

\*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。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9作成期)

第17期 決算日 2022年12月26日

第18期 決算日 2023年 3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3月27日に第18期の決算を行いましたので、第17期～第18期 (第9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 (分配落)	騰落率			投資信託 証券組入比率	純資産額
			税金	込み	中率		
第5作成期	9期(2020年12月25日)	円 12,864	円 600	% 15.6	% 102.9	百万円 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	
第7作成期	13期(2021年12月27日)	12,235	400	11.9	98.3	7,920	
	14期(2022年 3月25日)	10,769	0	△12.0	98.7	6,647	
第8作成期	15期(2022年 6月27日)	11,240	200	6.2	93.2	6,630	
	16期(2022年 9月26日)	10,103	0	△10.1	98.4	5,595	
第9作成期	17期(2022年12月26日)	9,912	0	△ 1.9	96.0	5,166	
	18期(2023年 3月27日)	9,983	50	1.2	96.0	5,138	

(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17期	(期 首) 2022年 9月26日	円		%	%
		10,103		-	98.4
	9月末	10,050	△ 0.5		97.3
	10月末	9,061	△10.3		98.1
	11月末	9,844	△ 2.6		99.1
	(期 末) 2022年12月26日		9,912	△ 1.9	96.0
第18期	(期 首) 2022年12月26日		9,912	-	96.0
	12月末	10,026	1.2		98.0
	2023年 1月末	11,024	11.2		98.2
	2月末	10,655	7.5		98.6
	(期 末) 2023年 3月27日		10,033	1.2	96.0

(注1) 基準価額は1万口当たり。

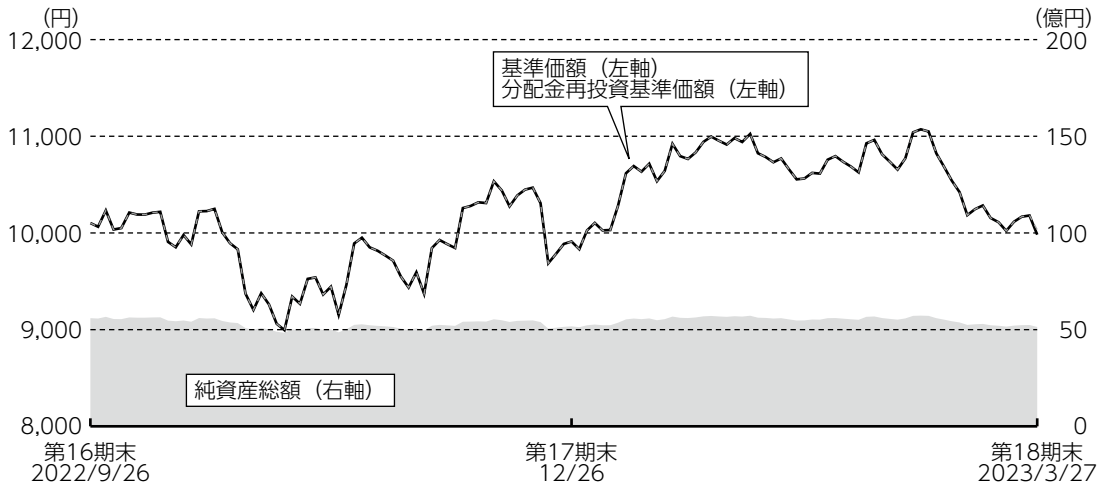
(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(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

(2022年9月26日～2023年3月27日)



第17期首：10,103円

第18期末：9,983円（既払分配金 50円）

騰落率：-0.7%（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50円（税引前）を加算した基準価額は70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-0.7%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

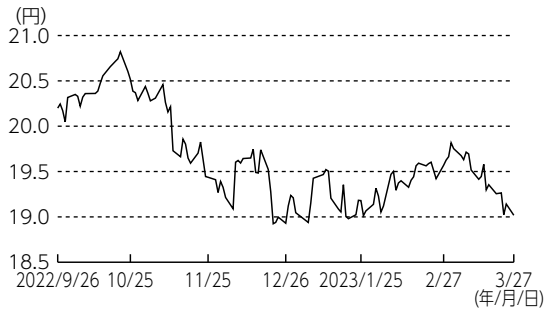
当作成期の基準価額は、為替変動（円高・人民元安）や信託報酬などのマイナス要因が、中国株式市場の上昇などのプラス要因をやや上回ったことにより、小幅に値下がりしました。

## 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。

作成期の前半、2022年10月に発足した中国共産党の新指導部の政策運営をめぐる不透明感などを嫌気して、中国株式市場は値を下げました。その後、政府当局による不動産セクターの支援や、「ゼロコロナ」政策の緩和期待に加えて、米中首脳による対面会談を好感して、中国株式市場は大きく反発しました。年明け以降も、「ゼロコロナ」政策の解除による経済活動再開と景気回復期待から、中国株式市場は上げ幅を拡大しました。しかし、中国の気球を米国が撃墜したことで、両国間の緊張が高まったほか、米利上げ長期化懸念と欧米での金融システム不安から、作成期末にかけて中国株式市場は軟調に推移しました。それでも、前作成期末を上回る水準で作成期を終えました。

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

徹底した「ゼロコロナ」政策の長期化による景気の先行き不安に加えて、成長性の高いと考えるプラットフォーム企業や不動産業界に対する規制強化などを背景に、中国本土株式市場は昨年を通じて苦戦を強いられました。そのような中で、ヘルスケアでは本業のディフェンシブ性に対する評価などから、いち早く株価が底入れし、反転した医薬品メーカーの江蘇恒瑞医薬（ジアンスー・ハンルイ・メディスン）や、漢方薬に強みを持つ東阿阿膠（ドン・ウーウー・ジャオ）などのウェイト引き上げを通じて、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、素材では、「ゼロコロナ」政策の緩和と解除をきっかけに株価が急騰し、バリュエーション面から上値余りが乏しくなったと判断した化学素材メーカーの万華化学集団（ワンファ・ケミカル・グループ）を今年に入って段階的に売却し、ポジションを解消した結果として、セクターウェイトを大きく引き下げました。

※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17期は分配を行わず、第18期は1万口当たり50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17期	第18期
	2022年 9月27日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年 3月27日
当期分配金	-円	50円
（対基準価額比率）	（ -%）	（0.498%）
当期の収益	-円	-円
当期の収益以外	-円	50円
翌期繰越分配対象額	350円	300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

中国株式市場は、2022年11月以降急速に進んだ経済活動の再開にけん引されて、力強く上昇してきましたが、この2カ月間は失速しています。経済状況に関しては、サービス部門では、娯楽・接客業などで著しい回復が見られますが、不動産市場の低迷や高水準の失業率などが足かせとなり、消費の回復力は抑制的なものにとどまっています。また、足元の購買担当者景気指数（PMI）では、製造業の活動拡大は続いているものの、改善ペースは鈍化していることが示されました。今後の焦点は、中国経済の回復の持続性にあると思われ、投資家はPMIや不動産販売などの指標動向のほか、企業収益の伸びおよび見通しなどといった企業のファンダメンタルズに注目するものと考えられます。

他方、地政学的リスク（米中関係の緊張の高まり）は、今後も市場のボラティリティを高める要因になると考えます。昨年インドネシアのバリ島で開催された米中首脳会談で、両首脳が今後も意思疎通の改善を図りたいという意向を示したことから、両国間の緊張は幾分和らぐ局面もありましたが、現在の両国の関係は再び不安定化しています。米中の対立は今後も続くことが予想されるものの、中国が世界の市場と密接につながっていることを考えると、米中関係が完全に分断される可能性は極めて低いと思われまます。

昨年終盤以降、株価は大きく反発していますが、中国株式のバリュエーションは依然として魅力的な水準にあると思われまます。また、中国株式市場はアクティブ運用の観点で、引き続き大きな投資機会を有していると考えています。

当ファンドでは、競争優位性があり、質が高いと判断する企業を中心に保有しています。このため、長期的にみると市場参加者の関心が企業のファンダメンタルズとキャッシュフロー創出力に回帰すれば、こうした企業への投資が当ファンドに良好なリターンをもたらすものと考えております。

### 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17期～第18期 2022/9/27～2023/3/27		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	63円	0.620%	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10,110円です。
（投信会社）	（17）	（0.165）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（44）	（0.439）	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	3	0.032	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）	（0.010）	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）	（ 2）	（0.021）	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	66	0.652	

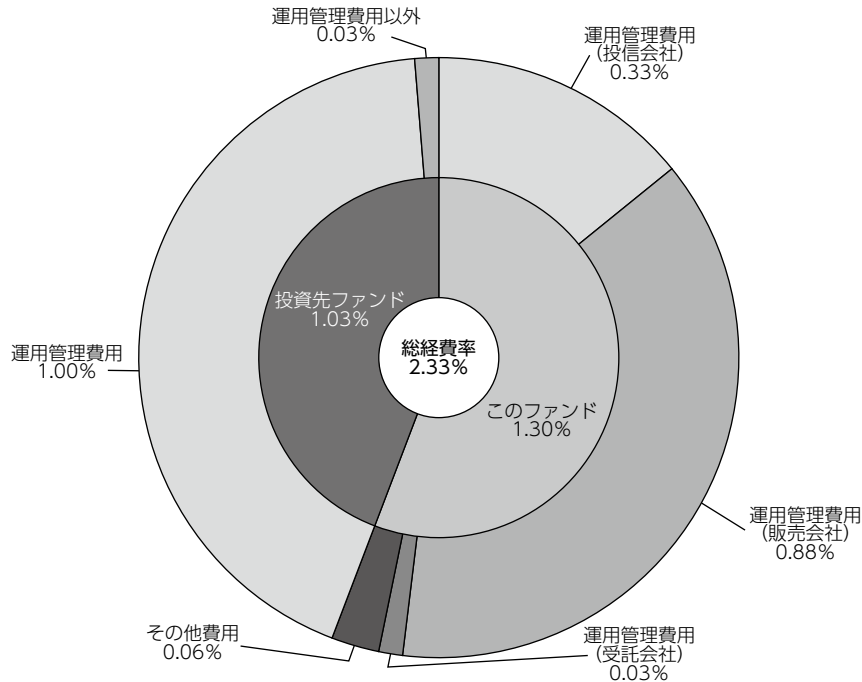
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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



<b>総経費率 (①+②+③)</b>	<b>2.33%</b>
①このファンドの費用の比率	1.30%
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	0.03%

(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) 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2.33%です。

### 期中の売買及び取引の状況 (自 2022年9月27日 至 2023年3月27日)

#### 投資信託証券

		第 17 期 ~ 第 18 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)	□ 4,144	千円 271,000	□ 13,374	千円 837,000

(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 2022年9月27日 至 2023年3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 (2023年3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8作成期末	第9作成期末 (第18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)	88,899	79,670	4,931,043	96.0
合 計	100,915	91,686	4,931,055	96.0

(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

(2023年3月27日現在)

項 目	第9作成期末 (第18期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 11	% 0.0
投 資 証 券	4,931,043	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	251,036	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	5,182,090	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

(2022年12月26日) (2023年3月27日)

項 目	第 17 期 末	第 18 期 末
(A) 資 産	5,213,827,204円	5,182,090,214円
コール・ローン等	254,222,371	251,034,884
投資信託受益証券(評価額)	11,925	11,921
投 資 証 券(評価額)	4,959,592,908	4,931,043,409
(B) 負 債	46,941,077	43,576,540
未 払 金	6,000,000	-
未払収益分配金	-	25,736,864
未払解約金	23,734,527	-
未払信託報酬	16,356,021	16,999,646
未払利息	717	708
その他未払費用	849,812	839,322
(C) 純資産総額(A-B)	5,166,886,127	5,138,513,674
元 本	5,213,001,724	5,147,372,834
次期繰越損益金△	46,115,597	8,859,160
(D) 受益権総口数	5,213,001,724口	5,147,372,834口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,912円	9,983円

- (注1) 当ファンドの第17期首元本額は5,537,985,281円、第17～18期中追加設定元本額は78,948,724円、第17～18期中一部解約元本額は469,561,171円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第17期0.9912円、第18期0.9983円です。
- (注3) 第18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8,859,160円です。

## 損益の状況

第17期 (自2022年 9月27日 至2022年12月26日)  
第18期 (自2022年12月27日 至2023年 3月27日)

項 目	第 17 期	第 18 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 26,530円	△ 34,618円
支 払 利 息	△ 26,530	△ 34,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 81,414,050	77,294,346
売 買 益	18,851,238	85,345,476
売 買 損	△ 100,265,288	△ 8,051,130
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,205,833	△ 17,838,968
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 98,646,413	59,420,760
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,272,543,280	△1,343,388,199
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,325,074,096	1,300,845,143
(配当等相当額)	( 182,039,959)	( 179,752,240)
(売買損益相当額)	( 1,143,034,137)	( 1,121,092,903)
(G) 計 (D+E+F)	△ 46,115,597	16,877,704
(H) 収 益 分 配 金	0	△ 25,736,864
次期繰越損益金(G+H)	△ 46,115,597	△ 8,859,160
追加信託差損益金	1,325,074,096	1,275,643,605
(配当等相当額)	( 182,039,959)	( 154,550,702)
(売買損益相当額)	( 1,143,034,137)	( 1,121,092,903)
分配準備積立金	541,471	608
繰 越 損 益 金	△1,371,731,164	△1,284,503,373

- (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17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 (182,039,959円) および分配準備積立金 (541,471円) より分配対象収益は182,581,430円 (10,000口当たり350円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
- (注5) 第18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 (179,752,240円) および分配準備積立金 (535,934円) より分配対象収益は180,288,174円 (10,000口当たり350円) であり、うち25,736,864円 (10,000口当たり50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 17 期	0円
第 18 期	50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

## &lt;参考情報&gt;

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、2022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

2022年2月28日に終了する会計期間  
米ドル

<b>収益</b>	
受取利息	31,732
受取配当金	4,927,316
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）	(67,006,140)
為替取引に係る収益（損失）	(895,308)
<b>収益合計</b>	<b>(62,942,400)</b>
<b>費用</b>	
運用管理報酬	2,688,813
保管事務費用	213,620
監査報酬	33,380
役員報酬	32,333
専門家費用	12,976
取引費用	461,278
その他営業費用	138,006
<b>営業費用合計</b>	<b>3,580,406</b>
<b>税引前営業利益（損失）</b>	<b>(66,522,806)</b>
配当金に係る源泉税	(496,033)
<b>税引後営業利益（損失）</b>	<b>(67,018,839)</b>
償還可能証券保有者に帰属すべき純資産増加額（減少額）	(67,018,839)

2022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				
	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD A-SHARES ORD CNY 1	1,028,999	8,550,993.60	7,081,139.68
	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP COMPANY LIMITED A SHARES	1,911,904	11,922,452.44	11,972,404.92
	PING AN BANK CO LTD A SHS ORD CNY1	345,484	756,728.05	862,197.73
	PING AN INSURANCE GROUP CO A SHS ORD NPV	266,689	2,716,783.11	2,144,989.12
	YIBIN WULIANGYE COMPANY LIMITED SHARE A	332,800	14,154,280.36	10,019,251.93
	YIBIN WULIANGYE COMPANY LIMITED SHARE A	20,116	379,526.51	605,610.80
	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A ORD CNY1	1,521,783	25,182,136.30	21,761,975.55
	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A SHS ORD CNY1	566,764	2,682,496.00	3,302,130.74
	SHANDONG DONG - E E - JIAO COMPANY LIMITED - A	124,782	721,462.25	750,149.20
	KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHS ORD CNY1	12,490	1,985,849.55	3,543,324.17
	CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A SHARES	412,157	2,074,213.40	3,252,298.52
	ANGEL YEAST CO LTD A ORD CNY1.00000000	1,065,249	8,000,822.58	8,422,675.32
	LUZHOU LAOJIAO CO LTD A SHS ORD CNY1	191,800	6,636,745.43	6,582,720.79
	JOEONE CO LTD -A SHRS ORD CNY1	1,638,133	4,394,860.51	3,119,981.41
	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A ORD CNY1	37,866	396,759.85	240,478.09
	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC A SHS ORD CNY1	263,511	2,212,404.69	1,535,291.20
	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A ORD CNY1	23,902	346,091.49	341,806.12
	PING AN INSURANCE GROUP CO A SHS ORD NPV	2,508,400	29,260,521.39	20,175,150.59
	MIDEA GROUP CO LTD-A ORD NPV	552,377	4,375,934.42	5,839,692.81
	HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC A SHS ORD CNY1	740,147	5,188,620.12	3,014,043.29
	PING AN BANK CO LTD A SHS ORD CNY1	8,515,969	24,828,221.77	21,252,646.04
	CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A SHARES	2,470,865	19,592,334.48	19,497,401.68
	LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD A-SHARES ORD CNY 1	624,378	3,101,366.53	4,296,707.61
	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C - A ORD CNY1	1,752,240	18,315,750.50	11,128,065.71
	WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD A SHS ORD CNY1	776,515	13,542,018.18	11,664,243.20
	SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A ORD CNY1	1,359,990	6,116,278.07	6,266,549.82
	SHANDONG DONG - E E - JIAO COMPANY LIMITED - A	471,552	2,917,425.18	2,834,818.75
	WUXI APPTec CO LTD A SHRS ORD CNY1	135,486	3,000,951.12	2,231,175.48
	MIDEA GROUP CO LTD-A ORD NPV	826,857	9,947,538.49	8,741,477.12
	KWEICHOW MOUTAI CO LTD A SHS ORD CNY1	66,600	20,144,983.11	18,893,946.32
中国元合計			<u>253,446,549.48</u>	<u>221,374,343.71</u>
株式合計			<u>253,446,549.48</u>	<u>221,374,343.71</u>
総合計			253,446,549.48	221,374,343.71

## 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14期決算日（2023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	
10期（2019年1月21日）	円 9,982	円 0	% △0.2	% —	% —	百万円 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
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	—	—	8
14期（2023年1月20日）	9,924	0	△0.1	—	—	8

(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) 2022年 1月20日	円 9,938	% —	% —	% —
1月末	9,938	0.0	—	—
2月末	9,937	△0.0	—	—
3月末	9,936	△0.0	—	—
4月末	9,935	△0.0	—	—
5月末	9,934	△0.0	—	—
6月末	9,932	△0.1	—	—
7月末	9,931	△0.1	—	—
8月末	9,930	△0.1	—	—
9月末	9,928	△0.1	—	—
10月末	9,927	△0.1	—	—
11月末	9,927	△0.1	—	—
12月末	9,925	△0.1	—	—
(期 末) 2023年 1月20日	9,924	△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14期	
	2022年1月21日～2023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
	2022/1/21～2023/1/20		
	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9,931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)	(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 2022年1月21日 至 2023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	100	100	12	12

(注) 単位未満は切り捨て。

## 利害関係人等との取引状況等（自 2022年1月21日 至 2023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

(2023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	8,608		8,696	8,682

(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

(2023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 8,682	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,694	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

(2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,694,856円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,546
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,682,310
未 収 入 金	2,000
(B) 負 債	1,946
未 払 信 託 報 酬	1,867
そ の 他 未 払 費 用	79
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,692,910
元 本	8,759,458
次 期 繰 越 損 益 金	△ 66,548
(D) 受 益 権 総 口 数	8,759,458口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,924円

(注記事項)

期首元本額 8,668,768円  
 期中追加設定元本額 100,736円  
 期中一部解約元本額 10,046円  
 1口当たり純資産額 0.9924円  
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は66,548円です。

## 損益の状況

(自2022年1月21日 至2023年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,614円
売 買 益	9
売 買 損	△ 8,623
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,860
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 12,474
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 56,436
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,362
(配 当 等 相 当 額)	( 4,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,610)
(F) 計 (C+D+E)	△ 66,548
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 66,548
追 加 信 託 差 損 益 金	2,362
(配 当 等 相 当 額)	( 4,964)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,602)
分 配 準 備 積 立 金	60,895
繰 越 損 益 金	△129,805

(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 (4,964円) および分配準備積立金 (60,895円) より分配対象収益は65,859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14期決算日（2023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	
10期（2019年1月21日）	円 10,025	% △0.1	% —	% —	百万円 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
13期（2022年1月20日）	9,994	△0.1	—	—	8
14期（2023年1月20日）	9,984	△0.1	—	—	8

(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) 2022年 1月20日	円 9,994	% —	% —	% —
1月末	9,994	0.0	—	—
2月末	9,993	△0.0	—	—
3月末	9,992	△0.0	—	—
4月末	9,992	△0.0	—	—
5月末	9,991	△0.0	—	—
6月末	9,990	△0.0	—	—
7月末	9,989	△0.1	—	—
8月末	9,988	△0.1	—	—
9月末	9,987	△0.1	—	—
10月末	9,986	△0.1	—	—
11月末	9,986	△0.1	—	—
12月末	9,985	△0.1	—	—
(期 末) 2023年 1月20日	9,984	△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 2022年1月21日 至 2023年1月20日）

該当事項はありません。

### 主要な売買銘柄（自 2022年1月21日 至 2023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 2022年1月21日 至 2023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（2023年1月20日現在）

2023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

（2023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 8,684	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,684	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

（2023年1月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,684,449円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,684,449
(B) 負 債	2,024
未 払 解 約 金	2,000
未 払 利 息	24
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,682,425
元 本	8,696,224
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,799
(D) 受 益 権 総 口 数	8,696,224口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,984円

〈注記事項〉

期首元本額	8,608,103円
期中追加設定元本額	100,141円
期中一部解約元本額	12,020円
1口当たり純資産額	0.9984円

純資産総額が元本を下回っており、その差額は13,799円です。

[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）	8,696,224円
-----------------------------	------------

## 損益の状況

（自2022年1月21日 至2023年1月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,772円
支 払 利 息	△ 8,772
(B) 当 期 損 益 金(A)	△ 8,772
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,906
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 141
(E) 解 約 差 損 益 金	20
(F) 計 (B+C+D+E)	△ 13,799
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 13,799

（注1）損益の状況の中で(D)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2）損益の状況の中で(E)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。