

*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／株式	
設定日	2018年10月10日	
信託期間	2018年10月10日から2029年9月25日	
運用方針	「UBS (CAY) ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド (J Class)」および国内投資信託であるUBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け) を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標とします。	
主な投資対象	UBS (CAY) ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド (J Class)	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、信託財産の長期的な成長を目指します。
	UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	UBS短期円金利プラス・マザーファンド受益証券を通じて、または直接わが国のCP (コマーシャル・ペーパー)、政府短期証券、コール市場等の短期金融商品および内外の円建ての公社債に投資を行うことにより、短期円金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行います。
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会規則に定めるエクスポージャーがリックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④デリバティブの直接利用は行いません。</p> <p>⑤外貨建資産への直接投資は行いません。</p> <p>⑥一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>	
分配方針	<p>毎決算時 (毎年3月25日、6月25日、9月25日および12月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。) に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、計算期末の前営業日時点の基準価額水準、市況動向等を勘案して委託者が決定します。なお、基準価額水準が1万円 (1万口当たり) を超えている場合には、上記①の範囲内で分配を行います。</p> <p>ただし、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益については特に制限を定めず、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>	

UBS中国A株ファンド (年4回決算型)

愛称：桃源郷・年4

運用報告書 (全体版) (第5作成期)

第9期 決算日 2020年12月25日
第10期 決算日 2021年3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中国A株ファンド (年4回決算型)」は、去る3月25日に第10期の決算を行いましたので、第9期～第10期 (第5作成期) の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

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

© UBS 2021. キーシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

作成期	決算期(決算日)	基準価額 (分配落)	騰落率			投資信託 証券組入比率	純資産 総額
			税分	込配	み金		
第1作成期	(設定日) 2018年10月10日	円 10,000		円 -	% -	% -	百万円 0.1
	1期(2018年12月25日)	8,864		0	△11.4	97.9	290
	2期(2019年 3月25日)	10,929		600	30.1	97.3	658
第2作成期	3期(2019年 6月25日)	10,830		400	2.8	97.5	1,684
	4期(2019年 9月25日)	10,763		300	2.2	94.4	1,979
第3作成期	5期(2019年12月25日)	10,992		600	7.7	100.5	2,217
	6期(2020年 3月25日)	9,702		0	△11.7	93.7	3,005
第4作成期	7期(2020年 6月25日)	10,837		300	14.8	98.7	3,079
	8期(2020年 9月25日)	11,651		600	13.0	95.0	1,832
第5作成期	9期(2020年12月25日)	12,864		600	15.6	102.9	5,077
	10期(2021年 3月25日)	13,037		100	2.1	95.2	9,814

(注1) 基準価額は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、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。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。(以下同じ)

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第9期	(期 首) 2020年 9月25日	円	11,651	% -	% 95.0
	9月末		11,697	0.4	92.5
	10月末		12,518	7.4	99.1
	11月末		13,239	13.6	105.4
	(期 末) 2020年12月25日		13,464	15.6	102.9
第10期	(期 首) 2020年12月25日		12,864	-	102.9
	12月末		13,035	1.3	99.0
	2021年 1月末		13,886	7.9	113.8
	2月末		14,170	10.2	100.0
	(期 末) 2021年 3月25日		13,137	2.1	95.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。

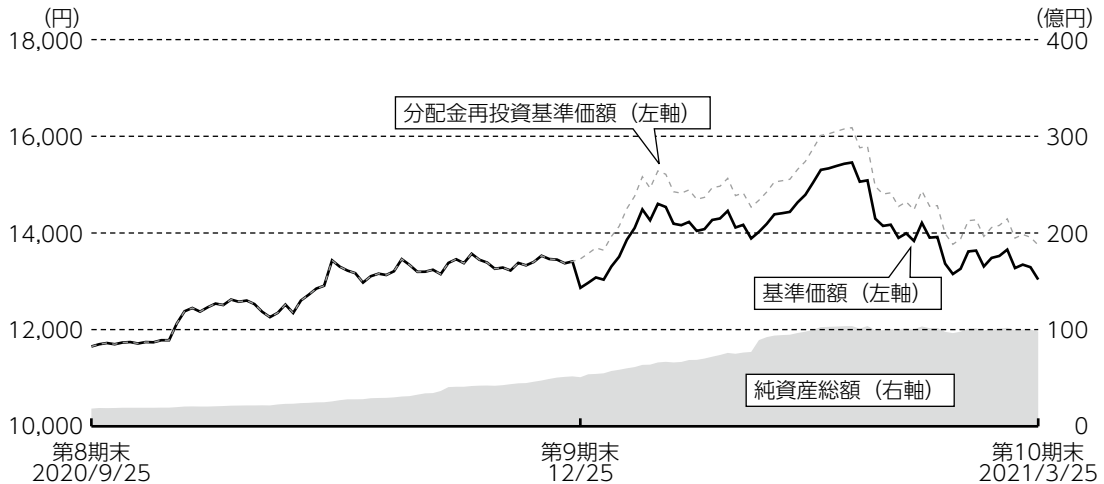
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2020年9月25日～2021年3月25日)



第9期首：11,651円

第10期末：13,037円（既払分配金 700円）

騰落率：18.0%（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。

既払分配金700円（税引前）を加算した基準価額の値上がりは2,086円となりました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は+18.0%となりました。

基準価額の変動要因

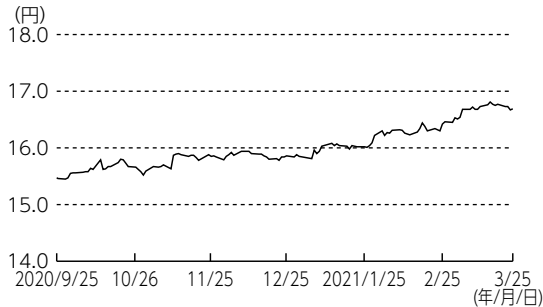
当作成期の基準価額は、実質組入株式の株価上昇や、為替変動（円安・人民元高）などのプラス要因が、信託報酬などのマイナス要因を上回ったことにより値上がりしました。

投資環境について

当作成期の中国株式市場は上昇しました。

2020年後半の中国本土株式市場は、緩やかな上昇基調で推移しました。米中対立の激化懸念や、中国国内では、政府当局によるネット大手企業への規制強化の動きなどが本土株式市場の重石となる局面もみられました。しかし、中国人民銀行（中央銀行）が金融市場の流動性を確保するべく、大規模な資金供給を実施したことや、政府の経済支援策への期待感、概ね良好な経済指標が追い風となりました。2021年序盤は、前年末に中国政府が年金基金の株式投資枠の拡大計画を発表したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が複数の国で開始されたことで、世界的な景気回復期待からリスク選好姿勢が強まり、株式市場は一段高となりました。その後、一部都市での不動産購入制限の強化から当局が市場の過熱感を警戒しているとの観測が広がったほか、米長期金利の急上昇を嫌気して利益確定の動きが広がり、当作成期末にかけて上げ幅を縮小しましたが、前作成期末を上回る水準で期を終えました。

人民元／円レートの推移



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

UBS（CAY）ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド（J Class）およびUBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、期を通じてUBS（CAY）ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド（J Class）への投資割合は90%以上を維持しました。

UBS（CAY）ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド（J Class）のポートフォリオについて

上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株のうち、各産業セクターを代表する銘柄を中心に投資しました。

●期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄

生活必需品では、世界に先駆けて新型コロナウイルス禍を克服したことで、特に中～上級クラスの白酒（パイチュウ）需要に明確な回復トレンドが出てきたことから恩恵を受ける高級白酒メーカーの江蘇洋河酒廠（ジャンスー・ヤンフー・ブルワリー）のほか、所得水準の向上とともに進む食生活の西欧化、および新型コロナウイルス禍を経て高まる健康志向や内食志向といった生活習慣の変化から、長期的な恩恵の享受が期待できるアジア最大の酵母メーカー、安琪酵母（エンジェル・イースト）、乳製品・健康飲料メーカーの内蒙古伊利実業集団（インナーモンゴリア・イリ・インダストリアル・グループ）に新規にポジションを構築することで、セクターウェイトを大きく引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一方、一般消費財・サービスでは、新型コロナウイルスワクチンの実用化期待が高まった年末にかけての株価上昇局面で家電大手の美的集団（ミデア・グループ）の利益確定売りを進めたこと、また主力のエアコンが、新型コロナウイルス禍で弱点を抱えるオンライン販売優位となったことから、やや慎重姿勢を強めた珠海格力電器（グリー・エレクトリック・アプライアンス）のウェイト引き下げにより、セクターウェイトを大幅に引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS短期円金利プラス・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

マザーファンドへの投資を通じて、主としてわが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を実質的な投資対象とし、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、無利子金融商品やコール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズであり、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

当作成期は、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、第9期は1万口当たり600円（税引前）とし、第10期は1万口当たり100円（税引前）としました。なお、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いて運用いたします。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項 目	第9期	第10期
	2020年 9月26日～ 2020年12月25日	2020年12月26日～ 2021年 3月25日
当期分配金	600円	100円
（対基準価額比率）	(4.456%)	(0.761%)
当期の収益	600円	-円
当期の収益以外	-円	100円
翌期繰越分配対象額	2,864円	3,036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

新型コロナウイルス禍で相次いで実施された金融緩和や財政出動を背景とした過剰流動性相場の下、一部の銘柄はファンダメンタルズ以上に大きく買い上げられてきました。したがって、米長期金利の急上昇に端を発したここ最近の株式市場の下落は、起こるべくして起こった「健全な調整」と考えています。それと同時に、こうした局面は、質の高い銘柄に割安な株価水準で投資する機会を提供しています。

当ファンドでは、米中間の緊張の高まりといった外部要因の直接的な影響が少ない銘柄を中心に投資し、長期保有しています。具体的には、中国のサービス・消費主導経済への構造転換、消費関連や高付加価値商品の市場拡大、企業の研究開発投資の増大やそれがもたらす技術革新、および市場再編などの長期的なテーマに注目しています。

当ファンドの今後の運用方針

UBS（CAY）ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド（J Class）の投資比率を高位に維持する方針です。

UBS（CAY）ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド（J Class）の今後の運用方針

当ファンドは、銘柄選択を重視しており、長期的な勝ち組となり得る質の高い企業を発掘し、銘柄を厳選して投資を行います。今後もファンダメンタルズが良好な優良銘柄に割安な水準で投資できる機会をうかがいながら、運用を続けてまいります。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）の今後の運用方針

マザーファンドへの投資を通じて、短期金融市場の状況を注視しつつ、コール・ローン等で運用する予定です。

1万口当たりの費用明細

項目	第9期～第10期 2020/9/26～2021/3/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	81円	0.616%	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13,090円です。
（投信会社）	(21)	(0.164)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(57)	(0.436)	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)	(0.016)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	0.027	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)	(0.008)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(2)	(0.019)	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	85	0.643	

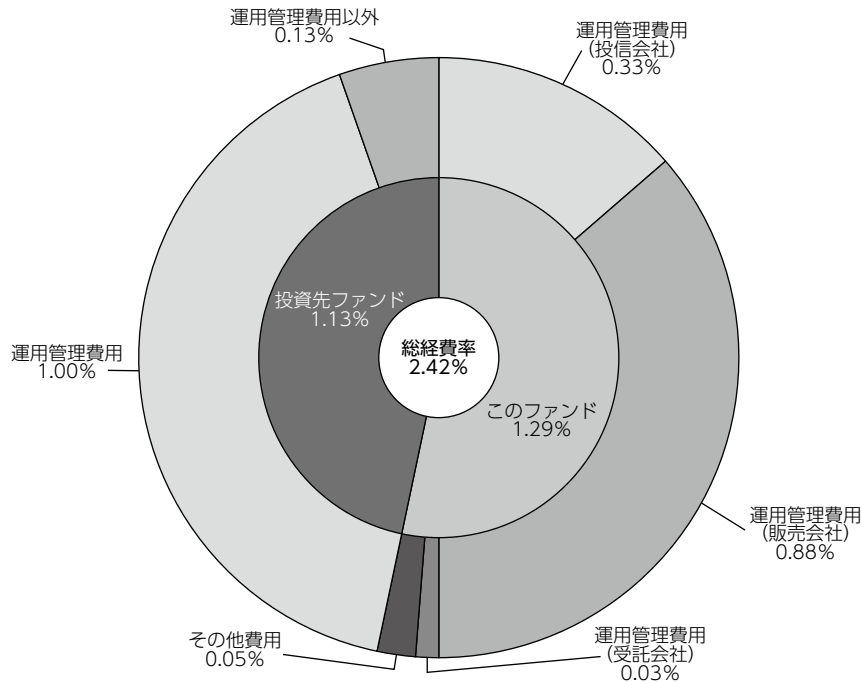
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

（参考情報） 総経費率



総経費率 (①+②+③)	2.42%
①このファンドの費用の比率	1.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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) 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2.42%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2020年9月26日 至 2021年3月25日)

投資信託証券

		第 9 期 ~ 第 10 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	UBS (CAY) ダイナミック・ チャイナAシェア・ファンド (J Class)	□ 103,340	千円 7,735,000	□ 4,127	千円 309,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2020年9月26日 至 2021年3月25日)

当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

(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す。

組入資産明細表 (2021年3月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第4作成期末	第5作成期末 (第10期末)		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 12,016	□ 12,016	千円 11	% 0.0
UBS (CAY) ダイナミック・ チャイナAシェア・ファンド (J Class)	28,292	127,505	9,342,579	95.2
合 計	40,308	139,521	9,342,591	95.2

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合。

投資信託財産の構成

(2021年3月25日現在)

項 目	第5作成期末 (第10期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 11	% 0.0
投 資 証 券	9,342,579	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	602,624	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,945,214	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月25日) (2021年3月25日)

項 目	第 9 期 末	第 10 期 末
(A) 資 産	5,663,654,467円	9,945,214,211円
コール・ローン等	438,385,117	602,622,702
投資信託受益証券(評価額)	11,960	11,957
投 資 証 券(評価額)	5,225,257,390	9,342,579,552
(B) 負 債	585,771,127	130,737,808
未 払 金	320,000,000	-
未払収益分配金	236,839,516	75,284,409
未払解約金	19,338,599	28,640,466
未払信託報酬	9,052,041	26,001,931
未 払 利 息	1,237	1,700
その他未払費用	539,734	809,302
(C) 純資産総額(A-B)	5,077,883,340	9,814,476,403
元 本	3,947,325,282	7,528,440,933
次期繰越損益金	1,130,558,058	2,286,035,470
(D) 受益権総口数	3,947,325,282口	7,528,440,933口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,864円	13,037円

(注1) 当ファンドの第9期首元本額は1,572,548,977円、第9～10期中追加設定元本額は6,473,175,457円、第9～10期中一部解約元本額は517,283,501円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第9期1.2864円、第10期1.3037円です。

損益の状況

第 9 期 (自2020年 9月26日 至2020年12月25日)
第10期 (自2020年12月26日 至2021年 3月25日)

項 目	第 9 期	第 10 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 28,548円	△ 50,509円
支 払 利 息	△ 28,548	△ 50,509
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	338,041,916	△ 206,823,730
売 買 益	364,455,899	4,665,012
売 買 損	△ 26,413,983	△ 211,488,742
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,591,775	△ 26,811,233
(D) 当期損益金(A+B+C)	328,421,593	△ 233,685,472
(E) 前期繰越損益金	94,541,189	180,607,405
(F) 追加信託差損益金	944,434,792	2,414,397,946
(配当等相当額)	(220,588,929)	(595,425,575)
(売買損益相当額)	(723,845,863)	(1,818,972,371)
(G) 計 (D+E+F)	1,367,397,574	2,361,319,879
(H) 収 益 分 配 金	△ 236,839,516	△ 75,284,409
次期繰越損益金(G+H)	1,130,558,058	2,286,035,470
追加信託差損益金	944,434,792	2,414,397,946
(配当等相当額)	(220,588,929)	(595,425,575)
(売買損益相当額)	(723,845,863)	(1,818,972,371)
分配準備積立金	186,151,814	105,350,658
繰 越 損 益 金	△ 28,548	△ 233,713,134

(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9期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円)、費用控除後の有価証券等損益額 (328,424,318円)、信託約款に規定する収益調整金 (944,406,244円) および分配準備積立金 (94,567,012円) より分配対象収益は1,367,397,574円 (10,000口当たり3,464円) であり、うち236,839,516円 (10,000口当たり600円) を分配金額としております。

(注5) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0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 (2,180,684,812円) および分配準備積立金 (180,635,067円) より分配対象収益は2,361,319,879円 (10,000口当たり3,136円) であり、うち75,284,409円 (10,000口当たり100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 9 期	600円
第 10 期	100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(CAY)ダイナミック・チャイナAシェア・ファンド（ケイマン籍外国投資信託）の運用状況

<参考情報>

当ファンドは「UBS中国A株ファンド（年4回決算型）」が投資対象とする外国投資信託証券です。ご参考として掲載されている以下の包括利益計算書は、2020年2月29日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。なお、投資有価証券明細表は当該監査の対象外であり、未監査のものを掲載しております。また、同一銘柄でも保管形態が異なる場合には、別個に表記しています。

包括利益計算書

2020年2月29日に終了する会計期間
米ドル

収益	
受取利息	47,609
受取配当金	1,655,834
損益を通じて公正価値で評価する金融資産に係る純利益（損失）	9,207,093
為替取引に係る収益（損失）	(330,398)
収益合計	10,580,138
費用	
運用管理報酬	977,311
保管事務費用	79,993
監査報酬	24,900
役員報酬	15,500
専門家費用	53,314
取引費用	218,565
その他営業費用	45,525
営業費用合計	1,415,108
税引前営業利益（損失）	9,165,030
配当金に係る源泉税	(167,003)
税引後営業利益（損失）	8,998,027
償還可能証券保有者に帰属すべき純資産増加額（減少額）	8,998,027

2020年2月29日現在の投資有価証券明細表 (未監査)

銘柄名	数量	簿価 (米ドル)	時価 (米ドル)
株式			
中国元			
PING AN INSURANCE GROUP CO A SHS ORD NPV	581,589	4,768,780.05	6,466,537.50
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES CO LTD A SHS ORD CNY1	569,700	1,855,792.32	1,888,404.71
PING AN INSURANCE GROUP CO A SHS ORD NPV	324,500	3,694,694.82	3,608,031.49
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHS ORD CNY1	48,890	3,569,679.61	7,392,951.36
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A ORD CNY1	457,003	2,899,897.26	5,497,765.70
SHANDONG DONG - E E - JIAO COMPANY LIMITED - A	178,000	1,156,547.14	783,811.15
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A ORD CNY1	376,050	4,390,428.79	4,233,386.90
YIBIN WULIANGYE COMPANY LIMITED SHARE A	355,916	3,309,111.74	6,140,696.65
PING AN BANK CO LTD A SHS ORD CNY1	2,082,984	3,736,514.06	4,320,925.32
MIDEA GROUP CO LTD-A ORD NPV	208,157	1,557,417.65	1,579,789.55
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A SHS ORD CNY1	807,764	2,722,177.30	6,841,148.61
SHANDONG DONG - E E - JIAO COMPANY LIMITED - A	576,982	3,716,488.79	2,540,701.83
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHS ORD CNY1	28,000	4,010,658.20	4,234,048.63
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A ORD CNY1	446,922	4,331,109.88	5,376,490.84
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A ORD CNY1	476,602	5,528,654.01	5,365,352.13
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA A SHS ORD CNY1	4,161,631	3,495,615.84	3,155,456.98
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A SHARES	1,274,557	4,926,361.90	6,236,029.94
FUYAO GROUP GLASS INDUSTRIES CO LTD A SHS ORD CNY1	381,400	1,347,240.11	1,264,240.05
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA A SHS ORD CNY1	132,000	110,701.63	100,085.84
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD A SHS ORD CNY1	248,528	1,674,628.95	1,672,497.45
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A SHS ORD CNY1	370,800	3,120,800.53	3,140,394.84
YIBIN WULIANGYE COMPANY LIMITED SHARE A	215,900	3,113,357.94	3,724,969.97
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A SHARES	842,174	4,120,550.09	4,120,508.01
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD A SHS ORD CNY1	68,000	438,746.78	457,613.74
MIDEA GROUP CO LTD-A ORD NPV	708,477	4,864,468.22	5,376,924.87
PING AN BANK CO LTD A SHS ORD CNY1	3,049,595	6,114,173.50	6,326,055.44
中国元合計		84,574,597.11	101,844,819.50
株式合計		84,574,597.11	101,844,819.50
総合計		84,574,597.11	101,844,819.50

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

参考情報

当ファンドは、UBS中国A株ファンド（年4回決算型）が投資対象とする国内投資信託証券です。
ご参考として第12期決算日（2021年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
				比	比	
8期（2017年1月20日）	円 10,010	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 40
9期（2018年1月22日）	9,997	0	△0.1	—	—	40
10期（2019年1月21日）	9,982	0	△0.2	—	—	40
11期（2020年1月20日）	9,967	0	△0.2	—	—	40
12期（2021年1月20日）	9,953	0	△0.1	—	—	15

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入率」、「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。

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) 2020年 1月20日	円 9,967	% —	% —	% —
1月末	9,967	0.0	—	—
2月末	9,965	△0.0	—	—
3月末	9,964	△0.0	—	—
4月末	9,964	△0.0	—	—
5月末	9,962	△0.1	—	—
6月末	9,961	△0.1	—	—
7月末	9,960	△0.1	—	—
8月末	9,958	△0.1	—	—
9月末	9,957	△0.1	—	—
10月末	9,956	△0.1	—	—
11月末	9,955	△0.1	—	—
12月末	9,954	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	9,953	△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入率」、「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。

分配原資の内訳（1万口当たり・税引前）

項目	第12期	
	2020年1月21日～2021年1月20日	
当期分配金	-円	
(対基準価額比率)	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	75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却等損益」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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020/1/21～2021/1/20		
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.044%	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9,960円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	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)	(0.032)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	4	0.046	

- (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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

	設		解	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	—	—	24,995	25,010

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(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す。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2021年1月20日現在)

項目	期首	当期	期末
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	40,584	15,588	15,595

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 15,595	% 99.8
コール・ローン等、その他	25	0.2
投資信託財産総額	15,620	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,620,171円
コール・ローン等	25,139
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	15,595,032
(B) 負 債	7,297
未払信託報酬	6,967
その他未払費用	330
(C) 純資産総額(A-B)	15,612,874
元 本	15,687,365
次期繰越損益金	△ 74,491
(D) 受益権総口数	15,687,365口
1口当たり基準価額(C/D)	9,953円

〈注記事項〉

期首元本額 40,790,227円
 期中追加設定元本額 10,046円
 期中一部解約元本額 25,112,908円
 1口当たり純資産額 0.9953円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は74,491円です。

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 6,092円
売 買 益	15,601
売 買 損	△ 21,693
(B) 信託報酬等	△ 16,474
(C) 当期損益金(A+B)	△ 22,566
(D) 前期繰越損益金	△ 57,758
(E) 追加信託差損益金	5,833
(配当等相当額)	(7,385)
(売買損益相当額)	(△ 1,552)
(F) 計 (C+D+E)	△ 74,491
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 74,491
追加信託差損益金	5,833
(配当等相当額)	(7,384)
(売買損益相当額)	(△ 1,551)
分配準備積立金	110,578
繰越損益金	△190,902

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(7,384円)および分配準備積立金(110,578円)より分配対象収益は117,962円(10,000口当たり75円)ですが、分配を行っておりません。

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）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。

ご参考として、第12期決算日（2021年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
			比	比	
8期（2017年1月20日）	円 10,044	% △0.1	% —	% —	百万円 40
9期（2018年1月22日）	10,035	△0.1	—	—	40
10期（2019年1月21日）	10,025	△0.1	—	—	40
11期（2020年1月20日）	10,014	△0.1	—	—	40
12期（2021年1月20日）	10,004	△0.1	—	—	15

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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) 2020年 1月20日	円 10,014	% —	% —	% —
1月末	10,014	0.0	—	—
2月末	10,013	△0.0	—	—
3月末	10,012	△0.0	—	—
4月末	10,012	△0.0	—	—
5月末	10,011	△0.0	—	—
6月末	10,010	△0.0	—	—
7月末	10,009	△0.0	—	—
8月末	10,008	△0.1	—	—
9月末	10,007	△0.1	—	—
10月末	10,007	△0.1	—	—
11月末	10,006	△0.1	—	—
12月末	10,005	△0.1	—	—
(期 末) 2021年 1月20日	10,004	△0.1	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

期中の売買及び取引の状況（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

該当事項はありません。

利害関係人等との取引状況等（自 2020年1月21日 至 2021年1月20日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

（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す。

組入資産明細表（2021年1月20日現在）

2021年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 15,595	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,595	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,595,634円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,595,634
(B) 負 債	44
未 払 利 息	44
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,595,590
元 本	15,588,797
次 期 繰 越 損 益 金	6,793
(D) 受 益 権 総 口 数	15,588,797口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,004円

〈注記事項〉

期首元本額	40,584,099円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	24,995,302円
1口当たり純資産額	1.0004円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	15,588,797円
------------------------------	-------------

損益の状況

(自2020年1月21日 至2021年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△37,283円
支 払 利 息	△37,283
(B) 当 期 損 益 金(A)	△37,283
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	58,774
(D) 解 約 差 損 益 金	△14,698
(E) 計 (B+C+D)	6,793
次 期 繰 越 損 益 金(E)	6,793

(注) 損益の状況の中で(D)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。