

\*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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
	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34作成期）

第197期	決算日	2022年 6月27日
第198期	決算日	2022年 7月25日
第199期	決算日	2022年 8月25日
第200期	決算日	2022年 9月26日
第201期	決算日	2022年10月25日
第202期	決算日	2022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202期の決算を行いましたので、第197期～第202期（第34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 2023. 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		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
			分配金	期中 騰落率					
第30 作成期	173期(2020年6月25日)	円 7,442	円 20	% 6.8	% 46.3	% -	% 49.8	% 1.1	百万円 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
第33 作成期	191期(2021年12月27日)	8,319	20	△2.0	46.7	-	47.9	1.1	6,857
	192期(2022年1月25日)	8,084	20	△2.6	46.3	-	47.9	0.4	6,611
	193期(2022年2月25日)	7,504	20	△6.9	43.8	-	48.0	2.6	6,109
	194期(2022年3月25日)	7,420	20	△0.9	42.9	-	47.9	3.8	5,934
	195期(2022年4月25日)	7,473	20	1.0	42.2	-	48.3	2.1	5,943
	196期(2022年5月25日)	7,188	20	△3.5	42.0	-	48.1	2.3	5,669
第34 作成期	197期(2022年6月27日)	7,358	20	2.6	44.1	-	49.3	△0.6	5,776
	198期(2022年7月25日)	7,329	20	△0.1	44.2	-	51.2	△1.4	5,712
	199期(2022年8月25日)	7,579	20	3.7	44.6	-	49.2	2.2	5,870
	200期(2022年9月26日)	7,550	20	△0.1	44.3	-	49.1	1.3	5,823
	201期(2022年10月25日)	7,439	20	△1.2	44.6	-	48.2	1.3	5,694
	202期(2022年11月25日)	7,395	20	△0.3	44.6	-	50.3	0.1	5,623

(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197期	(期 首) 2022年 5月25日	7,188	—	42.0	—	48.1	2.3
	5月末	7,416	3.2	43.4	—	47.8	1.2
	(期 末) 2022年 6月27日	7,378	2.6	44.1	—	49.3	△0.6
第198期	(期 首) 2022年 6月27日	7,358	—	44.1	—	49.3	△0.6
	6月末	7,463	1.4	44.5	—	48.8	△0.6
	(期 末) 2022年 7月25日	7,349	△0.1	44.2	—	51.2	△1.4
第199期	(期 首) 2022年 7月25日	7,329	—	44.2	—	51.2	△1.4
	7月末	7,362	0.5	44.3	—	51.2	△0.9
	(期 末) 2022年 8月25日	7,599	3.7	44.6	—	49.2	2.2
第200期	(期 首) 2022年 8月25日	7,579	—	44.6	—	49.2	2.2
	8月末	7,653	1.0	44.6	—	49.1	0.3
	(期 末) 2022年 9月26日	7,570	△0.1	44.3	—	49.1	1.3
第201期	(期 首) 2022年 9月26日	7,550	—	44.3	—	49.1	1.3
	9月末	7,377	△2.3	44.1	—	49.2	2.3
	(期 末) 2022年10月25日	7,459	△1.2	44.6	—	48.2	1.3
第202期	(期 首) 2022年10月25日	7,439	—	44.6	—	48.2	1.3
	10月末	7,465	0.3	43.8	—	50.1	1.6
	(期 末) 2022年11月25日	7,415	△0.3	44.6	—	50.3	0.1

(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。

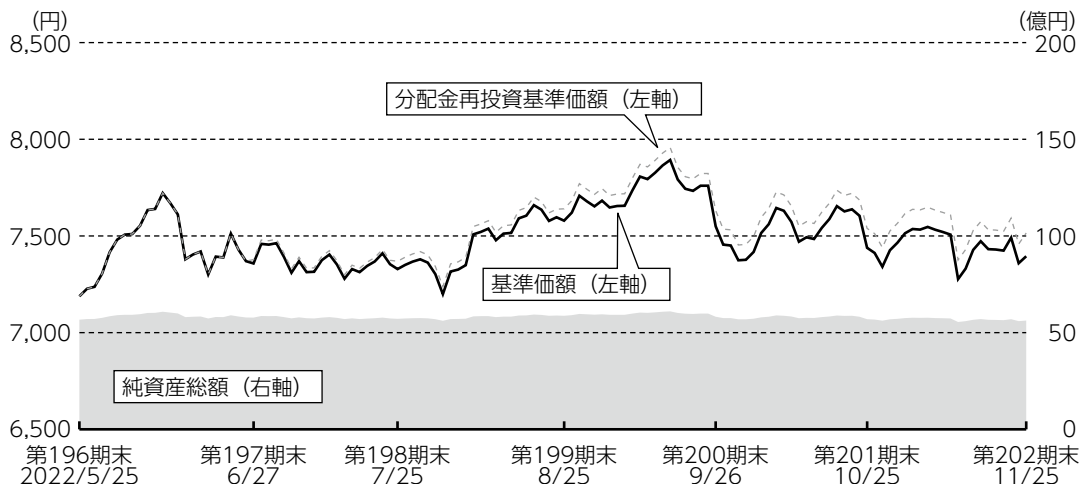
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2022年5月25日～2022年11月25日)



第197期首：7,188円

第202期末：7,395円 (既払分配金 120円)

騰落率：4.6% (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327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+4.6%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。当作成期は世界的に金融引き締めが進み、株式および債券にとって難しい市場環境となりましたが、為替市場で円安が大きく進行した恩恵により、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、世界的な金融引き締め進展に伴う景気後退リスクが意識されて、不安定な値動きとなりました。市場別では、インドが政府による景気対策への期待などから好調だったほか、ブラジルも中央銀行による利上げ休止などを背景に底堅く推移しました（いずれも円ベース）。一方で中国は、ゼロコロナ政策の影響により国内経済の停滞が続いた上、貿易問題などをめぐる米国との対立激化や、新指導部による政策運営への不安などが重石となり、現地通貨ベースでは大きく下落、円ベースのリターンも小幅ながらマイナスとなりました。中華圏では台湾、香港も振るいませんでしたが、対円での通貨高の恩恵を受けて、円ベースのリターンはプラスとなりました。

### 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上昇しました（円ベース）。米ドル建て新興国債券市場は、米連邦準備制度理事会（FRB）の積極的な利上げを背景に米国金利が上昇した影響を受けて、米ドルベースでは下落しました。しかし、為替市場における大幅な米ドル高・円安の恩恵により、円ベースのリターンはプラスとなりました。現地通貨建て新興国債券市場は、米国金利の上昇を受けて新興国からの資金流出が警戒される局面もありましたが、利回り面での魅力や、新興国の良好なファンダメンタルズなどに下支えされて、緩やかな上昇基調をたどりました。また、多くの新興国通貨が対円で上昇したことも、円ベースのリターンを押し上げる要因となりました。

## 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。

※ロシア株式は実質的に取引停止の状態が続いていることなどから、2022年3月4日以降、当ファンドで保有するロシア株式については実勢を反映した価値をゼロと評価しています。

### ●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、1人当たりGDPの伸びに伴う自動車販売の拡大余地が極めて大きいインドで、小型車を主力に約5割のシェアを維持する自動車メーカー、インド／マルチ・スズキに新規投資したこと等により、ウェイトを引き上げました。また金融では、当局によるゼロコロナ政策や不動産規制が株価の重荷となる状況が続くものの、優れたブランド力を持つ香港の生保（AIAグループ）や、富裕層向け事業に強みを持つ中国の商業銀行（招商銀行、平安銀行）へのポジション積み増しにより、同じくウェイトを引き上げています。上記のウェイト引き上げには、保有するキャッシュも積極的に活用しました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

ヘルスケアでは、抗がん剤（抗悪性腫瘍剤）に強みを持つ医薬品メーカー、中国／江蘇恒瑞医薬（ジャンスー・ハンルイ・メディシン）について、株価急騰局面をとらえて全売却としたことを通じ、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

デュレーション戦略では、作成期初においては短期化としましたが、8月以降は概ね中立としました。通貨戦略では、作成期を通じて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、作成期を通じてメキシコへの投資配分を高め、中国への投資配分を低めとしました。格付け配分については、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197期から第202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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2022年5月26日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月25日	2022年8月26日～ 2022年9月26日	2022年 9月27日～ 2022年10月25日	2022年10月26日～ 2022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）	(0.271%)	(0.272%)	(0.263%)	(0.264%)	(0.268%)	(0.270%)
当期の収益	20円	15円	20円	9円	6円	20円
当期の収益以外	-円	4円	-円	10円	13円	-円
翌期繰越分配対象額	181円	176円	233円	222円	209円	222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：新興国をめぐる地政学要因、マクロ経済の動向は引き続き不安定に推移すると見えています。ロシア軍のウクライナ侵攻については、ウクライナ側の巻き返しに対してロシア側が発電所などインフラ網への攻撃を強めるなど状況は混迷しており、早期の解決策を見通すことは依然として困難と思われます。中国については、米国との対立が引き続き変動要因となっています。国内要因では、10月の第20回共産党大会で選出された新指導部に対し投資家は当初警戒的なスタンスを強めましたが、焦点となるコロナ政策の調整や不動産危機への対応を好感して株式市場は反発へと転じています。インドについては、国内投資家の買いが株式市場のアウトパフォーム基調を支える構図が今後も続く見えています。ブラジルについては、大統領選で左派のルラ元大統領が右派の現職ボルソナロ大統領を僅差で破りました。ただし、政策の実施において承認が必要とされる連邦議会では右派が最大勢力を維持、拡大していることから、ルラ新大統領は議会内の協力取り付けを考慮せざるを得ず、従って政策面で重大な変更が取られる公算は低いと判断しています。

新興国債券市場：先進国の中央銀行がインフレ抑制のため金融引き締めを継続する方針を示している中、新興国債券市場は、世界株式や米国金利、米ドル相場などの外的要因の影響を受けやすい状況が続く見通しです。特に米ドル建て新興国債券は、米国債利回りの動向と先進国の金融政策に左右される展開が予想されます。現地通貨建て新興国債券については、中国経済の停滞やウクライナ情勢などの不安材料が燻っているほか、欧州ではエネルギー価格の高騰などを背景とした景気後退懸念、米国では急速な金融引き締めによる景気悪化見通しが、投資家心理に及ぼす影響に留意しています。さらに、需要減退を受けて資源価格の上昇が一服、一部で軟調に転じていることは、資源国にとって逆風になると見込まれます。一方、多くの新興国が先進国に先立って利上げを開始し、すでに金融引き締めの最終段階にあることから、金利水準の面では引き続き魅力があると考えています。

### 当ファンドの今後の運用方針

今後も引き続き、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

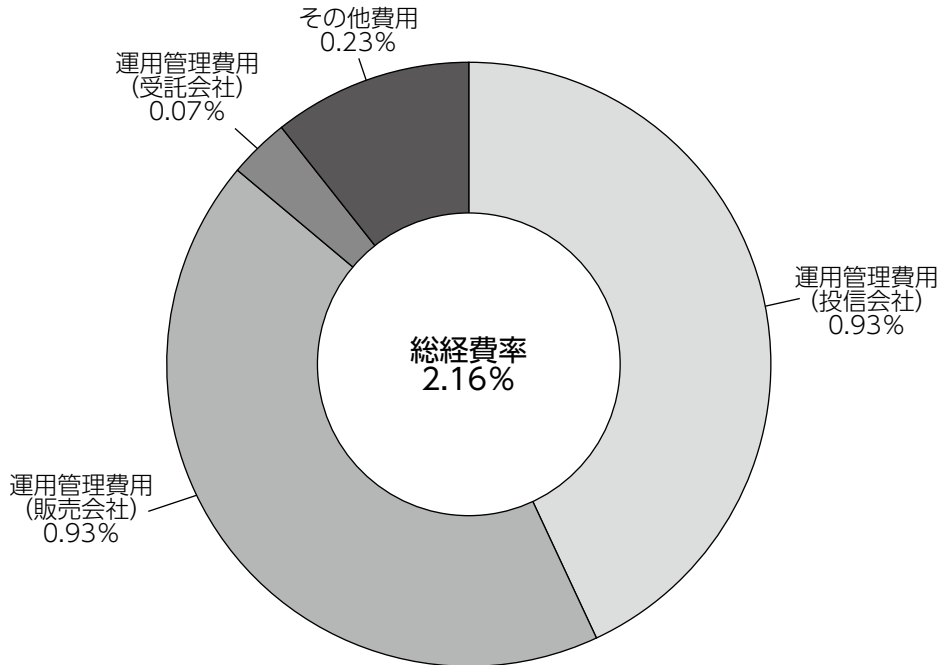
項目	第197期～第202期 2022/5/26～2022/11/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	73円	0.976%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は7,456円です。
（投信会社）	(35)	(0.471)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(35)	(0.471)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 2)	(0.033)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	1	0.010	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	( 1)	(0.008)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	( 0)	(0.001)	先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.005	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	( 0)	(0.005)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用	8	0.114	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)	(0.067)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	( 1)	(0.010)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	( 1)	(0.018)	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)	(0.020)	売買に係る税金等
合計	82	1.105	

(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2.16%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2022年5月26日 至 2022年11月25日）

	第 197 期 ～ 第 202 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 123,971	千円 371,000
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	2,656	6,000	-	-

(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 197 期 ～ 第 202 期
	UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,247,654千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,557,727千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.48

(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 2022年5月26日 至 2022年11月25日）

## 株 式

第 197 期 ～				第 202 期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
MARUTI SUZUKI INDIA LTD(インド)	4	56,504	13,828	TECH MAHINDRA LTD(インド)	34	70,745	2,030
AMBEV SA-ADR(アメリカ)	92	34,202	369	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A(中国オフショア)	49	29,384	592
LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	45	32,573	711	RUMO SA(ブラジル)	61	24,809	404
CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	35	29,533	843				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	12	29,396	2,449				
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A(中国オフショア)	18	28,523	1,575				
AIA GROUP LTD(香港)	11	15,302	1,391				
JD.COM INC - CL A(香港)	3	14,635	3,851				
PING AN BANK CO LTD-A(中国オフショア)	47	13,558	283				
VALE SA(ブラジル)	3	7,556	2,307				

(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 2022年5月26日 至 2022年11月25日)

## 公社債

第 197 期 ~			第 202 期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
PETROLEOS MEXICA 6.7% 32/2/16(アメリカ)		119,401	PETROLEOS MEXICA 6.7% 32/2/16(アメリカ)		91,259
TREASURY BILL 0% 22/10/18(アメリカ)		88,265	TREASURY BILL 0% 22/11/29(アメリカ)		76,412
TREASURY BILL 0% 23/6/15(アメリカ)		87,653	TREASURY BILL 0% 23/6/15(アメリカ)		63,420
BRAZIL NTN-F 10% 33/1/1(ブラジル)		84,052	BRAZIL NTN-F 10% 31/1/1(ブラジル)		46,535
TREASURY BILL 0% 22/11/29(アメリカ)		81,314	UNITED MEXICAN 4.75% 32/4/27(アメリカ)		41,200
COLOMBIA REP OF 3.25% 32/4/22(アメリカ)		51,135	NBK TIER 1 /VAR /PER 3.625%(アメリカ)		38,477
INDONESIA GOVT 6.375% 32/4/15(インドネシア)		42,324	PERUSAHAAN LISTR 5.45% 28/5/21(アメリカ)		35,272
BRAZIL NTN-F 10% 31/1/1(ブラジル)		42,005	INDONESIA GOVT 8.25% 29/5/15(インドネシア)		34,925
DOMINICAN REPUB 4.875% 32/9/23(アメリカ)		38,788	UZBEKNEFTEGAZ 4.75% 28/11/16(アメリカ)		32,695
UNITED MEXICAN 4.875% 33/5/19(アメリカ)		36,290	MEXICAN BONOS 8.5% 29/5/31(メキシコ)		29,761

(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 2022年5月26日 至 2022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197期～第202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 704	百万円 4	% 0.6	百万円 698	百万円 -	% -

(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197期～第202期						
区 分	買 付 額 等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B		売 付 額 等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	
			B A			D C
為 替 直 物 取 引	百万円 746	百万円 -	% -	百万円 1,294	百万円 23	% 1.8

(注) 平均保有割合 70.1%

※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) 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、ユーピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表

## 親投資信託残高

(2022年11月25日現在)

項 目	第 33 作 成 期 末	第 34 作 成 期 末 (第 202 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□ 1,074,531	千□ 950,560	千円 2,884,950
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	1,175,627	1,178,284	2,681,305

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2022年11月25日現在)

項 目	第34作成期末 (第202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	2,884,950	51.1
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	2,681,305	47.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,001	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,649,256	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (4,155,161千円) の投資信託財産総額 (4,182,000千円) に対する比率は99.4%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 (2,680,831千円) の投資信託財産総額 (2,690,989千円) に対する比率は99.6%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=19.3814円、1米ドル=139.11円、1メキシコ・ペソ=7.1768円、1ブラジル・レアル=26.1676円、100チリ・ペソ=15.2675円、100コロンビア・ペソ=2.8315円、1ペルー・ソル=36.0877円、1ユーロ=144.70円、1トルコ・リラ=7.4692円、1チェコ・コルナ=5.9315円、100ハンガリー・フォリント=35.0175円、1ポーランド・ズロチ=30.8034円、1ロシア・ルーブル=2.31円、100ルーマニア・レイ=2,941.05円、1香港ドル=17.81円、1マレーシア・リンギット=31.0459円、1タイ・バーツ=3.90円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1新台幣ドル=4.4901円、1インド・ルピー=1.72円、1南アフリカ・ランド=8.16円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月27日) (2022年7月25日) (2022年8月25日) (2022年9月26日) (2022年10月25日) (2022年11月25日)

項 目	第 197 期 末	第 198 期 末	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末
(A) 資 産	5,803,197,152円	5,738,203,175円	5,896,974,316円	5,850,616,052円	5,746,832,718円	5,649,256,578円
コール・ローン等	55,170,750	57,029,430	56,109,038	58,717,441	55,795,706	56,000,643
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)	3,054,582,223	3,004,857,567	3,038,125,301	3,017,256,102	2,923,507,393	2,884,950,865
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)	2,663,444,179	2,650,316,178	2,772,739,977	2,747,642,509	2,712,529,619	2,681,305,070
未 収 入 金	30,000,000	26,000,000	30,000,000	27,000,000	55,000,000	27,000,000
(B) 負 債	26,433,943	25,872,084	26,061,001	26,764,176	52,278,609	26,084,452
未 払 収 益 分 配 金	15,702,782	15,587,599	15,491,816	15,426,756	15,310,781	15,207,261
未 払 解 約 金	198,053	1,476,400	759,128	911,334	27,783,168	1,252,442
未 払 信 託 報 酬	10,251,229	8,559,910	9,533,755	10,139,829	8,925,697	9,348,298
未 払 利 息	155	160	158	165	157	158
その他未払費用	281,724	248,015	276,144	286,092	258,806	276,293
(C) 純資産総額(A-B)	5,776,763,209	5,712,331,091	5,870,913,315	5,823,851,876	5,694,554,109	5,623,172,126
元 本	7,851,391,394	7,793,799,689	7,745,908,029	7,713,378,045	7,655,390,660	7,603,630,837
次期繰越損益金	△2,074,628,185	△2,081,468,598	△1,874,994,714	△1,889,526,169	△1,960,836,551	△1,980,458,711
(D) 受 益 権 総 口 数	7,851,391,394口	7,793,799,689口	7,745,908,029口	7,713,378,045口	7,655,390,660口	7,603,630,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,358円	7,329円	7,579円	7,550円	7,439円	7,395円

(注1) 当ファンドの第197期首元本額は7,887,988,393円、第197～202期中追加設定元本額は32,649,024円、第197～202期中一部解約元本額は317,006,580円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第197期0.7358円、第198期0.7329円、第199期0.7579円、第200期0.7550円、第201期0.7439円、第202期0.7395円です。

(注3) 第202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1,980,458,711円です。

## 損益の状況

第197期 (自2022年5月26日 至2022年6月27日)  
第198期 (自2022年6月28日 至2022年7月25日)第199期 (自2022年7月26日 至2022年8月25日)  
第200期 (自2022年8月26日 至2022年9月26日)第201期 (自2022年9月27日 至2022年10月25日)  
第202期 (自2022年10月26日 至2022年11月25日)

項目	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(A) 配当等収益	△ 5,383円	△ 4,557円	△ 5,064円	△ 5,481円	△ 4,754円	△ 5,085円
支払利息	△ 5,383	△ 4,557	△ 5,064	△ 5,481	△ 4,754	△ 5,085
(B) 有価証券売買損益	159,776,744	2,346,776	218,952,451	3,449,919	△ 61,014,020	△ 8,043,129
売買益	161,116,276	17,511,992	219,695,924	29,130,801	305,364	23,469,868
売買損	△ 1,339,532	△ 15,165,216	△ 743,473	△ 25,680,882	△ 61,319,384	△ 31,512,997
(C) 信託報酬等	△ 10,532,953	△ 8,807,925	△ 9,809,899	△ 10,425,921	△ 9,184,503	△ 9,624,591
(D) 当期損益金(A+B+C)	149,238,408	△ 6,465,706	209,137,488	△ 6,981,483	△ 70,203,277	△ 17,672,805
(E) 前期繰越損益金	△1,781,952,958	△1,635,015,954	△1,645,557,520	△1,444,917,731	△1,455,400,415	△1,529,516,791
(F) 追加信託差損益金	△ 426,210,853	△ 424,399,339	△ 423,082,866	△ 422,200,199	△ 419,922,078	△ 418,061,854
(配当等相当額)	( 94,189,420)	( 93,540,378)	( 93,005,360)	( 92,681,546)	( 92,035,042)	( 91,457,722)
(売買損益相当額)	(△ 520,400,273)	(△ 517,939,717)	(△ 516,088,226)	(△ 514,881,745)	(△ 511,957,120)	(△ 509,519,576)
(G) 計(D+E+F)	△2,058,925,403	△2,065,880,999	△1,859,502,898	△1,874,099,413	△1,945,525,770	△1,965,251,450
(H) 収益分配金	△ 15,702,782	△ 15,587,599	△ 15,491,816	△ 15,426,756	△ 15,310,781	△ 15,207,261
次期繰越損益金(G+H)	△2,074,628,185	△2,081,468,598	△1,874,994,714	△1,889,526,169	△1,960,836,551	△1,980,458,711
追加信託差損益金	△ 426,210,853	△ 424,399,339	△ 423,082,866	△ 422,200,199	△ 419,922,078	△ 418,061,854
(配当等相当額)	( 94,193,191)	( 93,545,043)	( 93,018,060)	( 92,683,451)	( 92,036,589)	( 91,460,639)
(売買損益相当額)	(△ 520,404,044)	(△ 517,944,382)	(△ 516,100,926)	(△ 514,883,650)	(△ 511,958,667)	(△ 509,522,493)
分配準備積立金	48,011,511	43,826,936	87,644,371	79,305,437	68,308,490	77,481,414
繰越損益金	△1,696,428,843	△1,700,896,195	△1,539,556,219	△1,546,631,407	△1,609,222,963	△1,639,878,271

(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197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,228,756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(94,193,191円)および分配準備積立金(38,485,537円)より分配対象収益は157,907,484円(10,000口当たり201円)であり、うち15,702,782円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,793,350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(93,545,043円)および分配準備積立金(47,621,185円)より分配対象収益は152,959,578円(10,000口当たり196円)であり、うち15,587,599円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,613,719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(93,018,060円)および分配準備積立金(43,522,468円)より分配対象収益は196,154,247円(10,000口当たり253円)であり、うち15,491,816円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,510,020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(92,683,451円)および分配準備積立金(87,222,173円)より分配対象収益は187,415,644円(10,000口当たり242円)であり、うち15,426,756円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第201期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,958,379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(92,036,589円)および分配準備積立金(78,660,892円)より分配対象収益は175,655,860円(10,000口当たり229円)であり、うち15,310,781円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第202期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,885,440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(91,460,639円)および分配準備積立金(67,803,235円)より分配対象収益は184,149,314円(10,000口当たり242円)であり、うち15,207,261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 197 期	20円
第 198 期	20円
第 199 期	20円
第 200 期	20円
第 201 期	20円
第 202 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17期（2022年11月25日決算）

（計算期間：2021年11月26日～2022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17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	株式先物率	純資産総額
			比	比	
	円	%	%	%	百万円
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
17期 (2022年11月25日)	22,756	△22.2	93.6	—	2,681

(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) 2021年11月25日	円	%	%	%
	29,236	—	96.3	—
11月末	28,308	△ 3.2	96.0	—
12月末	28,241	△ 3.4	95.3	—
2022年 1月末	27,914	△ 4.5	94.7	—
2月末	25,374	△13.2	93.6	—
3月末	23,583	△19.3	92.9	—
4月末	22,500	△23.0	92.3	—
5月末	23,107	△21.0	93.3	—
6月末	23,151	△20.8	95.6	—
7月末	22,645	△22.5	95.3	—
8月末	23,786	△18.6	94.4	—
9月末	22,698	△22.4	93.7	—
10月末	22,717	△22.3	93.6	—
(期末) 2022年11月25日	22,756	△22.2	93.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

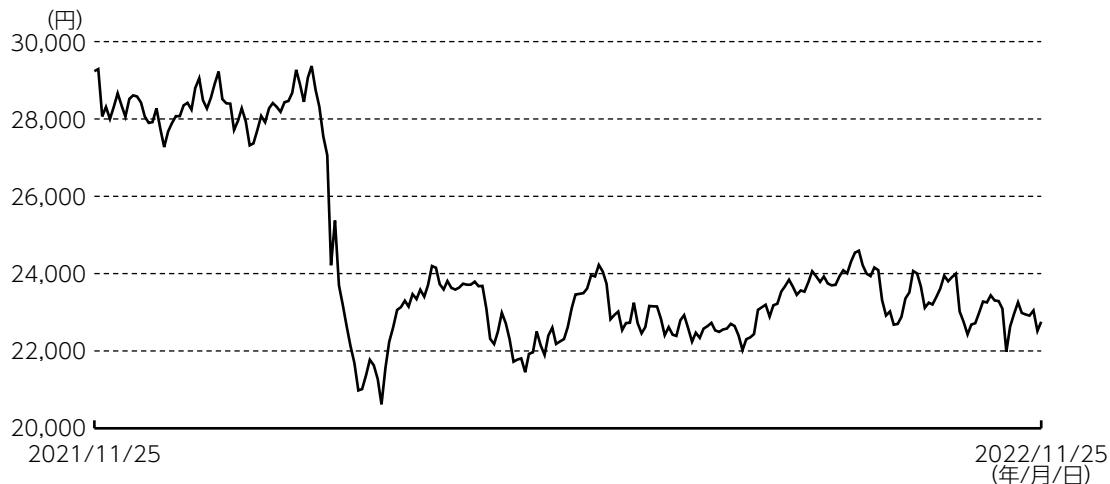
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2021年11月25日～2022年11月25日)



当期の基準価額は6,480円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-22.2%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下落しました。為替市場における円安の進行はプラスに作用したものの、組入れ株式の価格下落によるマイナスの影響が大きく、基準価額は前期末比で下落する結果となりました。

## 投資環境について

### BRICs株式市場

当期のBRICs株式市場は、世界的な金融引き締めの進展に伴う景気後退への警戒感や、ロシアによるウクライナ侵攻とこれに起因するエネルギー価格の高騰などを背景に、不安定な値動きとなりました。市場別では、ブラジルが資源価格の上昇を追い風に大きく上昇したほか、インドも政府による景気対策への期待などから好調でした。一方で中国は、ゼロコロナ政策の影響により国内経済の停滞が続いた上、貿易問題などをめぐる米国との対立激化や、新指導部による政策運営への不安も悪材料となり、大幅に下落しました。また、台湾と香港も振るいませんでした（いずれも円ベース）。

## 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。

※ロシア株式は実質的に取引停止の状態が続いていることなどから、2022年3月4日以降、当ファンドで保有するロシア株式については実勢を反映した価値をゼロと評価しています。

### ●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、1人当たりGDPの伸びに伴う自動車販売の拡大余地が極めて大きいインドで、小型車を主力に約5割のシェアを維持する自動車メーカー、インド／マルチ・スズキに新規投資したほか、大手プラットフォームに対する当局の規制強化をきっかけに、日用消費財や化粧品など、採算性の高い分野でシェア獲得が見込まれるネット通販の中国／京東集団（JDドットコム）へのポジション構築等を通じ、ウェイトを引き上げました。また、生活必需品では、コロナ禍からの経済正常化を追い風に、着実な業績拡大が見込まれる飲料メーカー、ブラジル／アンペブの新規購入等を通じ、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

エネルギーやコミュニケーション・サービスについては、それぞれウェイトを引き下げました。主因は、保有するロシア銘柄（前者ではルクオイルとロスネフチ、後者ではインターネット企業のヤンデックス）について、評価額をゼロに引き下げたことです。非居住者に対する取引制限措置が導入されたことに伴う対応です。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

新興国をめぐる地政学要因、マクロ経済の動向は引き続き不安定に推移すると見ています。ロシア軍のウクライナ侵攻については、ウクライナ側の巻き返しに対してロシア側が発電所などインフラ網への攻撃を強めるなど状況は混迷しており、早期の解決策を見通すことは依然として困難と思われる。中国については、米国との対立が引き続き変動要因となっています。国内要因では、10月の第20回共産党大会で選出された新指導部に対し投資家は当初警戒的なスタンスを強めましたが、焦点となるコロナ政策の調整や不動産危機への対応を好感して株式市場は反発へと転じています。インドについては、国内投資家の買いが株式市場のアウトパフォーム基調を支える構図が今後も続くと考えています。ブラジルについては、大統領選で左派のルラ元大統領が右派の現職ボルソナロ大統領を僅差で破りました。ただし、政策の実施において承認が必要とされる連邦議会では右派が最大勢力を維持、拡大していることから、ルラ新大統領は議会内の協力取り付けを考慮せざるを得ず、従って政策面で重大な変更が取られる公算は低いと判断しています。

### 今後の運用方針

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

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021/11/26~2022/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	6円 ( 6)	0.026% (0.026)	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)	4 ( 4)	0.018 (0.018)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	67 (61) ( 6)	0.272 (0.248) (0.025)	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 権利に係る税金等
合計	77	0.316	

※期中の平均基準価額は24,502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 2021年11月26日 至 2022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	1,052 ( 285)	千米ドル 312 ( 1,187)	437 (439)	千米ドル 605 ( 2,903)
ブ ラ ジ ル	583	千ブラジル・リアル 1,858	742	千ブラジル・リアル 1,491
ロ シ ア	- ( 148)	千ロシア・ルーブル - ( 105,297)	-	千ロシア・ルーブル -
香 港	658 ( 7)	千香港ドル 5,789 (△ 39)	221	千香港ドル 3,595
台 湾	210 ( -)	千新台幣ドル 8,836 (△ 400)	100	千新台幣ドル 2,939
イ ン ド	424	千インド・ルピー 69,536	407	千インド・ルピー 50,531
中 国 オ フ シ ョ ア	660 ( 202)	千中国・オフショア人民元 2,271 ( -)	497	千中国・オフショア人民元 1,655

(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	1,519,049千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,729,943千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.55

(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 2021年11月26日 至 2022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
MARUTI SUZUKI INDIA LTD(インド)	4	56,831	13,908	TECH MAHINDRA LTD(インド)	35	73,373	2,054
JD.COM INC - CL A(香港)	10	43,922	4,085	INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	19	51,202	2,572
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	14	34,852	2,489	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A(中国オフショア)	49	29,740	599
LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	48	34,178	710	MEITUAN-CLASS B(香港)	11	29,100	2,598
AMBEV SA-ADR(アメリカ)	92	33,839	365	RUMO SA(ブラジル)	61	25,912	422
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD(インド)	11	31,455	2,702	BILIBILI INC-CLASS Z(香港)	4	16,505	3,467
CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	35	29,980	856	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	2	5,363	2,681
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A(中国オフショア)	18	28,868	1,594	SBERBANK OF RUSSIA PJSC(アメリカ)	11	5,063	429
AIA GROUP LTD(香港)	11	15,534	1,412	MEDIATEK INC(台湾)	1	4,643	4,643
PING AN BANK CO LTD-A(中国オフショア)	47	13,722	287	HDFC BANK LIMITED(インド)	1	4,341	2,401

(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 2021年11月26日 至 2022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	808	—	—	710	18	2.5
為 替 直 物 取 引	883	14	1.6	937	10	1.1

## (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)	760千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	21千円
(B)/(A)	2.8%

(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 (2022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		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	4,552	4,434	-	-	銀行	
INFOSYS LTD-SP ADR	598	399	779	108,439	ソフトウェア・サービス	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,277	1,328	641	89,255	銀行	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	1,503	1,479	-	-	エネルギー	
BANCO BRADESCO-ADR	1,601	1,746	497	69,249	銀行	
YANDEX NV-A	95	95	-	-	メディア・娯楽	
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	149	146	-	-	銀行	
AMBEV SA-ADR	-	926	270	37,614	食品・飲料・タバコ	
XP INC - CLASS A	98	98	161	22,435	各種金融	
OZON HOLDINGS PLC - ADR	64	64	-	-	小売	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	185	0.06	-	-	素材	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	132	-	-	-	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,257 11	10,719 11	2,350 -	326,993 <12.2%>	
(ブラジル)			千ブラジル・リアル			
VALE SA	681	701	5,715	149,559	素材	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	2,282	2,246	5,446	142,533	エネルギー	
SUZANO SA	530	554	3,099	81,109	素材	
LOJAS RENNER S.A.	870	1,316	3,365	88,060	小売	
MAGAZINE LUIZA SA	910	910	327	8,572	小売	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,010	1,010	564	14,773	ヘルスケア機器・サービス	
RUMO SA	613	-	-	-	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,896 7	6,737 6	18,519 -	484,610 <18.1%>	
(ロシア)			千ロシア・ルーブル			
LUKOIL PJSC	-	130	-	-	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL PJSC	-	17	-	-	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	148 2	- -	- <-%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MENGNIU DAIRY CO	850	910	2,916	51,943	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	840	840	3,574	63,656	保険	
CHINA MERCHANTS BANK-H	610	940	3,332	59,348	銀行	
AIA GROUP LTD	506	602	4,511	80,358	保険	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	620	620	1,082	19,279	不動産	
MEITUAN-CLASS B	293	187	2,597	46,260	小売	
JD.COM INC - CL A	-	115	2,300	40,970	小売	
BILIBILI INC-CLASS Z	47	-	-	-	メディア・娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	161	158	4,430	78,903	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,927 8	4,372 8	24,745 -	440,721 <16.4%>	



銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(台湾)	百株	百株	千新台湾ドル	千円	
MEDIATEK INC	250	250	18,200	81,719	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	820	940	46,624	209,346	半導体・半導体製造装置
NANYA TECHNOLOGY CORP	1,830	1,820	10,901	48,950	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,900 3	3,010 3	75,725 -	340,016 <12.7%>
(インド)			千インド・ルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	313	321	83,041	142,832	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	248	246	62,767	107,960	家庭用品・パーソナル用品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	-	40	36,639	63,020	自動車・自動車部品
BANDHAN BANK LTD	556	763	16,232	27,920	銀行
HDFC BANK LIMITED	772	778	126,542	217,652	銀行
EICHER MOTORS LTD	124	123	41,676	71,683	自動車・自動車部品
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	12	129	5,690	9,787	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD	511	510	44,863	77,164	銀行
TECH MAHINDRA LTD	357	-	-	-	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,897 8	2,914 8	417,453 -	718,020 <26.8%>
(中国オフショア)			千中国・オフショア人民元		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	26	26	3,951	76,594	食品・飲料・タバコ
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	496	-	-	-	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	707	3,335	64,638	半導体・半導体製造装置
MIDEA GROUP CO LTD-A	310	310	1,423	27,583	耐久消費財・アパレル
PING AN BANK CO LTD-A	890	1,368	1,610	31,206	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,046 5	2,411 4	10,320 -	200,023 <7.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	28,925 42	30,313 42	- -	2,510,385 <93.6%>

(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

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,510,385	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	180,604	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,690,989	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 (2,680,831千円) の投資信託財産総額 (2,690,989千円) に対する比率は99.6%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=19,3814円、1米ドル=139.11円、1ブラジル・レアル=26.1676円、100ハンガリー・フォリント=35.0175円、1香港ドル=17.81円、1新台幣ドル=4.4901円、1インド・ルピー=1.72円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,690,989,729円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	161,228,744
株 式(評価額)	2,510,385,296
未 収 配 当 金	19,375,689
(B) 負 債	9,672,556
未 払 金	9,672,555
未 払 利 息	1
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,681,317,173
元 本	1,178,284,879
次 期 繰 越 損 益 金	1,503,032,294
(D) 受 益 権 総 口 数	1,178,284,879口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	22,756円

〈注記事項〉

期首元本額 1,196,697,586円

期中追加設定元本額 2,656,979円

期中一部解約元本額 21,069,686円

1 口 当 た り 純 資 産 額 2.2756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)  
1,178,284,879円

## 損益の状況

(自2021年11月26日 至2022年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	176,495,244円
受 取 配 当 金	176,090,698
受 取 利 息	402,561
そ の 他 収 益 金	2,850
支 払 利 息	△ 865
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 931,397,821
売 買 益	710,585,896
売 買 損	△ 1,641,983,717
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,454,704
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 763,357,281
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,301,976,868
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,343,021
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 38,930,314
(H) 計 (D+E+F+G)	1,503,032,294
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,503,032,294

(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17期（2022年11月25日決算）

（計算期間：2021年11月26日～2022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17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	純資産総額
		%	%	%	
13期 (2018年11月26日)	円 23,313	% △ 3.4	% 92.9	% 8.3	百万円 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
17期 (2022年11月25日)	30,350	5.7	98.0	0.2	4,123

(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
		%	%	%
(期首) 2021年11月25日	円 28,700	% -	% 97.3	% △5.5
11月末	28,171	△1.8	96.9	△5.7
12月末	28,915	0.7	94.5	2.3
2022年 1月末	28,344	△1.2	96.3	△1.2
2月末	27,583	△3.9	91.5	5.0
3月末	28,484	△0.8	90.8	6.5
4月末	28,698	△0.0	89.1	4.7
5月末	28,647	△0.2	91.0	2.4
6月末	29,182	1.7	93.1	△1.1
7月末	29,234	1.9	97.6	△1.8
8月末	30,384	5.9	94.9	0.7
9月末	29,782	3.8	94.6	4.5
10月末	30,706	7.0	96.0	3.1
(期末) 2022年11月25日	30,350	5.7	98.0	0.2

(注1) 騰落率は期首比です。

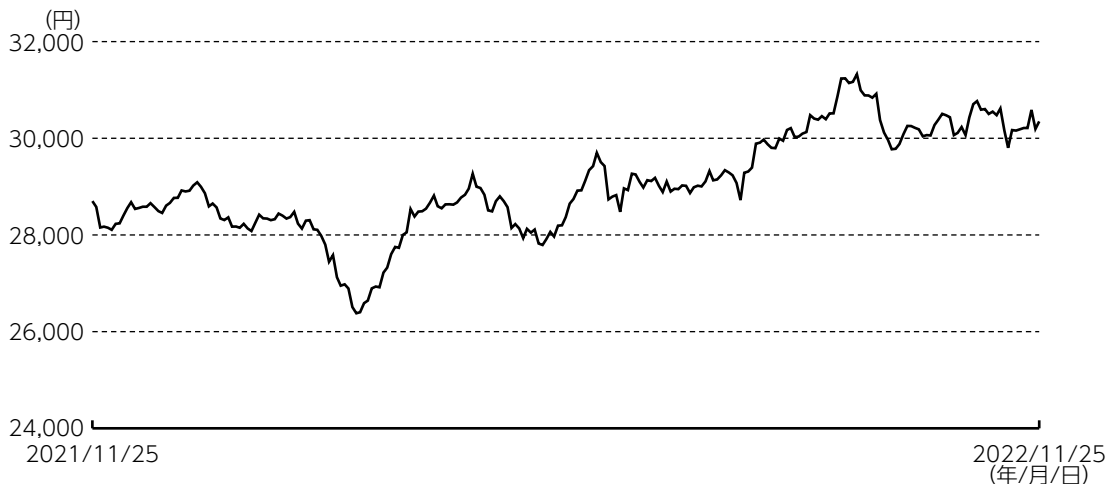
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2021年11月25日～2022年11月25日)



当期の基準価額は1,650円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.7%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。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、米ドル建て債券が前期末比でほぼ横ばい、現地通貨建て債券は上昇しました（いずれも円ベース）。米ドル建て債券市場は、インフレ抑制のため米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを進め、米国金利が大幅に上昇した影響を受けて、大きく下落しました。しかし、日米の金利差拡大を背景とした急速な米ドル高・円安の進行が円ベースのリターンにプラスに作用し、円ベースでは前期末比で概ね横ばいでした。現地通貨建て新興国債券市場は、米国金利の上昇による新興国からの資金流出が警戒されたほか、ロシアによるウクライナ侵攻や、急速な金融引き締めに伴う世界経済の後退懸念などが市場の不安要因となりました。一方で、利回り面での魅力に加え、資源価格の上昇や新興国経済の堅調なファンダメンタルズなどが下支えとなり、米ドル建て新興国債券市場と比較して底堅く推移しました。結果、現地通貨ベースでは幾分下落しましたが、多くの新興国通貨が対円で上昇したため、円ベースのリターンは大幅なプラスとなりました。

### ポートフォリオについて

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

デュレーション戦略では、期初から2022年8月頃までは短期化、それ以降は中立としました。通貨戦略では、期初は現地通貨建て債券への配分をやや低め（米ドル建て債券への配分を高め）としましたが、2022年1月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）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、中国やエジプトへの投資配分を低めとしました。格付け配分については、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。

## 今後の運用方針

---

### 投資環境の見通し

先進国の中央銀行がインフレ抑制のため金融引き締めを継続する方針を示している中、新興国債券市場は、世界株式や米国金利、米ドル相場などの外的要因の影響を受けやすい状況が続く見通しです。特に米ドル建て新興国債券は、米国債利回りの動向と先進国の金融政策に左右される展開が予想されます。現地通貨建て新興国債券については、中国経済の停滞やウクライナ情勢などの不安材料が燻っているほか、欧州ではエネルギー価格の高騰などを背景とした景気後退懸念、米国では急速な金融引き締めによる景気悪化見通しが、投資家心理に及ぼす影響に留意しています。さらに、需要減退を受けて資源価格の上昇が一服、一部で軟調に転じていることは、資源国にとって逆風になると見込まれます。一方、多くの新興国が先進国に先立って利上げを開始し、すでに金融引き締めの最終段階にあることから、金利水準の面では引き続き魅力があると考えています。

### 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 2021/11/26~2022/11/25		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)	0.005% (0.005)	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)	28 (19) ( 9)	0.095 (0.065) (0.030)	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	29	0.100	

※期中の平均基準価額は29,010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 2021年11月26日 至 2022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	8,511	8,559 ( 1,200)
	特殊債	1,366 ( 756)	2,739 ( 1,236)
	社債券（投資法人債券を含む）	2,091	4,148 ( 488)
メキシコ		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
	国債証券	7,356	12,384
ブラジル		千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル
	国債証券	9,009	9,197 ( 600)
チリ		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ
	国債証券	-	103,461
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	-	574,876
ペルー		千ペルー・ソル	千ペルー・ソル
	国債証券	-	301



		買付額	売付額
外国			
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	-	( 1,050)
トルコ		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	1,207	5,004
チェコ		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
	国債証券	8,313	4,879 ( 5,980)
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	83,862	142,312
ポーランド		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
	国債証券	1,858	2,727 ( 795)
ロシア		千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル
	国債証券	16,091	45,348
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	-	260
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	556	366 ( 900)
タイ		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ
	国債証券	9,478	2,283 ( 12,450)
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	4,705,616	7,747,315
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	5,801	4,570
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	5,945	3,032

(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)	275	323	117	122
US 2YR NOTE (CBT)	1,920	1,635	—	—
US 10YR NOTE (CBT)	—	—	1,540	1,712
US LONG BOND(CBT)	1,269	1,479	—	—
US 10YR ULTRA FUTURES	—	—	2,434	2,366
US ULTRA BOND CBT	415	352	131	192

(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 2021年11月26日 至 2022年11月25日)

**公社債**

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
PETROLEOS MEXICA 6.7% 32/2/16(アメリカ)	119,648	PETROLEOS MEXICA 6.7% 32/2/16(アメリカ)	91,548
TREASURY BILL 0% 22/5/17(アメリカ)	89,739	TREASURY BILL 0% 22/11/29(アメリカ)	76,412
TREASURY BILL 0% 22/10/18(アメリカ)	89,622	BRAZIL-LTN 0% 23/7/1(ブラジル)	75,681
TREASURY BILL 0% 23/6/15(アメリカ)	89,001	RUSSIA-EUROBOND 4.375% 29/3/21(アメリカ)	68,599
BRAZIL NTN-F 10% 33/1/1(ブラジル)	84,052	BRAZIL NTN-F 10% 31/1/1(ブラジル)	68,500
TREASURY BILL 0% 22/11/29(アメリカ)	81,314	TREASURY BILL 0% 23/6/15(アメリカ)	63,694
UNITED MEXICAN 3.5% 34/2/12(アメリカ)	67,363	TURKEY REP OF 6.5% 33/9/20(アメリカ)	60,741
CHINA GOVT BOND 2.69% 26/8/12(中国オブショア)	62,750	SAUDI INT BOND 4.5% 60/4/22(アメリカ)	56,549
RUSSIA-EUROBOND 5.625% 42/4/4(アメリカ)	53,271	UNITED MEXICAN 3.25% 30/4/16(アメリカ)	53,039
BRAZIL NTN-F 10% 31/1/1(ブラジル)	53,085	CNAC HK FINBRID 5.125% 28/3/14(アメリカ)	49,883

(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11月26日 至 2022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 1,628	百万円 9	% 0.6	百万円 2,908	百万円 42	% 1.4

**(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率**

該当事項はありません。

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表 (2022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 25,325	千米ドル 19,274	千円 2,681,273	% 65.0	% 20.9	% 58.5	% 5.6	% 0.8
メキシコ	千メキシコ・ペソ 21,035	千メキシコ・ペソ 19,601	140,676	3.4	—	2.0	1.5	—
ブラジル	千ブラジル・レアル 6,670	千ブラジル・レアル 5,833	152,657	3.7	3.7	2.1	0.4	1.3
チリ	千チリ・ペソ 220,000	千チリ・ペソ 213,110	32,536	0.8	—	0.8	—	—
コロンビア	千コロンビア・ペソ 1,785,000	千コロンビア・ペソ 1,636,645	46,341	1.1	—	—	0.7	0.4
ペルー	千ペルー・ソル 1,055	千ペルー・ソル 1,007	36,352	0.9	—	0.3	0.5	—
チェコ	千チェコ・コルナ 13,570	千チェコ・コルナ 11,181	66,322	1.6	—	1.5	—	0.1
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 138,720	千ハンガリー・フォリント 107,212	37,543	0.9	—	0.1	0.8	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,770	千ポーランド・ズロチ 2,943	90,671	2.2	—	1.3	0.4	0.5
ロシア	千ロシア・ルーブル 62,000	千ロシア・ルーブル 25,420	58,720	1.4	1.4	0.8	0.5	0.1
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 1,700	千ルーマニア・レイ 1,484	43,674	1.1	—	0.7	0.4	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,240	千マレーシア・リンギット 4,116	127,815	3.1	—	2.8	—	0.3
タイ	千タイ・バーツ 33,680	千タイ・バーツ 33,804	131,838	3.2	—	2.1	1.1	—
インドネシア	千インドネシア・ルピア 15,480,000	千インドネシア・ルピア 15,508,965	138,029	3.3	—	3.0	—	0.3
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 20,463	千南アフリカ・ランド 17,090	139,455	3.4	3.4	2.8	0.6	—
中国オフショア	千中国・オフショア人民元 5,900	千中国・オフショア人民元 5,981	115,923	2.8	—	1.8	1.0	—
合 計	—	—	4,039,832	98.0	29.5	80.6	13.5	3.9

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## ②個別銘柄開示

銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT 2.7%	2.7	200	121	16,924	2070/ 9/ 2
	BRAZIL REP OF 4.75%	4.75	350	249	34,654	2050/ 1/14
	CHILE 2.55%	2.55	250	198	27,665	2033/ 7/27
	CHILE 3.5%	3.5	200	172	23,926	2034/ 1/31
	COLOMBIA REP OF 3.25%	3.25	300	216	30,089	2032/ 4/22
	COLOMBIA REP OF 4.125%	4.125	200	123	17,152	2042/ 2/22
	COLOMBIA REP OF 6.125%	6.125	200	156	21,715	2041/ 1/18
	COSTA RICA GOVT 7%	7.0	115	106	14,870	2044/ 4/ 4
	DOMINICAN REPUB 4.875%	4.875	350	288	40,192	2032/ 9/23
	DOMINICAN REPUB 6%	6.0	250	224	31,219	2033/ 2/22
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	380	265	36,930	2050/ 9/ 9
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	250	99	13,874	2032/ 4/10
	FIN DEPT SHARJAH 3.625%	3.625	220	172	24,020	2033/ 3/10
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	200	145	20,202	2030/ 6/24
	INDONESIA (REP) 2.85%	2.85	200	176	24,618	2030/ 2/14
	INDONESIA (REP) 6.625%	6.625	340	373	51,914	2037/ 2/17
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	200	237	33,087	2038/ 1/17
	IVORY COAST-PDI 6.375%	6.375	200	191	26,639	2028/ 3/ 3
	JORDAN 5.85%	5.85	200	173	24,132	2030/ 7/ 7
	KSA SUKUK LTD 5.268%	5.268	200	205	28,621	2028/10/25
	OMAN INTRNL BOND 6%	6.0	250	247	34,429	2029/ 8/ 1
	OMAN INTRNL BOND 6.25%	6.25	400	399	55,504	2031/ 1/25
	PANAMA 3.87%	3.87	200	130	18,084	2060/ 7/23
	PANAMA 4.5%	4.5	200	145	20,184	2056/ 4/ 1
	PANAMA 6.4%	6.4	200	204	28,434	2035/ 2/14
	PARAGUAY 5%	5.0	270	267	37,167	2026/ 4/15
	PHILIPPINES(REP) 2.95%	2.95	200	142	19,756	2045/ 5/ 5
	QATAR STATE OF 4.4%	4.4	250	223	31,038	2050/ 4/16
	REP OF GUATEMALA 5.25%	5.25	200	192	26,818	2029/ 8/10
	REP OF POLAND 5.5%	5.5	200	204	28,467	2027/11/16
	REP OF POLAND 5.75%	5.75	100	104	14,468	2032/11/16
	REPUBLIC OF PERU 1.862%	1.862	100	74	10,305	2032/12/ 1
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	200	167	23,236	2031/ 1/23
	REPUBLIC OF PERU 3%	3.0	200	160	22,341	2034/ 1/15
REPUBLIC OF PERU 3.3%	3.3	150	110	15,409	2041/ 3/11	
ROMANIA 3%	3.0	100	78	10,918	2031/ 2/14	
RUSSIA-EUROBOND 4.375%	—	200	85	11,824	2029/ 3/21	
RUSSIA-EUROBOND 5.1%	—	200	84	11,685	2035/ 3/28	

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	SAUDI INT BOND 3.25%	3.25	200	142	19,823	2051/11/17
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	480	336	46,857	2061/ 2/ 2
	SAUDI INT BOND 4.5%	4.5	200	172	23,961	2046/10/26
	SBSN INDO III 2.8%	2.8	240	207	28,927	2030/ 6/23
	SHARJAH SUKUK 2.942%	2.942	200	177	24,732	2027/ 6/10
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	500	448	62,373	2029/ 9/30
	SOUTH AFRICA 5.65%	5.65	200	149	20,831	2047/ 9/27
	TREASURY BILL 0%	—	200	195	27,141	2023/ 6/15
	TURKEY REP OF 5.875%	5.875	675	538	74,884	2031/ 6/26
	TURKEY REP OF 6.5%	6.5	200	161	22,466	2033/ 9/20
	UNITED MEXICAN 3.5%	3.5	600	492	68,442	2034/ 2/12
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	158	22,115	2041/ 8/14
	UNITED MEXICAN 4.875%	4.875	270	250	34,874	2033/ 5/19
	UNITED MEXICAN 6.05%	6.05	200	197	27,531	2040/ 1/11
	URUGUAY 5.1%	5.1	200	192	26,836	2050/ 6/18
	VENEZUELA 7%	—	700	50	7,059	2038/ 3/31
	VENEZUELA 8.25%	—	500	36	5,042	2024/10/13
	VENEZUELA 9%	—	250	18	2,521	2023/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.25%	—	635	46	6,404	2028/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.375%	—	350	25	3,529	2034/ 1/13
特殊債券(除く金融債)	CORP FINANCIERA /VAR	5.25	235	221	30,827	2029/ 7/15
	NATL BK OF UZBEK 4.85%	4.85	200	178	24,792	2025/10/21
	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	600	678	94,316	2028/ 5/15
	PETROLEOS MEXICA 6.7%	6.7	1,200	920	127,983	2032/ 2/16
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	100	61	8,621	2060/ 1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	450	303	42,192	2050/ 1/23
	QATAR ENERGY 2.25%	2.25	450	371	51,722	2031/ 7/12
	QATAR ENERGY 3.125%	3.125	350	262	36,525	2041/ 7/12
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL 5.125%	5.125	200	144	20,158	2061/ 8/11
	COUNTRY GARDEN 7.25%	7.25	200	61	8,569	2026/ 4/ 8
	DAE FUNDING LLC 3.375%	3.375	265	228	31,790	2028/ 3/20
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	300	270	37,580	2030/ 1/30
	DP WORLD CRESCEN 3.875%	3.875	500	455	63,373	2029/ 7/18
	EFE 3.068%	3.068	200	117	16,411	2050/ 8/18
	EMPRESA NACIONAL 3.45%	3.45	300	248	34,633	2031/ 9/16
	EMPRESA NACIONAL 5.25%	5.25	300	288	40,168	2029/11/ 6
	GACI FIRST INVST 5%	5.0	200	200	27,856	2027/10/13
	GACI FIRST INVST 5.25%	5.25	200	204	28,378	2032/10/13
	HERITAGE PETROL 9%	9.0	200	209	29,073	2029/ 8/12

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)	INDOFOOD CBP SUK 3.398%	3.398	200	157	21,843	2031/ 6/ 9
	INDONESIA ASAHAN 6.757%	6.757	300	270	37,564	2048/11/15
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	173	24,066	2030/ 4/24
	KERNEL HOLDING 6.75%	6.75	250	103	14,432	2027/10/27
	MDGH GMTN RSC 5.5%	5.5	200	208	28,969	2033/ 4/28
	OCP SA 5.125%	5.125	200	141	19,619	2051/ 6/23
	OIL & GAS HLDING 8.375%	8.375	600	608	84,603	2028/11/ 7
	PETRONAS CAP LTD 3.404%	3.404	200	141	19,654	2061/ 4/28
	PETRORIO LUX TRA 6.125%	6.125	200	189	26,389	2026/ 6/ 9
	POWER FIN CORP 3.95%	3.95	200	175	24,401	2030/ 4/23
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	200	141	19,741	2060/ 2/25
	SINOPEC GROUP 2.3%	2.3	200	166	23,113	2031/ 1/ 8
	SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	164	22,948	2045/ 4/28
SINOPEC OVERSEAS 3.5%	3.5	300	288	40,065	2026/ 5/ 3	
小計		-	-	-	2,681,273	-
(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	3,400	3,053	21,917	2026/ 3/ 5
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	5,635	5,295	38,003	2027/ 6/ 3
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	7,550	6,937	49,785	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	4,450	4,315	30,969	2029/ 5/31
小計		-	-	-	140,676	-
(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	580	565	14,805	2025/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	200	179	4,707	2029/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	3,600	3,079	80,572	2033/ 1/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	690	637	16,687	2023/ 7/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	1,400	1,209	31,651	2024/ 1/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	200	161	4,232	2024/ 7/ 1
小計		-	-	-	152,657	-
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.7%	4.7	220,000	213,110	32,536	2030/ 9/ 1
(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	620,000	601,979	17,045	2023/ 3/21
	COLOMBIA REP OF 9.85%	9.85	1,165,000	1,034,665	29,296	2027/ 6/28
小計		-	-	-	46,341	-
(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	202	7,293	2034/ 8/12
	PERU B SOBERANO 6.15%	6.15	215	190	6,857	2032/ 8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	590	615	22,202	2026/ 8/12
小計		-	-	-	36,352	-

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 0.45%	0.45	760	719	4,270	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC 1.75%	1.75	7,700	5,935	35,203	2032/ 6/23
	CZECH REPUBLIC 2.5%	2.5	3,360	2,976	17,656	2028/ 8/25
	CZECH REPUBLIC 2.75%	2.75	1,750	1,549	9,192	2029/ 7/23
小計		-	-	-	66,322	-
(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%	1.0	22,600	17,944	6,283	2025/11/26
	HUNGARY GOVT 1.5%	1.5	53,200	41,817	14,643	2026/ 4/22
	HUNGARY GOVT 1.5%	1.5	32,000	24,566	8,602	2026/ 8/26
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	14,420	11,230	3,932	2027/10/27
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	7,500	5,339	1,869	2030/ 8/21
	HUNGARY GOVT 3.25%	3.25	9,000	6,314	2,211	2031/10/22
小計		-	-	-	37,543	-
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
国債証券	POLAND GOVT BOND 1.75%	1.75	1,830	1,215	37,447	2032/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	700	695	21,411	2023/ 1/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	620	531	16,357	2026/ 7/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	360	296	9,130	2028/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	260	205	6,325	2029/10/25
小計		-	-	-	90,671	-
(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%	-	13,600	5,576	12,880	2025/ 7/16
	RUSSIA-OFZ 7%	-	6,200	2,542	5,872	2023/ 1/25
	RUSSIA-OFZ 7.05%	-	3,000	1,230	2,841	2028/ 1/19
	RUSSIA-OFZ 7.25%	-	4,300	1,763	4,072	2034/ 5/10
	RUSSIA-OFZ 7.65%	-	9,650	3,956	9,139	2030/ 4/10
	RUSSIA-OFZ 7.7%	-	12,000	4,920	11,365	2039/ 3/16
	RUSSIA-OFZ 8.15%	-	8,200	3,362	7,766	2027/ 2/ 3
	RUSSIA-OFZ 8.5%	-	5,050	2,070	4,782	2031/ 9/17
小計		-	-	-	58,720	-
(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	200	148	4,367	2031/ 9/24
	ROMANIA GOVT 5%	5.0	900	781	22,970	2029/ 2/12
	ROMANIA GOVT 5.8%	5.8	600	555	16,335	2027/ 7/26
小計		-	-	-	43,674	-
(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 2.632%	2.632	600	529	16,424	2031/ 4/15
	MALAYSIA GOVT 3.48%	3.48	370	370	11,510	2023/ 3/15
	MALAYSIA GOVT 3.733%	3.733	600	586	18,215	2028/ 6/15



銘柄名		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.885%	3.885	2,200	2,154	66,892	2029/ 8/15
	MALAYSIA GOVT 4.498%	4.498	470	475	14,772	2030/ 4/15
小計		-	-	-	127,815	-
(タイ)			千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 1.45%	1.45	6,900	6,851	26,720	2024/12/17
	THAILAND GOVT 2%	2.0	2,800	2,654	10,351	2031/12/17
	THAILAND GOVT 2.125%	2.125	5,130	5,122	19,979	2026/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	5,300	5,425	21,160	2028/12/17
	THAILAND GOVT 3.3%	3.3	9,700	9,355	36,485	2038/ 6/17
THAILAND GOVT 4.875%	4.875	3,850	4,395	17,141	2029/ 6/22	
小計		-	-	-	131,838	-
(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	4,097,000	36,463	2028/ 5/15
	INDONESIA GOVT 6.375%	6.375	5,000,000	4,797,500	42,697	2032/ 4/15
	INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	2,400,000	2,551,200	22,705	2029/ 5/15
	INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	2,400,000	2,596,800	23,111	2036/ 5/15
	INDONESIA GOVT 8.375%	8.375	1,430,000	1,466,465	13,051	2024/ 3/15
小計		-	-	-	138,029	-
(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	2,800	2,979	24,314	2026/12/21
	REP SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	3,385	2,258	18,432	2036/ 3/31
	REP SOUTH AFRICA 8%	8.0	1,670	1,490	12,159	2030/ 1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.25%	8.25	2,600	2,231	18,210	2032/ 3/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,018	2,408	19,654	2044/ 1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	4,490	3,581	29,228	2048/ 2/28
	REP SOUTH AFRICA 8.875%	8.875	2,500	2,139	17,455	2035/ 2/28
小計		-	-	-	139,455	-
(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 2.69%	2.69	2,100	2,114	40,978	2026/ 8/12
	CHINA GOVT BOND 3.02%	3.02	3,800	3,866	74,944	2031/ 5/27
小計		-	-	-	115,923	-
合計		-	-	-	4,039,832	-

(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)	150	-	△ 2
US 2YR NOTE (CBT)	454	-	△ 9
US 10YR NOTE (CBT)	-	267	3
US LONG BOND (CBT)	177	-	△ 2
US 10YR ULTRA FUTURES	-	565	7
US ULTRA BOND CBT	57	-	△0.60252

(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

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,039,832	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	142,168	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,182,000	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (4,155,161千円) の投資信託財産総額 (4,182,000千円) に対する比率は99.4%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=19,3814円、1米ドル=139.11円、1メキシコ・ペソ=7.1768円、1ブラジル・レアル=26.1676円、100チリ・ペソ=15.2675円、100コロンビア・ペソ=2.8315円、1ペルー・ソル=36.0877円、1ユーロ=144.70円、1トルコ・リラ=7.4692円、1チェコ・コルナ=5.9315円、100ハンガリー・フォリント=35.0175円、1ポーランド・ズロチ=30.8034円、1ロシア・ルーブル=2.31円、100ルーマニア・レイ=2,941.05円、1マレーシア・リンギット=31.0459円、1タイ・バーツ=3.90円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1南アフリカ・ランド=8.16円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,189,909,919円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,580,141
公 社 債(評価額)	4,039,832,497
未 収 入 金	30,000,000
未 収 利 息	52,530,174
前 払 費 用	3,054,283
差 入 委 託 証 拠 金	18,912,824
(B) 負 債	66,716,213
未 払 金	34,716,213
未 払 解 約 金	32,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,123,193,706
元 本	1,358,533,401
次 期 繰 越 損 益 金	2,764,660,305
(D) 受 益 権 総 口 数	1,358,533,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,350円

〈注記事項〉

期首元本額	1,798,526,818円
期中追加設定元本額	349,309円
期中一部解約元本額	440,342,726円
1口当たり純資産額	3.0350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)	950,560,417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)	407,972,984円

## 損益の状況

(自2021年11月26日 至2022年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	251,047,206円
受 取 利 息	250,720,713
そ の 他 収 益 金	326,662
支 払 利 息	△ 169
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 15,812,621
売 買 損 益	929,690,479
売 買 損 益	△ 945,503,100
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,018,760
取 引 損 益	137,087,242
取 引 損 益	△ 135,068,482
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,486,071
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	232,767,274
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,363,299,614
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	650,691
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 832,057,274
(I) 計 (E+F+G+H)	2,764,660,305
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,764,660,305

(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。