

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／海外／株式	
設定日	2018年2月9日	
信託期間	信託設定日（2018年2月9日）から2045年2月27日まで	
運用方針	この投資信託は、中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式（中国A株を含みます。）を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替受益権を含みます。）および投資証券または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD)	中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式（中国A株を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
	UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	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主たる投資対象とし、円短期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	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 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の規則に定めるエクスポートジャーがリスクスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑤一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トジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポート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従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。 ⑥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、指定外国投資信託および指定国内投資信託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。	
分配方針	毎決算時（毎年2月25日および8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。 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。 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。 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。 ③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。	

UBS 中国新時代株式ファンド (年2回決算型)

第15期 運用報告書（全体版）
決算日 2025年8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中国新時代株式ファンド（年2回決算型）」は、去る8月25日に第15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 2025. キーシンボル及び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 込 配 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証券組入比率	純 資 産 額
	円	円	%	%	百万円
11期（2023年8月25日）	9,217	0	△ 4.1	98.5	4,327
12期（2024年2月26日）	8,731	0	△ 5.3	96.9	2,383
13期（2024年8月26日）	8,023	0	△ 8.1	98.0	2,678
14期（2025年2月25日）	10,412	30	30.2	97.7	3,178
15期（2025年8月25日）	11,183	400	11.2	97.6	1,886

- (注1) 基準価額および分配金は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

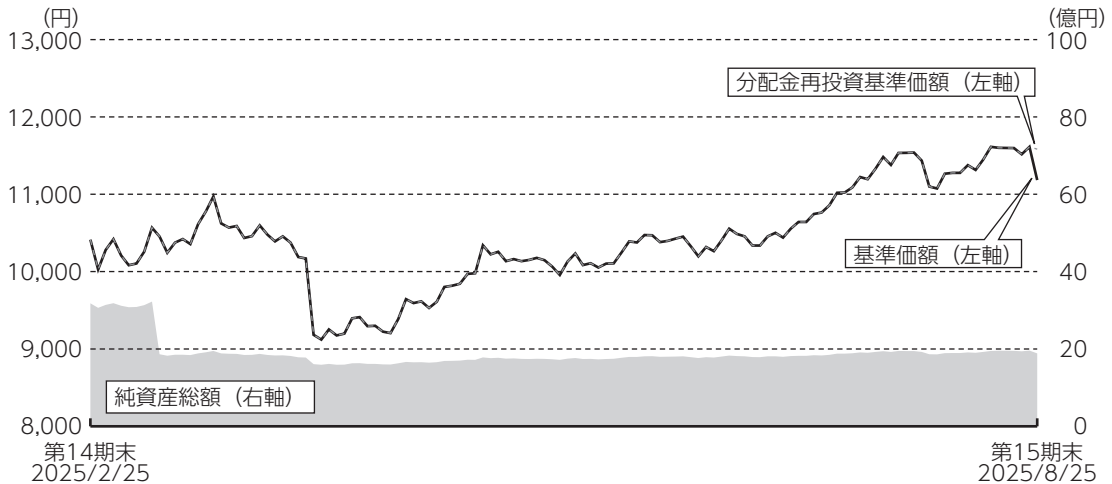
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証券組入比率
(期 首) 2025年2月25日	円 10,412	% －	% 97.7
2月末	10,419	0.1	97.7
3月末	10,477	0.6	99.0
4月末	9,530	△ 8.5	97.6
5月末	10,084	△ 3.2	97.9
6月末	10,456	0.4	97.8
7月末	11,538	10.8	98.7
(期 末) 2025年8月25日	11,583	11.2	97.6

- (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

（2025年2月25日～2025年8月25日）



第15期首：10,412円

第15期末：11,183円（既払分配金 400円）

騰 落 率： 11.2%（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。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入れていた外国投資信託「UBS（Lux）エクイティ・ファンダーチャイナ・オポチュニティ（USD）」の基準価額が値上がりしたことがプラスに作用したため、上昇しました。

投資環境について

中国株式市場

当期の中国株式市場は大幅に上昇しました。

期の序盤、関税をめぐる米中対立の激化懸念が強まり、株価は一時急落する局面もありました。しかしその後、中国の政府系ファンドが本土の株式の保有を拡大する方針を示したことが好感されたほか、政府・当局が景気支援の姿勢を強めたことなどが好材料視され、株価は反発に転じました。2025年5月以降は、長引く国内の不動産市場の低迷や、中東情勢の緊迫化などが重石となる局面もありましたが、米中両国が追加関税を大幅に引き下げることで合意し、緊張緩和への期待が広がったことや、中国政府・当局の景気浮揚策への期待感、人工知能（AI）関連投資への期待などを支えに、株価は概ね上昇基調で推移しました。

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（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）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（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）を高位に組み入れました。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・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、中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）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

資本財・サービスでは、技術面での優位性とスケールを武器とする低コスト構造を強みに、電気自動車（EV）への長期的なシフトから多大な恩恵の享受が見込めると判断した世界最大のEV用バッテリーメーカーである寧徳時代新能源科技（CATL）の新規組み入れなどを通じて、セクターウェイトを引き上げました。また、下記の取引などにより、前期末と比べて現金比率も引き上げています。

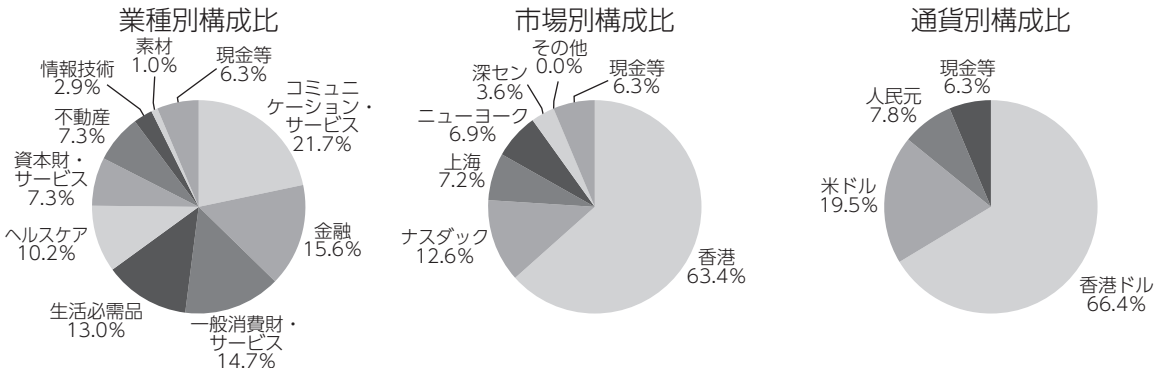
(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

その一方、一般消費財・サービスでは、2025年初からの株価急騰を受けて、国内ネット通販最大手のアリババ・グループ・ホールディングや、AIビッグデータを活用した教育テクノロジー（エドテック）サービスや、学校向けにデジタル教材などを提供し、学習関連事業を展開している好未来教育集団（TALエデュケーション・グループ）について、それぞれ一部売却したほか、主力のフードデリバリー事業の競争激化で収益力の低下が懸念される美团（メイトゥアン）についても、同じく一部売却したことなどにより、セクターウェイトを大幅に引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）の組入資産の内容

（2025年8月25日現在）



※業種別／市場別／通貨別構成比は、「UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）」の純資産総額に占める割合です。業種：MSCIによる分類に準拠しています。

※中国籍、香港籍もしくは主に中国に活動拠点を置く企業等の株式（預託証券等を含みます。）を主な投資対象としており、市場別構成比の「ニューヨーク」、「ナスダック」は、ADR等です。表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

組入上位10銘柄 （銘柄数合計：53銘柄）

銘柄名	業種	構成比
騰訊（テンセント・ホールディングス）	コミュニケーション・サービス	10.0%
網易（ネットイーズ）－ADR	コミュニケーション・サービス	8.8%
貴州茅臺酒（グイジョウ・マオタイ）	生活必需品	7.2%
アリババ・グループ・ホールディングス－ADR	一般消費財・サービス	5.2%
石薬集団（CSPCファーマスーティカル・グループ）	ヘルスケア	5.2%
遠東宏信（ファーイースト・ホライズン）	金融	4.3%
招商銀行（チャイナ・マーチャント・バンク）	金融	4.2%
友邦保険控股（AIAグループ）	金融	3.6%
安徽古井貢酒（アンホエ・グージン・ディスティラリー）	生活必需品	3.0%
中国移動（チャイナ・モバイル）	コミュニケーション・サービス	2.9%

※構成比は、「UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）」の純資産総額に占める割合です。業種：MSCIによる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

UBS短期円金利プラス・マザーファンドへの投資を通じて、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に投資を行い、利息等収入の確保を目指して運用を行いました。当期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、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

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、第15期は1万口当たり400円（税引前）といたしました。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15期
	2025年2月26日～2025年8月25日
当期分配金	400円
（対基準価額比率）	(3.453%)
当期の収益	0円
当期の収益以外	399円
翌期繰越分配対象額	2,216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

当ファンドの今後の運用方針

当ファンドは、UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）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、UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）を高位に維持する方針です。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ（USD）の今後の運用方針

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

UBS短期円金利プラス・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	当期 2025/2/26～2025/8/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	98円	0.944%	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10,417円です。
（投信会社）	（ 48）	（0.464）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 48）	（0.464）	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	6	0.057	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 2）	（0.022）	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（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）	（0.025）	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	104	1.001	

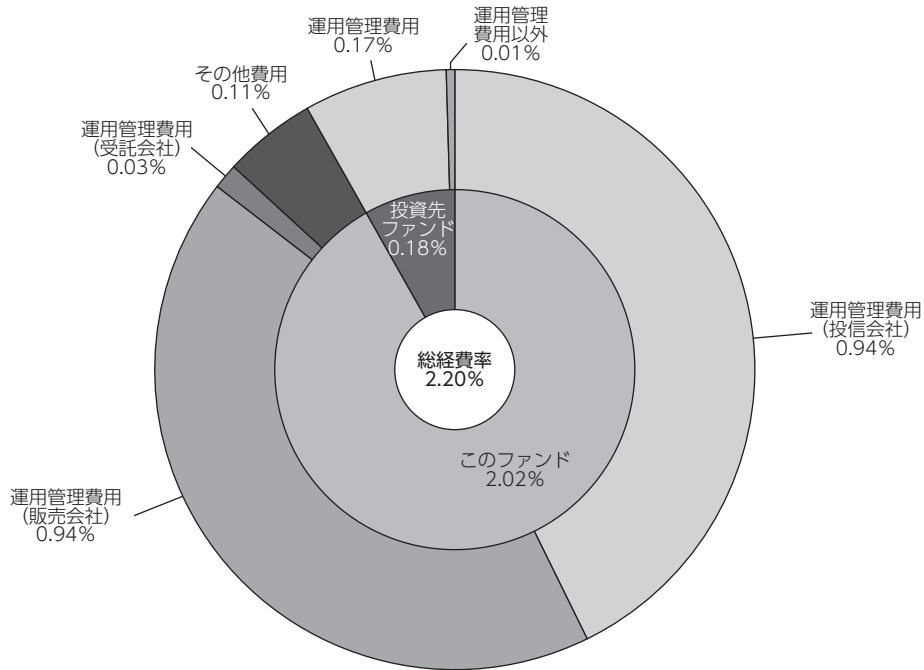
（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（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。

（参考情報） 総経費率



総経費率（①+②+③）	2.20%
①このファンドの費用の比率	2.02%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.17%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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です。

(注7) ①の費用は、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2.20%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年2月26日 至 2025年8月25日）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
UBS（Lux）エクイティ・ファンド ーチャイナ・オポチュニティ（USD）I-B-accクラス		□ 1,524	千米ドル 160	□ 93,895	千米ドル 10,320

（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 2025年2月26日 至 2025年8月25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（2025年8月25日現在）

(1) 国内投資信託証券（邦貨建）

フ ァ ン ド 名	期 首	当 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）	□ 22,009	□ 22,009	千円 21	% 0.0
合 計	22,009	22,009	21	0.0

（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 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
UBS(Lux)エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ(USD)I-B-accクラス		□ 193,521	□ 101,151	千米ドル 12,483	千円 1,840,625	% 97.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	193,521	101,151	12,483	1,840,625	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	－	<97.6%>	

（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＝147.45円です。

（注2）< >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。

(2025年8月25日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,840,646	% 93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	136,921	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,977,567	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（1,840,625千円）の投資信託財産総額（1,977,567千円）に対する比率は93.1%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価により邦貨換算したものです。1米ドル＝147.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年8月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,158,869,861円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,974,365
投資信託受益証券(評価額)	1,840,646,946
未 収 入 金	271,247,238
未 収 利 息	1,312
(B) 負 債	272,695,128
未 払 金	181,380,843
未 払 収 益 分 配 金	67,467,541
未 払 解 約 金	5,231,193
未 払 信 託 報 酬	17,898,008
そ の 他 未 払 費 用	717,543
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,886,174,733
元 本	1,686,688,536
次 期 繰 越 損 益 金	199,486,197
(D) 受 益 権 総 口 数	1,686,688,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,183円

〈注記事項〉
期首元本額 3,053,080,458円
期中追加設定元本額 110,641,303円
期中一部解約元本額 1,477,033,225円
1口当たり純資産額 1.1183円

損益の状況

(自2025年2月26日 至2025年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	96,569円
受 取 利 息	96,569
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	214,701,651
売 益	297,543,306
売 買 損	△ 82,841,655
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,055,491
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	195,742,729
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 52,994,964
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	124,205,973
(配 当 等 相 当 額)	(289,439,937)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△165,233,964)
(G) 計 (D + E + F)	266,953,738
(H) 収 益 分 配 金	△ 67,467,541
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	199,486,197
追 加 信 託 差 損 益 金	124,205,973
(配 当 等 相 当 額)	(289,439,937)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△165,233,964)
分 配 準 備 積 立 金	84,376,016
繰 越 損 益 金	△ 9,095,792

(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（88,947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（289,439,937円）および分配準備積立金（151,754,610円）より分配対象収益は441,283,494円（10,000口当たり2,616円）であり、うち67,467,541円（10,000口当たり400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	400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
お手取り分配金は、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>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書に関する条項の記載変更を行いました。（約款変更実施日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ルクセンブルク籍外国投資信託 UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (USD) の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「UBS中国新時代株式ファンド」の各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、2024年11月30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 2023年12月1日 至 2024年11月30日
米ドル

収益

流動資産等に係る受取利息	3,328,367.35
配当金	112,137,232.04
有価証券の貸付に係る純利益	921,231.89
その他収益	2,202,119.43
収益合計	118,588,950.71

費用

均一費用	−58,848,352.09
年次税	−1,319,562.68
その他の手数料	−596,337.29
当座借越等に係る支払利息	−148,860.80
費用合計	−60,913,112.86

投資純（損）益

57,675,837.85

実現（損）益

無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	−650,412,288.64
為替予約取引に係る実現（損）益	−8,664,522.76
為替差（損）益	2,679,741.10
実現（損）益合計	−656,397,070.30

当期実現純（損）益

−598,721,232.45

未実現評価（損）益の変動

無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	512,188,999.85
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	−2,170,859.15
未実現評価（損）益の変動合計	510,018,140.70

純資産の純増（減）額

−88,703,091.75

2024年11月30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 (%)
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				
株式				
ケイマン				
HKD	WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	2,863,741.00	10,135,931.63	0.35
ケイマン合計			10,135,931.63	0.35
中国				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	2,163,320.00	187,321,878.80	6.43
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	715,700.00	7,691,398.16	0.26
HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	12,807,500.00	33,401,712.54	1.15
HKD	ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	7,122,945.00	101,850,481.60	3.50
HKD	BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	3,331,000.00	203,271.54	0.01
HKD	CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	12,205,200.00	7,840,129.50	0.27
HKD	CHEERWIN GP ORD HKD0	16,787,000.00	4,097,651.53	0.14
HKD	CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140,786,000.00	6,601,774.20	0.23
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	34,347,895.00	155,549,127.55	5.34
HKD	CHINA RESOURCE BEV NPV	18,586,400.00	26,886,978.61	0.92
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	76,028,000.00	53,428,037.73	1.83
HKD	HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	9,026,000.00	10,007,243.25	0.34
HKD	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	16,105,481.00	39,933,680.64	1.37
HKD	HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	35,688,444.00	6,098,002.33	0.21
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	57,462,115.00	33,663,152.25	1.16
USD	JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3,173,736.00	190,424.16	0.01
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	1,497,516.00	18,838,751.28	0.65
HKD	KINGSOFT CORP USD0.0005	5,769,600.00	23,274,678.19	0.80
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	1,255,943.00	264,928,691.58	9.10
HKD	LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	5,811,322.00	19,859,344.44	0.68
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	20,884,000.00	29,298,450.64	1.01
HKD	MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	5,515,140.00	119,530,835.61	4.11
HKD	MICROTECH MEDICAL CNY1 H	3,981,800.00	2,445,207.23	0.08
HKD	MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	8,192,000.00	72,986,870.18	2.51
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	2,783,164.00	240,910,675.84	8.27
HKD	NETEASE INC USD0.0001	193,400.00	3,339,366.38	0.11
USD	NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	398,821.00	23,737,825.92	0.82
USD	PDD HOLDINGS INC	719,089.00	71,045,993.20	2.44
HKD	PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	8,992,000.00	4,355,178.70	0.15
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	10,640,000.00	61,238,983.54	2.10
HKD	POP MART INTL GRP USD0.0001	350,200.00	4,042,430.43	0.14
HKD	PRECISION TSUGAMI HKD1	9,430,000.00	14,852,873.92	0.51
HKD	SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	38,226,000.00	5,647,614.28	0.19
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	5,079,169.00	52,518,607.46	1.80
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	5,606,200.00	286,655,309.81	9.85
HKD	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	10,568,000.00	6,856,342.66	0.24
HKD	WENZHOU KANGNING H CNY1.00	887,900.00	1,428,159.51	0.05
HKD	WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	6,345,500.00	12,228,281.82	0.42
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	33,963,000.00	59,253,518.86	2.04
中国合計			2,074,038,935.87	71.24
香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	14,911,600.00	111,399,257.46	3.83
HKD	ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	20,950,000.00	9,823,929.19	0.34
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	22,130,000.00	14,784,038.65	0.51
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	393,964,000.00	54,662,391.13	1.88
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	7,728,000.00	71,781,700.47	2.46
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	35,926,000.00	61,570,549.10	2.11
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	27,432,722.00	81,059,714.56	2.78
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	158,459,200.00	103,212,845.16	3.54
HKD	DAWNWAYS PHARMS HKD0.05	37,044,000.00	5,710,938.10	0.20
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	160,598,000.00	108,319,779.57	3.72
HKD	ONEWO INC CNY1 H	3,406,800.00	9,541,385.96	0.33
HKD	SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40,436,000.00	4,571,504.92	0.16
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	96,890,000.00	79,664,945.15	2.74
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	137,113,447.00	62,710,227.84	2.15
香港合計			778,813,207.26	26.75

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
(%)

アメリカ				
HKD	VOBILE GROUP LTD USD0.000025		1,358,000.00	567,010.97
アメリカ合計				567,010.97
株式合計				2,863,555,085.73

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 2,863,555,085.73 98.36

投資有価証券合計 2,863,555,085.73 98.36

為替予約取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日		
AUD	101,088,400.00	USD	65,886,922.24	17.1.2025	-72,287.33	0.00
EUR	50,380,300.00	USD	53,317,899.72	17.1.2025	-9,416.03	0.00
USD	586,169.94	EUR	555,400.00	17.1.2025	-1,510.80	0.00
CNH	388,756,400.00	USD	53,713,141.10	17.1.2025	56,503.65	0.00
USD	2,498,329.43	AUD	3,844,200.00	17.1.2025	-4,476.23	0.00
USD	1,583,322.91	EUR	1,505,000.00	17.1.2025	-9,150.10	0.00
USD	1,597,005.89	CNH	11,551,800.00	17.1.2025	-745.77	0.00
為替予約取引合計					-41,082.61	0.00

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	52,770,076.85	1.81
当座借越およびその他の短期負債	-15.77	0.00
その他の資産および負債	-5,032,806.02	-0.17
純資産合計	2,911,251,258.18	100.00

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中国新時代株式ファンド（年2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16期決算日（2025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 分 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
12期（2021年1月20日）	円 9,953	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 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
15期（2024年1月22日）	9,910	0	△0.1	—	—	8
16期（2025年1月20日）	9,909	0	△0.0	—	—	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、「債券組入比率」、「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 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2024年 1月22日	円 9,910	% —	% —	% —
1月末	9,910	0.0	—	—
2月末	9,908	△0.0	—	—
3月末	9,907	△0.0	—	—
4月末	9,906	△0.0	—	—
5月末	9,906	△0.0	—	—
6月末	9,906	△0.0	—	—
7月末	9,905	△0.1	—	—
8月末	9,906	△0.0	—	—
9月末	9,907	△0.0	—	—
10月末	9,907	△0.0	—	—
11月末	9,908	△0.0	—	—
12月末	9,909	△0.0	—	—
(期 末) 2025年 1月20日	9,909	△0.0	—	—

(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、「債券組入比率」、「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16期	
	2024年1月23日～2025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
	2024/1/23～2025/1/20		
	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9,907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 2024年1月23日 至 2025年1月20日）

	設 定		解 約	
	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	112	112	3	3

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2024年1月23日 至 2025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

項 目	親投資信託残高			(2025年1月20日現在)
	期 首	当 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	8,674	8,782	8,763	

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2025年1月20日現在)

投資信託財産の構成

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 8,763	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,773	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

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,773,980円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,735
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,763,345
未 収 入 金	1,900
(B) 負 債	1,924
未 払 信 託 報 酬	1,852
そ の 他 未 払 費 用	72
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,772,056
元 本	8,852,395
次 期 繰 越 損 益 金	△ 80,339
(D) 受 益 権 総 口 数	8,852,395口
1 万口当たり基準価額(C／D)	9,909円

〈注記事項〉

期首元本額 8,739,342円
期中追加設定元本額 113,053円
期中一部解約元本額 0円
1 口当たり純資産額 0.9909円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は80,339円です。

損益の状況

(自2024年1月23日 至2025年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,514円
売 買 益	4,391
売 買 損	△ 877
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,842
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 328
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 81,316
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,305
(配 当 等 相 当 額)	(5,803)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,498)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 80,339
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△ 80,339
追 加 信 託 差 損 益 金	1,305
(配 当 等 相 当 額)	(5,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,508)
分 配 準 備 積 立 金	60,755
繰 越 損 益 金	△142,399

(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 (5,813円) および分配準備積立金 (60,755円) より分配対象収益は66,568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16期決算日（2025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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 総 額
12期（2021年1月20日）	円 10,004	% △0.1	% —	% —	百万円 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
15期（2024年1月22日）	9,974	△0.1	—	—	8
16期（2025年1月20日）	9,978	0.0	—	—	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 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2024年 1月22日	円 9,974	% —	% —	% —
1月末	9,974	0.0	—	—
2月末	9,973	△0.0	—	—
3月末	9,972	△0.0	—	—
4月末	9,972	△0.0	—	—
5月末	9,972	△0.0	—	—
6月末	9,972	△0.0	—	—
7月末	9,972	△0.0	—	—
8月末	9,973	△0.0	—	—
9月末	9,974	0.0	—	—
10月末	9,975	0.0	—	—
11月末	9,976	0.0	—	—
12月末	9,977	0.0	—	—
(期 末) 2025年 1月20日	9,978	0.0	—	—

(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 2024年1月23日 至 2025年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2024年1月23日 至 2025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 2024年1月23日 至 2025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（2025年1月20日現在）

2025年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

(2025年1月20日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 8,764	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,764	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

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,764,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,764,841
未 収 利 息	26
(B) 負 債	1,900
未 払 解 約 金	1,900
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,762,967
元 本	8,782,667
次 期 繰 越 損 益 金	△ 19,700
(D) 受 益 権 総 口 数	8,782,667口
1 万口当たり基準価額(C／D)	9,978円

〈注記事項〉
期首元本額 8,674,285円
期中追加設定元本額 112,293円
期中一部解約元本額 3,911円
1 口当たり純資産額 0.9978円
純資産総額が元本を下回っており、その差額は19,700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） 8,782,667円

損益の状況

(自2024年1月23日 至2025年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,303円
受 取 利 息	4,756
支 払 利 息	△ 1,453
(B) 当 期 損 益 金(A)	3,303
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△22,721
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 293
(E) 解 約 差 損 益 金	11
(F) 計 (B＋C＋D＋E)	△19,700
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△19,700

(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。