

## 交付運用報告書

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは主として中国の株式を実質的な主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。当期におきましても、当該運用方針に沿った運用を行いました。ここに、その運用状況をご報告申し上げます。

引き続き、一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBS  
中国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

第17期（決算日2024年5月7日）  
作成対象期間（2023年5月9日～2024年5月7日）

第17期末（2024年5月7日）	
基準価額	15,559円
純資産総額	5,687百万円
騰落率*	3.1%
分配金合計	1,000円

※騰落率は、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ています。

## 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>

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法により提供することが定められております。運用報告書（全体版）は以下の方法でご覧いただけます。

<閲覧方法>

上記の委託会社のホームページアドレス⇒「ファンド検索」にファンド名（日経新聞掲載名でも可）を入力⇒表示されたリストの「ファンド名」欄にある当該ファンドの名称をクリック⇒「運用報告書（全体版）」のタブをクリック

なお、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。書面をご希望される場合には、販売会社までお問い合わせください。

©UBS2024。キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

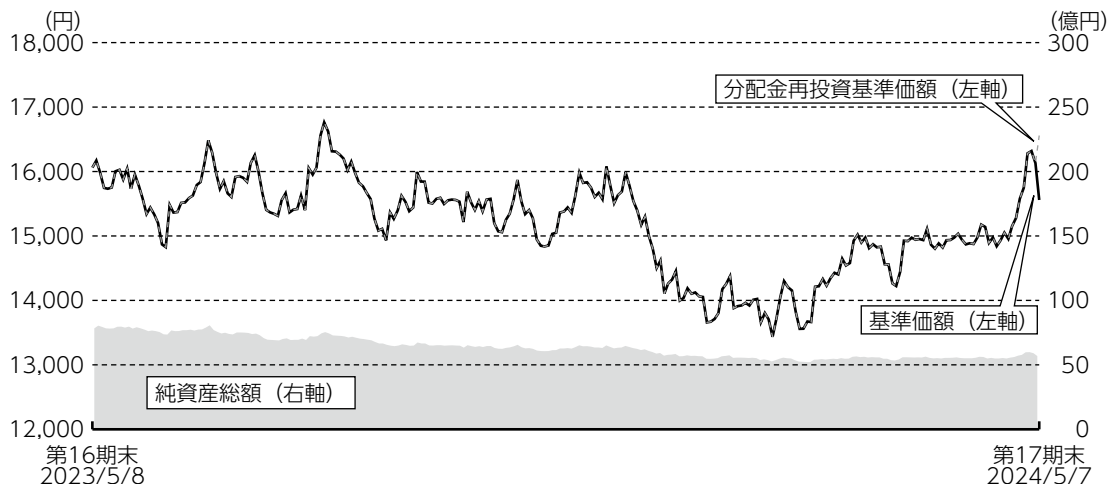
UD FONT

見やすく読みまちがえにくいユニバーサルデザインフォントを採用しています。

## 運用経過

## 基準価額等の推移について

(2023年5月8日～2024年5月7日)



第17期首：16,060円

第17期末：15,559円 (既払分配金 1,000円)

騰落率： 3.1% (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。

基準価額は既払分配金1,000円(税引前)込みで、499円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率(分配金再投資ベース)は+3.1%となりました。

## 基準価額の変動要因

当期の基準価額の上昇要因は、組入れていたマザーファンド受益証券が値上がりしたことです。

当期のマザーファンド受益証券の基準価額は、為替変動(対円での米ドル高、香港ドル高、人民元高)などのプラス要因がその他のマイナスの要因を上回ったため、値上がりしました。

## 1万口当たりの費用明細

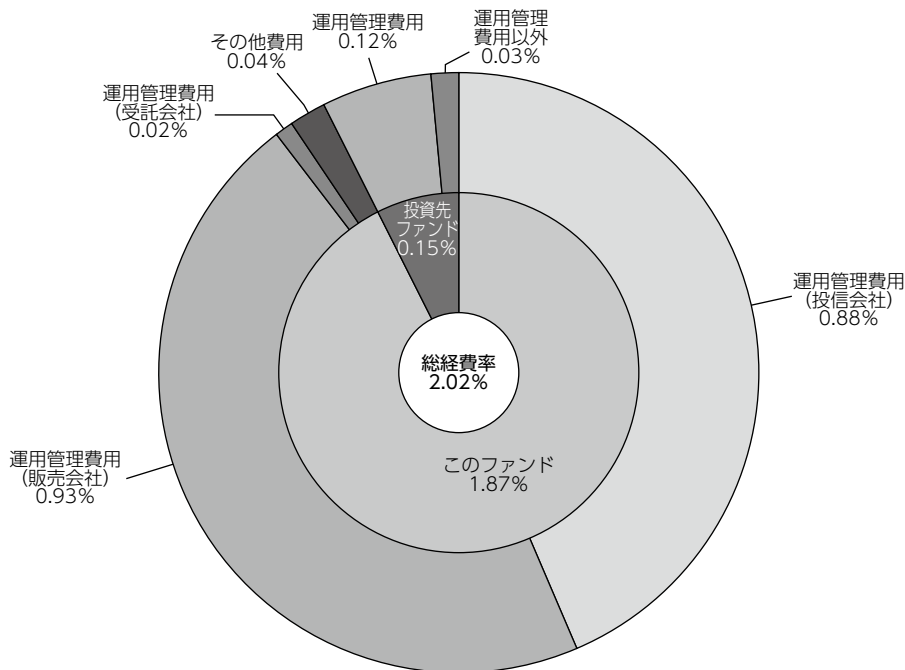
項目	当期 2023/5/9~2024/5/7		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	280円	1.834%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は15,262円です。
（投信会社）	(134)	(0.878)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(142)	(0.932)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 4)	(0.024)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.036	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	( 3)	(0.017)	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）	( 3)	(0.017)	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）	( 0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	286	1.870	

(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、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。

## (参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	2.02%
①このファンドの費用の比率	1.87%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.12%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

- (注1) ①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。
- (注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 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4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注7) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・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2.02%です。

## 最近5年間の基準価額等の推移について

(2019年5月7日～2024年5月7日)



(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、2019年5月7日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

	2019年5月7日 期初	2020年5月7日 決算日	2021年5月7日 決算日	2022年5月9日 決算日	2023年5月8日 決算日	2024年5月7日 決算日
基準価額 (円)	18,680	18,392	22,951	16,555	16,060	15,559
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	3.8	30.2	△ 23.5	3.1	3.1
純資産総額 (百万円)	12,895	10,877	12,901	8,231	7,831	5,687

(注) 「分配金再投資基準価額騰落率」および「期間分配金合計 (税込み)」は、表中の直前の決算日または期初からの騰落率および分配金合計 (税込み) です。

※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。

## 投資環境について

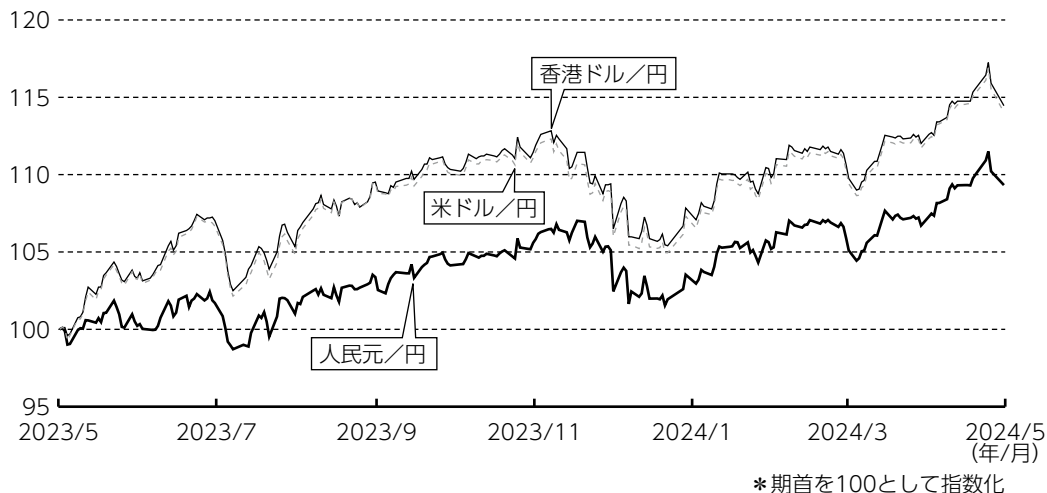
## 中国株式市場

当期の中国株式市場は下落しました。

期の序盤から中盤は、政府当局による景気対策への期待感などを材料に、中国株式市場は一時的に反発する局面もありましたが、国内の不動産市況の低迷に伴う景気減速への不安や、半導体などをめぐる米中対立の激化懸念などが重石となり、中国株式市場は下落基調で推移しました。

2024年2月以降は、中国人民銀行（中央銀行）の緩和的な金融政策や、政府当局の政策期待などが下支えとなり、株価は反発に転じそれまでの下落幅を幾分縮小しました。しかし、最終的に中国株式市場は前期末の水準を下回って期を終えました。

為替レートの推移



## 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中国株式マザーファンドが投資する証券投資信託への投資を通じて、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、マザーファンド受益証券の組入れは、期を通じて高位を維持しました。

### UBS中国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、UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）を主要投資対象として、実質的に中国の株式に投資を行いました。なお、UBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポテュニティ（USD）への投資比率は信託財産の純資産総額の50%以内としました。

### UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、主に香港証券取引所、上海証券取引所、深セン証券取引所に上場されている株式で、上海証券取引所、深セン証券取引所のA株を除く中国企業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

ヘルスケアでは、中核事業である神経疾患（脳梗塞など）や腫瘍治療薬の成長性を高く評価している石薬集団（CSPCファーマシューティカル）や、研究開発重視の経営に特徴があり、製造工程のクオリティや充実した販売網で他社よりも優位にあると判断した翰森製薬（ハンソー・ファーマシューティカル）のウェイト積み増しなどにより、セクターウェイトを引き上げました。

##### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

これに対し、金融では、不動産問題が中国の景気回復の重石となる時間帯が当面続くと想定されることから、その影響を免れないと判断し保険大手の中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）の一部売却などを通じて、セクター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 (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD) のポートフォリオについて  
当ファンドは、主に上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株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

コミュニケーション・サービスでは、当局による価格統制圧力の緩和と5G（第5世代移動通信システム）向け投資が峠を越えたことで、今後は収益性とキャッシュフロー創出力の改善、および資本還元（増配）余地の向上が見込まれることに加えて、割安度も踏まえ、契約者数で中国最大の携帯電話サービス会社である中国移动（チャイナ・モバイル）を新規に組入れたほか、クラウドや海外向けゲーム事業の成長性を評価し、中国最大のインターネット企業である騰訊（テンセント・ホールディングス）への追加投資を行ったことなどにより、セクターウェイトを引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、金融では、中国平安保険（集団）の傘下企業として、グループ顧客への営業機会（クロスセル）を活用した業容拡大などの効果が期待できると判断し株式を保有してきたものの、不動産問題などに伴う中国の景気低迷による国内リテールビジネスの業況悪化の長期化懸念などから、平安銀行（ピンアン・バンク）を売却したことなどにより、セクター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。

## 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

市況動向等を勘案し、当期の分配金は1,000円（税引前）とさせていただきます。分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第17期
	2023年5月9日~2024年5月7日
当期分配金	1,000円
(対基準価額比率)	(6.039%)
当期の収益	-円
当期の収益以外	1,000円
翌期繰越分配対象額	9,052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

米大統領選を控えている中で、地政学的リスクをめぐる問題が引き続き市場の注目を集めています。2024年の中国株式は予想を大きく下回って始まりましたが、その後は当該株式のファンダメンタルズが想定以上に良好なことや、バリュエーションが低いままであることなどを材料に、過去数ヶ月で中国株式に対する投資家心理が上向いたため、市場における再評価につながりました。

長期的な観点で中国経済は、足元の課題は大きいものの依然として成長軌道を維持しており、多くの潜在的な投資機会を有していると思われます。同国には市場から過小評価されていると判断する優良企業が数多く存在しており、これらの企業は株主還元における改善がみられるほか、収益の質や、バリュエーションの観点で魅力的な投資機会をもたらしていると考えます。当ファンドでは、ファンダメンタルズにおいて堅実な企業に投資しており、強固なキャッシュフロー創出力を有し、適正な配当性向や自社株買いなど、投資家に利益をもたらす企業を重視しています。また、中国企業の中には海外進出により躍進を遂げた企業もあります。これらの企業は、もはや低価格の加工貿易製品や一次加工品を生産しているのではなく、国際市場で世界的ブランド企業との競争に成功しており、不安定な市場環境下で様々な外部環境の変化に適応し、技術革新と研究開発に継続的な投資を行っているほか、コストを抑えつつ市場シェアを拡大しています。このような状況から、中国株式市場はボトムアップのアクティブ運用の観点で、大きな投資機会があると引き続き考えています。

### 当ファンドの今後の運用方針

UBS中国株式マザーファンドの投資比率を高位に維持する方針です。

### UBS中国株式マザーファンドの今後の運用方針

UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ（USD）を主要投資対象とし、UBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ（USD）への投資比率を信託財産の純資産総額の50%以内となるよう運用します。

### UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）およびUBS（Lux）インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ（USD）の今後の運用方針

ボトムアップアプローチによる銘柄選択を行い、中国経済の構造改革の恩恵を受けて長期的な成長が期待される銘柄を重視した運用を続けてまいります。

## お知らせ

## 約款変更のお知らせ

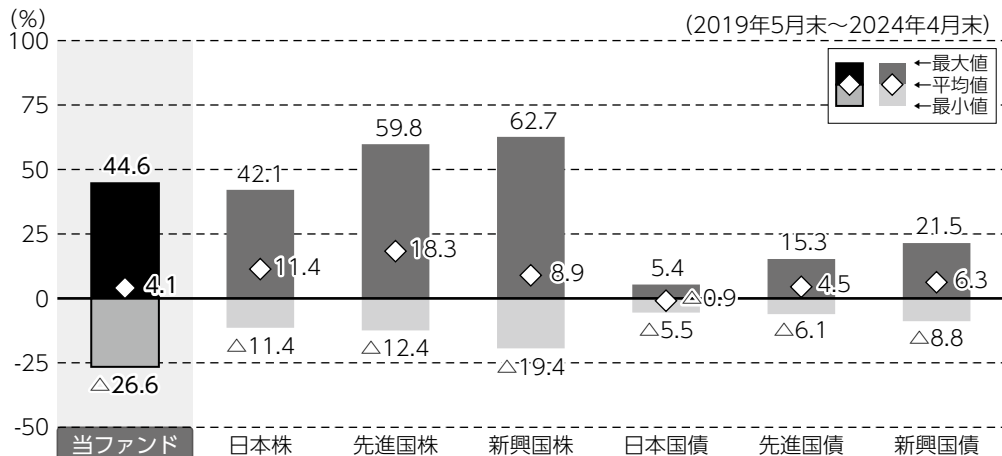
デリバティブ取引の利用目的をより明確にする変更を行いました。（約款変更実施日：2023年8月9日）

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	信託設定日（2007年5月8日）から無期限とします。		
運用方針	マザーファンドが投資する投資信託証券への投資を通じて、主として中国の株式に実質的に投資するものとします。		
主要投資対象	ベビーファンド ＜UBS 中国 株式 ファンド＞	UBS中国株式マザーファンドを主要投資対象とします。	
	マザーファンド ＜UBS中国株式マ ザーファンド＞	投資信託証券への投資を通じて、主として中国の株式に実質的に投資します。	
		UBS (Lux) インベストメント・シキャブ-チャイナ Aオポテュニティ (USD)	上海証券取引所および深セン証券取引所のA株を主要投資対象とします。
	UBS 中国 株式（除く A 株）ファンド（適格機関投資家向け）	上海証券取引所、深セン証券取引所、香港証券取引所の上場銘柄（A株を除きます。）を主要投資対象とします。	
運用方法	ベビーファンド ＜UBS 中国 株式 ファンド＞	主として中国の株式に実質的に投資します。	
	マザーファンド ＜UBS中国株式マ ザーファンド＞	主として中国の株式に実質的に投資します。 中国の株式として、上海証券取引所（A株およびB株）、深セン証券取引所（A株およびB株）および香港取引決済所の上場銘柄を含みます。 中国A株への投資比率はファンドの信託財産の純資産総額の50%を超えないものとします。 原則として為替ヘッジは行いません。	
		UBS (Lux) インベストメント・シキャブ-チャイナ Aオポテュニティ (USD)	株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
	UBS 中国 株式（除く A 株）ファンド（適格機関投資家向け）	株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 UBSアセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。	
分配方針	毎決算時（原則毎年5月7日、休業日の場合には翌営業日）に、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、委託者が基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。収益の分配にあてなかった利益の運用については特に制限を定めず、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。		

※資金動向、信託財産の規模および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*2019年5月から2024年4月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

\*騰落率は直近の月末から最大60ヵ月さかのぼった算出結果であり、当ファンドの決算日に対応したものではありません。

\*騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した騰落率と異なる場合があります。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	東証株価指数 (TOPIX) に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)	MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)	
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)	FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円換算ベース)	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 各資産クラスの騰落率について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所および各指数のデータ提供者は、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

## ファンドデータ

### 当ファンドの組入資産の内容

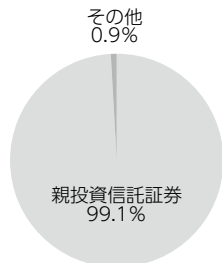
(2024年5月7日現在)

組入上位ファンド（銘柄数：1銘柄）

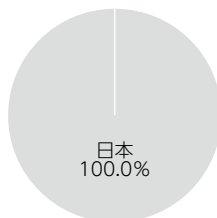
銘柄	比率 (%)
UBS中国株式マザーファンド	99.1

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

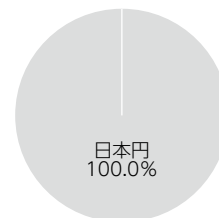
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



(注1) 「資産別配分」、「通貨別配分」の比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率は当ファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、「運用報告書（全体版）」をご覧ください。

### 純資産等

項目	第17期末 2024年5月7日
純資産総額	5,687,890,391円
受益権総口数	3,655,721,389口
1万口当たり基準価額	15,559円

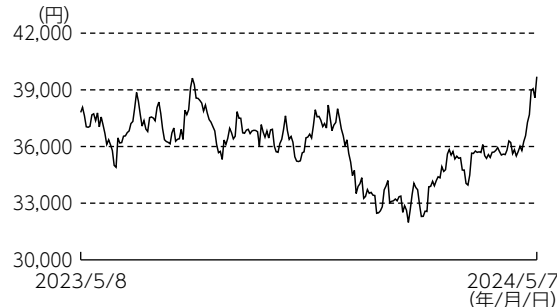
(注) 当期（第17期）中における追加設定元本額は228,137,046円、同解約元本額は1,448,844,279円です。

(2024年5月7日現在)

## 組入上位ファンドの概要

## ◆UBS中国株式マザーファンド

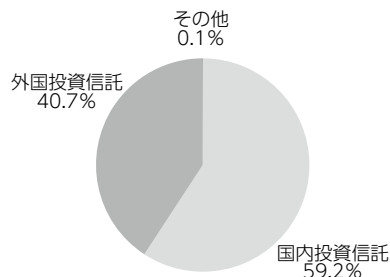
基準価額の推移 (2023年5月8日～2024年5月7日)



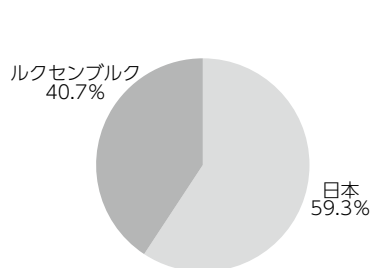
組入上位ファンド (銘柄数：2銘柄)

銘柄名	比率(%)
UBS中国株式 (除くA株) ファンド (適格機関投資家向け)	59.2
UBS (Lux) インベストメント・シキャプー チャイナAオポチュニティ (USD)	40.7

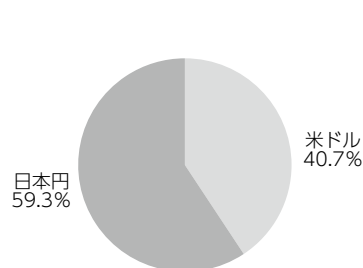
## 資産別配分



## 国・地域別配分



## 通貨別配分



(注1) 「基準価額の推移」はマザーファンドの直近の計算期間、「組入上位10銘柄」、「資産別配分」、「国・地域別配分」、「通貨別配分」はマザーファンドの直近の決算日現在のものです。

(注2) 「組入上位10銘柄」、「資産別配分」、「通貨別配分」の比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率はマザーファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注3) 「国・地域別配分」は、発行国・地域または投資国・地域を表示しております。

(注4) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、「運用報告書 (全体版)」をご覧ください。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2023/5/9~2024/5/7	
	金額	比率
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)
合計	0	0.000

※期中の平均基準価額は36,233円です。

(注1) 「1万口当たりの費用明細」は、マザーファンドの直近の計算期間のもので、費用項目の概要については、2ページ「1万口当たりの費用明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 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3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

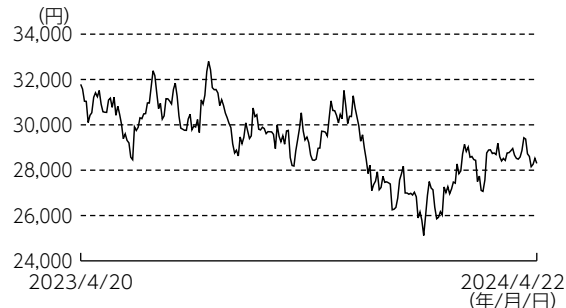
※当マザーファンドの運用経過につきましては、「運用報告書（全体版）」をご覧ください。

## マザーファンドの組入上位ファンドの概要

(2024年4月22日現在)

## ◆UBS中国株式 (除くA株) ファンド (適格機関投資家向け)

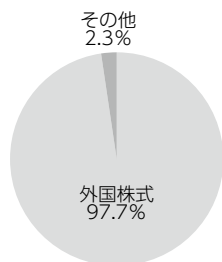
基準価額の推移 (2023年4月20日~2024年4月22日)



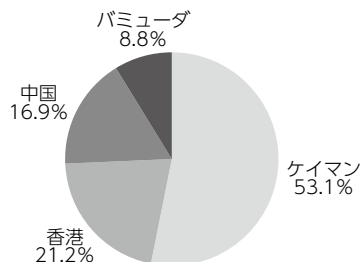
組入上位10銘柄 (銘柄数: 26銘柄)

銘柄名	業種	国/地域	比率(%)
TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	ケイマン	10.2
CHINA MERCHANTS BANK-H	銀行	中国	9.2
NETEASE INC	メディア・娯楽	ケイマン	8.7
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	香港	8.5
SHENZHEN INTL HOLDINGS	運輸	バミューダ	8.4
FAR EAST HORIZON LTD	金融サービス	香港	8.3
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	一般消費財・サービス流通・小売り	ケイマン	7.4
SSY GROUP LTD	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	ケイマン	6.4
CHINA RESOURCES LAND LTD	不動産管理・開発	ケイマン	4.3
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	中国	4.1

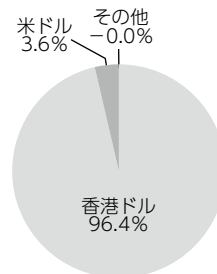
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



(注1) 「基準価額の推移」は組入ファンドの直近の計算期間、「組入上位銘柄」、「資産別配分」、「国・地域別配分」、「通貨別配分」は組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注2) 「組入上位銘柄」、「資産別配分」、「通貨別配分」の比率は組入ファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率は組入ファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注3) 上記のポートフォリオの内容は、組入れられたファンドの投資資産を表示しております。なお、直接投資しているのはマザーファンドですが、「組入上位銘柄」、「資産別配分」、「国・地域別配分」、「通貨別配分」はその先の投資資産を表示しております。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期 2023/4/21~2024/4/22	
	金額	比率
信託報酬	23円	0.077%
(投信会社)	(16)	(0.055)
(販売会社)	( 1)	(0.002)
(受託会社)	( 6)	(0.020)
売買委託手数料	7	0.023
(株式)	( 7)	(0.023)
有価証券取引税	12	0.040
(株式)	(12)	(0.040)
その他費用	14	0.049
(保管費用)	(14)	(0.047)
(その他)	( 0)	(0.002)
合計	56	0.189

※期中の平均基準価額は29,355円です。

(注1) 「1万口当たりの費用明細」は、直近の計算期間のもので、費用項目の概要については、2ページ「1万口当たりの費用明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 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3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

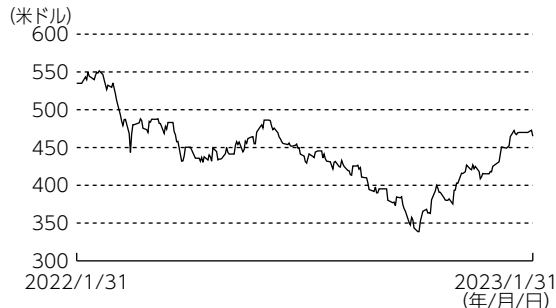


## マザーファンドの組入上位ファンドの概要

(2023年1月31日現在)

## ◆UBS (Lux) インベストメント・シキャプーチャイナAオポチュニティ (USD)

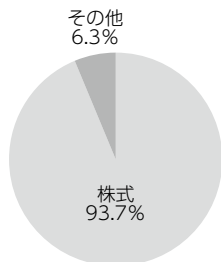
基準価額の推移 (2022年1月31日～2023年1月31日)



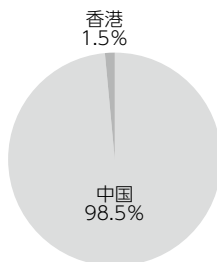
組入上位10銘柄 (銘柄数合計：34銘柄)

銘柄名	国/地域	比率(%)
CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	中国	10.0
KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	中国	9.5
YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	中国	8.2
PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	中国	7.6
PING AN INSURANCE 'A' CNY1	中国	4.8
MIDEA GROUP CO LTD CNY1	中国	4.6
I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	中国	4.3
JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	中国	4.0
GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	中国	3.8
HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	中国	3.7

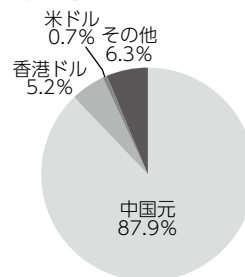
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



(注1) 「基準価額の推移」は組入ファンドの直近の計算期間、「組入上位10銘柄」、「資産別配分」、「国・地域別配分」、「通貨別配分」は組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注2) 「組入上位10銘柄」、「資産別配分」、「通貨別配分」の比率は組入ファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率は組入ファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注3) 「国・地域別配分」は、発行国・地域または投資国・地域を表示しております。

(注4) 「通貨別配分」はポートフォリオ部分について表示しており、預金およびその他資産（負債控除後）は「その他」に含めて表示しております。

(注5) 上記のポートフォリオの内容は、監査済みアニュアルレポートの情報に基づき作成しています。

1万口当たりの費用明細

当該情報は開示されていないため、記載しておりません。