

\*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	2007年5月8日			
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	この投資信託は、中国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。			
主要運用対象	ペビーファンド	「UBS中国株式マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とします。		
	マザーファンド	以下の投資信託証券への投資を通じて、主として中国の株式(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)に実質的に投資します。		
			投資対象とする投資信託証券	ファンド形態
		UBS中国株式(除くA株)ファンド(適格機関投資家向け)	国内証券投資信託	上海証券取引所、深セン証券取引所および香港証券取引所の上場銘柄(A株を除きます。)
	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)	ルクセンブルグ外債投資証券	上海証券取引所および深セン証券取引所のA株	
組入制限	ペビーファンド	①株式への直接投資は行いません。 ②マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ⑤デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)の直接利用は行いません。ただし、マザーファンドを通じて投資する投資信託証券においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。		
	マザーファンド	①株式への直接投資は行いません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ただし、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)の直接利用は行いません。ただし、別に定める投資信託証券においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。		
収益分配方針	毎決算時(原則として毎年5月7日、休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の繰越分を含めた子、配当収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配金を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。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、元本部分と同一の運用を行います。			

## UBS中国株式ファンド

第17期 運用報告書(全体版)  
決算日 2024年5月7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中国株式ファンド」は、去る5月7日に第17期の決算を行いましたので、期中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 2024. 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期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込 配 金	期騰 落 中 率	投資信託 証券組入比率	純資 産額
13期 (2020年5月7日)	18,392	1,000	3.8	97.5	10,877
14期 (2021年5月7日)	22,951	1,000	30.2	98.8	12,901
15期 (2022年5月9日)	16,555	1,000	△23.5	98.0	8,231
16期 (2023年5月8日)	16,060	1,000	3.1	98.0	7,831
17期 (2024年5月7日)	15,559	1,000	3.1	99.0	5,687

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期首) 2023年 5月8日	16,060	—	98.0
5月末	15,201	△ 5.3	98.1
6月末	15,904	△ 1.0	97.5
7月末	16,555	3.1	98.3
8月末	15,529	△ 3.3	98.9
9月末	15,382	△ 4.2	99.7
10月末	15,378	△ 4.2	99.4
11月末	15,172	△ 5.5	97.9
12月末	14,175	△11.7	98.3
2024年 1月末	13,825	△13.9	99.1
2月末	14,810	△ 7.8	98.3
3月末	14,934	△ 7.0	98.4
4月末	16,281	1.4	97.5
(期末) 2024年 5月7日	16,559	3.1	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

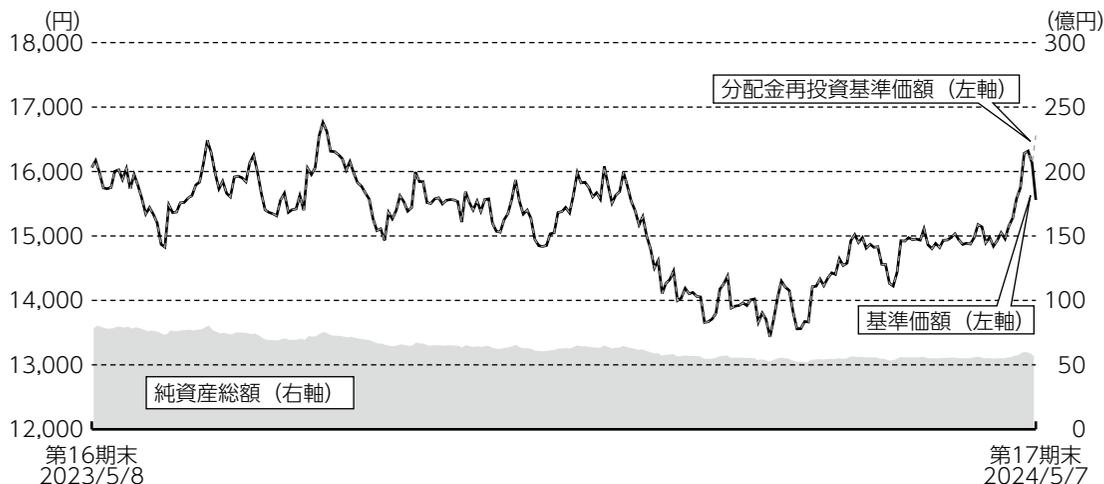
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

(注4) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの資金流入と投資信託証券の売買のタイミングがずれること等により100%を大きく超える場合があります。

## 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。

## 基準価額の主な変動要因

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。

## 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。

## 1万口当たりの費用明細

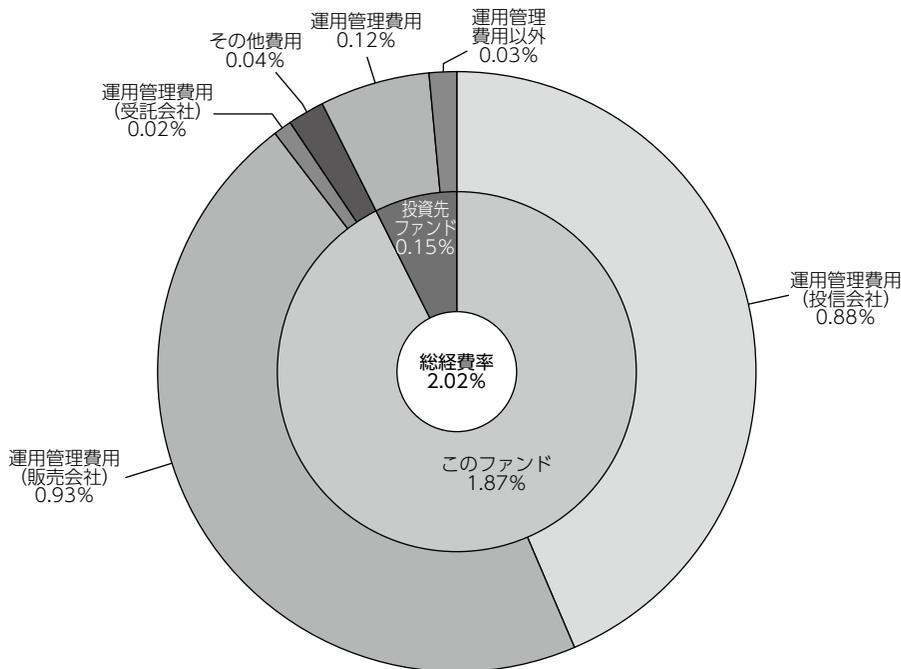
項目	当期 2023/5/9~2024/5/7		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	280円	1.834%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は15,262円です。
（投信会社）	(134)	(0.878)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(142)	(0.932)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 4)	(0.024)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.036	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	( 3)	(0.017)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

**親投資信託受益証券の設定、解約状況** (自 2023年5月9日 至 2024年5月7日)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 48,556	千円 181,000	千□ 689,566	千円 2,535,000

(注) 単位未満は切り捨て。

**利害関係人等との取引状況等** (自 2023年5月9日 至 2024年5月7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**

(2024年5月7日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS中国株式マザーファンド	千□ 2,061,060	千□ 1,420,050	千円 5,637,031

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## 投資信託財産の構成

(2024年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBS中国株式マザーファンド	5,637,031	92.0
コール・ローン等、その他	490,595	8.0
投資信託財産総額	6,127,626	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBS中国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,294,060千円）の投資信託財産総額（6,086,986千円）に対する比率は37.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.11円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,127,626,370円
コール・ローン等	40,595,086
UBS中国株式マザーファンド(評価額)	5,637,031,273
未収入金	450,000,000
未収利息	11
(B) 負債	439,735,979
未払収益分配金	365,572,138
未払解約金	21,294,406
未払信託報酬	51,752,173
その他未払費用	1,117,262
(C) 純資産総額(A-B)	5,687,890,391
元本	3,655,721,389
次期繰越損益金	2,032,169,002
(D) 受益権総口数	3,655,721,389口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,559円

(注記事項)

期首元本額	4,876,428,622円
期中追加設定元本額	228,137,046円
期中一部解約元本額	1,448,844,279円
1口当たり純資産額	1.5559円

## 損益の状況

(自2023年5月9日 至2024年5月7日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 44,323円
受取利息	512
支払利息	△ 44,835
(B) 有価証券売買損益	311,518,997
売却益	397,895,256
売却損	△ 86,376,259
(C) 信託報酬等	△ 118,618,904
(D) 当期損益金(A+B+C)	192,855,770
(E) 前期繰越損益金	821,066,784
(F) 追加信託差損益金	1,383,818,586
(配当等相当額)	( 1,285,410,481)
(売買損益相当額)	( 98,408,105)
(G) 計(D+E+F)	2,397,741,140
(H) 収益分配金	△ 365,572,138
次期繰越損益金(G+H)	2,032,169,002
追加信託差損益金	1,383,818,586
(配当等相当額)	( 1,285,410,214)
(売買損益相当額)	( 98,408,372)
分配準備積立金	2,023,898,917
繰越損益金	△ 1,375,548,501

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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) 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（1,285,410,214円）および分配準備積立金（2,389,471,055円）より分配対象収益は3,674,881,269円（10,000口当たり10,052円）であり、うち365,572,138円（10,000口当たり1,000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
当 期	1,000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。

### <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）

# UBS中国株式マザーファンド

第17期（2024年5月7日決算）

（計算期間：2023年5月9日～2024年5月7日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBS中国株式マザーファンド」は、<UBS中国株式ファンド>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。

ここにマザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、中国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として中国の株式（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）および香港証券取引所の上場銘柄を含みます。）に投資する投資信託証券を投資対象とします。
投資制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものについては制限を設けません。 ④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ⑤デリバティブ取引（法人税法第61条の5に定めるものをいいます。）の直接利用は行いません。ただし、別に定める投資信託証券においてはデリバティブ取引を行う場合があります。その場合は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

## 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中国株式マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		投資信託 証券組入比率	純資産額
		期騰	中率		
13期 (2020年5月7日)	円 34,906	% 5.4		% 99.6	百万円 10,649
14期 (2021年5月7日)	46,409	33.0		99.1	12,855
15期 (2022年5月9日)	35,991	△22.4		99.0	8,146
16期 (2023年5月8日)	37,806	5.0		98.5	7,792
17期 (2024年5月7日)	39,696	5.0		99.9	5,636

(注) 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。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額	騰落率		投資信託 証券組入比率
		騰	落率	
(期首) 2023年 5月8日	円 37,806	% -		% 98.5
5月末	35,788	△	5.3	99.3
6月末	37,508	△	0.8	98.0
7月末	39,125		3.5	98.7
8月末	36,742	△	2.8	98.9
9月末	36,447	△	3.6	99.6
10月末	36,497	△	3.5	99.2
11月末	36,049	△	4.6	98.9
12月末	33,705	△	10.8	98.7
2024年 1月末	32,931	△	12.9	99.3
2月末	35,342	△	6.5	98.4
3月末	35,693	△	5.6	98.6
4月末	38,973		3.1	97.4
(期末) 2024年 5月7日	39,696		5.0	99.9

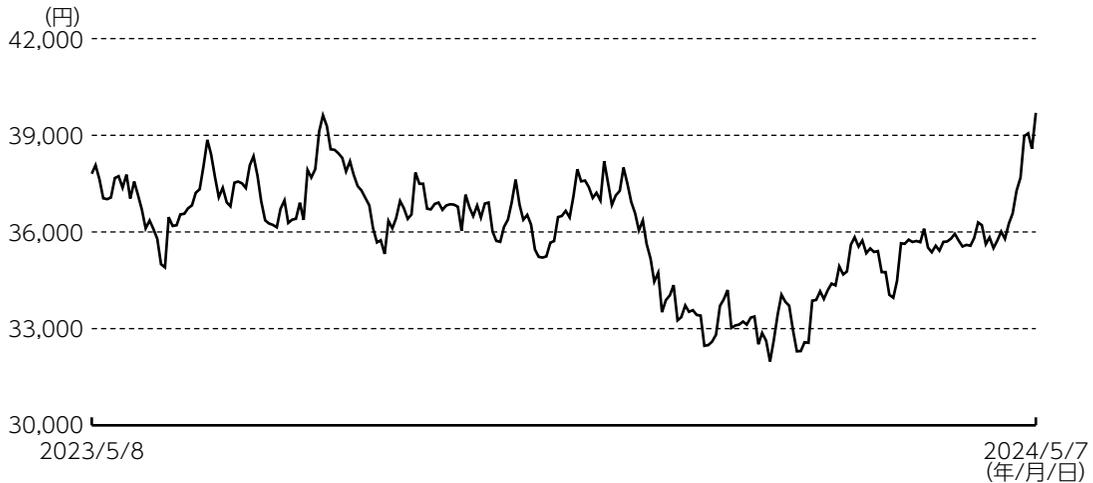
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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。

## 運用経過

### 基準価額の推移について

(2023年5月8日～2024年5月7日)



当期の基準価額は1,890円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+5.0%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、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。

### 投資環境について

P3をご参照ください。

### 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（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オポチュニティ (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・シキャプチャーチャイナ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。

## 今後の運用方針

### 投資環境の見通し

P6をご参照ください。

### 当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・シキャブーチャイナAオポテュニティ（USD）を主要投資対象とし、UBS（Lux）インベストメント・シキャブーチャイナAオポテュニティ（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・シキャブーチャイナAオポテュニティ（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。

## 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	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の税務手続きに関する費用等
合計	0	0.000	

※期中の平均基準価額は36,233円です。

(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。

(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。

## 期中の売買及び取引の状況（自 2023年5月9日 至 2024年5月7日）

## 投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内				
UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）	千口 45,023	千円 140,000	千口 465,309	千円 1,410,000
外国				
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)	千口 -	千米ドル -	千口 17	千米ドル 6,600

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

## 利害関係人等との取引状況等（自 2023年5月9日 至 2024年5月7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 (2024年5月7日現在)

## (1) 国内投資信託証券 (邦貨建)

ファンド名	期首	当期		期末
	□数	□数	評価額	比率
UBS中国株式 (除くA株) ファンド (適格機関投資家向け)	千□ 1,447,565	千□ 1,027,279	千円 3,338,144	% 59.2
合計	1,447,565	1,027,279	3,338,144	

(注) 単位未満は切り捨て。

## (2) 外国投資信託証券 (外貨建)

ファンド名	期首	当期		期末	
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	千□ 54	千□ 37	千米ドル 14,885	千円 2,294,060	% 40.7
合計	□数・金額	37	14,885	2,294,060	
	銘柄数 <比率>	1	1	-	<40.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.11円です。

(注2) &lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

マザーファンドの組入投資信託証券の明細につきましては、21ページ以降をご参照ください。

(2024年5月7日現在)

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,338,144	54.8
投 資 証 券	2,294,060	37.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	454,782	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,086,986	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (2,294,060千円) の投資信託財産総額 (6,086,986千円) に対する比率は37.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.11円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,086,986,403円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	454,780,728
投資信託受益証券(評価額)	3,338,144,693
投資証券(評価額)	2,294,060,858
未 収 利 息	124
(B) 負 債	450,000,000
未 払 解 約 金	450,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,636,986,403
元 本	1,420,050,200
次 期 繰 越 損 益 金	4,216,936,203
(D) 受 益 権 総 口 数	1,420,050,200口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	39,696円

〈注記事項〉

期首元本額	2,061,060,020円
期中追加設定元本額	48,556,689円
期中一部解約元本額	689,566,509円
1 口 当 た り 純 資 産 額	3.9696円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS中国株式ファンド	1,420,050,200円
-------------	----------------

## 損益の状況

(自2023年5月9日 至2024年5月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 60,990円
受 取 利 息	789
支 払 利 息	△ 61,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	199,037,875
売 買 益	539,668,774
売 買 損	△ 340,630,899
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,736
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	198,970,149
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,730,956,234
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	132,443,311
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,845,433,491
(H) 計 (D + E + F + G)	4,216,936,203
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,216,936,203

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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) 損益の状況の中で(G)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。

<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)

## UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）の運用状況

## 参考情報

当ファンドは、「UBS中国株式マザーファンド」が投資対象とする国内投資信託証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの組入資産の明細、損益の状況等は当ファンドの第17期決算日（2024年4月22日）現在の状況です。

## UBS中国株式（除くA株）ファンド（適格機関投資家向け）

## 損益の状況

(自2023年4月21日 至2024年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	108,747,109円
受 取 配 当 金	11,182,660,395
受 取 利 息	416,979
支 払 利 息	△11,074,330,265
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 492,961,575
売 買 益	796,905,511
売 買 損	△ 1,289,867,086
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,720,254
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 388,934,720
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,688,751,421
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	753,312,161
(配 当 等 相 当 額)	( 628,605,674)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 124,706,487)
(G) 計 (D+E+F)	2,053,128,862
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,053,128,862
追 加 信 託 差 損 益 金	753,312,161
(配 当 等 相 当 額)	( 628,605,674)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 124,706,487)
分 配 準 備 積 立 金	2,832,163,719
繰 越 損 益 金	△ 1,532,347,018

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（104,026,855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（628,605,674円）および分配準備積立金（2,728,136,864円）より分配対象収益は3,460,769,393円（10,000口当たり30,843円）ですが、分配を行っておりません。

## 組入資産明細表 (2024年4月22日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NETEASE INC-ADR	39	—	—	—	メディア・娯楽
TAL EDUCATION GROUP- ADR	261	246	281	43,623	消費者サービス
KANZHUN LTD - ADR	307	146	261	40,435	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	608 3	392 2	543 —	84,059 <2.6%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES LAND LTD	3,106	2,946	6,924	136,831	不動産管理・開発
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,931	2,781	3,204	63,315	不動産管理・開発
SHENZHEN INVESTMENT LTD	15,100	14,260	1,297	25,641	不動産管理・開発
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	24,908	23,628	13,633	269,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAINAN MEILAN INTERNATIONAL-H	5,413	5,123	3,616	71,468	運輸
CHINA MENGNIU DAIRY CO	940	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	5,200	2,130	6,634	131,106	保険
CHINA MERCHANTS BANK-H	5,755	4,560	14,842	293,293	銀行
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	33,000	31,360	1,756	34,701	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	1,052	—	—	—	メディア・娯楽
CHINA FORESTRY HOLDINGS CO	84,440	84,440	—	—	素材
FAR EAST HORIZON LTD	27,610	23,930	13,305	262,908	金融サービス
ZHENGZHOU COAL MINING MACH-H	3,176	—	—	—	資本財
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	15,340	12,820	5,640	111,462	ソフトウェア・サービス
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	4,000	3,050	4,324	85,460	食品・飲料・タバコ
MEITUAN-CLASS B	789	534	5,094	100,672	消費者サービス
SHENZHEN INTL HOLDINGS	25,314	22,779	13,508	266,927	運輸
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	2,840	2,700	4,152	82,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,873	1,777	11,852	234,207	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	41	39	246	4,874	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC	1,799	978	13,972	276,106	メディア・娯楽
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	—	886	135	2,679	資本財
TENCENT HOLDINGS LTD	745	539	16,374	323,566	メディア・娯楽
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	193	181	456	9,028	不動産管理・開発
JOINN LABORATORIES CHINA C-H	1,132	1,334	1,223	24,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	980	940	245	4,847	生活必需品流通・小売り
SSY GROUP LTD	25,291	21,691	10,216	201,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	292,973 26	265,411 24	152,663 —	3,016,623 <95.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	293,582 29	265,804 26	— —	3,100,683 <97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

## ルクセンブルク籍外国投資信託 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) の運用状況

### <参考情報>

当ファンドは、「UBS中国株式マザーファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2023年1月31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。

### 損益計算書

自 2022年2月1日 至 2023年1月31日  
米ドル

<b>収益</b>	
流動資産等に係る受取利息	300,573.00
配当金	110,769,516.59
有価証券の貸付に係る純利益	757.12
その他収益	581,214.80
<b>収益合計</b>	<b>111,652,061.51</b>
<b>費用</b>	
均一費用	-30,755,548.91
年次税	-683,805.15
その他の手数料	-167,827.25
当座借越等に係る支払利息	-522,433.67
<b>費用合計</b>	<b>-32,129,614.98</b>
<b>投資純（損）益</b>	<b>79,522,446.53</b>
<b>実現（損）益</b>	
有価証券に係る実現（損）益	-213,449,298.66
為替予約取引に係る実現（損）益	-196,484.95
為替差（損）益	-7,802,379.14
<b>実現（損）益合計</b>	<b>-221,448,162.75</b>
<b>当期実現純（損）益</b>	<b>-141,925,716.22</b>
<b>未実現評価（損）益の変動</b>	
有価証券に係る未実現評価（損）益	-255,706,813.75
<b>未実現評価（損）益の変動合計</b>	<b>-255,706,813.75</b>
<b>純資産の純増（減）額</b>	<b>-397,632,529.97</b>

## 2023年1月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨 銘柄	株数/額面	米ドル建評価額 先物/為替予約取引/ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品</b>			
<b>株式</b>			
<b>中国</b>			
CNY ADVANCED MICRO-FAB A CNY1	471,100.00	7,313,015.34	0.38
CNY ANGEL YEAST CO. LT 'A' CNY1	10,452,980.00	64,324,126.76	3.31
CNY ANHUI CONCH CEMENT 'A' CNY1	4,862,226.00	21,170,304.49	1.09
CNY CHENG DE LOLO CO L 'A' CNY1	25,325,054.00	33,432,167.12	1.72
CNY CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	31,952,972.00	194,878,158.92	10.02
CNY CHINA TOURISM GROU 'A' CNY1	815,161.00	25,611,952.18	1.32
CNY CHONGQING FULING Z 'A' CNY1	1,823,559.00	7,189,576.92	0.37
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	5,703,514.00	37,131,779.99	1.91
CNY FUYAO GLASS GROUP 'A' CNY1	6,829,318.00	39,458,124.55	2.03
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	14,284,596.00	73,209,888.99	3.76
CNY HANGZHOU SILAN MIC 'A' CNY1	3,363,955.00	17,589,079.41	0.90
CNY HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	4,127,077.00	71,034,868.55	3.65
CNY HUALAN BIOLOGICAL 'A' CNY1	5,289,078.00	17,455,573.80	0.90
CNY I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	17,150,136.00	82,692,846.74	4.25
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	12,512,483.00	78,164,246.79	4.02
CNY JOEONE CO LTD 'A' CNY1	9,068,590.00	11,300,590.92	0.58
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	674,351.00	184,208,866.66	9.47
CNY LUZHOU LAO JIAO CO 'A' CNY1	1,926,572.00	67,574,506.83	3.47
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	65,600.00	1,461,274.27	0.07
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	11,057,611.00	90,333,675.27	4.64
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	145,400.00	13,024,932.00	0.67
HKD NETEASE INC USD0.0001	2,236,202.00	39,855,760.17	2.05
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	66,726,283.00	148,029,359.70	7.61
CNY PING AN INSURANCE 'A' CNY1	12,328,716.00	93,017,995.04	4.78
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	656,000.00	31,987,344.03	1.64
CNY WANHUA CHEMICAL GR 'A' CNY1	3,491,073.00	49,914,911.68	2.57
CNY WUXI APPTCC CO LTD A CNY1	4,091,830.00	56,469,730.79	2.90
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	1,420,422.00	43,935,236.75	2.26
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	18,672,128.00	158,784,729.02	8.16
CNY YUNNAN ENERGY NEW A CNY1	1,528,278.00	35,258,993.69	1.81
<b>中国合計</b>		<b>1,795,813,617.37</b>	<b>92.31</b>
<b>香港</b>			
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	27,826,000.00	6,390,089.56	0.33
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	13,298,000.00	15,167,273.10	0.78
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	5,622,000.00	5,472,667.19	0.28
<b>香港合計</b>		<b>27,030,029.85</b>	<b>1.39</b>
<b>株式合計</b>		<b>1,822,843,647.22</b>	<b>93.70</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</b>		<b>1,822,843,647.22</b>	<b>93.70</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品</b>			
<b>株式</b>			
<b>中国</b>			
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	1,650,500.00	499,053.99	0.02
<b>中国合計</b>		<b>499,053.99</b>	<b>0.02</b>
<b>株式合計</b>		<b>499,053.99</b>	<b>0.02</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</b>		<b>499,053.99</b>	<b>0.02</b>
<b>投資有価証券合計</b>		<b>1,823,342,701.21</b>	<b>93.72</b>
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産		111,324,013.29	5.72
その他の資産および負債		10,808,367.16	0.56
<b>純資産合計</b>		<b>1,945,475,081.66</b>	<b>100.00</b>