

*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 (1万円当たり) 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6作成期)

第11期 決算日 2021年6月25日
第12期 決算日 2021年9月27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9月27日に第12期の決算を行いましたので、第11期～第12期 (第6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 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。

最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期（決算日） | 基準価額 (分配落) | 騰落率 | | | 投資信託 証券組入比率 | 純資産額 | |
|-------|------------------|---------------|-----|----------|----|----------------|-----------|--------------|
| | | | 税分 | 込配 | み金 | | | 期騰 |
| 第2作成期 | 3期(2019年 6月25日) | 円 10,830 | | 円 400 | | % 2.8 | % 97.5 | 百万円 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 |
| 第6作成期 | 11期(2021年 6月25日) | 13,399 | | 200 | | 4.3 | 95.9 | 10,566 |
| | 12期(2021年 9月27日) | 11,292 | | 0 | | △15.7 | 94.7 | 8,850 |

(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) 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3) 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11期 | (期 首) 2021年3月25日 | 円 | 13,037 | % - | % 95.2 |
| | 3月末 | | 13,517 | 3.7 | 97.0 |
| | 4月末 | | 13,620 | 4.5 | 99.0 |
| | 5月末 | | 14,545 | 11.6 | 99.3 |
| | (期 末) 2021年6月25日 | | 13,599 | 4.3 | 95.9 |
| 第12期 | (期 首) 2021年6月25日 | | 13,399 | - | 95.9 |
| | 6月末 | | 13,422 | 0.2 | 98.7 |
| | 7月末 | | 11,649 | △13.1 | 99.1 |
| | 8月末 | | 10,976 | △18.1 | 98.4 |
| | (期 末) 2021年9月27日 | | 11,292 | △15.7 | 94.7 |

(注1) 基準価額は1万口当たり。

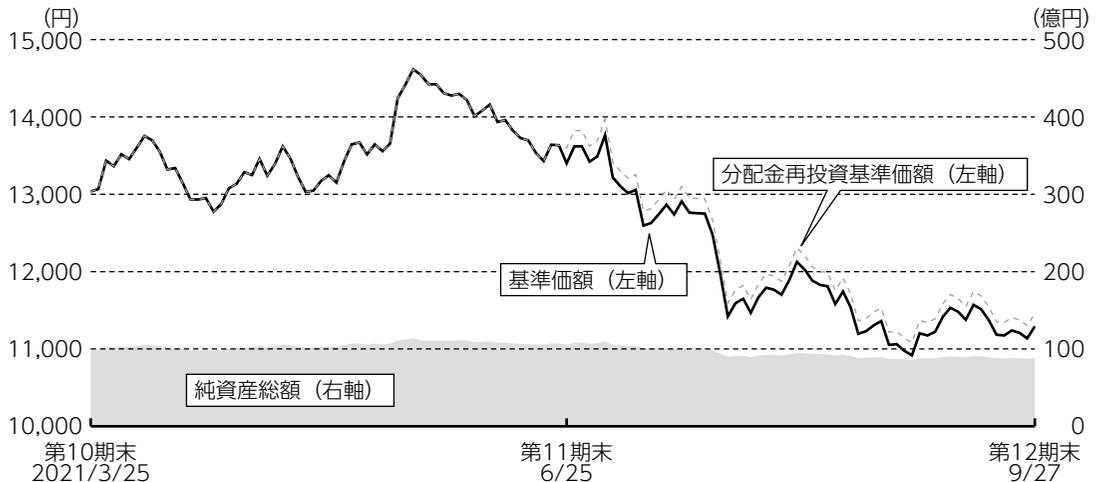
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

(2021年3月25日～2021年9月27日)



第11期首：13,037円

第12期末：11,292円（既払分配金 200円）

騰落率：-12.1%（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。

既払分配金200円（税引前）を加算した基準価額は1,545円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-12.1%となりました。

基準価額の変動要因

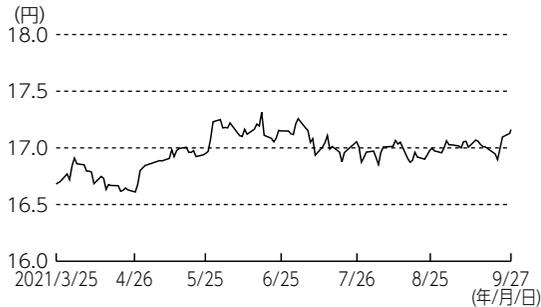
当作成期の基準価額は、実質組入株式の株価下落や信託報酬などのマイナス要因が、為替変動（円安・人民元高）などのプラス要因を上回ったことにより値下がりしました。

投資環境について

当ファンドの基準価額は下落したものの、当作成期の中国株式市場は上昇しました。

作成期初から6月にかけては、過熱気味の不動産市場に対する当局の引き締め強化に警戒感が広がったほか、国内インターネット大手企業への規制強化の動きなどが一時的に重石となる局面もみられたものの、堅調な国内景気や、人民元高を受けた海外からの資金流入期待などが下支えとなり、中国株式市場は概ね上昇基調で推移しました。作成期の後半、中国人民銀行（中央銀行）による預金準備率の引き下げが支援材料となりましたが、当局が民間の個別学習指導事業について、週末・夏季講習の禁止措置のほか、既存の塾に対しては非営利機関に転換させる方針を発表するなど、規制強化の動きが教育産業にも広がったことからリスク回避姿勢が強まり、中国株式市場は大きく下落しました。その後、金融緩和期待から8月に入って買い戻しの動きが入ったものの、国内の大手不動産開発会社の債務問題に対する懸念の高まりなどを背景に、中国株式市場は作成期末にかけて不安定な値動きとなりました。それでも、最終的に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

素材では、コロナ後の世界的な景気回復を見据え、業界トップクラスの収益性と優れたガバナンスを評価する、MDI（ポリウレタンの一種で、自動車部品や衣類、断熱材、スマホケースなど幅広い用途で使用される）メーカーとして、世界最大手の万華化学集団（ワンファ・ケミカル・グループ）への新規投資により、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

一方、投資先企業の財務悪化や、オンライン保険プラットフォームに対する規制強化、国内不動産開発大手の信用不安などの要因が、当面の株価圧迫につながるとみられるものの、中国保険市場の構造的な拡大から中長期的に恩恵を享受する銘柄と位置付ける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）については、当ファンドの純資産総額が増加する中、ポジションを維持したことからファンド内での投資比率が低下し、結果として金融セクター全体のウェイトの引き下げにつながりました。

なお、前項（1）の万華化学集団（ワンファ・ケミカル・グループ）に投資するにあたり、通常より厚めに保有したキャッシュも積極的に活用しています。

※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11期は1万口当たり200円（税引前）とし、第12期は分配を行いませんでした。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11期 | 第12期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年3月26日～ 2021年6月25日 | 2021年6月26日～ 2021年9月27日 |
| 当期分配金 | 200円 | -円 |
| （対基準価額比率） | (1.471%) | (-%) |
| 当期の収益 | 200円 | -円 |
| 当期の収益以外 | -円 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,399円 | 1,291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

現在の中国の経済成長モデルは、「成長の量から質重視」へと変化していると思われます。政府は国内の絶対的貧困をなくすための過去10年にわたる取り組みを経て、優先順位を経済成長と持続可能性とのバランスや、社会的平等と安全保障へと移していると考えます。2020年終盤以降、中国国内ではフィンテック、巨大IT企業、学習塾、暗号資産（仮想通貨）、炭素排出量などの分野に新たな規制が導入されたことが、これらを裏付けています。また、中国当局は、半導体、生命科学、ヘルスケアなどの国家戦略的に重要と位置づけている産業の発展を優先するとともに、「ニューエコノミー」（今後の成長がより期待できると考えられる）産業の爆発的な成長がもたらす予期せぬ弊害にも対処しようとしています。

足元の中国株式のバリュエーションは、市場の調整を受けて魅力的な水準まで低下していますが、当局による規制リスクの影響が引き続き市場の重石やボラティリティの上昇につながることで予想されます。

同国には、当局による規制強化の影響や競争激化などから、短期的な逆風が見込まれる企業が一部存在していますが、一方で優れた経営陣を配し、持続的な成長を実現し得る優良企業が多数存在していると考えます。懸念材料は依然として見られるものの、当ファンドでは中国株式市場に対して、引き続き長期的な観点で楽観的な見通しを有しています。

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11期～第12期 2021/3/26～2021/9/27 | | 項目の概要 |
|---------|----------------------------------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 82円 | 0.633% | 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12,954円です。 |
| （投信会社） | (22) | (0.168) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (58) | (0.448) | 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) | (0.017) | 運用財産の管理、運用指図実行等の対価 |
| その他費用 | 3 | 0.021 | 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) | (0.006) | 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) | (0.015) | 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 | 0.654 | |

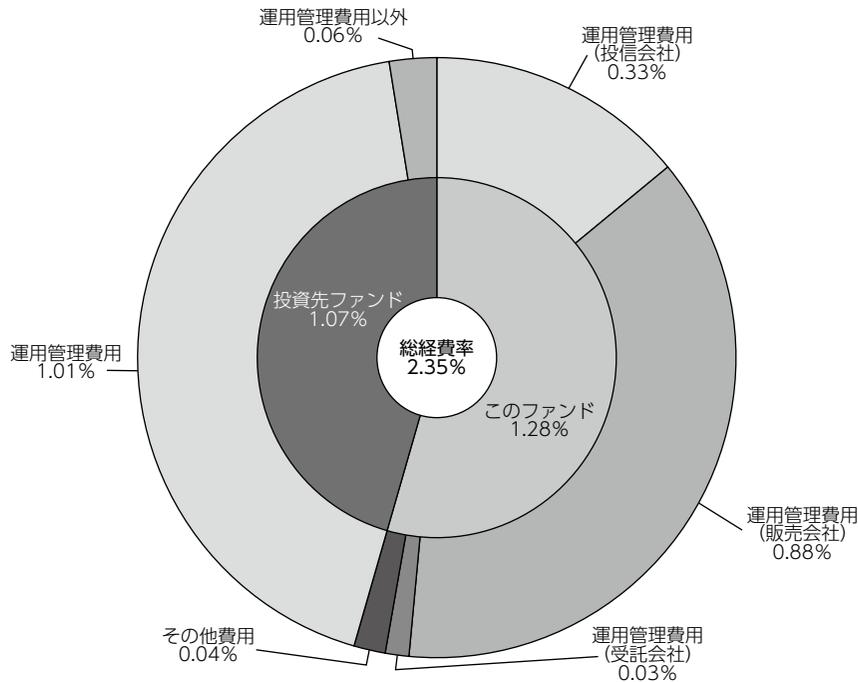
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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) | 2.35% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.28% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 1.01% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.06% |

(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2.35%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2021年3月26日 至 2021年9月27日)**投資信託証券**

| | | 第 11 期 ~ 第 12 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) | □ 15,784 | 千円 1,214,000 | □ 14,150 | 千円 1,007,000 |

(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 2021年3月26日 至 2021年9月27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9月27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5作成期末 | 第6作成期末 (第12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) | 127,505 | 129,139 | 8,377,274 | 94.7 |
| 合 計 | 139,521 | 141,155 | 8,377,286 | 94.7 |

(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9月27日現在)

| 項 目 | 第6作成期末 (第12期末) | |
|-------------------------|----------------|----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 11 | % 0.0 |
| 投 資 証 券 | 8,377,274 | 93.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 540,438 | 6.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 8,917,723 | 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

(2021年6月25日) (2021年9月27日)

| 項 目 | 第 11 期 末 | 第 12 期 末 |
|-----------------|-----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 10,804,555,198円 | 8,917,723,883円 |
| コール・ローン等 | 675,451,487 | 146,437,047 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 11,952 | 11,948 |
| 投資証券(評価額) | 10,129,091,759 | 8,377,274,888 |
| 未 収 入 金 | - | 394,000,000 |
| (B) 負 債 | 238,061,920 | 66,947,366 |
| 未払収益分配金 | 157,715,553 | - |
| 未払解約金 | 46,485,223 | 35,537,917 |
| 未払信託報酬 | 32,888,968 | 30,247,329 |
| 未払利息 | 1,906 | 413 |
| その他未払費用 | 970,270 | 1,161,707 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 10,566,493,278 | 8,850,776,517 |
| 元 本 | 7,885,777,671 | 7,838,248,058 |
| 次期繰越損益金 | 2,680,715,607 | 1,012,528,459 |
| (D) 受益権総口数 | 7,885,777,671口 | 7,838,248,058口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,399円 | 11,292円 |

(注1) 当ファンドの第11期首元本額は7,528,440,933円、第11～12期中追加設定元本額は1,611,948,743円、第11～12期中一部解約元本額は1,302,141,618円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第11期1.3399円、第12期1.1292円です。

損益の状況

第11期 (自2021年3月26日 至2021年6月25日)
第12期 (自2021年6月26日 至2021年9月27日)

| 項 目 | 第 11 期 | 第 12 期 |
|---------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 56,589円 | △ 46,607円 |
| 支 払 利 息 | △ 56,589 | △ 46,607 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 417,862,614 | △1,563,260,369 |
| 売 買 益 | 471,950,280 | 79,601,615 |
| 売 買 損 | △ 54,087,666 | △1,642,861,984 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 33,859,238 | △ 31,409,036 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 383,946,787 | △1,594,716,012 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 117,782,788 | 101,439,964 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,572,267,161 | 2,505,804,507 |
| (配当等相当額) | (637,002,936) | (641,416,050) |
| (売買損益相当額) | (1,935,264,225) | (1,864,388,457) |
| (G) 計 (D+E+F) | 2,838,431,160 | 1,012,528,459 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 157,715,553 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 2,680,715,607 | 1,012,528,459 |
| 追加信託差損益金 | 2,572,267,161 | 2,505,804,507 |
| (配当等相当額) | (637,002,936) | (641,416,050) |
| (売買損益相当額) | (1,935,264,225) | (1,864,388,457) |
| 分配準備積立金 | 108,505,035 | 101,491,939 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 56,589 | △1,594,767,987 |

(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11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 (168,661,062円)、信託約款に規定する収益調整金 (2,572,210,572円) および分配準備積立金 (97,559,526円) より分配対象収益は2,838,431,160円 (10,000口当たり3,599円) であり、うち157,715,553円 (10,000口当たり200円) を分配金額としております。

(注5) 第12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 (911,036,520円) および分配準備積立金 (101,491,939円) より分配対象収益は1,012,528,459円 (10,000口当たり1,291円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

分配金のお知らせ

| | 1万口当たり分配金 |
|--------|-----------|
| 第 11 期 | 200円 |
| 第 12 期 | 0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、2021年2月28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

2021年2月28日に終了する会計期間
米ドル

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| 収益 | |
| 受取利息 | 15,286 |
| 受取配当金 | 2,611,281 |
| 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） | 56,916,073 |
| 為替取引に係る収益（損失） | (386,537) |
| 収益合計 | 59,156,103 |
| 費用 | |
| 運用管理報酬 | 1,332,522 |
| 保管事務費用 | 120,069 |
| 監査報酬 | 33,980 |
| 役員報酬 | 12,994 |
| 専門家費用 | 34,427 |
| 取引費用 | 530,045 |
| その他営業費用 | 109,299 |
| 営業費用合計 | 2,173,336 |
| 税引前営業利益（損失） | 56,982,767 |
| 配当金に係る源泉税 | (263,773) |
| 税引後営業利益（損失） | 56,718,994 |
| 償還可能証券保有者に帰属すべき純資産増加額（減少額） | 56,718,994 |

2021年2月28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 | | | | |
| | YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A ORD CNY1 | 1,145,083 | 17,433,146.12 | 23,187,044.46 |
| | KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHS ORD CNY1 | 65,500 | 15,924,286.19 | 21,523,543.38 |
| | PING AN BANK CO LTD A SHS ORD CNY1 | 7,122,669 | 18,085,617.83 | 23,573,167.71 |
| | GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A SHS ORD CNY1 | 566,764 | 2,682,496.00 | 5,176,327.57 |
| | INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP COMPANY LIMITED A SHARES | 850,700 | 5,804,227.03 | 5,691,525.38 |
| | HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A SHRS ORD NPV | 201,997 | 5,873,470.05 | 4,395,779.92 |
| | JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT STOCK COMPANY LTD A SHS ORD CNY1 | 299,160 | 9,639,927.82 | 8,752,513.93 |
| | CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A SHARES | 412,157 | 2,074,213.40 | 3,260,251.19 |
| | LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD A-SHARES ORD CNY 1 | 624,378 | 3,101,366.53 | 4,494,361.77 |
| | MIDEA GROUP CO LTD-A ORD NPV | 385,057 | 4,406,062.04 | 5,548,158.75 |
| | SHANDONG DONG - E E - JIAO COMPANY LIMITED - A | 124,782 | 721,462.25 | 685,335.20 |
| | LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD A-SHARES ORD CNY 1 | 1,130,799 | 9,356,160.01 | 8,139,652.24 |
| | GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A SHS ORD CNY1 | 1,026,311 | 9,267,461.39 | 9,373,428.64 |
| | PING AN INSURANCE GROUP CO A SHS ORD NPV | 1,651,500 | 20,835,960.91 | 21,776,280.20 |
| | MIDEA GROUP CO LTD-A ORD NPV | 552,377 | 4,375,934.42 | 7,959,017.21 |
| | PING AN BANK CO LTD A SHS ORD CNY1 | 345,484 | 756,728.05 | 1,143,412.99 |
| | HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC A SHS ORD CNY1 | 740,147 | 5,188,620.12 | 4,901,468.84 |
| | PING AN INSURANCE GROUP CO A SHS ORD NPV | 206,689 | 2,203,562.56 | 2,725,351.24 |
| | SHANDONG DONG - E E - JIAO COMPANY LIMITED - A | 792,652 | 4,887,041.55 | 4,353,450.92 |
| | YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A ORD CNY1 | 23,902 | 346,091.49 | 483,997.00 |
| | KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHS ORD CNY1 | 12,490 | 1,985,849.55 | 4,104,260.41 |
| | JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A ORD CNY1 | 1,626,726 | 21,316,841.22 | 25,634,784.33 |
| | SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A ORD CNY1 | 1,624,690 | 7,226,710.82 | 7,778,895.01 |
| | ANGEL YEAST CO LTD ORD CNY 1 | 897,549 | 6,698,664.36 | 7,419,367.90 |
| | YIBIN WULIANGYE COMPANY LIMITED SHARE A | 556,544 | 18,320,584.60 | 24,122,650.16 |
| | YIBIN WULIANGYE COMPANY LIMITED SHARE A | 20,116 | 379,526.51 | 871,900.93 |
| | JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A ORD CNY1 | 31,555 | 396,759.85 | 497,259.91 |
| | CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A SHARES | 2,553,274 | 16,962,298.99 | 20,196,950.67 |
| | 中国元合計 | | 216,251,071.66 | 257,770,137.86 |
| | 株式合計 | | 216,251,071.66 | 257,770,137.86 |
| 総合計 | | | 216,251,071.66 | 257,770,137.86 |

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 | | 期末 | |
|---------------------|--------|----|--------|--------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| UBS短期円金利プラス・マザーファンド | 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。