

交付償還運用報告書

MSCIジャパン高配当利回り インデックス・ファンド (毎月決算型)

追加型投信／国内／株式／インデックス型

第68期 (決算日2022年4月 5日)

第69期 (決算日2022年5月 6日)

第70期 (決算日2022年6月 6日)

第71期 (決算日2022年7月 5日)

第72期 (償還日2022年7月14日)

作成対象期間 (2022年3月8日～2022年7月14日)

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。
さて、「MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド (毎月決算型)」は、2022年7月14日をもって信託約款の規定に基づき償還させていただきました。

当ファンドは、「MSCIジャパン高配当利回り指数」に連動する投資成果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。

当ファンドをご愛顧いただきましたことに対し、厚く御礼申し上げます。

第72期末 (2022年7月14日)

| | |
|---------|------------|
| 償 還 価 額 | 11,326.90円 |
|---------|------------|

| | |
|-----------|--------|
| 純 資 産 総 額 | 377百万円 |
|-----------|--------|

第68期～第72期 (2022年3月8日～2022年7月14日)

| | |
|--------|------|
| 騰 落 率* | 8.4% |
|--------|------|

| | |
|-----------|------|
| 分 配 金 合 計 | 240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。

©UBS2022。キーンシボル及び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。

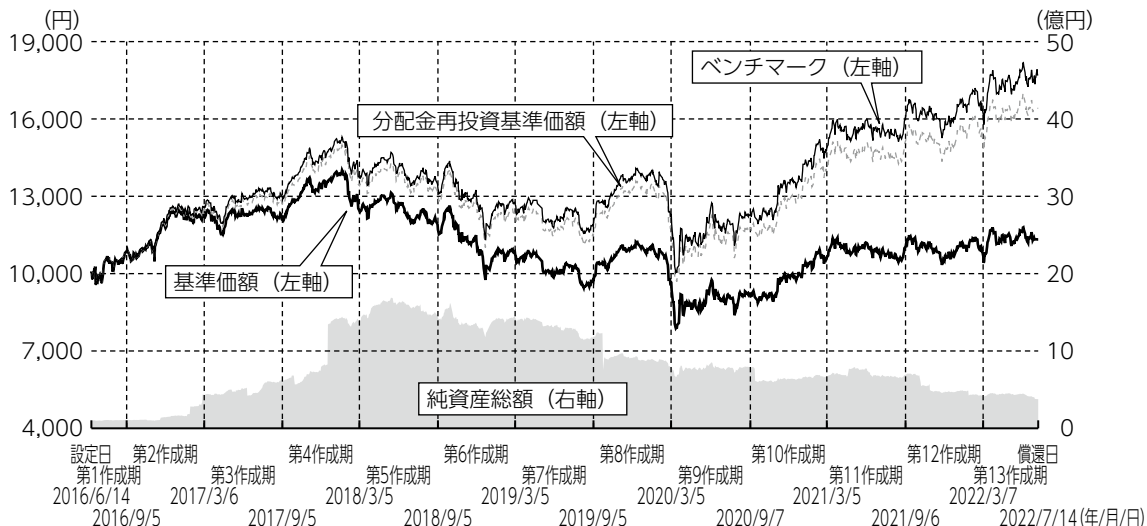


見やすく読みまちがえにくいユニバーサルデザインフォントを採用しています。

運用経過

基準価額等の推移について

(2016年6月14日～2022年7月14日)



| | | |
|------------|---|------------------------|
| 第68期首 | : | 10,672円 |
| 第72期末（償還日） | : | 11,326.90円（既払分配金 240円） |
| 騰落率 | : | 8.4%（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およびベンチマークは、設定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。

基準価額は既払分配金240円（税引前）込みで894.90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+8.4%となりました。

ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークは「MSCIジャパン高配当利回り指数」です。

※MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）に関して、MSCIはスポンサーではなく、またその保証ないし販売促進もしておらず、さらに、それらファンドの責任を負うものではありません。
(The funds or securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such funds or securities or any index on which such funds or securities are based.)

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の主な上昇要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したことです。当作成期のマザーファンドの基準価額は、主に組入株式の価格変動（組入株式の株価上昇）におけるプラス要因が、その他のマイナス要因を上回ったことにより値上がりしました。

1万口当たりの費用明細

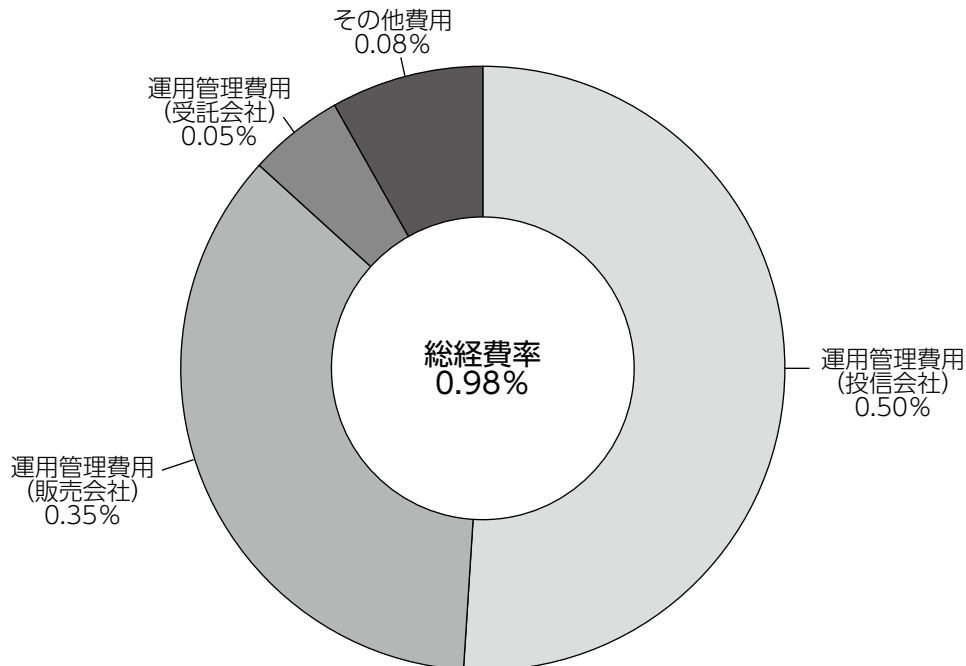
| 項目 | 第68期～第72期 2022/3/8～2022/7/14 | | 項目の概要 |
|---------|---------------------------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 36円 | 0.315% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,480円です。 |
| （投信会社） | (20) | (0.175) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (14) | (0.124) | 運用報告書等各种書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受託会社） | (2) | (0.016) | 運用財産の管理、運用指図実行等の対価 |
| 売買委託手数料 | 8 | 0.073 | 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） | (8) | (0.073) | 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 |
| その他費用 | 3 | 0.028 | 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） | (1) | (0.009) | 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） | (2) | (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） | (0) | (0.001) | 受益権の管理事務に関連する費用等 |
| 合計 | 47 | 0.416 | |

(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。

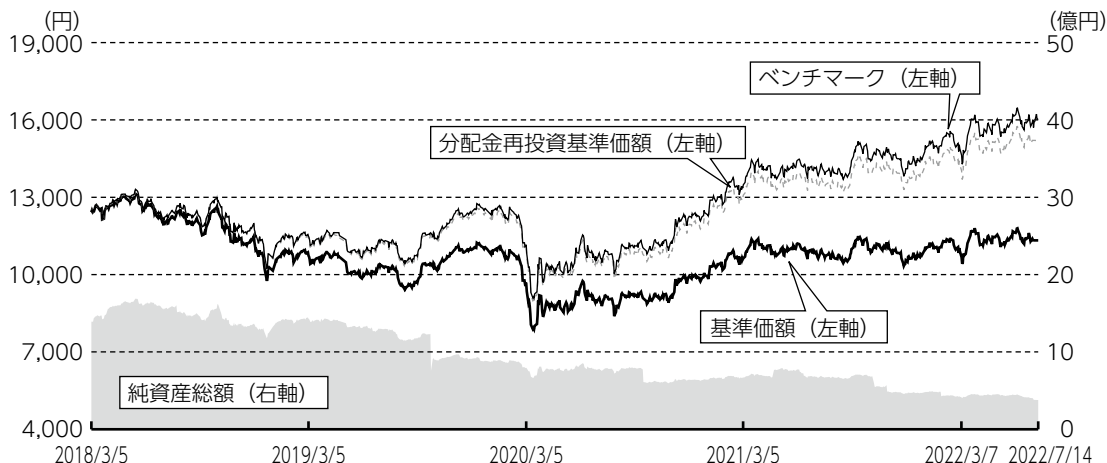
(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(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0.98%です。

最近5年間の基準価額等の推移について

(2018年3月5日～2022年7月14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およびベンチマークは、2018年3月5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。

| | 2018年3月5日 期初 | 2019年3月5日 決算日 | 2020年3月5日 決算日 | 2021年3月5日 決算日 | 2022年3月7日 決算日 | 2022年7月14日 償還日 |
|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 12,422 | 10,737 | 9,654 | 10,630 | 10,672 | 11,326.90 |
| 期間分配金合計 (税込み) (円) | — | 720 | 720 | 720 | 720 | 240 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | △ 8.1 | △ 3.6 | 18.9 | 7.2 | 8.4 |
| ベンチマーク騰落率 (%) | — | △ 7.5 | △ 2.8 | 20.8 | 8.5 | 9.5 |
| 純資産総額 (百万円) | 1,382 | 1,429 | 793 | 668 | 413 | 377 |

(注) 「分配金再投資基準価額騰落率」、「ベンチマーク騰落率」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。

投資環境について

当作成期の日本株式市場*は上昇しました。作成期の序盤、ロシア・ウクライナ情勢の好転期待や、円安の進行を好感して、日本株式市場は上昇基調で推移しました。その後、資源価格の高騰や、米国での利上げ加速観測の強まりと長期金利の上昇、中国主要都市でのロックダウン（都市封鎖）の長期化による経済への影響懸念などが重石となる局面もありました。4月半ば以降は、インフレ高進と主要中央銀行による金融引き締め動きや、それに伴う世界経済鈍化への警戒感が高まった一方で、中国政府・当局による様々な政策での下支えのほか、経済活動再開への期待感、円安の進行が支援材料となるなど、日本株式市場は上下に振れながらも底堅く推移しました。また、作成期中の投資家による高配当株や割安株へのシフトの動きも支えとなりました。結果、前作成期末比で上昇して作成期を終えました。

* 上記日本株式市場は、MSCIジャパン高配当利回り指数に基づいて記載しています。

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

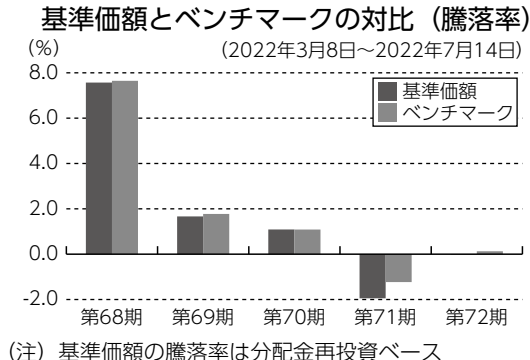
当ファンドは、UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、MSCIジャパン高配当利回り指数に連動する投資成果を目標に運用を行いました。当該指数との連動性や運用の効率性等を高めるため、独自のシステムを活用して、各組入銘柄の比率の調整およびリスク管理を行いました。なお、当作成期中の株式組入比率は可能な限り高位を維持しました。

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、MSCIジャパン高配当利回り指数に連動する投資成果を目標に運用を行いました。当該指数との連動性や運用の効率性等を高めるため、独自のシステムを活用して、各組入銘柄の比率の調整およびリスク管理を行いました。なお、期中の株式組入比率は可能な限り高位を維持しました。2022年7月13日でファンドを繰上償還することとなったため、保有銘柄の流動性や売却に伴う株価への影響、および償還に関わる一連の事務手続きに要する日数等も考慮し、同年7月上旬より株式の売却を実施、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

ベンチマークとの差異について

当作成期の騰落率は、基準価額の+8.4%に対してベンチマークは+9.5%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を1.1%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドにおける償還準備のためのキャッシュの保有のほか、信託報酬等を負担したことなどです。



分配金について

当作成期の分配金は、市況動向および分配原資の水準等を勘案し、第68期から第71期までそれぞれ1万口当たり60円（税引前）といたしました。第72期（償還期）は、償還のため分配は行いませんでした。なお、第72期までに信託財産中に留保されてきた利益につきましては、償還価額に含みお支払いいたしております。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第68期 | 第69期 | 第70期 | 第71期 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2022年3月8日～ 2022年4月5日 | 2022年4月6日～ 2022年5月6日 | 2022年5月7日～ 2022年6月6日 | 2022年6月7日～ 2022年7月5日 |
| 当期分配金 | 60円 | 60円 | 60円 | 60円 |
| （対基準価額比率） | (0.523%) | (0.517%) | (0.514%) | (0.527%) |
| 当期の収益 | 60円 | －円 | 15円 | 22円 |
| 当期の収益以外 | －円 | 60円 | 44円 | 37円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,169円 | 3,302円 | 3,371円 | 3,334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。

お知らせ

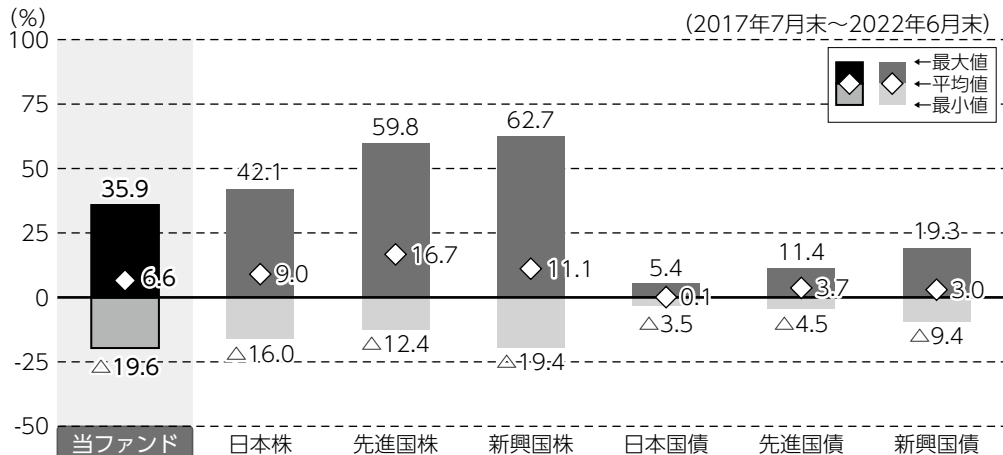
該当事項はありません。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型／国内／株式／インデックス型 | |
| 信託期間 | 2016年6月14日から2022年7月14日まで | |
| 運用方針 | <p>この投資信託は、UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、「MSCIジャパン高配当利回り指数」*に連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>※MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）に関して、MSCIはスポンサーではなく、またその保証ないし販売促進もしておらず、さらに、それらファンドの責任を負うものではありません。</p> | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド ＜MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）＞ | UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド ＜UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド＞ | わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | ベビーファンド ＜MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）＞ | マザーファンド受益証券の組入れは高位を維持することを基本とします。 |
| | マザーファンド ＜UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド＞ | <p>主として「MSCIジャパン高配当利回り指数」構成銘柄に投資を行います。</p> <p>当該指数との連動性や運用の効率性等を高めるため、当社グループ独自のシステムを活用して、各組入銘柄の比率の調整およびリスク管理を行います。</p> <p>株式の組入れについては高位を維持することを基本とします。</p> <p>非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。</p> <p>UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インクに、運用の指図に関する権限を委託します。</p> |
| 分配方針 | <p>毎決算時（毎月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益（みなし配当等収益を含みます。）および売買益（評価益を含みます。）等の中から市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、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。</p> | |

※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。
- *2017年7月から2022年6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カ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、野村證券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・ディバーシファイド （円換算ベース） | JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシ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

(2022年7月14日現在)

組入上位ファンド（銘柄数：－）

償還時における有価証券等の組入れはありません。

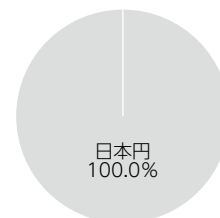
資産別配分



国・地域別配分

償還時における有価証券等の組入れはありません。

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68期末 2022年4月5日 | 第69期末 2022年5月6日 | 第70期末 2022年6月6日 | 第71期末 2022年7月5日 | 第72期末（償還日） 2022年7月14日 |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|
| 純資産総額 | 443,673,450円 | 453,890,798円 | 443,621,201円 | 399,666,594円 | 377,784,491円 |
| 受益権総口数 | 388,512,711口 | 392,964,370口 | 381,907,760口 | 352,749,398口 | 333,528,681口 |
| 1万口当たり基準（償還）価額 | 11,420円 | 11,550円 | 11,616円 | 11,330円 | 11,326.90円 |

(注) 当作成期間（第68期～第72期）中における追加設定元本額は32,706,301円、同解約元本額は86,614,391円です。

（2022年7月13日現在）

組入上位ファンドの概要

◆UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド

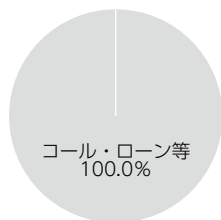
基準価額の推移（2016年6月14日～2022年7月13日）

組入上位銘柄（銘柄数：－）

償還時における有価証券等の組入れはありません。



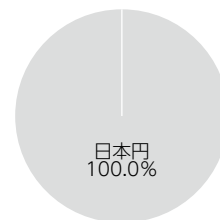
資産別配分



国・地域別配分

償還時における有価証券等の組入れはありません。

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) ベンチマークは、設定日の値をマザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

(注5) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、「償還運用報告書（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 2022/3/8~2022/7/13 | |
|-----------------|--------------------------|-------------------|
| | 金額 | 比率 |
| 売買委託手数料 (株式) | 13円 (13) | 0.074% (0.074) |
| 合計 | 13 | 0.074 |

※期中の平均基準価額は17,388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、「償還運用報告書（全体版）」をご覧ください。