったロシア、ハイテク株にけん引された台湾が大幅高となったほか、香港、ブラジルも上昇しました。一方で中国は、景気減速感の高まりに加え、当局による規制強化の動きや不動産セクターの債務問題への懸念などが重石となり、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

金融では、ロシアを拠点に、無店舗型のハイテクプラットフォームを通じてオンライン・リテール金融サービスを提供するロシア/TCSグループ・ホールディング、利ざやの厚い小口融資に強みを持つ商業銀行のインド/バンダン銀行への新規投資などにより、ウェイトを引き上げました。また素材では、世界経済が正常化に向けて着実に歩みを進めていることを踏まえて、非鉄金属大手のロシア/MMCノリリスクニッケルや、製紙会社として世界大手の一角、ブラジル/スザーノへの新規ポジション構築により、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

一般消費財・サービスでは、当局による各種規制強化や、習政権が掲げる「共同富裕」の下で押し進められる取り組みが、当面、収益の圧迫要因となる時間帯が続くとみられたネット通販大手のアリババ・グループ・ホールディング、放課後教育サービスの好未来教育集団（TALエデュケーション）、および新東方教育科技集団（ニュー・オリエンタル・エデュケーション・アンド・テクノロジー・グループ）（いずれも中国）等について売却を進め、ウェイトを大幅に引き下げました。

※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禍の状況変化が重大な意味合いを持つ局面が続く中、景気回復ペースや政策サポートの規模、そしてワクチンの開発と接種の進展動向に注目しています。主要なリスク要因として、米中対立と中国当局による規制強化の動向を注視しています。より長期的には、新興国における構造変化に注目しています。消費者の行動様式の変化や気候変動問題への対応などの企業を取り巻く構造的なトレンドは、新たな試練と同時に大きな成長機会をもたらすでしょう。その過程で生じる企業の優勝劣敗を見定めていくアクティブ運用の意義は、一層高まっていくと考えます。

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 2020/11/26~2021/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	20円 (20)	0.069% (0.069)	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)	17 (17)	0.060 (0.060)	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)	52 (46) (7)	0.183 (0.159) (0.024)	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	89	0.312	

※期中の平均基準価額は28,727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 2020年11月26日 至 2021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	1,053 (508)	千米ドル 3,686 (-)	5,186	千米ドル 6,840
ブラジル	3,611 (226)	千ブラジル・リアル 11,614 (3)	3,849 (-)	千ブラジル・リアル 10,454 (3)
香港	3,011	千香港ドル 33,548	4,477	千香港ドル 43,126
台湾	110 (-)	千新台幣ドル 7,522 (△400)	630	千新台幣ドル 17,415
インド	871	千インド・ルピー 77,669	1,360 (3)	千インド・ルピー 207,424 (922)
中国オフショア	1,584 (90)	千中国・オフショア人民元 7,685 (-)	1,090	千中国・オフショア人民元 13,600

(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	3,520,839千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,639,333千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.96

(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 2020年11月26日 至 2021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
MEITUAN-CLASS B(香港)	31	122,031	3,874	ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	63	188,253	2,964
ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	31	114,951	3,649	TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	21	168,991	7,823
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S(アメリカ)	17	79,370	4,512	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)	3	128,531	33,824
INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	39	77,924	1,982	TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド)	27	125,680	4,545
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR(アメリカ)	21	76,759	3,520	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR(アメリカ)	3	98,930	29,097
SUZANO SA(ブラジル)	61	75,248	1,229	LUKOIL PJSC-SPON ADR(アメリカ)	11	91,335	7,995
YANDEX NV-A(アメリカ)	11	75,120	6,767	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR(アメリカ)	81	78,099	960
LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	93	75,094	799	AIA GROUP LTD(香港)	52	70,668	1,338
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H(香港)	86	61,123	710	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR(アメリカ)	98	69,919	709
BILIBILI INC-CLASS Z(香港)	5	60,918	11,805	SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ)	166	67,911	406

(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 2020年11月26日 至 2021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	B	B/A	C	D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	1,368	31	2.3	2,152	110	5.1
為 替 直 物 取 引	1,863	41	2.2	2,708	79	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)	2,613千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	118千円
(B)／(A)	4.5%

(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 (2021年11月25日現在)

外国株式

上場・登録株式

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	813	-	-	-	電気通信サービス		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	6,221	4,552	1,946	224,475	銀行		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	48	-	-	-	半導体・半導体製造装置		
INFOSYS LTD-SP ADR	464	598	1,352	155,971	ソフトウェア・サービス		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,548	1,277	519	59,964	銀行		
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	2,488	1,503	1,197	138,057	エネルギー		
BANCO BRADESCO-ADR	1,817	1,601	602	69,452	銀行		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	38	-	-	-	消費者サービス		
TAL EDUCATION GROUP- ADR	163	-	-	-	消費者サービス		
YANDEX NV-A	-	95	707	81,632	メディア・娯楽		
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	-	149	1,367	157,690	銀行		
XP INC - CLASS A	-	98	297	34,339	各種金融		
OZON HOLDINGS PLC - ADR	-	64	261	30,109	小売		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	34	-	-	-	小売		
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	-	185	547	63,105	素材		
LUKOIL PJSC-SPON ADR	246	132	1,205	139,070	エネルギー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	13,882 11	10,257 11	10,004 -	1,153,870 <33.0%>		
(ブラジル)			千ブラジル・リアル				
VALE SA	838	681	4,837	99,606	素材		
LOJAS AMERICANAS SA	930	-	-	-	小売		
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	2,876	2,282	6,474	133,306	エネルギー		
SUZANO SA	-	530	2,889	59,495	素材		
LOJAS RENNER S.A.	-	870	2,663	54,838	小売		
MAGAZINE LUIZA SA	-	910	802	16,525	小売		
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	-	1,010	1,265	26,057	ヘルスケア機器・サービス		
YDUQS PARTICIPACOES SA	683	-	-	-	消費者サービス		
GRUPO SBF SA	770	-	-	-	小売		
RUMO SA	810	613	1,075	22,150	運輸		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	6,908 6	6,896 7	20,008 -	411,981 <11.8%>		
(香港)			千香港ドル				
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	740	-	-	-	消費者サービス		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	-	850	3,859	57,074	食品・飲料・タバコ		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,035	840	4,800	71,000	保険		
CHINA MERCHANTS BANK-H	940	610	3,867	57,198	銀行		
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	947	-	-	-	不動産		
AIA GROUP LTD	1,034	506	4,432	65,557	保険		
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	-	620	3,053	45,161	不動産		
MEITUAN-CLASS B	-	293	8,010	118,477	小売		

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	320	-	-	-	小売	
BILIBILI INC-CLASS Z	-	47	2,615	38,685	メディア・娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	377	161	7,602	112,439	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,393 7	3,927 8	38,241 -	565,595 <16.2%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
MEDIATEK INC	270	250	26,000	107,920	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	890	820	49,446	205,240	半導体・半導体製造装置	
NANYA TECHNOLOGY CORP	2,260	1,830	13,798	57,273	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,420 3	2,900 3	89,244 -	370,434 <10.6%>	
(インド)			千インド・ルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	265	313	73,652	114,898	エネルギー	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	185	248	58,924	91,922	家庭用品・パーソナル用品	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	279	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
BANDHAN BANK LTD	-	556	17,213	26,853	銀行	
HDFC BANK LIMITED	962	772	117,304	182,994	銀行	
EICHER MOTORS LTD	194	124	31,579	49,264	自動車・自動車部品	
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	-	12	2,209	3,447	ソフトウェア・サービス	
AXIS BANK LTD	882	511	35,068	54,707	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	619	357	54,925	85,683	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,389 7	2,897 8	390,879 -	609,771 <17.4%>	
(中国オフショア)			千中国・オフショア人民元			
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	64	26	5,046	91,034	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	635	496	2,574	46,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	-	324	2,943	53,090	半導体・半導体製造装置	
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	763	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
MIDEA GROUP CO LTD-A	-	310	2,174	39,227	耐久消費財・アパレル	
PING AN BANK CO LTD-A	-	890	1,590	28,689	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,462 3	2,046 5	14,329 -	258,478 <7.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,454 37	28,925 42	- -	3,370,131 <96.3%>	

(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

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,370,131	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,112	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,505,243	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 (3,497,790千円) の投資信託財産総額 (3,505,243千円) に対する比率は99.8%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=18,0387円、1米ドル=115.33円、1ブラジル・リアル=20.5899円、100ハンガリー・フォリント=35.0709円、1香港ドル=14.79円、1新台幣ドル=4.1508円、1インド・ルピー=1.56円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,511,836,117円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	133,306,105
株 式(評価額)	3,370,131,289
未 収 入 金	6,625,941
未 収 配 当 金	1,772,782
(B) 負 債	13,161,663
未 払 金	13,161,661
未 払 利 息	2
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,498,674,454
元 本	1,196,697,586
次 期 繰 越 損 益 金	2,301,976,868
(D) 受 益 権 総 口 数	1,196,697,586口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	29,236円

〈注記事項〉

期首元本額 1,489,156,835円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 292,459,249円

1 口 当 た り 純 資 産 額 2.9236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)
1,196,697,586円

損益の状況

(自2020年11月26日 至2021年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	92,438,038円
受 取 配 当 金	91,593,279
受 取 利 息	1,655
そ の 他 収 益 金	843,447
支 払 利 息	△ 343
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	426,083,256
売 買 益	933,574,757
売 買 損	△ 507,491,501
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,234,364
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	511,286,930
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,343,230,689
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 552,540,751
(G) 計 (D+E+F)	2,301,976,868
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,301,976,868

(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)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16期（2021年11月25日決算）

（計算期間：2020年11月26日～2021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16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一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

＜お問い合わせ先＞

投信営業部

03-5293-3700

＜受付時間＞

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

UBS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	
	円	%	%	%	百万円
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
16期 (2021年11月25日)	28,700	7.4	97.3	△ 5.5	5,161

(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)	円	%	%	%
2020年11月25日	26,716	—	97.2	1.5
11月末	26,617	△0.4	97.1	1.4
12月末	27,171	1.7	95.7	3.9
2021年 1月末	27,116	1.5	95.6	2.8
2月末	27,039	1.2	97.1	△0.6
3月末	27,441	2.7	93.1	2.1
4月末	27,481	2.9	95.4	△4.1
5月末	28,007	4.8	95.6	△3.1
6月末	28,381	6.2	97.6	△4.3
7月末	28,128	5.3	94.7	△3.9
8月末	28,395	6.3	96.6	△5.9
9月末	28,374	6.2	95.3	△7.9
10月末	28,803	7.8	96.8	△4.9
(期末)				
2021年11月25日	28,700	7.4	97.3	△5.5

(注1) 騰落率は期首比です。

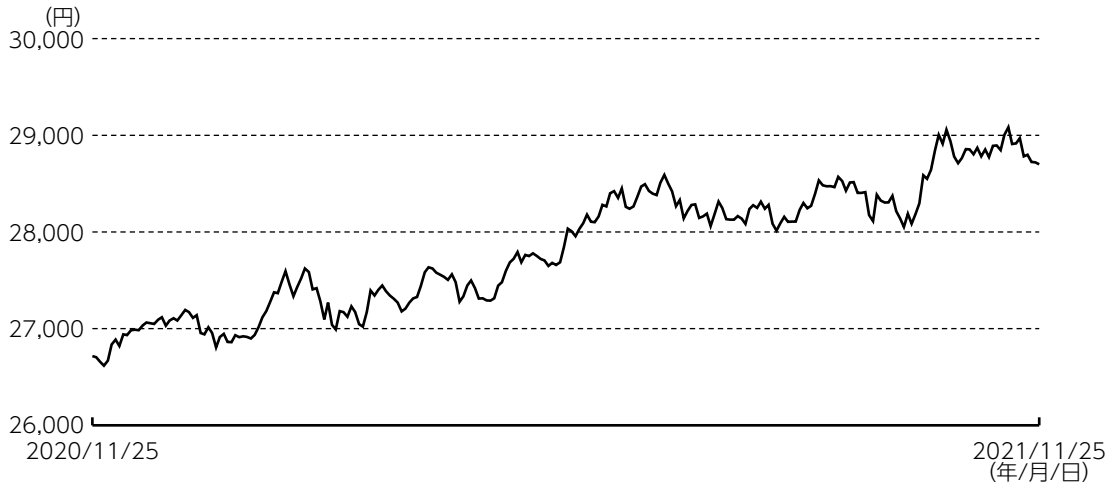
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2020年11月25日～2021年11月25日)



当期の基準価額は1,984円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+7.4%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。保有債券からの利金収入に加えて、米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことが、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

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。新型コロナウイルスワクチンの接種進展と経済活動の正常化期待、資源相場の堅調な動き、2021年夏場にかけての新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大、世界的なインフレ圧力の高まりと金融引き締めへの警戒感など、強弱の材料が混在する中で、新興国債券市場は現地通貨ベースでは比較的狭い範囲での値動きが続き、スプレッドも小動きでした。しかし、為替市場において円安が進んだことから、円ベースでは上昇しました。

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は、期初において中立としたものの、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、各国当局・中央銀行が強化・緩和政策を継続する中、米国を中心に堅調な経済指標を背景に金融緩和政策の早期の正常化が懸念されたことを受けて、概ねやや短期化としました。通貨戦略では、期初から期中盤にかけて、現地通貨建て債券への配分についてやや高め（米ドル建て債券への配分を低め）とし、期末においては現地通貨建て債券への配分を低め（米ドル建て債券への配分を高め）としました。国別では、期を通して、メキシコ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格などの相対的に低格付け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

新興国債券市場の動向を左右する要因として、新型コロナウイルスの新変異株（オミクロン株）が世界経済に与える影響を見極めようとする動きや、米連邦準備制度理事会（FRB）によるテーパリング（量的緩和の段階的な縮小）加速への警戒感などが挙げられます。また、米国の経済対策、税制、そして債務上限の引き上げをめぐる協議の行方と、それが米国金利および米ドルに及ぼす影響に注目しています。全体としては、世界経済の回復傾向と、足元は弱含んでいるものの商品相場の概ね堅調な動向が、引き続き新興国市場の追い風になると思われます。ただし、オミクロン株の感染状況や米中の動向に加えて、インフレ圧力の高まりを背景に一部の新興国で金融引き締めが続いている点に留意しています。

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 2020/11/26~2021/11/25		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)	0.004% (0.004)	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)	19 (16) (2)	0.067 (0.059) (0.008)	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 売買に係る税金等
合計	20	0.071	

※期中の平均基準価額は27,746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 2020年11月26日 至 2021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	7,971	12,897 (200)
	特殊債	1,850	2,589
	社債券（投資法人債券を含む）	7,463	10,967 (531)
メキシコ		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
	国債証券	11,493	26,276
ブラジル		千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル
	国債証券	621	3,750
チリ		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ
	国債証券	126,103	255,369
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	401,128	1,051,188 (780,000)
ペルー		千ペルー・ソル	千ペルー・ソル
	国債証券	-	941

		買付額	売付額
外国			
トルコ		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	6,051	4,567 (300)
チェコ		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
	国債証券	－	2,710
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	101,788	49,146 (65,500)
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	300	920
ロシア		千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル
	国債証券	77,718	81,388 (24,800)
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	－	406
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	－	－ (792)
タイ		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ
	国債証券	－	10,798
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	－	12,078,224
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	5,572	14,084
中国オフショア		千中国・オフショア人民元	千中国・オフショア人民元
	国債証券	3,025	－

(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)	1,217	1,440	—	—
US 2YR NOTE (CBT)	457	531	—	—
US 10YR NOTE (CBT)	—	114	2,176	1,767
US LONG BOND(CBT)	2,293	2,340	—	—
US 10YR ULTRA FUTURES	—	—	2,557	2,955
US ULTRA BOND CBT	—	—	861	954

(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 2020年11月26日 至 2021年11月25日)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BRAZIL REP OF 3.75% 31/9/12(アメリカ)	103,945	TURKEY REP OF 5.25% 30/3/13(アメリカ)	136,241
QATAR ENERGY 2.25% 31/7/12(アメリカ)	70,411	PETROLEOS MEXICA 7.69% 50/1/23(アメリカ)	94,195
TURKEY REP OF 5.875% 31/6/26(アメリカ)	70,122	BRAZIL REP OF 3.75% 31/9/12(アメリカ)	81,008
TURKEY REP OF 4.75% 26/1/26(アメリカ)	68,503	SAUDI INT BOND 4.5% 60/4/22(アメリカ)	79,342
COLOMBIA REP OF 3.25% 32/4/22(アメリカ)	64,725	TURKEY REP OF 4.75% 26/1/26(アメリカ)	71,052
TURKEY REP OF 6.5% 33/9/20(アメリカ)	55,960	BRAZIL REP OF 3.875% 30/6/12(アメリカ)	65,940
CHINA GOVT BOND 3.02% 31/5/27(中国オフショア)	54,580	COLOMBIA REP OF 3.25% 32/4/22(アメリカ)	64,592
SAUDI INT BOND 3.45% 61/2/2(アメリカ)	50,150	METINVEST BV 8.5% 26/4/23(アメリカ)	64,214
INDOFOOD CBP SUK 4.745% 51/6/9(アメリカ)	44,232	UNITED MEXICAN 4.5% 29/4/22(アメリカ)	60,156
UNITED MEXICAN 4.28% 41/8/14(アメリカ)	43,544	PETRONAS CAP LTD 3.5% 30/4/21(アメリカ)	57,780

(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 2020年11月26日 至 2021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	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 1,368	百万円 45	% 3.3	百万円 3,255	百万円 124	% 3.8

(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 66

(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 (2021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	残存期間別組入れ比率		
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額			5年以上	2年以上	2年未満
						%	%	%
アメリカ	千米ドル 31,275	千米ドル 30,267	千円 3,490,729	% 67.6	% 20.6	% 62.9	% 4.1	% 0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 25,905	千メキシコ・ペソ 26,211	141,355	2.7	—	2.6	0.2	—
ブラジル	千ブラジル・レアル 7,292	千ブラジル・レアル 6,299	129,703	2.5	2.5	0.6	0.9	1.0
チリ	千チリ・ペソ 330,000	千チリ・ペソ 313,630	44,425	0.9	—	0.9	—	—
コロンビア	千コロンビア・ペソ 2,385,000	千コロンビア・ペソ 2,524,098	73,105	1.4	—	0.7	—	0.7
ペルー	千ペルー・ソル 1,355	千ペルー・ソル 1,411	40,465	0.8	—	0.4	0.4	—
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 1,050	千ウルグアイ・ペソ 1,059	2,770	0.1	—	—	—	0.1
トルコ	千トルコ・リラ 4,500	千トルコ・リラ 3,372	32,648	0.6	0.6	0.3	0.4	—
チェコ	千チェコ・コルナ 14,650	千チェコ・コルナ 14,611	74,054	1.4	—	0.8	—	0.7
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 196,120	千ハンガリー・フォリント 180,549	63,320	1.2	—	0.6	0.3	0.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,855	千ポーランド・ズロチ 4,824	133,301	2.6	—	0.3	0.9	1.4
ロシア	千ロシア・ルーブル 93,900	千ロシア・ルーブル 89,632	138,033	2.7	—	2.1	0.4	0.2
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 2,000	千ルーマニア・レイ 1,922	50,235	1.0	—	1.0	—	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,910	千マレーシア・リンギット 5,034	137,816	2.7	—	2.0	—	0.7
タイ	千タイ・バーツ 38,330	千タイ・バーツ 41,123	142,697	2.8	—	1.9	—	0.8
インドネシア	千インドネシア・ルピア 17,680,000	千インドネシア・ルピア 19,370,675	156,902	3.0	—	2.6	0.4	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 19,003	千南アフリカ・ランド 16,173	117,418	2.3	2.3	2.3	—	—
中国オフショア	千中国・オフショア人民元 3,000	千中国・オフショア人民元 3,032	54,711	1.1	—	1.1	—	—
合 計	—	—	5,023,693	97.3	26.0	83.2	7.9	6.3

(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) 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) ー印は組み入れなし。

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 3.875%	3.875	320	367	42,395	2050/ 4/16
	BRAZIL REP OF 3.75%	3.75	200	182	21,047	2031/ 9/12
	BRAZIL REP OF 4.75%	4.75	350	297	34,318	2050/ 1/14
	COLOMBIA REP OF 3.125%	3.125	300	271	31,329	2031/ 4/15
	COLOMBIA REP OF 4.125%	4.125	200	170	19,686	2042/ 2/22
	COLOMBIA REP OF 6.125%	6.125	350	368	42,517	2041/ 1/18
	COSTA RICA GOVT 7%	7.0	115	110	12,734	2044/ 4/ 4
	DOMINICAN REPUBL 4.5%	4.5	200	198	22,882	2030/ 1/30
	DOMINICAN REPUBL 5.875%	5.875	200	186	21,506	2060/ 1/30
	DOMINICAN REPUBL 6.85%	6.85	250	269	31,036	2045/ 1/27
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	380	356	41,086	2050/ 9/ 9
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	250	172	19,836	2032/ 4/10
	FIN DEPT SHARJAH 3.625%	3.625	220	214	24,706	2033/ 3/10
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	200	200	23,066	2030/ 6/24
	HUNGARY 2.125%	2.125	200	193	22,319	2031/ 9/22
	HUNGARY 3.125%	3.125	200	191	22,138	2051/ 9/21
	INDONESIA (REP) 2.85%	2.85	400	413	47,639	2030/ 2/14
	INDONESIA (REP) 6.625%	6.625	340	465	53,654	2037/ 2/17
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	200	298	34,473	2038/ 1/17
	IVORY COAST-PDI 6.375%	6.375	200	216	24,994	2028/ 3/ 3
	JORDAN 5.85%	5.85	200	199	23,037	2030/ 7/ 7
	OMAN INTRNL BOND 6%	6.0	250	261	30,202	2029/ 8/ 1
	OMAN INTRNL BOND 6.25%	6.25	200	211	24,334	2031/ 1/25
	OMAN INTRNL BOND 6.75%	6.75	200	194	22,402	2048/ 1/17
	PANAMA 3.87%	3.87	245	236	27,236	2060/ 7/23
	PANAMA 4.5%	4.5	200	212	24,555	2056/ 4/ 1
	PARAGUAY 5%	5.0	270	296	34,171	2026/ 4/15
	PHILIPPINES(REP) 2.95%	2.95	200	192	22,169	2045/ 5/ 5
	QATAR STATE OF 4.4%	4.4	250	303	34,995	2050/ 4/16
	REP OF GUATEMALA 4.9%	4.9	200	214	24,785	2030/ 6/ 1
	REPUBLIC OF PERU 1.862%	1.862	250	224	25,864	2032/12/ 1
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	200	196	22,717	2031/ 1/23
	ROMANIA 3%	3.0	100	98	11,331	2031/ 2/14
	ROMANIA 4%	4.0	150	145	16,823	2051/ 2/14
RUSSIA-EUROBOND 4.375%	4.375	800	880	101,490	2029/ 3/21	
RUSSIA-EUROBOND 5.1%	5.1	200	232	26,756	2035/ 3/28	
SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	480	469	54,182	2061/ 2/ 2	
SAUDI INT BOND 4.5%	4.5	425	506	58,389	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	246	28,371	2030/ 6/23
	SHARJAH SUKUK 2.942%	2.942	200	200	23,152	2027/ 6/10
	SOUTH AFRICA 4.3%	4.3	200	198	22,904	2028/10/12
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	750	755	87,135	2029/ 9/30
	TURKEY REP OF 5.875%	5.875	675	616	71,060	2031/ 6/26
	TURKEY REP OF 6.5%	6.5	500	465	53,700	2033/ 9/20
	TURKEY REP OF 7.625%	7.625	200	206	23,819	2029/ 4/26
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	380	364	42,025	2031/ 5/24
	UNITED MEXICAN 3.25%	3.25	450	457	52,735	2030/ 4/16
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	204	23,628	2041/ 8/14
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	300	334	38,584	2032/ 4/27
	UNITED MEXICAN 6.05%	6.05	250	306	35,343	2040/ 1/11
	URUGUAY 5.1%	5.1	200	256	29,543	2050/ 6/18
	VENEZUELA 7%	—	700	66	7,669	2038/ 3/31
	VENEZUELA 8.25%	—	500	47	5,478	2024/10/13
	VENEZUELA 9%	—	250	23	2,739	2023/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.25%	—	635	60	6,957	2028/ 5/ 7
VENEZUELA 9.375%	—	350	33	3,834	2034/ 1/13	
特殊債券(除く金融債)	CORP FINANCIERA /VAR	5.25	235	243	28,059	2029/ 7/15
	NATL BK OF UZBEK 4.85%	4.85	200	203	23,466	2025/10/21
	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	850	1,214	140,110	2028/ 5/15
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	350	330	38,129	2031/ 1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	1,200	1,236	142,547	2027/ 1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.875%	6.875	300	318	36,674	2026/ 8/ 4
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	350	289	33,402	2060/ 1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	555	502	57,927	2050/ 1/23
	QATAR ENERGY 2.25%	2.25	450	441	50,878	2031/ 7/12
	QATAR ENERGY 3.125%	3.125	350	348	40,163	2041/ 7/12
	STATE OIL CO AZE 6.95%	6.95	200	240	27,762	2030/ 3/18
VNESHECONOMBANK 5.942%	5.942	200	212	24,555	2023/11/21	
普通社債券(含む投資法人債券)	ADANI GREEN ENE 4.375%	4.375	200	201	23,238	2024/ 9/ 8
	AEROPUERTO INTL 5.125%	5.125	200	208	23,992	2061/ 8/11
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	140	146	16,850	2028/ 2/15
	CENTRAIS ELET 4.625%	4.625	215	209	24,141	2030/ 2/ 4
	CNAC HK FINBRID 3.875%	3.875	200	210	24,331	2029/ 6/19
	CNAC HK FINBRID 5.125%	5.125	400	450	52,005	2028/ 3/14
	CODELCO INC 3.15%	3.15	300	274	31,658	2051/ 1/15
	DAE FUNDING LLC 3.375%	3.375	265	268	30,944	2028/ 3/20
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	300	315	36,426	2030/ 1/30

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)	DP WORLD CRESCEN 3.875%	3.875	500	531	61,341	2029/ 7/18
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	150	145	16,804	2031/11/ 2
	ECOPETROL SA 5.875%	5.875	100	93	10,806	2051/11/ 2
	EFE 3.068%	3.068	200	172	19,941	2050/ 8/18
	EGE HAINA SA 5.625%	5.625	200	202	23,296	2028/11/ 8
	EMPRESA NACIONAL 3.45%	3.45	300	282	32,570	2031/ 9/16
	EMPRESA NACIONAL 5.25%	5.25	300	327	37,723	2029/11/ 6
	ENERGEAN ISRAEL 5.875%	5.875	225	220	25,430	2031/ 3/30
	GEORGIAN RAILWAY 4%	4.0	200	201	23,222	2028/ 6/17
	INDOFOOD CBP SUK 3.398%	3.398	200	199	23,008	2031/ 6/ 9
	INDONESIA ASAHAN 5.45%	5.45	200	228	26,313	2030/ 5/15
	INDONESIA ASAHAN 6.757%	6.757	300	387	44,675	2048/11/15
	JBS FINANCE LUX 3.625%	3.625	200	198	22,835	2032/ 1/15
	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95%	6.95	200	270	31,157	2042/ 7/10
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	229	26,510	2030/ 4/24
	KERNEL HOLDING 6.75%	6.75	250	253	29,252	2027/10/27
	NBK TIER 1 /VAR /PER	3.625	315	313	36,135	-
	OCP SA 5.125%	5.125	200	191	22,039	2051/ 6/23
	OIL & GAS HLDING 8.375%	8.375	600	685	79,058	2028/11/ 7
	PERUSAHAAN LISTR 5.45%	5.45	250	286	33,072	2028/ 5/21
	PETRONAS CAP LTD 3.404%	3.404	200	201	23,203	2061/ 4/28
	PETRORIO LUX 6.125%	6.125	200	197	22,761	2026/ 6/ 9
	POWER FIN CORP 3.95%	3.95	200	204	23,625	2030/ 4/23
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	200	199	22,991	2060/ 2/25
SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	227	26,205	2045/ 4/28	
SINOPEC OVERSEAS 3.5%	3.5	300	319	36,849	2026/ 5/ 3	
TRINIDAD PETROLE 9.75%	9.75	250	272	31,477	2026/ 6/15	
UZBEKNEFTEGAZ 4.75%	4.75	300	291	33,647	2028/11/16	
小計		-	-	-	3,490,729	-
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS 5.75%	5.75	1,720	1,606	8,665	2026/ 3/ 5
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	9,035	8,994	48,505	2027/ 6/ 3
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	4,900	4,893	26,390	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	10,250	10,716	57,793	2029/ 5/31
小計		-	-	-	141,355	-
(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%	10	200	199	4,098	2025/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	1,200	1,156	23,820	2029/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	475	452	9,321	2031/ 1/ 1

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		%	千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル	千円	
国債証券	BRAZIL-LTN 0%	-	600	594	12,244	2022/ 1/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	2,287	1,902	39,164	2023/ 7/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	2,530	1,993	41,054	2024/ 1/ 1
小計		-	-	-	129,703	-
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.7%	4.7	220,000	209,180	29,630	2030/ 9/ 1
	TESORERIA PESOS 5%	5.0	110,000	104,450	14,795	2035/ 3/ 1
小計		-	-	-	44,425	-
(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	1,220,000	1,213,290	35,140	2023/ 3/21
	COLOMBIA REP OF 9.85%	9.85	1,165,000	1,310,808	37,964	2027/ 6/28
小計		-	-	-	73,105	-
(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	227	6,526	2034/ 8/12
	PERU B SOBERANO 6.15%	6.15	515	515	14,790	2032/ 8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	590	667	19,148	2026/ 8/12
小計		-	-	-	40,465	-
(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	1,059	2,770	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 11%	11.0	2,000	1,394	13,494	2027/ 2/24
	TURKEY GOVT BOND 12.6%	12.6	2,500	1,978	19,154	2025/10/ 1
小計		-	-	-	32,648	-
(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	721	3,657	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC 2.5%	2.5	3,360	3,295	16,700	2028/ 8/25
	CZECH REPUBLIC 2.75%	2.75	4,550	4,528	22,950	2029/ 7/23
	CZECH REPUBLIC 4.7%	4.7	5,980	6,066	30,744	2022/ 9/12
小計		-	-	-	74,054	-
(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 1.5%	1.5	53,200	47,072	16,508	2026/ 4/22
	HUNGARY GOVT 1.75%	1.75	39,000	38,471	13,492	2022/10/26
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	52,420	48,537	17,022	2027/10/27
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	7,500	6,723	2,358	2030/ 8/21
	HUNGARY GOVT 3.25%	3.25	44,000	39,743	13,938	2031/10/22
小計		-	-	-	63,320	-
(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	349	9,647	2023/ 1/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	1,660	1,591	43,986	2026/ 7/25

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	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	360	345	9,546	2028/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	260	247	6,848	2029/10/25
	POLAND GOVT BOND 5.75%	5.75	2,225	2,289	63,271	2022/ 9/23
小計		-	-	-	133,301	-
(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 4.5%	4.5	13,600	11,817	18,199	2025/ 7/16
	RUSSIA-OFZ 7%	7.0	6,200	6,080	9,364	2023/ 1/25
	RUSSIA-OFZ 7.05%	7.05	3,000	2,765	4,258	2028/ 1/19
	RUSSIA-OFZ 7.25%	7.25	4,300	3,903	6,010	2034/ 5/10
	RUSSIA-OFZ 7.65%	7.65	19,650	18,662	28,740	2030/ 4/10
	RUSSIA-OFZ 7.7%	7.7	12,000	11,344	17,470	2039/ 3/16
	RUSSIA-OFZ 8.15%	8.15	8,800	8,599	13,243	2027/ 2/ 3
	RUSSIA-OFZ 8.5%	8.5	26,350	26,457	40,744	2031/ 9/17
小計		-	-	-	138,033	-
(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	500	429	11,209	2031/ 9/24
	ROMANIA GOVT 5%	5.0	900	875	22,884	2029/ 2/12
	ROMANIA GOVT 5.8%	5.8	600	617	16,141	2027/ 7/26
小計		-	-	-	50,235	-
(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	375	10,275	2023/ 3/15
	MALAYSIA GOVT 3.62%	3.62	900	900	24,642	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.733%	3.733	600	610	16,702	2028/ 6/15
	MALAYSIA GOVT 3.885%	3.885	2,200	2,252	61,653	2029/ 8/15
	MALAYSIA GOVT 4.498%	4.498	470	498	13,647	2030/ 4/15
	MALAYSIA GOVT 4.921%	4.921	370	398	10,895	2048/ 7/ 6
小計		-	-	-	137,816	-
(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	11,333	39,328	2022/ 6/17
	THAILAND GOVT 2.125%	2.125	5,130	5,347	18,557	2026/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	5,300	5,728	19,879	2028/12/17
	THAILAND GOVT 3.3%	3.3	9,700	10,509	36,467	2038/ 6/17
	THAILAND GOVT 3.65%	3.65	1,200	1,196	4,150	2021/12/17
	THAILAND GOVT 4.875%	4.875	5,750	7,007	24,314	2029/ 6/22
小計		-	-	-	142,697	-
(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	4,343,500	35,182	2028/ 5/15
	INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	6,900,000	7,776,300	62,988	2029/ 5/15
	INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	4,100,000	4,596,100	37,228	2036/ 5/15

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	
(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	千円	
国債証券 INDONESIA GOVT 8.375%	8.375	2,430,000	2,654,775	21,503	2024/ 3/15
小計	-	-	-	156,902	-
(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	2,900	3,173	23,036	2026/12/21
REP SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	3,385	2,314	16,802	2036/ 3/31
REP SOUTH AFRICA 8%	8.0	1,670	1,507	10,943	2030/ 1/31
REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,018	2,470	17,936	2044/ 1/31
REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	5,530	4,516	32,788	2048/ 2/28
REP SOUTH AFRICA 8.875%	8.875	2,500	2,191	15,912	2035/ 2/28
小計	-	-	-	117,418	-
(中国オフショア)		千中国・オフショア人民元	千中国・オフショア人民元		
国債証券 CHINA GOVT BOND 3.02%	3.02	3,000	3,032	54,711	2031/ 5/27
合計	-	-	-	5,023,693	-

(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 5 Y R N O T E (C B T)	208	-	△0.138326
US 2 Y R N O T E (C B T)	100	-	△0.033081
US 10 Y R N O T E (C B T)	-	431	0.463824
US L O N G B O N D (C B T)	401	-	△0.817758
US 10 Y R U L T R A F U T U R E S	-	498	0.696097
US U L T R A B O N D C B T	-	67	0.029028

(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

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,023,693	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	279,755	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,303,448	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (5,213,915千円) の投資信託財産総額 (5,303,448千円) に対する比率は98.3%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=18,0387円、1米ドル=115.33円、1メキシコ・ペソ=5.3929円、1ブラジル・レアル=20.5899円、100チリ・ペソ=14.1648円、100コロンビア・ペソ=2.8963円、1ペルー・ソル=28.6726円、1ウルグアイ・ペソ=2.6145円、1ユーロ=129.28円、1トルコ・リラ=9.6802円、1チェコ・コルナ=5.0683円、100ハンガリー・フォリント=35.0709円、1ポーランド・ズロチ=27.6316円、1ロシア・ルーブル=1.54円、100ルーマニア・レイ=2,612.67円、1マレーシア・リンギット=27.3718円、1タイ・バーツ=3.47円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1南アフリカ・ランド=7.26円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,404,444,715円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	154,463,378
公 社 債(評価額)	5,023,693,766
未 収 入 金	150,928,270
未 収 利 息	57,919,331
前 払 費 用	2,180,193
差 入 委 託 証 拠 金	15,259,777
(B) 負 債	242,618,283
未 払 金	189,618,283
未 払 解 約 金	53,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,161,826,432
元 本	1,798,526,818
次 期 繰 越 損 益 金	3,363,299,614
(D) 受 益 権 総 口 数	1,798,526,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,700円

〈注記事項〉

期首元本額	2,478,575,786円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	680,048,968円
1口当たり純資産額	2.8700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)	1,234,765,706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)	563,761,112円

損益の状況

(自2020年11月26日 至2021年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	296,951,959円
受 取 利 息	296,737,598
そ の 他 収 益 金	215,428
支 払 利 息	△ 1,067
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	132,908,491
売 買 損 益	543,490,465
売 買 損 益	△ 410,581,974
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	9,502,747
取 引 損 益	120,181,772
取 引 損 益	△ 110,679,025
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,193,753
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	435,169,444
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,143,081,202
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,214,951,032
(H) 計 (E+F+G)	3,363,299,614
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,363,299,614

(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。