

\*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／資産複合                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 設定日    | 2005年11月25日                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 信託期間   | 無期限                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方針   | 主として、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドへの投資を通じてBRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式およびUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドへの投資を通じて新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券に投資を行うことにより信託財産の長期的な成長を目指します。 |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 主要運用対象 | UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）                                                                                                                                                              | UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドおよびUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                             |
|        | UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド                                                                                                                                                               | BRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                         |
|        | UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド                                                                                                                                                               | 新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                               |
| 組入制限   | UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）                                                                                                                                                              | ・マザーファンド受益証券への投資比率は原則としてUBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド受益証券に約50％程度、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド受益証券に約50％程度とします。<br>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の70％未満とします。<br>・新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20％以内とします。<br>・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
|        | UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド                                                                                                                                                               | 株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20％以内とします。投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                                                                                                                                 |
|        | UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド                                                                                                                                                               | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券）への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10％以内とし、転換社債および新株予約権証券のうち転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限りです。投資信託証券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                                                                                                   |
| 分配方針   | 原則として、毎月25日、休業日の場合は翌営業日に収益分配方針に基づいて収益分配を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                        |

# UBS ニュー・メジャー・バランス・ファンド （毎月分配型）

## 運用報告書（全体版）（第39作成期）

|       |     |             |
|-------|-----|-------------|
| 第227期 | 決算日 | 2024年12月25日 |
| 第228期 | 決算日 | 2025年 1月27日 |
| 第229期 | 決算日 | 2025年 2月25日 |
| 第230期 | 決算日 | 2025年 3月25日 |
| 第231期 | 決算日 | 2025年 4月25日 |
| 第232期 | 決算日 | 2025年 5月26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ニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）」は、去る5月26日に第232期の決算を行いましたので、第227期～第232期（第39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 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作成期の運用実績

| 作成期    | 決 算 期（決 算 日）      | 基 準 価 額<br>(分配額) | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 | 株式組入<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 | 債券組入<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------|-------------------|------------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 第35作成期 | 203期（2022年12月26日） | 円<br>7,134       | 円<br>20    | %<br>△3.3    | %<br>45.0   | %<br>－      | %<br>48.7   | %<br>0.9    | 百万円<br>5,388 |
|        | 204期（2023年 1月25日） | 7,350            | 20         | 3.3          | 46.3        | －           | 47.8        | △0.1        | 5,531        |
|        | 205期（2023年 2月27日） | 7,297            | 20         | △0.4         | 45.6        | －           | 48.5        | △0.2        | 5,463        |
|        | 206期（2023年 3月27日） | 6,901            | 20         | △5.2         | 45.0        | －           | 48.6        | 1.5         | 5,133        |
|        | 207期（2023年 4月25日） | 7,132            | 20         | 3.6          | 46.1        | －           | 48.5        | △1.0        | 5,260        |
|        | 208期（2023年 5月25日） | 7,404            | 20         | 4.1          | 46.8        | －           | 47.3        | 3.5         | 5,387        |
| 第36作成期 | 209期（2023年 6月26日） | 7,857            | 20         | 6.4          | 47.2        | －           | 47.4        | 4.3         | 5,679        |
|        | 210期（2023年 7月25日） | 7,766            | 20         | △0.9         | 47.0        | －           | 48.5        | 3.2         | 5,571        |
|        | 211期（2023年 8月25日） | 7,801            | 20         | 0.7          | 46.9        | －           | 47.4        | 4.8         | 5,575        |
|        | 212期（2023年 9月25日） | 7,860            | 20         | 1.0          | 47.1        | －           | 47.6        | 4.9         | 5,568        |
|        | 213期（2023年10月25日） | 7,707            | 20         | △1.7         | 46.8        | －           | 48.1        | 3.3         | 5,423        |
|        | 214期（2023年11月27日） | 8,061            | 20         | 4.9          | 47.1        | －           | 46.9        | 4.7         | 5,627        |
| 第37作成期 | 215期（2023年12月25日） | 7,923            | 20         | △1.5         | 46.8        | －           | 47.1        | 4.5         | 5,490        |
|        | 216期（2024年 1月25日） | 8,019            | 20         | 1.5          | 46.9        | －           | 48.0        | 2.1         | 5,526        |
|        | 217期（2024年 2月26日） | 8,334            | 20         | 4.2          | 47.7        | －           | 47.9        | 1.9         | 5,658        |
|        | 218期（2024年 3月25日） | 8,315            | 20         | 0.0          | 46.9        | －           | 46.9        | 4.0         | 5,607        |
|        | 219期（2024年 4月25日） | 8,467            | 20         | 2.1          | 48.1        | －           | 47.4        | 3.1         | 5,671        |
|        | 220期（2024年 5月27日） | 8,736            | 20         | 3.4          | 47.9        | －           | 47.8        | 2.5         | 5,827        |
| 第38作成期 | 221期（2024年 6月25日） | 8,878            | 20         | 1.9          | 47.5        | －           | 47.4        | 1.3         | 5,894        |
|        | 222期（2024年 7月25日） | 8,500            | 20         | △4.0         | 47.1        | －           | 47.9        | 0.5         | 5,581        |
|        | 223期（2024年 8月26日） | 8,186            | 20         | △3.5         | 46.6        | －           | 48.1        | 0.8         | 5,358        |
|        | 224期（2024年 9月25日） | 8,296            | 20         | 1.6          | 47.3        | －           | 48.1        | △0.8        | 5,412        |
|        | 225期（2024年10月25日） | 8,644            | 20         | 4.4          | 47.7        | －           | 46.7        | 0.7         | 5,616        |
|        | 226期（2024年11月25日） | 8,561            | 20         | △0.7         | 46.6        | －           | 47.2        | 3.5         | 5,544        |
| 第39作成期 | 227期（2024年12月25日） | 8,582            | 20         | 0.5          | 46.7        | －           | 47.4        | 4.9         | 5,524        |
|        | 228期（2025年 1月27日） | 8,487            | 20         | △0.9         | 45.8        | －           | 48.0        | 3.4         | 5,448        |
|        | 229期（2025年 2月25日） | 8,407            | 20         | △0.7         | 46.6        | －           | 47.9        | 1.4         | 5,372        |
|        | 230期（2025年 3月25日） | 8,479            | 20         | 1.1          | 47.1        | －           | 47.7        | 0.5         | 5,366        |
|        | 231期（2025年 4月25日） | 7,884            | 20         | △6.8         | 47.3        | －           | 47.7        | 2.5         | 4,971        |
|        | 232期（2025年 5月26日） | 8,108            | 20         | 3.1          | 48.3        | －           | 47.3        | 3.9         | 5,099        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

(注5) 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。

# 当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期   | 年 月 日                | 基 準 価 額    |        | 株式組入<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 | 債券組入<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|       |                      |            | 騰 落 率  |             |             |             |             |
| 第227期 | (期 首)<br>2024年11月25日 | 円<br>8,561 | %<br>－ | %<br>46.6   | %<br>－      | %<br>47.2   | %<br>3.5    |
|       | 11月末                 | 8,323      | △2.8   | 46.1        | －           | 48.6        | 3.6         |
|       | (期 末)<br>2024年12月25日 | 8,602      | 0.5    | 46.7        | －           | 47.4        | 4.9         |
| 第228期 | (期 首)<br>2024年12月25日 | 8,582      | －      | 46.7        | －           | 47.4        | 4.9         |
|       | 12月末                 | 8,607      | 0.3    | 46.5        | －           | 48.0        | 4.9         |
|       | (期 末)<br>2025年 1月27日 | 8,507      | △0.9   | 45.8        | －           | 48.0        | 3.4         |
| 第229期 | (期 首)<br>2025年 1月27日 | 8,487      | －      | 45.8        | －           | 48.0        | 3.4         |
|       | 1月末                  | 8,496      | 0.1    | 46.2        | －           | 48.4        | 2.1         |
|       | (期 末)<br>2025年 2月25日 | 8,427      | △0.7   | 46.6        | －           | 47.9        | 1.4         |
| 第230期 | (期 首)<br>2025年 2月25日 | 8,407      | －      | 46.6        | －           | 47.9        | 1.4         |
|       | 2月末                  | 8,343      | △0.8   | 46.4        | －           | 47.9        | 0.8         |
|       | (期 末)<br>2025年 3月25日 | 8,499      | 1.1    | 47.1        | －           | 47.7        | 0.5         |
| 第231期 | (期 首)<br>2025年 3月25日 | 8,479      | －      | 47.1        | －           | 47.7        | 0.5         |
|       | 3月末                  | 8,356      | △1.5   | 46.9        | －           | 47.7        | 0.4         |
|       | (期 末)<br>2025年 4月25日 | 7,904      | △6.8   | 47.3        | －           | 47.7        | 2.5         |
| 第232期 | (期 首)<br>2025年 4月25日 | 7,884      | －      | 47.3        | －           | 47.7        | 2.5         |
|       | 4月末                  | 7,913      | 0.4    | 47.6        | －           | 47.6        | 2.8         |
|       | (期 末)<br>2025年 5月26日 | 8,128      | 3.1    | 48.3        | －           | 47.3        | 3.9         |

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

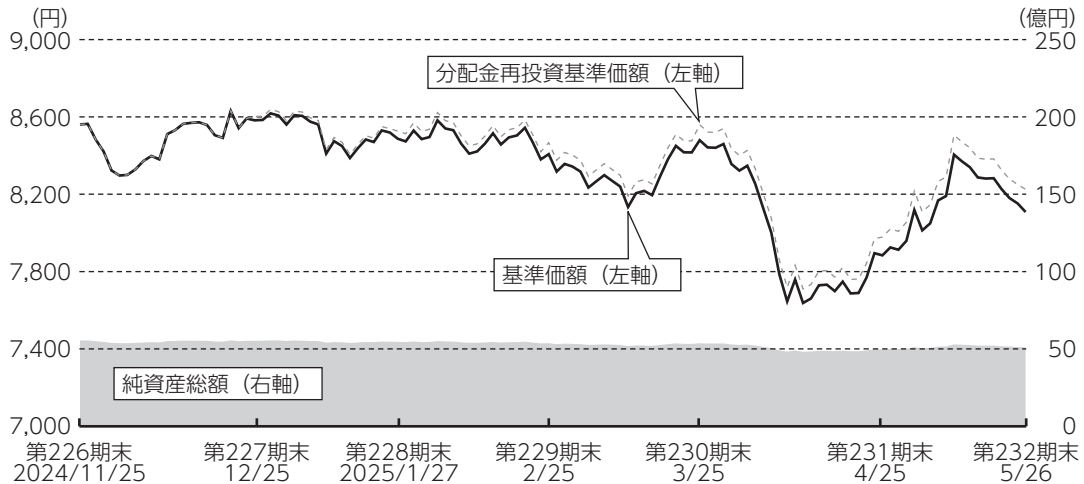
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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

### 基準価額等の推移について

（2024年11月25日～2025年5月26日）



第227期首：8,561円

第232期末：8,108円（既払分配金 120円）

騰 落 率：－3.9%（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下落しました。為替市場における円高進行の影響などにより、組み入れている株式マザーファンドおよび債券マザーファンドの基準価額がいずれも下落しましたが、基準価額の主な下落要因となりました。

## 投資環境について

### BRICs株式市場

当作成期の投資対象国・地域の株式市場は、ブラジルとインドが下落、中華圏はまちまちの動きとなりました（円ベース）。当作成期は、ハイテク株の不安定な値動きなどから振るわなかった台湾を除き、大半の市場が現地通貨ベースでは上昇しましたが、為替市場における円高の進行が円ベースのリターンを押し下げました。中国および香港は、中国当局による景気支援策などに下支えされて現地通貨ベースでは2桁台の上昇率を記録し、円ベースのリターンもプラスとなりました。

### 新興諸国債券市場

当作成期の新興国債券市場は、米ドル建て債券、現地通貨建て債券ともに下落しました（円ベース）。米国の関税政策や金融政策をめぐる不確実性が高まる中でも、新興国債券市場は新興国の相対的な金利水準の高さなどに下支えされて底堅く推移し、現地通貨ベースでは上昇しました。しかし、為替市場における円高の進行が円ベースのリターンを押し下げ、両市場ともに下落する結果となりました。

## 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ニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドおよびUBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興諸国の株式および債券に実質的に投資を行いました。なお、マザーファンド受益証券への投資比率は、概ね50：50としました。

## UBSニュー・メジャー・エコノミーズ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、今後高い経済成長が見込まれるBRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式に投資を行いました。

※ロシア株式は実質的に取引停止の状態が続いていることなどから、2022年3月4日以降、当ファンドで保有するロシア株式については実勢を反映した価値をゼロと評価しています。

### ●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、中国最大の建機メーカーとしての強いブランド力や、近年軸足を置く海外事業の成長余地に加えて、海外シフトに伴って米国や欧州中心に現地生産体制の整備を進めたことで、トランプ関税の影響の緩和が見込まれる点も評価する三一重工、技術面とスケールを武器とする低コスト構造の両面での優位性を評価する、世界最大の電気自動車向けバッテリーメーカー、中国の寧徳時代新能源科技（CATL）への新規投資などにより、セクターウェイトを大幅に引き上げました。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

生活必需品では、国内消費の低迷と先行きの景気減速懸念から、株価が底入れ、反発に転じるまでに相応の時間を要するものと判断したインドの日用品大手、ヒンドゥスタン・ユニリーバや、同じく個人消費の低迷が富裕層にまで広がりつつあることに加えて、政府の贅沢品に対する規制なども影響し、株価面で出遅れの続く中国の白酒大手、貴州茅台酒（グイジョウ・マオタイ）の全売却などにより、セクターウェイトを大きく引き下げました。また、エネルギーについても、原油価格に連れ高した局面をとらえて、石油・ガス生産会社のブラジル石油公社（ペトロブラス）の一部売却などを通じて、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

## UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドのポートフォリオについて

デュレーション戦略では、作成期を通じて、市場対比で概ねやや長期化としました。通貨戦略では、作成期を通じて、現地通貨建て債券への投資配分を多め（米ドル建て債券への投資配分を少なめ）としました。国別では、作成期を通じて、アラブ首長国連邦（UAE）の投資配分を多め、サウジアラビアへの投資配分を少なめとしました。格付け別では、BB格の債券への投資配分を概ね多め、A格の債券への投資配分を少なめとしました。

## 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

当作成期の分配金は、基準価額水準等を勘案し、第227期から第232期までそれぞれ1万口当たり20円（税引前）といたしました。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き運用いたします。

### 分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

| 項 目       | 第227期                       | 第228期                       | 第229期                     | 第230期                     | 第231期                     | 第232期                     |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2024年11月26日～<br>2024年12月25日 | 2024年12月26日～<br>2025年 1月27日 | 2025年1月28日～<br>2025年2月25日 | 2025年2月26日～<br>2025年3月25日 | 2025年3月26日～<br>2025年4月25日 | 2025年4月26日～<br>2025年5月26日 |
| 当期分配金     | 20円                         | 20円                         | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       |
| （対基準価額比率） | (0.233%)                    | (0.235%)                    | (0.237%)                  | (0.235%)                  | (0.253%)                  | (0.246%)                  |
| 当期の収益     | 20円                         | 20円                         | 12円                       | 20円                       | 12円                       | 20円                       |
| 当期の収益以外   | －円                          | －円                          | 7円                        | －円                        | 7円                        | －円                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 365円                        | 375円                        | 368円                      | 372円                      | 365円                      | 376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

今後も引き続き、運用の基本方針に従って、「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド」に約50%、「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド」に約50%投資する方針です。

### UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドの今後の運用方針

今後も、外部環境の変化が新興国株式に与える影響などに注意しつつ、引き続きボトムアップ・リサーチを通じて個別企業の投資魅力を重視した選別的な投資スタンスを維持します。

### UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドの今後の運用方針

今後も、外部環境の変化が新興国債券市場に与える影響などに注意しつつ、新興国通貨の通貨価値上昇の機会を享受できるように、米ドル建て債券と現地通貨建て債券の配分を見直してまいります。

## 1万口当たりの費用明細

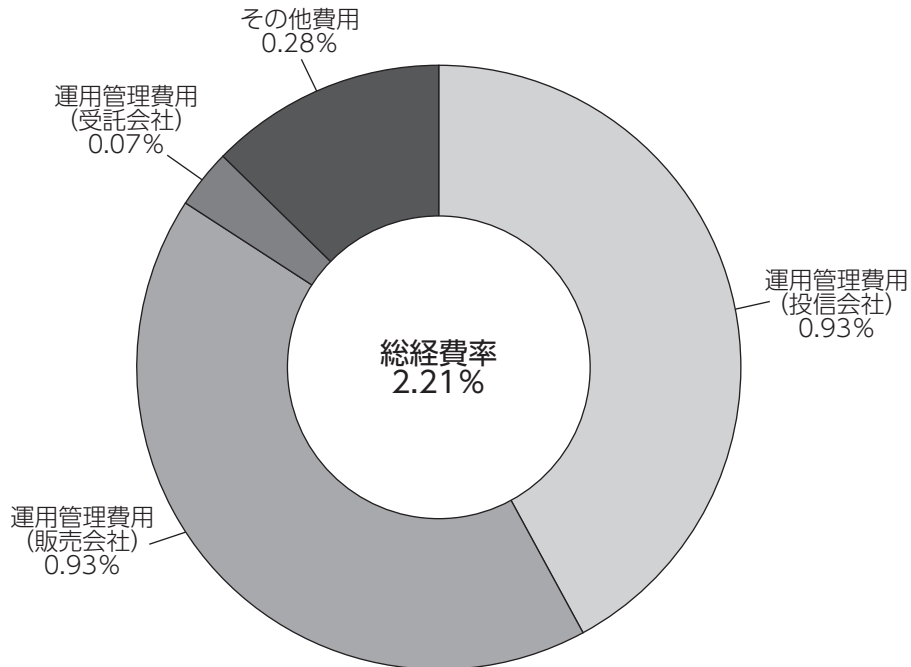
| 項 目        | 第227期～第232期<br>2024/11/26～2025/5/26 |         | 項目の概要                                                |
|------------|-------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|
|            | 金額                                  | 比率      |                                                      |
| 信託報酬       | 81円                                 | 0.965%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,339円です。 |
| （投信会社）     | (39)                                | (0.466) | 委託した資金の運用の対価                                         |
| （販売会社）     | (39)                                | (0.466) | 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)                                | (0.033) | 運用財産の管理、運用指図実行等の対価                                   |
| 売買委託手数料    | 3                                   | 0.037   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                        |
| （株式）       | ( 3)                                | (0.036) | 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料                          |
| （先物・オプション） | ( 0)                                | (0.001) | 先物・オプション取引 所取引の際に売買仲介人に支払う手数料                        |
| 有価証券取引税    | 1                                   | 0.016   | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数                        |
| （株式）       | ( 1)                                | (0.016) | 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金                                |
| その他費用      | 12                                  | 0.139   | 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）     | ( 8)                                | (0.091) | 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)                                | (0.010) | 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）    | ( 1)                                | (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）      | ( 2)                                | (0.021) | 権利に係る税金等                                             |
| 合計         | 97                                  | 1.157   |                                                      |

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

## （参考情報） 総経費率



(注1) 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2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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4) 上記の費用には、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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2.21%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2024年11月26日 至 2025年5月26日）

|                             | 第 227 期 ～ 第 232 期 |         |              |               |
|-----------------------------|-------------------|---------|--------------|---------------|
|                             | 設 定               |         | 解 約          |               |
|                             | □ 数               | 金 額     | □ 数          | 金 額           |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド | 千口<br>—           | 千円<br>— | 千口<br>38,012 | 千円<br>145,000 |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド | —                 | —       | 46,382       | 135,000       |

(注) 単位未満は切り捨て。

## 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 第 227 期 ～ 第 232 期           |
|-------------------------------|-----------------------------|
|                               | UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1,103,089千円                 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,484,708千円                 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.44                        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄（自 2024年11月26日 至 2025年5月26日）

## 株 式

| 第 227 期 ～ 第 232 期                     |           |               |          | 第 232 期                               |          |              |            |
|---------------------------------------|-----------|---------------|----------|---------------------------------------|----------|--------------|------------|
| 買 付                                   |           | 売 付           |          | 買 付                                   |          | 売 付          |            |
| 銘 柄                                   | 株 数       | 金 額           | 平均単価     | 銘 柄                                   | 株 数      | 金 額          | 平均単価       |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A(中国オフショア) | 千株<br>247 | 千円<br>105,111 | 円<br>424 | HINDUSTAN UNILEVER LTD(インド)           | 千株<br>21 | 千円<br>83,079 | 円<br>3,835 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A(中国オフショア) | 14        | 80,425        | 5,546    | CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)            | 83       | 69,664       | 834        |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)         | 28        | 57,899        | 2,003    | KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)     | 1        | 56,274       | 29,618     |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT(ブラジル)       | 62        | 54,136        | 871      | BANCO BRADESCO-ADR(アメリカ)              | 172      | 52,400       | 304        |
| TENCENT HOLDINGS LTD(香港)              | 4         | 42,612        | 9,263    | PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)    | 55       | 49,756       | 899        |
| DLF LTD(インド)                          | 31        | 40,578        | 1,301    | INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)              | 13       | 43,390       | 3,337      |
| XIAOMI CORP-CLASS B(香港)               | 36        | 26,692        | 729      | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)      | 8        | 39,682       | 4,960      |
| INTERGLOBE AVIATION LTD(インド)          | 2         | 23,958        | 9,236    | JD.COM INC-CLASS A(香港)                | 10       | 32,521       | 3,067      |
| REC LTD(インド)                          | 32        | 23,713        | 736      | GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A(中国オフショア) | 30       | 26,392       | 879        |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO(香港)            | 43        | 15,260        | 354      | HYPERA SA(ブラジル)                       | 27       | 14,168       | 517        |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 外国証券の売買金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄（自 2024年11月26日 至 2025年5月26日）

## 公社債

| 第 227 期                             |        | 第 232 期                             |        |
|-------------------------------------|--------|-------------------------------------|--------|
| 買 付                                 |        | 売 付                                 |        |
| 銘                                   | 柄      | 銘                                   | 柄      |
|                                     | 金 額    |                                     | 金 額    |
|                                     | 千円     |                                     | 千円     |
| TREASURY BILL 0% 25/1/9(アメリカ)       | 79,735 | TREASURY BILL 0% 25/2/20(アメリカ)      | 61,717 |
| TREASURY BILL 0% 25/2/20(アメリカ)      | 62,020 | TREASURY BILL 0% 25/4/3(アメリカ)       | 52,238 |
| TREASURY BILL 0% 25/4/3(アメリカ)       | 54,435 | TREASURY BILL 0% 25/1/9(アメリカ)       | 47,057 |
| INDIA GOVT BOND 7.18% 33/8/14(インド)  | 41,703 | ROMANIA 5.75% 35/3/24(アメリカ)         | 45,289 |
| ROMANIA 6.75% 39/7/11(ユーロ・ルーマニア)    | 32,378 | BRAZIL NTN-F 10% 35/1/1(ブラジル)       | 34,968 |
| COLOMBIA REP OF 8% 33/4/20(アメリカ)    | 32,260 | TREASURY BILL 0% 25/2/4(アメリカ)       | 31,076 |
| INDIA GOVT BOND 7.3% 53/6/19(インド)   | 31,997 | COLOMBIA REP OF 8% 35/11/14(アメリカ)   | 30,969 |
| UNITED MEXICAN 6.875% 37/5/13(アメリカ) | 31,145 | UZBEK INTL BOND 6.9% 32/2/28(アメリカ)  | 30,846 |
| CODELCO INC 6.33% 35/1/13(アメリカ)     | 31,108 | HONDURAS GOVT 8.625% 34/11/27(アメリカ) | 29,890 |
| TREASURY BILL 0% 25/2/4(アメリカ)       | 31,025 | BRAZIL REP OF 6% 33/10/20(アメリカ)     | 28,997 |

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 外国証券の売買金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## 利害関係人等との取引状況等（自 2024年11月26日 至 2025年5月26日）

## (1) 当作成期中の利害関係人等との取引状況

当作成期における利害関係人等との取引はありません。

## (2) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

| 第227期～第232期 |            |                      |               |            |                      |               |
|-------------|------------|----------------------|---------------|------------|----------------------|---------------|
| 区 分         | 買 付 額 等    |                      |               | 売 付 額 等    |                      |               |
|             | A          | うち利害関係人等<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C          | うち利害関係人等<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式         | 百万円<br>530 | 百万円<br>5             | %<br>0.9      | 百万円<br>572 | 百万円<br>121           | %<br>21.2     |
| 為 替 直 物 取 引 | 984        | 5                    | 0.5           | 1,120      | 7                    | 0.6           |

(注) 平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

## (3) UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

| 第227期～第232期 |              |                      |          |              |                      |          |
|-------------|--------------|----------------------|----------|--------------|----------------------|----------|
| 区 分         | 買 付 額 等<br>A | うち利害関係人等<br>との取引状況 B | B<br>A   | 売 付 額 等<br>C | うち利害関係人等<br>との取引状況 D | D<br>C   |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円<br>486   | 百万円<br>32            | %<br>6.6 | 百万円<br>631   | 百万円<br>32            | %<br>5.1 |

(注) 平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

## (4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

| 項 目                         | 第227期～第232期 |
|-----------------------------|-------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 1,964千円     |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 157千円       |
| (B)／(A)                     | 8.0%        |

(注) 売買委託手数料総額は、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) 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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人等とは、ユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表

## 親投資信託残高

(2025年5月26日現在)

| 項 目                         | 第 38 作 成 期 末 | 第39作成期末（第232期末） |           |
|-----------------------------|--------------|-----------------|-----------|
|                             | □ 数          | □ 数             | 評 価 額     |
|                             | 千□           | 千□              | 千円        |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド | 708,475      | 670,463         | 2,495,733 |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド | 938,267      | 891,885         | 2,553,468 |

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;参考情報&gt;

下記は、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド全体（891,885千口）の内容です。

## 外国株式

## 上場、登録株式

（2025年5月26日現在）

| 銘 柄                          |               | 第38作成期末 | 第39作成期末（第232期末） |           | 業 種 等   |                        |
|------------------------------|---------------|---------|-----------------|-----------|---------|------------------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数             | 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      |                        |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC      |               | 4,434   | 4,434           | —         | —       | 銀行                     |
| INFOSYS LTD-SP ADR           |               | 351     | 227             | 411       | 58,752  | ソフトウェア・サービス            |
| ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR |               | 1,169   | 1,252           | 833       | 118,922 | 銀行                     |
| ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR |               | 1,479   | 1,479           | —         | —       | エネルギー                  |
| BANCO BRADESCO-ADR           |               | 1,722   | —               | —         | —       | 銀行                     |
| TCS GROUP HOLDING-GDR REG S  |               | 146     | 146             | —         | —       | 銀行                     |
| AMBEV SA-ADR                 |               | 858     | 793             | 199       | 28,524  | 食品・飲料・タバコ              |
| OZON HOLDINGS PLC - ADR      |               | 64      | 64              | —         | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR  |               | 0.06    | 0.06            | —         | —       | 素材                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 10,226  | 8,398           | 1,444     | 206,199 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 9       | 8               | —         | <8.1%>  |                        |
| (ブラジル)                       |               |         |                 | 千ブラジル・リアル |         |                        |
| VALE SA                      |               | 609     | 593             | 3,221     | 81,397  | 素材                     |
| GERDAU SA-PREF               |               | 421     | 388             | 600       | 15,162  | 素材                     |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR |               | 1,973   | 1,450           | 4,553     | 115,056 | エネルギー                  |
| SUZANO SA                    |               | 672     | 648             | 3,434     | 86,784  | 素材                     |
| LOJAS RENNER S.A.            |               | 380     | 421             | 741       | 18,727  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HYPERA SA                    |               | 229     | —               | —         | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PRIO SA                      |               | 177     | 167             | 647       | 16,372  | エネルギー                  |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT    |               | —       | 601             | 2,385     | 60,274  | 金融サービス                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,462   | 4,269           | 15,583    | 393,776 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7       | 7               | —         | <15.4%> |                        |
| (ロシア)                        |               |         |                 | 千ロシア・ルーブル |         |                        |
| LUKOIL PJSC                  |               | 130     | 130             | —         | —       | エネルギー                  |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC      |               | 1,788   | 1,788           | —         | —       | 素材                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,918   | 1,918           | —         | —       |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2               | —         | <—%>    |                        |
| (香港)                         |               |         |                 | 千香港ドル     |         |                        |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING |               | 566     | 786             | 1,965     | 35,787  | 食品・飲料・タバコ              |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO       |               | 770     | 1,110           | 1,960     | 35,696  | 食品・飲料・タバコ              |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H |               | 1,255   | 1,215           | 5,570     | 101,443 | 保険                     |
| CHINA MERCHANTS BANK-H       |               | 835     | —               | —         | —       | 銀行                     |
| AIA GROUP LTD                |               | 538     | 510             | 3,307     | 60,226  | 保険                     |
| COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD |               | 530     | —               | —         | —       | 不動産管理・開発               |
| XIAOMI CORP-CLASS B          |               | —       | 366             | 1,939     | 35,323  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    |               | 250     | 510             | 6,058     | 110,330 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| JD.COM INC-CLASS A           |               | 101     | —               | —         | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |               | 139     | 180             | 9,324     | 169,790 | メディア・娯楽                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,984   | 4,677           | 30,126    | 548,599 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 9       | 7               | —         | <21.5%> |                        |

| 銘柄                           | 株数      | 第39作成期末（第232期末） |              | 業種等     |
|------------------------------|---------|-----------------|--------------|---------|
|                              |         | 株数              | 評価額          |         |
| (台湾)                         |         |                 | 千新台湾ドル       | 千円      |
| MEDIATEK INC                 | 220     | 210             | 27,615       | 131,488 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 550     | 480             | 47,232       | 224,895 |
| 小計                           | 株数・金額   | 770             | 690          | 74,847  |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 2               | 2            | －       |
|                              |         |                 |              | <14.0%> |
| (中国オフショア)                    |         |                 | 千中国・オフショア人民元 |         |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A | 300     | －               | －            | －       |
| MIDEA GROUP CO LTD-A         | 254     | 252             | 1,988        | 39,515  |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | －       | 142             | 3,791        | 75,356  |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     | 18      | －               | －            | －       |
| SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A | －       | 2,441           | 4,616        | 91,757  |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A     | 813     | 801             | 1,798        | 35,742  |
| 小計                           | 株数・金額   | 1,385           | 3,636        | 12,193  |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 4               | 4            | －       |
|                              |         |                 |              | <9.5%>  |
| (インド)                        |         |                 | 千インド・ルピー     |         |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      | 560     | 545             | 77,876       | 131,610 |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       | 216     | －               | －            | －       |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      | 36      | 34              | 43,336       | 73,238  |
| DLF LTD                      | －       | 298             | 23,149       | 39,123  |
| REC LTD                      | －       | 322             | 12,966       | 21,914  |
| HDFC BANK LIMITED            | 682     | 662             | 128,112      | 216,510 |
| EICHER MOTORS LTD            | 108     | 103             | 56,019       | 94,673  |
| AXIS BANK LTD                | 568     | 554             | 67,050       | 113,315 |
| INTERGLOBE AVIATION LTD      | －       | 25              | 14,321       | 24,203  |
| 小計                           | 株数・金額   | 2,172           | 2,547        | 422,833 |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 6               | 8            | －       |
|                              |         |                 |              | <28.0%> |
| 合計                           | 株数・金額   | 25,918          | 26,136       | －       |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 39              | 38           | －       |
|                              |         |                 |              | <96.4%> |

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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＜ ＞内は、純資産総額に対する各通貨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) －印は組入れなし。

下記は、UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド全体（670,463千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債

①種類別開示

（2025年5月26日現在）

| 区 分           | 第 39 作 成 期 末 （ 第 232 期 末 ） |                          |                 |           |                    |            |          |          |
|---------------|----------------------------|--------------------------|-----------------|-----------|--------------------|------------|----------|----------|
|               | 額 面 金 額                    | 外貨建評価額                   | 邦貨建評価額          | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入れ比率 |          |          |
|               |                            |                          |                 |           |                    | 5年以上       | 2年以上     | 2年未満     |
| ア メ リ カ       | 千米ドル<br>14,255             | 千米ドル<br>10,872           | 千円<br>1,551,893 | %<br>62.2 | %<br>17.1          | %<br>56.3  | %<br>5.8 | %<br>0.1 |
| メ キ シ コ       | 千メキシコ・ペソ<br>10,900         | 千メキシコ・ペソ<br>9,779        | 72,749          | 2.9       | －                  | 2.8        | 0.1      | －        |
| ブ ラ ジ ル       | 千ブラジル・レアル<br>3,000         | 千ブラジル・レアル<br>2,678       | 67,692          | 2.7       | 2.7                | 1.3        | 0.2      | 1.2      |
| チ リ           | 千チリ・ペソ<br>100,000          | 千チリ・ペソ<br>97,215         | 14,773          | 0.6       | 0.6                | 0.6        | －        | －        |
| コ ロ ン ビ ア     | 千コロンビア・ペソ<br>895,000       | 千コロンビア・ペソ<br>879,673     | 30,228          | 1.2       | －                  | －          | 1.2      | －        |
| ペ ル ー         | 千ペルー・ソル<br>690             | 千ペルー・ソル<br>613           | 23,894          | 1.0       | －                  | 0.8        | －        | 0.2      |
| ユ ー ロ         | 千ユーロ                       | 千ユーロ                     |                 |           |                    |            |          |          |
| 「そ の 他」       | 200                        | 193                      | 31,403          | 1.3       | －                  | 1.3        | －        | －        |
| ト ル コ         | 千トルコ・リラ<br>10,400          | 千トルコ・リラ<br>9,291         | 34,113          | 1.4       | 1.4                | 0.4        | －        | 0.9      |
| チ ェ コ         | 千チェコ・コルナ<br>6,410          | 千チェコ・コルナ<br>6,165        | 40,319          | 1.6       | －                  | 0.8        | 0.8      | －        |
| ハ ン ガ リ ー     | 千ハンガリー・フォリント<br>60,500     | 千ハンガリー・フォリント<br>51,013   | 20,405          | 0.8       | －                  | 0.7        | 0.1      | －        |
| ポ ー ラ ン ド     | 千ポーランド・ズロチ<br>1,620        | 千ポーランド・ズロチ<br>1,449      | 55,401          | 2.2       | －                  | 0.6        | 1.4      | 0.2      |
| ロ シ ア         | 千ロシア・ルーブル<br>62,000        | －                        | －               | －         | －                  | －          | －        | －        |
| ル ー マ ニ ア     | 千ルーマニア・レイ<br>835           | 千ルーマニア・レイ<br>745         | 24,002          | 1.0       | －                  | 0.2        | 0.8      | －        |
| マ レ ー シ ア     | 千マレーシア・リンギット<br>2,300      | 千マレーシア・リンギット<br>2,352    | 79,440          | 3.2       | －                  | 1.8        | 1.4      | －        |
| タ イ           | 千タイ・バーツ<br>15,650          | 千タイ・バーツ<br>17,327        | 76,239          | 3.1       | －                  | 1.1        | 1.9      | －        |
| イ ン ド ネ シ ア   | 千インドネシア・ルピア<br>8,316,000   | 千インドネシア・ルピア<br>8,412,290 | 74,028          | 3.0       | －                  | 1.5        | 1.4      | －        |
| 中 国 オ フ シ ョ ア | 千中国・オフショア人民元<br>3,500      | 千中国・オフショア人民元<br>3,782    | 75,185          | 3.0       | －                  | 3.0        | －        | －        |
| イ ン ド         | 千インド・ルピー<br>40,000         | 千インド・ルピー<br>42,436       | 71,716          | 2.9       | －                  | 2.9        | －        | －        |
| 南 ア フ リ カ     | 千南アフリカ・ランド<br>9,918        | 千南アフリカ・ランド<br>8,470      | 67,844          | 2.7       | 2.7                | 2.7        | －        | －        |
| 合 計           | －                          | －                        | 2,411,333       | 96.6      | 24.4               | 78.8       | 15.2     | 2.6      |

（注1）邦貨換算金額は、当作成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）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）単位未満は切り捨て。

（注4）－印は組み入れなし。

（注5）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## ②個別銘柄開示

(2025年5月26日現在)

| 銘柄名    |                         | 利率    | 額面金額 | 評価額   |        | 償還年月日      |
|--------|-------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
|        |                         |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
| (アメリカ) |                         | %     | 千円ドル | 千円ドル  | 千円     |            |
| 国債証券   | BRAZIL REP OF 4.75%     | 4.75  | 150  | 102   | 14,683 | 2050/ 1/14 |
|        | BRAZIL REP OF 6.625%    | 6.625 | 200  | 198   | 28,269 | 2035/ 3/15 |
|        | COLOMBIA REP OF 8%      | 8.0   | 200  | 203   | 29,090 | 2033/ 4/20 |
|        | COLOMBIA REP OF 8.375%  | 8.375 | 200  | 184   | 26,292 | 2054/11/ 7 |
|        | DOMINICAN REPUB 6%      | 6.0   | 200  | 195   | 27,862 | 2033/ 2/22 |
|        | DOMINICAN REPUB 6.95%   | 6.95  | 150  | 150   | 21,453 | 2037/ 3/15 |
|        | EL SALVADOR REP 8.25%   | 8.25  | 70   | 69    | 9,919  | 2032/ 4/10 |
|        | FIN DEPT SHARJAH 3.625% | 3.625 | 220  | 185   | 26,490 | 2033/ 3/10 |
|        | HUNGARY 5.5%            | 5.5   | 200  | 191   | 27,370 | 2034/ 6/16 |
|        | INDONESIA (REP) 7.75%   | 7.75  | 100  | 118   | 16,978 | 2038/ 1/17 |
|        | IVORY COAST-PDI 6.125%  | 6.125 | 200  | 174   | 24,965 | 2033/ 6/15 |
|        | KAZAKHSTAN 4.714%       | 4.714 | 200  | 190   | 27,127 | 2035/ 4/ 9 |
|        | OMAN INTRNL BOND 7%     | 7.0   | 200  | 204   | 29,226 | 2051/ 1/25 |
|        | PANAMA 4.5%             | 4.5   | 200  | 120   | 17,214 | 2056/ 4/ 1 |
|        | PANAMA 6.4%             | 6.4   | 200  | 187   | 26,774 | 2035/ 2/14 |
|        | PARAGUAY 6.1%           | 6.1   | 200  | 186   | 26,549 | 2044/ 8/11 |
|        | PHILIPPINES(REP) 2.95%  | 2.95  | 200  | 131   | 18,770 | 2045/ 5/ 5 |
|        | REP OF GUATEMALA 6.05%  | 6.05  | 200  | 199   | 28,433 | 2031/ 8/ 6 |
|        | REP OF POLAND 4.875%    | 4.875 | 10   | 10    | 1,437  | 2030/ 2/12 |
|        | REP OF POLAND 5.5%      | 5.5   | 200  | 178   | 25,447 | 2053/ 4/ 4 |
|        | REPUB URUGUAY 5.25%     | 5.25  | 50   | 43    | 6,184  | 2060/ 9/10 |
|        | REPUBLIC OF AZER 3.5%   | 3.5   | 200  | 174   | 24,854 | 2032/ 9/ 1 |
|        | REPUBLIC OF PERU 3.3%   | 3.3   | 100  | 71    | 10,266 | 2041/ 3/11 |
|        | REPUBLIC OF PERU 3.55%  | 3.55  | 100  | 66    | 9,442  | 2051/ 3/10 |
|        | RUSSIA-EUROBOND 4.375%  | —     | 200  | —     | —      | 2029/ 3/21 |
|        | RUSSIA-EUROBOND 5.1%    | —     | 200  | —     | —      | 2035/ 3/28 |
|        | SAUDI INT BOND 3.45%    | 3.45  | 250  | 147   | 21,109 | 2061/ 2/ 2 |
|        | SAUDI INT BOND 4.5%     | 4.5   | 200  | 159   | 22,702 | 2046/10/26 |
|        | SENEGAL REP OF 6.25%    | 6.25  | 200  | 141   | 20,226 | 2033/ 5/23 |
|        | SERBIA REPUBLIC 6%      | 6.0   | 200  | 196   | 27,977 | 2034/ 6/12 |
|        | SHARJAH SUKUK 5.433%    | 5.433 | 200  | 196   | 28,075 | 2035/ 4/17 |
|        | SHARJAH SUKUK 6.092%    | 6.092 | 200  | 206   | 29,493 | 2034/ 3/19 |
|        | TRINIDAD&TOBAGO 6.4%    | 6.4   | 200  | 189   | 27,102 | 2034/ 6/26 |
|        | TURKIYE REP OF 5.875%   | 5.875 | 400  | 373   | 53,335 | 2031/ 6/26 |
|        | TURKIYE REP OF 6.5%     | 6.5   | 200  | 187   | 26,826 | 2033/ 9/20 |
|        | TURKIYE REP OF 7.125%   | 7.125 | 200  | 197   | 28,171 | 2032/ 2/12 |
|        | UNITED MEXICAN 4.4%     | 4.4   | 200  | 131   | 18,763 | 2052/ 2/12 |
|        | UNITED MEXICAN 4.75%    | 4.75  | 200  | 148   | 21,261 | 2044/ 3/ 8 |
|        | UNITED MEXICAN 6.875%   | 6.875 | 200  | 200   | 28,633 | 2037/ 5/13 |

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）

| 銘柄名             |                          | 利率    | 額面金額      | 評価額       |           | 償還年月日      |
|-----------------|--------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|------------|
|                 |                          |       |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |            |
| (アメリカ)          |                          | %     | 千円ドル      | 千円ドル      | 千円        |            |
| 国債証券            | URUGUAY 5.1%             | 5.1   | 65        | 57        | 8,234     | 2050/ 6/18 |
|                 | URUGUAY 5.442%           | 5.442 | 40        | 39        | 5,706     | 2037/ 2/14 |
|                 | VENEZUELA 7%             | —     | 700       | 122       | 17,450    | 2038/ 3/31 |
|                 | VENEZUELA 9%             | —     | 250       | 42        | 6,018     | —          |
|                 | VENEZUELA 9.25%          | —     | 635       | 114       | 16,283    | 2028/ 5/ 7 |
|                 | VENEZUELA 9.375%         | —     | 350       | 82        | 11,740    | 2034/ 1/13 |
| 特殊債券(除く金融債)     | NATL POWER CORP 9.625%   | 9.625 | 200       | 224       | 32,081    | 2028/ 5/15 |
|                 | PETROLEOS MEXICA 6.7%    | 6.7   | 500       | 449       | 64,161    | 2032/ 2/16 |
|                 | PETROLEOS MEXICA 7.69%   | 7.69  | 200       | 149       | 21,268    | 2050/ 1/23 |
|                 | QATAR ENERGY 2.25%       | 2.25  | 250       | 216       | 30,923    | 2031/ 7/12 |
|                 | QATAR ENERGY 3.125%      | 3.125 | 350       | 250       | 35,825    | 2041/ 7/12 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BANCO DEL ESTADO/VAR/PER | 7.95  | 200       | 206       | 29,490    | —          |
|                 | BAPCO ENERGIES 8.375%    | 8.375 | 200       | 210       | 30,073    | 2028/11/ 7 |
|                 | CODELCO INC 6.33%        | 6.33  | 200       | 202       | 28,961    | 2035/ 1/13 |
|                 | CODELCO INC 6.44%        | 6.44  | 200       | 203       | 29,065    | 2036/ 1/26 |
|                 | COUNTRY GARDEN 7.25%     | —     | 200       | 14        | 2,112     | 2026/ 4/ 8 |
|                 | DAE FUNDING LLC 3.375%   | 3.375 | 265       | 253       | 36,220    | 2028/ 3/20 |
|                 | DP WORLD SALAA /VAR /PER | 6.0   | 200       | 199       | 28,440    | —          |
|                 | EFE 3.068%               | 3.068 | 200       | 114       | 16,410    | 2050/ 8/18 |
|                 | FREEPORT INDONES 6.2%    | 6.2   | 200       | 188       | 26,955    | 2052/ 4/14 |
|                 | GACI FIRST INVST 4.875%  | 4.875 | 400       | 383       | 54,687    | 2035/ 2/14 |
|                 | MDGH GMTN RSC 5.5%       | 5.5   | 200       | 205       | 29,264    | 2033/ 4/28 |
|                 | PETRONAS CAP LTD 2.48%   | 2.48  | 200       | 169       | 24,224    | 2032/ 1/28 |
|                 | PT PERTAMINA 4.15%       | 4.15  | 200       | 133       | 19,090    | 2060/ 2/25 |
|                 | SINOPEC GRP OVER 4.1%    | 4.1   | 200       | 168       | 24,043    | 2045/ 4/28 |
|                 | TRUST FIBRA1 8.25%       | 8.25  | 200       | 199       | 28,494    | 2037/ 1/23 |
|                 | UZBEKNEFTEGAZ 8.75%      | 8.75  | 200       | 200       | 28,613    | 2030/ 5/ 7 |
|                 | VALE OVERSEAS 6.125%     | 6.125 | 50        | 50        | 7,261     | 2033/ 6/12 |
| 小計              |                          | —     | —         | —         | 1,551,893 | —          |
| (メキシコ)          |                          |       | 千メキシコ・ペソ  | 千メキシコ・ペソ  |           |            |
| 国債証券            | MEXICAN BONOS 7.5%       | 7.5   | 400       | 394       | 2,934     | 2027/ 6/ 3 |
|                 | MEXICAN BONOS 7.75%      | 7.75  | 3,100     | 2,916     | 21,694    | 2031/ 5/29 |
|                 | MEXICAN BONOS 7.75%      | 7.75  | 5,500     | 4,922     | 36,620    | 2034/11/23 |
|                 | MEXICAN BONOS 7.75%      | 7.75  | 1,900     | 1,545     | 11,498    | 2042/11/13 |
| 小計              |                          | —     | —         | —         | 72,749    | —          |
| (ブラジル)          |                          |       | 千ブラジル・リアル | 千ブラジル・リアル |           |            |
| 国債証券            | BRAZIL NTN-F 10%         | 10    | 200       | 188       | 4,755     | 2029/ 1/ 1 |
|                 | BRAZIL NTN-F 10%         | 10    | 1,500     | 1,295     | 32,747    | 2033/ 1/ 1 |
|                 | BRAZIL-LTN 0%            | —     | 1,300     | 1,194     | 30,189    | 2026/ 1/ 1 |
| 小計              |                          | —     | —         | —         | 67,692    | —          |

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）

| 銘柄名     |                        |      | 利率 | 額面金額         | 評価額          |        | 償還年月日      |
|---------|------------------------|------|----|--------------|--------------|--------|------------|
|         |                        |      |    |              | 外貨建金額        | 邦貨換算金額 |            |
| (チリ)    |                        |      | %  | 千チリ・ペソ       | 千チリ・ペソ       | 千円     |            |
| 国債証券    | TESORERIA PESOS 4.7%   | 4.7  |    | 100,000      | 97,215       | 14,773 | 2030/ 9/ 1 |
| (コロンビア) |                        |      |    | 千コロンビア・ペソ    | 千コロンビア・ペソ    |        |            |
| 国債証券    | COLOMBIA REP OF 9.85%  | 9.85 |    | 895,000      | 879,673      | 30,228 | 2027/ 6/28 |
| (ペルー)   |                        |      |    | 千ペルー・ソル      | 千ペルー・ソル      |        |            |
| 国債証券    | PERU B SOBERANO 5.35%  | 5.35 |    | 340          | 278          | 10,869 | 2040/ 8/12 |
|         | PERU B SOBERANO 5.4%   | 5.4  |    | 250          | 229          | 8,936  | 2034/ 8/12 |
|         | REPUBLIC OF PERU 8.2%  | 8.2  |    | 100          | 104          | 4,088  | 2026/ 8/12 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 23,894 | —          |
| (ユーロ)   |                        |      |    | 千ユーロ         | 千ユーロ         |        |            |
| 国債証券    | ROMANIA 6.75%          | 6.75 |    | 200          | 193          | 31,403 | 2039/ 7/11 |
| (トルコ)   |                        |      |    | 千トルコ・リラ      | 千トルコ・リラ      |        |            |
| 国債証券    | TURKIYE GOV BOND 12.6% | 12.6 |    | 7,000        | 6,338        | 23,273 | 2025/10/ 1 |
|         | TURKIYE GOV BOND 26.2% | 26.2 |    | 3,400        | 2,952        | 10,840 | 2033/10/ 5 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 34,113 | —          |
| (チェコ)   |                        |      |    | 千チェコ・コルナ     | 千チェコ・コルナ     |        |            |
| 国債証券    | CZECH REPUBLIC 1.75%   | 1.75 |    | 1,700        | 1,472        | 9,631  | 2032/ 6/23 |
|         | CZECH REPUBLIC 2.5%    | 2.5  |    | 1,460        | 1,411        | 9,233  | 2028/ 8/25 |
|         | CZECH REPUBLIC 2.75%   | 2.75 |    | 1,750        | 1,691        | 11,060 | 2029/ 7/23 |
|         | CZECH REPUBLIC 4.9%    | 4.9  |    | 1,500        | 1,589        | 10,394 | 2034/ 4/14 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 40,319 | —          |
| (ハンガリー) |                        |      |    | 千ハンガリー・フォリント | 千ハンガリー・フォリント |        |            |
| 国債証券    | HUNGARY GOVT 3%        | 3.0  |    | 10,000       | 9,265        | 3,706  | 2027/10/27 |
|         | HUNGARY GOVT 3%        | 3.0  |    | 7,500        | 6,342        | 2,536  | 2030/ 8/21 |
|         | HUNGARY GOVT 3.25%     | 3.25 |    | 43,000       | 35,405       | 14,162 | 2031/10/22 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 20,405 | —          |
| (ポーランド) |                        |      |    | 千ポーランド・ズロチ   | 千ポーランド・ズロチ   |        |            |
| 国債証券    | POLAND GOVT BOND 1.75% | 1.75 |    | 460          | 366          | 14,004 | 2032/ 4/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 2.5%  | 2.5  |    | 140          | 136          | 5,232  | 2026/ 7/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 2.75% | 2.75 |    | 360          | 341          | 13,055 | 2028/ 4/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 2.75% | 2.75 |    | 660          | 604          | 23,109 | 2029/10/25 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 55,401 | —          |
| (ロシア)   |                        |      |    | 千ロシア・ルーブル    | 千ロシア・ルーブル    |        |            |
| 国債証券    | RUSSIA-OFZ 4.5%        | —    |    | 13,600       | —            | —      | 2025/ 7/16 |
|         | RUSSIA-OFZ 7%          | —    |    | 6,200        | —            | —      | —          |
|         | RUSSIA-OFZ 7.05%       | —    |    | 3,000        | —            | —      | 2028/ 1/19 |
|         | RUSSIA-OFZ 7.25%       | —    |    | 4,300        | —            | —      | 2034/ 5/10 |
|         | RUSSIA-OFZ 7.65%       | —    |    | 9,650        | —            | —      | 2030/ 4/10 |
|         | RUSSIA-OFZ 7.7%        | —    |    | 12,000       | —            | —      | 2039/ 3/16 |
|         | RUSSIA-OFZ 8.15%       | —    |    | 8,200        | —            | —      | 2027/ 2/ 3 |
|         | RUSSIA-OFZ 8.5%        | —    |    | 5,050        | —            | —      | 2031/ 9/17 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | —      | —          |

UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）

| 銘柄名       |                         |       | 利率        | 額面金額         | 評価額          |            | 償還年月日 |
|-----------|-------------------------|-------|-----------|--------------|--------------|------------|-------|
|           |                         |       |           |              | 外貨建金額        | 邦貨換算金額     |       |
| (ルーマニア)   |                         |       | %         | 千ルーマニア・レイ    | 千ルーマニア・レイ    | 千円         |       |
| 国債証券      | ROMANIA GOVT 3.65%      | 3.65  | 200       | 161          | 5,205        | 2031/ 9/24 |       |
|           | ROMANIA GOVT 5%         | 5.0   | 635       | 583          | 18,796       | 2029/ 2/12 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 24,002     | —     |
| (マレーシア)   |                         |       |           | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット |            |       |
| 国債証券      | MALAYSIA GOVT 2.632%    | 2.632 | 600       | 574          | 19,408       | 2031/ 4/15 |       |
|           | MALAYSIA GOVT 3.885%    | 3.885 | 1,000     | 1,023        | 34,554       | 2029/ 8/15 |       |
|           | MALAYSIA GOVT 4.642%    | 4.642 | 700       | 754          | 25,477       | 2033/11/ 7 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 79,440     | —     |
| (タイ)      |                         |       |           | 千タイ・バーツ      | 千タイ・バーツ      |            |       |
| 国債証券      | THAILAND GOVT 2%        | 2.0   | 2,800     | 2,834        | 12,472       | 2031/12/17 |       |
|           | THAILAND GOVT 3.3%      | 3.3   | 3,200     | 3,634        | 15,990       | 2038/ 6/17 |       |
|           | THAILAND GOVT 4.875%    | 4.875 | 9,650     | 10,858       | 47,775       | 2029/ 6/22 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 76,239     | —     |
| (インドネシア)  |                         |       |           | 千インドネシア・ルピア  | 千インドネシア・ルピア  |            |       |
| 国債証券      | INDONESIA GOVT 6.125%   | 6.125 | 1,550,000 | 1,541,314    | 13,563       | 2028/ 5/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 6.375%   | 6.375 | 2,400,000 | 2,360,640    | 20,773       | 2032/ 4/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 6.625%   | 6.625 | 1,400,000 | 1,389,192    | 12,224       | 2034/ 2/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 7.125%   | 7.125 | 566,000   | 570,063      | 5,016        | 2043/ 6/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 8.25%    | 8.25  | 2,400,000 | 2,551,080    | 22,449       | 2029/ 5/15 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 74,028     | —     |
| (中国オフショア) |                         |       |           | 千中国・オフショア人民元 | 千中国・オフショア人民元 |            |       |
| 国債証券      | CHINA GOVT BOND 2.67%   | 2.67  | 800       | 859          | 17,091       | 2033/11/25 |       |
|           | CHINA GOVT BOND 3.02%   | 3.02  | 2,700     | 2,922        | 58,094       | 2031/ 5/27 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 75,185     | —     |
| (インド)     |                         |       |           | 千インド・ルピー     | 千インド・ルピー     |            |       |
| 国債証券      | INDIA GOVT BOND 7.18%   | 7.18  | 23,000    | 24,382       | 41,205       | 2033/ 8/14 |       |
|           | INDIA GOVT BOND 7.3%    | 7.3   | 17,000    | 18,054       | 30,511       | 2053/ 6/19 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 71,716     | —     |
| (南アフリカ)   |                         |       |           | 千南アフリカ・ランド   | 千南アフリカ・ランド   |            |       |
| 国債証券      | REP SOUTH AFRICA 8.25%  | 8.25  | 4,000     | 3,723        | 29,824       | 2032/ 3/31 |       |
|           | REP SOUTH AFRICA 8.75%  | 8.75  | 3,018     | 2,336        | 18,711       | 2044/ 1/31 |       |
|           | REP SOUTH AFRICA 8.75%  | 8.75  | 1,500     | 1,146        | 9,185        | 2048/ 2/28 |       |
|           | REP SOUTH AFRICA 8.875% | 8.875 | 1,400     | 1,263        | 10,122       | 2035/ 2/28 |       |
| 小計        |                         |       | —         | —            | —            | 67,844     | —     |
| 合計        |                         |       | —         | —            | —            | 2,411,333  | —     |

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |                                    |  | 第 39 作 成 期 末（第 232 期 末） |       |          |
|-------|------------------------------------|--|-------------------------|-------|----------|
|       |                                    |  | 買 建 額                   | 売 建 額 | 評 価 損 益  |
| 外国    |                                    |  | 百万円                     | 百万円   | 百万円      |
|       | 債券先物取引                             |  |                         |       |          |
|       | U S 2 Y R N O T E ( C B T )        |  | 324                     | －     | △0.40589 |
|       | U S L O N G B O N D ( C B T )      |  | 47                      | －     | △ 2      |
|       | U S 10 Y R U L T R A F U T U R E S |  | －                       | 207   | 3        |
|       | U S U L T R A B O N D C B T        |  | 32                      | －     | △ 1      |

(注1) 単位未満は切り捨て。  
(注2) 邦貨換算金額は、当作成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3) －印は組み入れなし。

## 投資信託財産の構成

（2025年5月26日現在）

| 項 目                         | 第39作成期末（第232期末） |       |
|-----------------------------|-----------------|-------|
|                             | 評 価 額           | 比 率   |
|                             | 千円              | %     |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド | 2,495,733       | 48.7  |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド | 2,553,468       | 49.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他     | 74,322          | 1.5   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額             | 5,123,523       | 100.0 |

（注1）評価額の単位未満は切り捨て。

（注2）UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（2,494,026千円）の投資信託財産総額（2,500,769千円）に対する比率は99.7%です。

（注3）UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（2,576,416千円）の投資信託財産総額（2,576,538千円）に対する比率は100.0%です。

（注4）外貨建資産は、当作成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＝142.74円、1メキシコ・ペソ＝7.4388円、1ブラジル・レアル＝25.2683円、100チリ・ペソ＝15.1968円、100コロンビア・ペソ＝3.4363円、1ペルー・ソル＝38.9757円、1ユーロ＝162.64円、1トルコ・リラ＝3.6715円、1チェコ・コルナ＝6.54円、100ハンガリー・フォリント＝40.00円、1ポーランド・ズロチ＝38.23円、100ルーマニア・レイ＝3,220.50円、1香港ドル＝18.21円、1マレーシア・リンギット＝33.7672円、1タイ・バーツ＝4.40円、100インドネシア・ルピア＝0.88円、1新台湾ドル＝4.7615円、1オフショア元＝19.8765円、1インド・ルピー＝1.69円、1南アフリカ・ランド＝8.01円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年12月25日）（2025年1月27日）（2025年2月25日）（2025年3月25日）（2025年4月25日）（2025年5月26日）

| 項 目                              | 第 227 期 末      | 第 228 期 末      | 第 229 期 末       | 第 230 期 末      | 第 231 期 末       | 第 232 期 末       |
|----------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資 産                          | 5,548,920,043円 | 5,471,392,290円 | 5,395,411,913円  | 5,387,767,037円 | 4,994,474,236円  | 5,123,523,662円  |
| コール・ローン等                         | 53,904,728     | 54,844,452     | 54,414,665      | 53,277,313     | 48,707,650      | 51,321,459      |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド(評価額) | 2,747,536,678  | 2,707,301,350  | 2,653,413,374   | 2,648,242,449  | 2,476,215,039   | 2,495,733,153   |
| UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド(評価額) | 2,722,478,475  | 2,687,245,963  | 2,664,583,353   | 2,665,246,765  | 2,447,551,080   | 2,553,468,558   |
| 未 収 入 金                          | 25,000,000     | 22,000,000     | 23,000,000      | 21,000,000     | 22,000,000      | 23,000,000      |
| 未 収 利 息                          | 162            | 525            | 521             | 510            | 467             | 492             |
| (B) 負 債                          | 24,452,416     | 22,687,552     | 22,738,901      | 21,227,399     | 22,758,232      | 23,688,872      |
| 未払収益分配金                          | 12,874,781     | 12,840,576     | 12,781,360      | 12,658,080     | 12,611,392      | 12,579,028      |
| 未 払 解 約 金                        | 2,598,290      | —              | 1,366,733       | 482,616        | 1,593,275       | 2,426,462       |
| 未 払 信 託 報 酬                      | 8,714,108      | 9,614,162      | 8,345,520       | 7,850,922      | 8,295,377       | 8,422,102       |
| その他未払費用                          | 265,237        | 232,814        | 245,288         | 235,781        | 258,188         | 261,280         |
| (C) 純資産総額(A－B)                   | 5,524,467,627  | 5,448,704,738  | 5,372,673,012   | 5,366,539,638  | 4,971,716,004   | 5,099,834,790   |
| 元 本                              | 6,437,390,607  | 6,420,288,024  | 6,390,680,438   | 6,329,040,240  | 6,305,696,280   | 6,289,514,223   |
| 次期繰越損益金                          | △ 912,922,980  | △ 971,583,286  | △ 1,018,007,426 | △ 962,500,602  | △ 1,333,980,276 | △ 1,189,679,433 |
| (D) 受 益 権 総 口 数                  | 6,437,390,607口 | 6,420,288,024口 | 6,390,680,438口  | 6,329,040,240口 | 6,305,696,280口  | 6,289,514,223口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                  | 8,582円         | 8,487円         | 8,407円          | 8,479円         | 7,884円          | 8,108円          |

（注1）当ファンドの第227期首元本額は6,476,119,367円、第227～232期中追加設定元本額は23,080,263円、第227～232期中一部解約元本額は209,685,407円です。

（注2）1口当たり純資産額は、第227期0.8582円、第228期0.8487円、第229期0.8407円、第230期0.8479円、第231期0.7884円、第232期0.8108円です。

（注3）第232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1,189,679,433円です。

## 損益の状況

第227期 (自2024年11月26日 至2024年12月25日)  
第228期 (自2024年12月26日 至2025年 1月27日)第229期 (自2025年1月28日 至2025年2月25日)  
第230期 (自2025年2月26日 至2025年3月25日)第231期 (自2025年3月26日 至2025年4月25日)  
第232期 (自2025年4月26日 至2025年5月26日)

| 項 目               | 第 227 期        | 第 228 期        | 第 229 期         | 第 230 期        | 第 231 期         | 第 232 期         |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益     | 4,995円         | 5,866円         | 15,195円         | 14,618円        | 15,233円         | 15,205円         |
| 受 取 利 息           | 4,995          | 5,866          | 15,195          | 14,618         | 15,233          | 15,205          |
| (B) 有価証券売買損益      | 35,164,886     | △ 38,402,283   | △ 29,548,713    | 66,418,572     | △ 353,862,092   | 162,117,803     |
| 売 買 益             | 35,511,694     | 180,507        | 20,412,384      | 66,779,059     | 847,578         | 162,435,592     |
| 売 買 損             | △ 346,808      | △ 38,582,790   | △ 49,961,097    | △ 360,487      | △ 354,709,670   | △ 317,789       |
| (C) 信 託 報 酬 等     | △ 8,979,345    | △ 9,846,976    | △ 8,590,808     | △ 8,086,703    | △ 8,553,565     | △ 8,683,382     |
| (D) 当期損益金(A+B+C)  | 26,190,536     | △ 48,243,393   | △ 38,124,326    | 58,346,487     | △ 362,400,424   | 153,449,626     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △556,413,634   | △541,330,558   | △ 599,286,864   | △643,544,669   | △ 595,291,757   | △ 967,175,270   |
| (F) 追加信託差損益金      | △369,825,101   | △369,168,759   | △ 367,814,876   | △364,644,340   | △ 363,676,703   | △ 363,374,761   |
| (配当等相当額)          | ( 79,116,847)  | ( 79,001,648)  | ( 78,737,225)   | ( 78,069,910)  | ( 77,877,676)   | ( 77,780,142)   |
| (売買損益相当額)         | (△448,941,948) | (△448,170,407) | (△ 446,552,101) | (△442,714,250) | (△ 441,554,379) | (△ 441,154,903) |
| (G) 計 (D + E + F) | △900,048,199   | △958,742,710   | △1,005,226,066  | △949,842,522   | △1,321,368,884  | △1,177,100,405  |
| (H) 収 益 分 配 金     | △ 12,874,781   | △ 12,840,576   | △ 12,781,360    | △ 12,658,080   | △ 12,611,392    | △ 12,579,028    |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △912,922,980   | △971,583,286   | △1,018,007,426  | △962,500,602   | △1,333,980,276  | △1,189,679,433  |
| 追加信託差損益金          | △369,825,101   | △369,168,759   | △ 367,814,876   | △364,644,340   | △ 363,676,703   | △ 363,374,761   |
| (配当等相当額)          | ( 79,118,487)  | ( 79,007,333)  | ( 78,738,437)   | ( 78,070,922)  | ( 77,879,793)   | ( 77,782,452)   |
| (売買損益相当額)         | (△448,943,588) | (△448,176,092) | (△ 446,553,313) | (△442,715,262) | (△ 441,556,496) | (△ 441,157,213) |
| 分配準備積立金           | 156,271,464    | 162,402,981    | 156,922,306     | 157,513,777    | 152,388,059     | 158,711,560     |
| 繰 越 損 益 金         | △699,369,343   | △764,817,508   | △ 807,114,856   | △755,370,039   | △1,122,691,632  | △ 985,016,232   |

(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227期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,579,944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 (79,118,487円) および分配準備積立金 (147,566,301円) より分配対象収益は248,264,732円 (10,000口当たり385円) であり、うち12,874,781円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注5) 第228期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,480,621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 (79,007,333円) および分配準備積立金 (155,762,936円) より分配対象収益は254,250,890円 (10,000口当たり395円) であり、うち12,840,576円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注6) 第229期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (8,143,862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 (78,738,437円) および分配準備積立金 (161,559,804円) より分配対象収益は248,442,103円 (10,000口当たり388円) であり、うち12,781,360円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注7) 第230期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,854,001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 (78,070,922円) および分配準備積立金 (155,317,856円) より分配対象収益は248,242,779円 (10,000口当たり392円) であり、うち12,658,080円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注8) 第231期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (8,161,330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 (77,879,793円) および分配準備積立金 (156,838,121円) より分配対象収益は242,879,244円 (10,000口当たり385円) であり、うち12,611,392円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注9) 第232期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,393,834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 (77,782,452円) および分配準備積立金 (151,896,754円) より分配対象収益は249,073,040円 (10,000口当たり396円) であり、うち12,579,028円 (10,000口当たり20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 227 期 | 20円        |
| 第 228 期 | 20円        |
| 第 229 期 | 20円        |
| 第 230 期 | 20円        |
| 第 231 期 | 20円        |
| 第 232 期 | 20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>

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。

# UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

第19期（2024年11月25日決算）

（計算期間：2023年11月28日～2024年11月25日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド」は、＜UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）＞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19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   | アクティブ運用により信託財産の中長期的な成長を目指します。                   |
| 主要運用対象 | BRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式              |
| 組入制限   | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

### 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ニュー・メジャー・エコノミーズ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 | 期 騰 落 中 率 | 株 式 組 入 率<br>株 比 | 株 式 先 物 率<br>株 比 | 純 資 産 額<br>純 総 |
|-------------------|---------|-----------|------------------|------------------|----------------|
|                   | 円       | %         | %                | %                | 百万円            |
| 15期 (2020年11月25日) | 25,735  | 5.2       | 97.3             | —                | 3,832          |
| 16期 (2021年11月25日) | 29,236  | 13.6      | 96.3             | —                | 3,498          |
| 17期 (2022年11月25日) | 22,756  | △22.2     | 93.6             | —                | 2,681          |
| 18期 (2023年11月27日) | 26,057  | 14.5      | 94.9             | —                | 2,790          |
| 19期 (2024年11月25日) | 29,176  | 12.0      | 94.3             | —                | 2,737          |

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。  
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(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

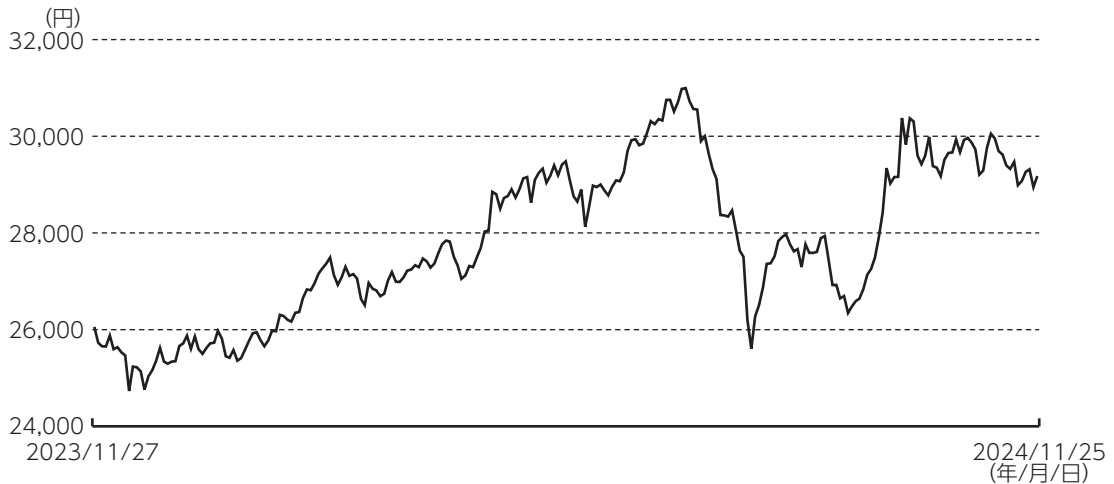
| 年 月 日                | 基 準 価 額     | 騰 落 率  | 株 式 組 入 率<br>株 比 | 株 式 先 物 率<br>株 比 |
|----------------------|-------------|--------|------------------|------------------|
| (期 首)<br>2023年11月27日 | 円<br>26,057 | %<br>— | %<br>94.9        | %<br>—           |
| 11月末                 | 25,652      | △ 1.6  | 94.9             | —                |
| 12月末                 | 25,875      | △ 0.7  | 94.8             | —                |
| 2024年 1月末            | 25,784      | △ 1.0  | 95.5             | —                |
| 2月末                  | 27,131      | 4.1    | 95.9             | —                |
| 3月末                  | 27,243      | 4.6    | 95.2             | —                |
| 4月末                  | 28,851      | 10.7   | 96.0             | —                |
| 5月末                  | 28,757      | 10.4   | 95.6             | —                |
| 6月末                  | 30,314      | 16.3   | 95.8             | —                |
| 7月末                  | 28,071      | 7.7    | 94.4             | —                |
| 8月末                  | 27,610      | 6.0    | 94.6             | —                |
| 9月末                  | 29,025      | 11.4   | 96.2             | —                |
| 10月末                 | 29,729      | 14.1   | 95.0             | —                |
| (期 末)<br>2024年11月25日 | 29,176      | 12.0   | 94.3             | —                |

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(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。

## 運用経過

### 基準価額の推移について

(2023年11月27日～2024年11月25日)



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。組入れ株式の価格上昇が、基準価額の主なプラス寄与要因となりました。

## 投資環境について

### BRICs株式市場

当期の投資対象国・地域の株式市場は、ブラジルが下落した一方、インドおよび中華圏は上昇しました（円ベース）。ブラジルは、財政政策をめぐる不透明感やインフレ再燃への警戒感がある中でも、海外株高の影響などにより現地通貨ベースでは上昇しました。しかし、対円での大幅なリアル安により、円ベースのリターンはマイナスとなりました。インドは、国内経済の底堅さと海外からの資金流入期待などを背景に大きく上昇しました。中華圏は、人工知能（AI）関連主導で台湾が大幅高となったほか、中国も当局による景気支援の動きなどを背景に上昇しました。香港は、米国の利下げ後ずれ観測などから振るわなかったものの、対円での香港ドル高の恩恵を受けて円ベースでは上昇しました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、今後高い経済成長が見込まれるBRICs諸国・地域（ブラジル、ロシア・東欧、インド、中華圏）の株式に投資を行いました。

※ロシア株式は実質的に取引停止の状態が続いていることなどから、2022年3月4日以降、当ファンドで保有するロシア株式については実勢を反映した価値をゼロと評価しています。

### ●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、中国国内の電力網と産業制御のIT化を手掛け、顧客である送電網運営会社にハード、ソフト、ソリューションを提供する国電南瑞科技（ナリ・テクノロジー）への新規投資により、ウェイトを引き上げました。中国が国策として、安定供給が困難な再生可能エネルギーへのシフトを進めていること、その中で、安全保障上の理由から、国内送電会社が発注先として国内メーカーを選好する傾向にあることから、多大な恩恵が見込まれるためです。

#### (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

素材では、主力市場である中国の景気低迷長期化を踏まえ、鉄鉱石や鉄鉱石ペレット、ニッケル、銅などの生産・販売を手がけるブラジルの金属・鉱業企業のヴァーレの一部売却により、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

新興国株式市場：トランプ次期政権下で予想されるインフレ率の上昇と米ドル高の進行は、中国をはじめとするアジア株式にとってマイナス材料であるものの、その影響は一時的である可能性が高いと思われます。中国では、当局が景気支援の姿勢を一段と強化し、米次期政権下で見込まれる逆風にも積極的に対処していくと予想されます。インドについては、引き続き構造面での追い風が吹いているほか、民間部門の設備投資も上向く兆しがみられます。企業決算は市場予想を下回るケースが増えているものの、期待値の高さがその一因であり、健全な状況と考えます。ブラジルでは、財政収支の悪化などを考慮して中央銀行が金融引き締めに転じています。今回の利上げ局面は短期間で終了するとの見方も出ており、今後の金融政策運営に注目しています。

### 今後の運用方針

今後も、外部環境の変化が新興国株式に与える影響などに注意しつつ、引き続きボトムアップ・リサーチを通じて個別企業の投資魅力を重視した選別的な投資スタンスを維持します。

1万口当たりの費用明細

| 項 目                      | 当期<br>2023/11/28～2024/11/25 |                             | 項目の概要                                                                    |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                          | 金額                          | 比率                          |                                                                          |
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 7円<br>( 7 )                 | 0.024%<br>(0.024)           | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料             |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 9<br>( 9 )                  | 0.034<br>(0.034)            | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券売買の都度発生する取引に関する税金                   |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 71<br>(56)<br>(15)          | 0.255<br>(0.203)<br>(0.053) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>権利に係る税金等 |
| 合 計                      | 87                          | 0.313                       |                                                                          |

※期中の平均基準価額は27,836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。

期中の売買及び取引の状況 (自 2023年11月28日 至 2024年11月25日)

株 式

|               | 買 付           |                            | 売 付          |                       |
|---------------|---------------|----------------------------|--------------|-----------------------|
|               | 株 数           | 金 額                        | 株 数          | 金 額                   |
| 外国            | 百株            |                            | 百株           |                       |
| ア メ リ カ       | －             | 千米ドル<br>－                  | 252<br>( 95) | 千米ドル<br>147<br>( ー)   |
| ブ ラ ジ ル       | 223<br>( 74)  | 千ブラジル・リアル<br>998<br>( ー)   | 605          | 千ブラジル・リアル<br>2,063    |
| ロ シ ア         | －<br>(1,770)  | 千ロシア・ルーブル<br>－<br>( ー)     | －            | 千ロシア・ルーブル<br>－        |
| 香 港           | 1,372         | 千香港ドル<br>6,407             | 472          | 千香港ドル<br>2,838        |
| 台 湾           | －             | 千新台幣ドル<br>－                | 2,030        | 千新台幣ドル<br>37,243      |
| 中 国 オ フ シ ョ ア | 908           | 千中国・オフショア人民元<br>2,431      | 1,930        | 千中国・オフショア人民元<br>5,275 |
| イ ン ド         | 136<br>( 283) | 千インド・ルピー<br>15,853<br>( ー) | 1,206        | 千インド・ルピー<br>47,232    |

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期         |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 739,068千円   |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,670,125千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.27        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

主要な売買銘柄 (自 2023年11月28日 至 2024年11月25日)

株 式

| 買 付                                   |     |        |        | 売 付                                   |     |         |        |
|---------------------------------------|-----|--------|--------|---------------------------------------|-----|---------|--------|
| 銘 柄                                   | 株 数 | 金 額    | 平均単価   | 銘 柄                                   | 株 数 | 金 額     | 平均単価   |
|                                       | 千株  | 千円     | 円      |                                       | 千株  | 千円      | 円      |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)      | 53  | 47,486 | 887    | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)      | 33  | 133,845 | 4,055  |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A(中国オフショア)     | 87  | 44,646 | 511    | NANYA TECHNOLOGY CORP(台湾)             | 169 | 35,442  | 209    |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)         | 25  | 40,825 | 1,588  | BANDHAN BANK LTD(インド)                 | 106 | 32,866  | 309    |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING(香港)      | 56  | 29,066 | 513    | MIDEA GROUP CO LTD-A(中国オフショア)         | 22  | 30,068  | 1,348  |
| PRIO SA(ブラジル)                         | 18  | 28,767 | 1,538  | PING AN BANK CO LTD-A(中国オフショア)        | 130 | 27,846  | 212    |
| AXIS BANK LTD(インド)                    | 13  | 26,864 | 1,978  | GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A(中国オフショア) | 33  | 27,577  | 830    |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)     | 0.1 | 2,893  | 28,933 | MEITUAN-CLASS B(香港)                   | 19  | 25,242  | 1,289  |
| MEITUAN-CLASS B(香港)                   | 1   | 1,813  | 1,511  | KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)     | 0.7 | 22,295  | 31,850 |
| LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)               | 3   | 1,715  | 476    | HYPERA SA(ブラジル)                       | 26  | 19,690  | 737    |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A(中国オフショア) | 2   | 1,706  | 812    | PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)    | 14  | 15,270  | 1,090  |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 外国証券の売買金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

利害関係人等との取引状況等 (自 2023年11月28日 至 2024年11月25日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

| 区 分         | 買 付 額 等    |                  |               | 売 付 額 等    |                  |               |
|-------------|------------|------------------|---------------|------------|------------------|---------------|
|             | A          | うち利害関係人等との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C          | うち利害関係人等との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式         | 百万円<br>230 | 百万円<br>—         | %<br>—        | 百万円<br>508 | 百万円<br>27        | %<br>5.3      |
| 為 替 直 物 取 引 | 773        | 20               | 2.6           | 1,150      | 39               | 3.4           |

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

| 項 目                         | 当 期   |
|-----------------------------|-------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 679千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 24千円  |
| (B)／(A)                     | 3.6%  |

(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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表 (2024年11月25日現在)

## 外国株式

## 上場・登録株式

| 銘 柄                          |               | 期首(前期末) | 当      | 期 末       |         | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------------|---------|--------|-----------|---------|------------------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数    | 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      |                        |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC      |               | 4,434   | 4,434  | —         | —       | 銀行                     |
| INFOSYS LTD-SP ADR           |               | 378     | 351    | 800       | 123,498 | ソフトウェア・サービス            |
| ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR |               | 1,250   | 1,169  | 684       | 105,522 | 銀行                     |
| ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR |               | 1,479   | 1,479  | —         | —       | エネルギー                  |
| BANCO BRADESCO-ADR           |               | 1,826   | 1,722  | 409       | 63,226  | 銀行                     |
| NEBIUS GROUP NV              |               | 95      | —      | —         | —       | メディア・娯楽                |
| TCS GROUP HOLDING-GDR REG S  |               | 146     | 146    | —         | —       | 銀行                     |
| AMBEV SA-ADR                 |               | 898     | 858    | 187       | 28,983  | 食品・飲料・タバコ              |
| OZON HOLDINGS PLC - ADR      |               | 64      | 64     | —         | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR  |               | 0.06    | 0.06   | —         | —       | 素材                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 10,574  | 10,226 | 2,082     | 321,230 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 10      | 9      | —         | <11.7%> |                        |
| (ブラジル)                       |               |         |        | 千ブラジル・リアル |         |                        |
| VALE SA                      |               | 664     | 609    | 3,543     | 94,085  | 素材                     |
| GERDAU SA-PREF               |               | 372     | 421    | 833       | 22,143  | 素材                     |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR |               | 2,113   | 1,973  | 7,778     | 206,530 | エネルギー                  |
| SUZANO SA                    |               | 719     | 672    | 4,082     | 108,389 | 素材                     |
| LOJAS RENNER S.A.            |               | 405     | 380    | 613       | 16,299  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| HYPERA SA                    |               | 496     | 229    | 462       | 12,270  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PRIO SA                      |               | —       | 177    | 715       | 18,987  | エネルギー                  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,770   | 4,462  | 18,028    | 478,707 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6       | 7      | —         | <17.5%> |                        |
| (ロシア)                        |               |         |        | 千ロシア・ルーブル |         |                        |
| LUKOIL PJSC                  |               | 130     | 130    | —         | —       | エネルギー                  |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC      |               | 17      | 1,788  | —         | —       | 素材                     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 148     | 1,918  | —         | —       |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2      | —         | <—%>    |                        |
| (香港)                         |               |         |        | 千香港ドル     |         |                        |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING |               | —       | 566    | 1,471     | 29,172  | 食品・飲料・タバコ              |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO       |               | 860     | 770    | 1,299     | 25,761  | 食品・飲料・タバコ              |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H |               | 785     | 1,255  | 5,609     | 111,187 | 保険                     |
| CHINA MERCHANTS BANK-H       |               | 895     | 835    | 2,926     | 58,006  | 銀行                     |
| AIA GROUP LTD                |               | 572     | 538    | 3,037     | 60,193  | 保険                     |
| COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD |               | 530     | 530    | 289       | 5,735   | 不動産管理・開発               |
| MEITUAN-CLASS B              |               | 183     | —      | —         | —       | 消費者サービス                |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    |               | —       | 250    | 2,017     | 39,986  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| JD.COM INC-CLASS A           |               | 109     | 101    | 1,389     | 27,530  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |               | 150     | 139    | 5,568     | 110,364 | メディア・娯楽                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,084   | 4,984  | 23,609    | 467,938 |                        |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8       | 9      | —         | <17.1%> |                        |

| 銘 柄                          |               | 期首(前期末) |        | 期 末          |           | 業 種 等        |
|------------------------------|---------------|---------|--------|--------------|-----------|--------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額        |           |              |
|                              |               |         |        | 外 貨 建 金 額    | 邦貨換算金額    |              |
| (台湾)                         |               | 百株      | 百株     | 千新台幣ドル       | 千円        |              |
| MEDIATEK INC                 |               | 230     | 220    | 28,820       | 136,520   | 半導体・半導体製造装置  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC |               | 880     | 550    | 57,200       | 270,956   | 半導体・半導体製造装置  |
| NANYA TECHNOLOGY CORP        |               | 1,690   | —      | —            | —         | 半導体・半導体製造装置  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 2,800   | 770    | 86,020       | 407,476   |              |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 2      | —            | <14.9%>   |              |
| (中国オフショア)                    |               |         |        | 千中国・オフショア人民元 |           |              |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A |               | 611     | 300    | 1,239        | 26,384    | 耐久消費財・アパレル   |
| MIDEA GROUP CO LTD-A         |               | 464     | 254    | 1,787        | 38,073    | 耐久消費財・アパレル   |
| PING AN BANK CO LTD-A        |               | 1,308   | —      | —            | —         | 銀行           |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     |               | 24      | 18     | 2,714        | 57,797    | 食品・飲料・タバコ    |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A     |               | —       | 813    | 2,098        | 44,685    | 資本財          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 2,407   | 1,385  | 7,839        | 166,940   |              |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 4      | —            | <6.1%>    |              |
| (インド)                        |               |         |        | 千インド・ルピー     |           |              |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      |               | 302     | 560    | 70,944       | 130,538   | エネルギー        |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       |               | 230     | 216    | 52,959       | 97,444    | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      |               | 38      | 36     | 40,116       | 73,814    | 自動車・自動車部品    |
| BANDHAN BANK LTD             |               | 1,063   | —      | —            | —         | 銀行           |
| HDFC BANK LIMITED            |               | 733     | 682    | 119,170      | 219,273   | 銀行           |
| EICHER MOTORS LTD            |               | 115     | 108    | 54,000       | 99,361    | 自動車・自動車部品    |
| AXIS BANK LTD                |               | 475     | 568    | 64,889       | 119,396   | 銀行           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 2,959   | 2,172  | 402,080      | 739,828   |              |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7       | 6      | —            | <27.0%>   |              |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 27,744  | 25,918 | —            | 2,582,123 |              |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 40      | 39     | —            | <94.3%>   |              |

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各通貨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) —印は組入れなし。

## 投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>2,582,123 | %<br>93.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 179,402         | 6.5       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,761,525       | 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て純資産 (2,761,410千円) の投資信託財産総額 (2,761,525千円) に対する比率は100.0%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=154.25円、1ブラジル・レアル=26.5529円、100ハンガリー・フォリント=39.3048円、1香港ドル=19.82円、1新台湾ドル=4.737円、1オフショア元=21.2953円、1インド・ルピー=1.84円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月25日現在)

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産            | 2,785,492,988円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 169,772,861    |
| 株 式(評価額)           | 2,582,123,722  |
| 未 収 入 金            | 24,000,000     |
| 未 収 配 当 金          | 9,596,405      |
| (B) 負 債            | 47,967,210     |
| 未 払 金              | 23,967,210     |
| 未 払 解 約 金          | 24,000,000     |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 2,737,525,778  |
| 元 本                | 938,267,648    |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 1,799,258,130  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 938,267,648口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 29,176円        |

〈注記事項〉

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 1,070,757,031円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,622,348円     |
| 期中一部解約元本額 | 135,111,731円   |
| 1口当たり純資産額 | 2.9176円        |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型) | 938,267,648円 |
|-------------------------------|--------------|

## 損益の状況

(自2023年11月28日 至2024年11月25日)

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 98,088,541円   |
| 受 取 配 当 金                | 93,671,271    |
| 受 取 利 息                  | 4,359,197     |
| そ の 他 収 益 金              | 58,168        |
| 支 払 利 息                  | △ 95          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 233,763,006   |
| 売 買 益                    | 500,815,298   |
| 売 買 損                    | △ 267,052,292 |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △ 7,349,934   |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 324,501,613   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 1,719,267,134 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 4,377,652     |
| (G) 解 約 差 損 益 金          | △ 248,888,269 |
| (H) 計 (D + E + F + G)    | 1,799,258,130 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)         | 1,799,258,130 |

(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。

# UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド

第19期（2024年11月25日決算）

（計算期間：2023年11月28日～2024年11月25日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド」は、＜UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）＞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19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   | アクティブ運用により信託財産の中長期的な成長を目指します。                                                                           |
| 主要運用対象 | 新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券                                                            |
| 組入制限   | 株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債および転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限ります。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

### 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ニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド

## 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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-----------|----------------|----------------|---------|
|                   | 円       | %         | %              | %              | 百万円     |
| 15期 (2020年11月25日) | 26,716  | 3.5       | 97.2           | 1.5            | 6,621   |
| 16期 (2021年11月25日) | 28,700  | 7.4       | 97.3           | △5.5           | 5,161   |
| 17期 (2022年11月25日) | 30,350  | 5.7       | 98.0           | 0.2            | 4,123   |
| 18期 (2023年11月27日) | 34,995  | 15.3      | 94.8           | 9.5            | 2,782   |
| 19期 (2024年11月25日) | 38,838  | 11.0      | 95.2           | 7.1            | 2,751   |

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

## 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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 |
|----------------------|-------------|--------|----------------|----------------|
| (期 首)<br>2023年11月27日 | 円<br>34,995 | %<br>－ | %<br>94.8      | %<br>9.5       |
| 11月末                 | 34,875      | △ 0.3  | 93.6           | 9.6            |
| 12月末                 | 35,063      | 0.2    | 95.1           | 9.0            |
| 2024年 1月末            | 35,849      | 2.4    | 97.7           | 4.1            |
| 2月末                  | 36,668      | 4.8    | 97.3           | 3.8            |
| 3月末                  | 37,193      | 6.3    | 94.3           | 8.0            |
| 4月末                  | 37,912      | 8.3    | 95.7           | 5.8            |
| 5月末                  | 38,326      | 9.5    | 97.5           | 5.0            |
| 6月末                  | 39,461      | 12.8   | 96.6           | 2.6            |
| 7月末                  | 37,988      | 8.6    | 97.4           | 2.0            |
| 8月末                  | 37,137      | 6.1    | 96.4           | 1.5            |
| 9月末                  | 37,409      | 6.9    | 97.3           | △1.5           |
| 10月末                 | 38,941      | 11.3   | 95.4           | 7.1            |
| (期 末)<br>2024年11月25日 | 38,838      | 11.0   | 95.2           | 7.1            |

(注1) 騰落率は期首比です。

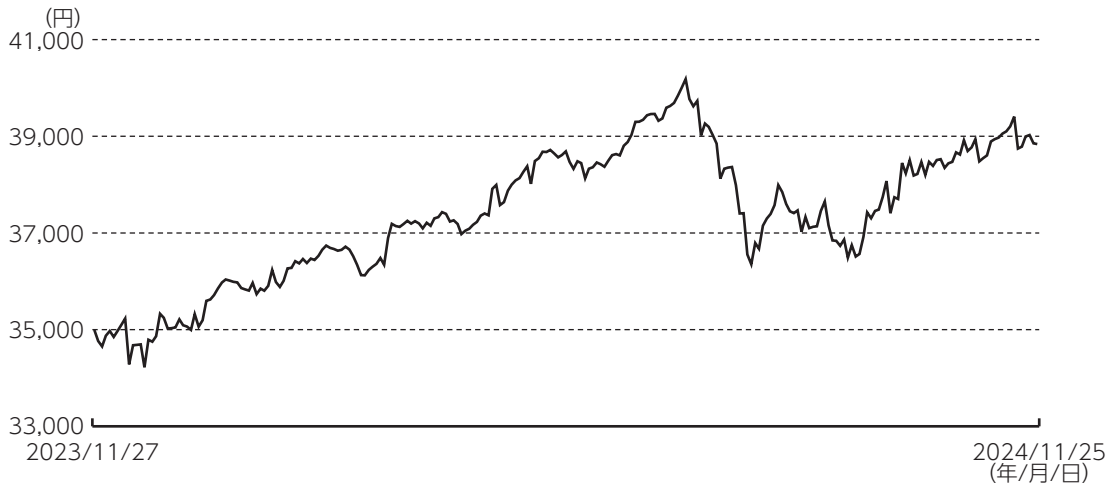
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

## 運用経過

### 基準価額の推移について

(2023年11月27日～2024年11月25日)



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。保有債券の価格上昇と利金収入が、基準価額の主なプラス寄与要因となりました。

## 投資環境について

### 新興諸国債券市場

新興国債券市場は上昇しました（円ベース）。不安定な中東情勢や、中国経済の先行き不透明感、米国の金融政策をめぐる思惑、米大統領選に対する警戒感などが、投資家心理に悪影響を及ぼす局面もありました。しかし、ブラジルなど一部の国ではインフレ圧力の再燃が意識されたものの、新興国全体ではインフレ鈍化を背景に緩和的な金融政策が行われたうえ、先進国でも金融緩和の動きが広がったことが、債券市場を下支えしました。さらに、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待を背景としたリスク選好の動きも、新興国債券市場の追い風となりました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、新興諸国・地域の政府、政府機関、企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券に投資を行い、高水準の利息等収益の確保と売買益の獲得を目指しました。

デュレーション戦略では、期初から2024年2月頃までは概ねやや長期化、3月以降は長期化としました。通貨戦略では、期を通じて現地通貨建て債券への投資配分を多め（米ドル建て債券への投資配分を少なめ）としました。国別では、期の前半はハンガリーやコロンビア等への投資配分を多め、中国やサウジアラビア等の投資配分を少なめとし、期の後半はセネガルやペルー等への投資配分を多め、サウジアラビアやアルゼンチン等への投資配分を少なめとしました。格付け別では、BB格やBBB格の債券への投資配分を概ね多め、A格やB格などの債券への配分を少なめとしました。

## 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

トランプ米次期大統領の掲げる政策は、同国のインフレ再燃と米ドル高を招くと予想され、新興国債券市場にとって厳しく不安定な環境になる可能性があると思われます。また、米大統領選後の新興国通貨は底堅く推移していますが、トランプ次期政権で見込まれる関税の引き上げや厳しい通商協議が新興国通貨に及ぼす影響には、注意が必要と考えます。一方、ロシア・ウクライナ情勢などの地政学リスクが緩和した場合には、新興国市場にとって大きな追い風になると期待されます。また、多くの新興国が構造改革や債務の削減に取り組んでおり、新興国がデフォルト（債務不履行）に陥るリスクは低下していると思われることも、プラス材料として挙げられます。

### 今後の運用方針

今後も外部環境の変化が新興国債券市場に与える影響などに注意しつつ、新興国通貨の通貨価値上昇の機会を享受できるように、米ドル建て債券と現地通貨建て債券の配分を見直してまいります。

1万口当たりの費用明細

| 項 目                      | 当期<br>2023/11/28~2024/11/25 |                             | 項目の概要                                                                    |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                          | 金額                          | 比率                          |                                                                          |
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)    | 2円<br>( 2)                  | 0.004%<br>(0.004)           | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>先物・オプション取引所取引の際に売買仲介人に支払う手数料            |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 35<br>(33)<br>( 2)          | 0.093<br>(0.087)<br>(0.006) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>売買に係る税金等 |
| 合 計                      | 37                          | 0.097                       |                                                                          |

※期中の平均基準価額は37,235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。

期中の売買及び取引の状況（自 2023年11月28日 至 2024年11月25日）

(1) 公社債

|    |                | 買 付 額     | 売 付 額             |
|----|----------------|-----------|-------------------|
| 外国 | アメリカ           | 千米ドル      | 千米ドル              |
|    | 国 債 証 券        | 8,474     | 5,564<br>( 1,950) |
|    | 特 殊 債 券        | 197       | 777<br>( 235)     |
|    | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,209     | 1,929<br>( 271)   |
|    | メキシコ           | 千メキシコ・ペソ  | 千メキシコ・ペソ          |
|    | 国 債 証 券        | 6,633     | 9,305             |
|    | ブラジル           | 千ブラジル・レアル | 千ブラジル・レアル         |
|    | 国 債 証 券        | 2,095     | 1,924<br>( 470)   |
|    | チリ             | 千チリ・ペソ    | 千チリ・ペソ            |
|    | 国 債 証 券        | 76,549    | 132,814           |
|    | コロンビア          | 千コロンビア・ペソ | 千コロンビア・ペソ         |
|    | 国 債 証 券        | 318,142   | 194,523           |
|    | ペルー            | 千ペルー・ソル   | 千ペルー・ソル           |
|    | 国 債 証 券        | 280       | －                 |

|         |  | 買 付 額        | 売 付 額                   |
|---------|--|--------------|-------------------------|
| 外国      |  |              |                         |
| ウルグアイ   |  | 千ウルグアイ・ペソ    | 千ウルグアイ・ペソ               |
| 国 債 証 券 |  | 4,148        | 4,040                   |
| ドミニカ    |  | 千ドミニカ・ペソ     | 千ドミニカ・ペソ                |
| 国 債 証 券 |  | 8,536        | 8,560                   |
| トルコ     |  | 千トルコ・リラ      | 千トルコ・リラ                 |
| 国 債 証 券 |  | 5,747        | －                       |
| チェコ     |  | 千チェコ・コルナ     | 千チェコ・コルナ                |
| 国 債 証 券 |  | 1,598        | －                       |
| ハンガリー   |  | 千ハンガリー・フォリント | 千ハンガリー・フォリント            |
| 国 債 証 券 |  | 70,139       | 107,118                 |
| ポーランド   |  | 千ポーランド・ズロチ   | 千ポーランド・ズロチ              |
| 国 債 証 券 |  | 557          | 375                     |
| マレーシア   |  | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット            |
| 国 債 証 券 |  | 1,165        | 918                     |
| タイ      |  | 千タイ・バーツ      | 千タイ・バーツ                 |
| 国 債 証 券 |  | 8,621        | 10,479                  |
| インドネシア  |  | 千インドネシア・ルピア  | 千インドネシア・ルピア             |
| 国 債 証 券 |  | 2,799,075    | 1,481,475<br>( 130,000) |
| 中国オフショア |  | 千中国・オフショア人民元 | 千中国・オフショア人民元            |
| 国 債 証 券 |  | 2,650        | 3,903                   |
| 南アフリカ   |  | 千南アフリカ・ランド   | 千南アフリカ・ランド              |
| 国 債 証 券 |  | －            | 1,222                   |

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別                 | 買 建   |       | 売 建   |       |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
|                       | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国                    | 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
| 債券先物取引                |       |       |       |       |
| US 5YR NOTE (CBT)     | 306   | 334   | －     | －     |
| US 2YR NOTE (CBT)     | 929   | 736   | －     | －     |
| US 10YR NOTE (CBT)    | 442   | 576   | －     | －     |
| US LONG BOND(CBT)     | 464   | 464   | －     | －     |
| US 10YR ULTRA FUTURES | －     | －     | 1,497 | 1,390 |
| US ULTRA BOND CBT     | 302   | 302   | －     | －     |

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 外国証券先物取引の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

**主要な売買銘柄** (自 2023年11月28日 至 2024年11月25日)

公社債

| 買 付                                 |        | 売 付                                    |        |
|-------------------------------------|--------|----------------------------------------|--------|
| 銘                                   | 金 額    | 銘                                      | 金 額    |
|                                     | 千円     |                                        | 千円     |
| TREASURY BILL 0% 24/10/10(アメリカ)     | 88,051 | TREASURY BILL 0% 24/10/10(アメリカ)        | 88,581 |
| PANAMA 8% 38/3/1(アメリカ)              | 63,738 | PANAMA 8% 38/3/1(アメリカ)                 | 63,676 |
| TREASURY BILL 0% 24/3/5(アメリカ)       | 58,535 | INDO ASA/MINERAL 6.757% 48/11/15(アメリカ) | 47,465 |
| TREASURY BILL 0% 24/1/18(アメリカ)      | 57,713 | MEXICAN BONOS 7.5% 27/6/3(メキシコ)        | 42,501 |
| TREASURY BILL 0% 24/1/9(アメリカ)       | 56,525 | STATE OF ISRAEL 4.5% 33/1/17(アメリカ)     | 42,302 |
| SENEGAL REP OF 6.25% 33/5/23(アメリカ)  | 51,435 | TURKIYE REP OF 5.875% 31/6/26(アメリカ)    | 40,467 |
| MEXICAN BONOS 7.75% 34/11/23(メキシコ)  | 45,046 | TREASURY BILL 0% 24/3/5(アメリカ)          | 37,505 |
| STATE OF ISRAEL 4.5% 33/1/17(アメリカ)  | 41,254 | ECOPETROL SA 8.625% 29/1/19(アメリカ)      | 31,863 |
| MALAYSIA GOVT 4.642% 33/11/7(マレーシア) | 38,837 | COSTA RICA GOVT 7.3% 54/11/13(アメリカ)    | 31,808 |
| COLOMBIA REP OF 8% 35/11/14(アメリカ)   | 32,820 | TREASURY BILL 0% 24/9/19(アメリカ)         | 31,718 |

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 外国証券の売買金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

**利害関係人等との取引状況等**（自 2023年11月28日 至 2024年11月25日）

**(1) 期中の利害関係人等との取引状況**

| 区 分         | 買 付 額 等    |                      |               | 売 付 額 等      |                      |               |
|-------------|------------|----------------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|
|             | A          | うち利害関係人等<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C            | うち利害関係人等<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 為 替 直 物 取 引 | 百万円<br>945 | 百万円<br>26            | %<br>2.8      | 百万円<br>1,263 | 百万円<br>65            | %<br>5.1      |

**(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率**

該当事項はありません。

（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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

## 組入資産明細表 (2024年11月25日現在)

## (1) 外国 (外貨建) 公社債

## ①種類別開示

| 区 分     | 当 期                      |                          |                 |           | 末                  |            |          |          |
|---------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------|--------------------|------------|----------|----------|
|         | 額 面 金 額                  | 外貨建評価額                   | 邦貨建評価額          | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入れ比率 |          |          |
|         |                          |                          |                 |           |                    | 5年以上       | 2年以上     | 2年未満     |
|         |                          |                          |                 |           |                    |            |          |          |
| ア メ リ カ | 千米ドル<br>14,575           | 千米ドル<br>11,287           | 千円<br>1,741,069 | %<br>63.3 | %<br>18.8          | %<br>57.8  | %<br>4.4 | %<br>1.1 |
| メ キ シ コ | 千メキシコ・ペソ<br>11,290       | 千メキシコ・ペソ<br>9,994        | 75,806          | 2.8       | —                  | 2.3        | 0.5      | —        |
| ブ ラ ジ ル | 千ブラジル・レアル<br>3,480       | 千ブラジル・レアル<br>3,200       | 84,988          | 3.1       | 3.1                | 1.8        | 0.2      | 1.1      |
| チ リ     | 千チリ・ペソ<br>100,000        | 千チリ・ペソ<br>96,033         | 15,017          | 0.5       | —                  | 0.5        | —        | —        |
| コロンビア   | 千コロンビア・ペソ<br>1,395,000   | 千コロンビア・ペソ<br>1,358,681   | 47,430          | 1.7       | —                  | —          | 1.7      | —        |
| ペ ル ー   | 千ペルー・ソル<br>905           | 千ペルー・ソル<br>830           | 33,793          | 1.2       | —                  | 1.1        | —        | 0.2      |
| ト ル コ   | 千トルコ・リラ<br>7,000         | 千トルコ・リラ<br>5,746         | 25,696          | 0.9       | 0.9                | —          | —        | 0.9      |
| チ ェ コ   | 千チェコ・コルナ<br>8,310        | 千チェコ・コルナ<br>7,989        | 50,987          | 1.9       | —                  | 0.7        | 1.1      | —        |
| ハンガリー   | 千ハンガリー・フォリント<br>90,300   | 千ハンガリー・フォリント<br>66,099   | 25,980          | 0.9       | —                  | 0.8        | 0.1      | —        |
| ポーランド   | 千ポーランド・ズロチ<br>2,240      | 千ポーランド・ズロチ<br>2,087      | 77,886          | 2.8       | —                  | 1.0        | 0.8      | 1.1      |
| ロ シ ア   | 千ロシア・ルーブル<br>62,000      | 千ロシア・ルーブル<br>—           | —               | —         | —                  | —          | —        | —        |
| ルーマニア   | 千レイ<br>1,100             | 千レイ<br>998               | 32,444          | 1.2       | —                  | 0.2        | 1.0      | —        |
| マレーシア   | 千マレーシア・リンギット<br>2,850    | 千マレーシア・リンギット<br>2,870    | 99,227          | 3.6       | —                  | 1.6        | 2.0      | —        |
| タ イ     | 千タイ・バーツ<br>16,850        | 千タイ・バーツ<br>18,212        | 81,408          | 3.0       | —                  | 1.2        | 1.7      | —        |
| インドネシア  | 千インドネシア・ルピア<br>9,366,000 | 千インドネシア・ルピア<br>9,450,364 | 92,613          | 3.4       | —                  | 1.9        | 1.4      | —        |
| 中国オフショア | 千中国・オフショア人民元<br>2,700    | 千中国・オフショア人民元<br>2,890    | 61,547          | 2.2       | —                  | 2.2        | —        | —        |
| 南アフリカ   | 千南アフリカ・ランド<br>9,518      | 千南アフリカ・ランド<br>8,490      | 72,681          | 2.6       | 2.6                | 2.6        | —        | —        |
| 合 計     | —                        | —                        | 2,618,579       | 95.2      | 25.5               | 75.9       | 14.9     | 4.4      |

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## ②個別銘柄開示

| 銘柄名    |                         | 利率    | 額面金額 | 評価額   |        | 償還年月日      |
|--------|-------------------------|-------|------|-------|--------|------------|
|        |                         |       |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
| (アメリカ) |                         | %     | 千円ドル | 千円ドル  | 千円     |            |
| 国債証券   | BRAZIL REP OF 4.75%     | 4.75  | 150  | 110   | 17,042 | 2050/ 1/14 |
|        | BRAZIL REP OF 6%        | 6.0   | 200  | 197   | 30,444 | 2033/10/20 |
|        | COLOMBIA REP OF 8%      | 8.0   | 200  | 204   | 31,497 | 2035/11/14 |
|        | COLOMBIA REP OF 8.375%  | 8.375 | 200  | 198   | 30,587 | 2054/11/ 7 |
|        | DOMINICAN REPUB 6%      | 6.0   | 200  | 195   | 30,109 | 2033/ 2/22 |
|        | EL SALVADOR REP 8.25%   | 8.25  | 70   | 68    | 10,635 | 2032/ 4/10 |
|        | FIN DEPT SHARJAH 3.625% | 3.625 | 220  | 187   | 28,908 | 2033/ 3/10 |
|        | HONDURAS GOVT 8.625%    | 8.625 | 200  | 200   | 30,914 | 2034/11/27 |
|        | HUNGARY 5.5%            | 5.5   | 200  | 193   | 29,914 | 2034/ 6/16 |
|        | INDONESIA (REP) 7.75%   | 7.75  | 200  | 245   | 37,791 | 2038/ 1/17 |
|        | IVORY COAST-PDI 6.125%  | 6.125 | 200  | 180   | 27,803 | 2033/ 6/15 |
|        | KAZAKHSTAN 4.714%       | 4.714 | 200  | 192   | 29,677 | 2035/ 4/ 9 |
|        | OMAN INTRNL BOND 7%     | 7.0   | 200  | 213   | 32,958 | 2051/ 1/25 |
|        | PANAMA 4.5%             | 4.5   | 200  | 126   | 19,456 | 2056/ 4/ 1 |
|        | PANAMA 6.4%             | 6.4   | 200  | 189   | 29,214 | 2035/ 2/14 |
|        | PARAGUAY 6.1%           | 6.1   | 200  | 194   | 30,063 | 2044/ 8/11 |
|        | PHILIPPINES(REP) 2.95%  | 2.95  | 200  | 137   | 21,132 | 2045/ 5/ 5 |
|        | REP OF GUATEMALA 6.05%  | 6.05  | 200  | 196   | 30,371 | 2031/ 8/ 6 |
|        | REP OF POLAND 5.5%      | 5.5   | 200  | 190   | 29,321 | 2053/ 4/ 4 |
|        | REPUB URUGUAY 5.25%     | 5.25  | 50   | 46    | 7,164  | 2060/ 9/10 |
|        | REPUBLIC OF PERU 3.3%   | 3.3   | 150  | 110   | 17,098 | 2041/ 3/11 |
|        | REPUBLIC OF PERU 3.55%  | 3.55  | 100  | 69    | 10,739 | 2051/ 3/10 |
|        | ROMANIA 5.75%           | 5.75  | 140  | 129   | 19,930 | 2035/ 3/24 |
|        | ROMANIA 6.375%          | 6.375 | 100  | 97    | 15,087 | 2034/ 1/30 |
|        | ROMANIA 7.125%          | 7.125 | 100  | 104   | 16,066 | 2033/ 1/17 |
|        | ROMANIA 7.625%          | 7.625 | 50   | 52    | 8,170  | 2053/ 1/17 |
|        | RUSSIA-EUROBOND 4.375%  | —     | 200  | —     | —      | 2029/ 3/21 |
|        | RUSSIA-EUROBOND 5.1%    | —     | 200  | —     | —      | 2035/ 3/28 |
|        | SAUDI INT BOND 3.45%    | 3.45  | 250  | 158   | 24,499 | 2061/ 2/ 2 |
|        | SAUDI INT BOND 4.5%     | 4.5   | 200  | 166   | 25,605 | 2046/10/26 |
|        | SENEGAL REP OF 6.25%    | 6.25  | 400  | 335   | 51,754 | 2033/ 5/23 |
|        | SERBIA REPUBLIC 6%      | 6.0   | 200  | 198   | 30,580 | 2034/ 6/12 |
|        | SHARJAH SUKUK 5.433%    | 5.433 | 200  | 198   | 30,551 | 2035/ 4/17 |
|        | SHARJAH SUKUK 6.092%    | 6.092 | 200  | 208   | 32,103 | 2034/ 3/19 |
|        | SOUTH AFRICA 7.95%      | 7.95  | 200  | 198   | 30,580 | 2054/11/19 |
|        | TREASURY BILL 0%        | —     | 180  | 179   | 27,730 | 2024/12/ 5 |
|        | TRINIDAD&TOBAGO 6.4%    | 6.4   | 200  | 196   | 30,263 | 2034/ 6/26 |
|        | TURKIYE REP OF 5.875%   | 5.875 | 400  | 379   | 58,518 | 2031/ 6/26 |
|        | TURKIYE REP OF 6.5%     | 6.5   | 200  | 192   | 29,654 | 2033/ 9/20 |
|        | UNITED MEXICAN 4.4%     | 4.4   | 200  | 140   | 21,730 | 2052/ 2/12 |

| 銘柄名     |                      |                          | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額     |            | 償還年月日      |
|---------|----------------------|--------------------------|-------|-----------|-----------|------------|------------|
|         |                      |                          |       |           | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額     |            |
| (アメリカ)  |                      |                          | %     | 千米ドル      | 千米ドル      | 千円         |            |
| 国 債 証 券 | UNITED MEXICAN 4.75% | 4.75                     | 200   | 157       | 24,236    | 2044/ 3/ 8 |            |
|         | URUGUAY 5.1%         | 5.1                      | 65    | 60        | 9,359     | 2050/ 6/18 |            |
|         | UZBEK INTL BOND 6.9% | 6.9                      | 200   | 197       | 30,418    | 2032/ 2/28 |            |
|         | VENEZUELA 7%         | －                        | 700   | 87        | 13,496    | 2038/ 3/31 |            |
|         | VENEZUELA 9%         | －                        | 250   | 32        | 5,013     | －          |            |
|         | VENEZUELA 9.25%      | －                        | 635   | 85        | 13,174    | 2028/ 5/ 7 |            |
|         | VENEZUELA 9.375%     | －                        | 350   | 52        | 8,098     | 2034/ 1/13 |            |
|         | 特殊債券(除く金融債)          | NATL POWER CORP 9.625%   | 9.625 | 200       | 228       | 35,191     | 2028/ 5/15 |
|         |                      | PETROLEOS MEXICA 6.7%    | 6.7   | 300       | 265       | 40,953     | 2032/ 2/16 |
|         |                      | PETROLEOS MEXICA 7.69%   | 7.69  | 400       | 311       | 48,058     | 2050/ 1/23 |
|         |                      | QATAR ENERGY 2.25%       | 2.25  | 250       | 212       | 32,814     | 2031/ 7/12 |
|         | QATAR ENERGY 3.125%  | 3.125                    | 350   | 260       | 40,194    | 2041/ 7/12 |            |
|         | 普通社債券(含む投資法人債券)      | BANCO DEL ESTADO/VAR/PER | 7.95  | 200       | 208       | 32,220     | －          |
|         |                      | BAPCO ENERGIES 8.375%    | 8.375 | 200       | 214       | 33,048     | 2028/11/ 7 |
|         |                      | CODELCO INC 6.44%        | 6.44  | 200       | 205       | 31,746     | 2036/ 1/26 |
|         |                      | COUNTRY GARDEN 7.25%     | －     | 200       | 19        | 2,930      | 2026/ 4/ 8 |
|         |                      | DAE FUNDING LLC 3.375%   | 3.375 | 265       | 248       | 38,348     | 2028/ 3/20 |
|         |                      | DP WORLD SALAA /VAR /PER | 6.0   | 200       | 199       | 30,734     | －          |
|         |                      | EFE 3.068%               | 3.068 | 200       | 123       | 19,035     | 2050/ 8/18 |
|         |                      | FREEPORT INDONES 6.2%    | 6.2   | 200       | 200       | 30,945     | 2052/ 4/14 |
|         |                      | GACI FIRST INVST 4.875%  | 4.875 | 400       | 381       | 58,807     | 2035/ 2/14 |
|         |                      | MDGH GMTN RSC 5.5%       | 5.5   | 200       | 204       | 31,611     | 2033/ 4/28 |
|         |                      | PETRONAS CAP LTD 2.48%   | 2.48  | 200       | 168       | 26,052     | 2032/ 1/28 |
|         |                      | PT PERTAMINA 4.15%       | 4.15  | 200       | 148       | 22,884     | 2060/ 2/25 |
|         |                      | SINOPEC GRP OVER 4.1%    | 4.1   | 200       | 175       | 27,102     | 2045/ 4/28 |
|         |                      | TVF VARLIK KIRAL 6.95%   | 6.95  | 200       | 201       | 31,071     | 2030/ 1/23 |
|         |                      | VALE OVERSEAS 6.125%     | 6.125 | 50        | 50        | 7,846      | 2033/ 6/12 |
| 小 計     |                      |                          | －     | －         | 1,741,069 | －          |            |
| (メキシコ)  |                      |                          |       | 千メキシコ・ペソ  | 千メキシコ・ペソ  |            |            |
| 国 債 証 券 | MEXICAN BONOS 7.5%   | 7.5                      | 400   | 380       | 2,884     | 2027/ 6/ 3 |            |
|         | MEXICAN BONOS 7.75%  | 7.75                     | 3,100 | 2,792     | 21,180    | 2031/ 5/29 |            |
|         | MEXICAN BONOS 7.75%  | 7.75                     | 6,300 | 5,402     | 40,977    | 2034/11/23 |            |
|         | MEXICAN BONOS 8.5%   | 8.5                      | 1,490 | 1,419     | 10,764    | 2029/ 5/31 |            |
| 小 計     |                      |                          | －     | －         | 75,806    | －          |            |
| (ブラジル)  |                      |                          |       | 千ブラジル・リアル | 千ブラジル・リアル |            |            |
| 国 債 証 券 | BRAZIL NTN-F 10%     | 10                       | 580   | 601       | 15,971    | 2025/ 1/ 1 |            |
|         | BRAZIL NTN-F 10%     | 10                       | 200   | 189       | 5,024     | 2029/ 1/ 1 |            |
|         | BRAZIL NTN-F 10%     | 10                       | 1,500 | 1,353     | 35,933    | 2033/ 1/ 1 |            |
|         | BRAZIL NTN-F 10%     | 10                       | 600   | 533       | 14,166    | 2035/ 1/ 1 |            |
|         | BRAZIL-LTN 0%        | －                        | 600   | 523       | 13,891    | 2026/ 1/ 1 |            |
| 小 計     |                      |                          | －     | －         | 84,988    | －          |            |

| 銘柄名     |                        |      | 利率 | 額面金額         | 評価額          |        | 償還年月日      |
|---------|------------------------|------|----|--------------|--------------|--------|------------|
|         |                        |      |    |              | 外貨建金額        | 邦貨換算金額 |            |
| (チリ)    |                        |      | %  | 千チリ・ペソ       | 千チリ・ペソ       | 千円     |            |
| 国債証券    | TESORERIA PESOS 4.7%   | 4.7  |    | 100,000      | 96,033       | 15,017 | 2030/ 9/ 1 |
| (コロンビア) |                        |      |    | 千コロンビア・ペソ    | 千コロンビア・ペソ    |        |            |
| 国債証券    | COLOMBIA REP OF 9.85%  | 9.85 |    | 1,395,000    | 1,358,681    | 47,430 | 2027/ 6/28 |
| (ペルー)   |                        |      |    | 千ペルー・ソル      | 千ペルー・ソル      |        |            |
| 国債証券    | PERU B SOBERANO 5.35%  | 5.35 |    | 340          | 285          | 11,596 | 2040/ 8/12 |
|         | PERU B SOBERANO 5.4%   | 5.4  |    | 250          | 226          | 9,232  | 2034/ 8/12 |
|         | PERU B SOBERANO 6.15%  | 6.15 |    | 215          | 212          | 8,650  | 2032/ 8/12 |
|         | REPUBLIC OF PERU 8.2%  | 8.2  |    | 100          | 106          | 4,313  | 2026/ 8/12 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 33,793 | —          |
| (トルコ)   |                        |      |    | 千トルコ・リラ      | 千トルコ・リラ      |        |            |
| 国債証券    | TURKIYE GOV BOND 12.6% | 12.6 |    | 7,000        | 5,746        | 25,696 | 2025/10/ 1 |
| (チェコ)   |                        |      |    | 千チェコ・コルナ     | 千チェコ・コルナ     |        |            |
| 国債証券    | CZECH REPUBLIC 1.75%   | 1.75 |    | 1,700        | 1,470        | 9,384  | 2032/ 6/23 |
|         | CZECH REPUBLIC 2.5%    | 2.5  |    | 3,360        | 3,230        | 20,619 | 2028/ 8/25 |
|         | CZECH REPUBLIC 2.75%   | 2.75 |    | 1,750        | 1,684        | 10,749 | 2029/ 7/23 |
|         | CZECH REPUBLIC 4.9%    | 4.9  |    | 1,500        | 1,603        | 10,235 | 2034/ 4/14 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 50,987 | —          |
| (ハンガリー) |                        |      |    | 千ハンガリー・フォリント | 千ハンガリー・フォリント |        |            |
| 国債証券    | HUNGARY GOVT 3%        | 3.0  |    | 10,000       | 9,161        | 3,600  | 2027/10/27 |
|         | HUNGARY GOVT 3%        | 3.0  |    | 7,500        | 6,402        | 2,516  | 2030/ 8/21 |
|         | HUNGARY GOVT 3%        | 3.0  |    | 63,800       | 42,990       | 16,897 | 2038/10/27 |
|         | HUNGARY GOVT 3.25%     | 3.25 |    | 9,000        | 7,545        | 2,965  | 2031/10/22 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 25,980 | —          |
| (ポーランド) |                        |      |    | 千ポーランド・ズロチ   | 千ポーランド・ズロチ   |        |            |
| 国債証券    | POLAND GOVT BOND 1.75% | 1.75 |    | 460          | 357          | 13,352 | 2032/ 4/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 2.5%  | 2.5  |    | 140          | 134          | 5,026  | 2026/ 7/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 2.75% | 2.75 |    | 360          | 335          | 12,509 | 2028/ 4/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 2.75% | 2.75 |    | 260          | 232          | 8,688  | 2029/10/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 3.25% | 3.25 |    | 670          | 665          | 24,839 | 2025/ 7/25 |
|         | POLAND GOVT BOND 6%    | 6.0  |    | 350          | 361          | 13,468 | 2033/10/25 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | 77,886 | —          |
| (ロシア)   |                        |      |    | 千ロシア・ルーブル    | 千ロシア・ルーブル    |        |            |
| 国債証券    | RUSSIA-OFZ 4.5%        | —    |    | 13,600       | —            | —      | 2025/ 7/16 |
|         | RUSSIA-OFZ 7%          | —    |    | 6,200        | —            | —      | —          |
|         | RUSSIA-OFZ 7.05%       | —    |    | 3,000        | —            | —      | 2028/ 1/19 |
|         | RUSSIA-OFZ 7.25%       | —    |    | 4,300        | —            | —      | 2034/ 5/10 |
|         | RUSSIA-OFZ 7.65%       | —    |    | 9,650        | —            | —      | 2030/ 4/10 |
|         | RUSSIA-OFZ 7.7%        | —    |    | 12,000       | —            | —      | 2039/ 3/16 |
|         | RUSSIA-OFZ 8.15%       | —    |    | 8,200        | —            | —      | 2027/ 2/ 3 |
|         | RUSSIA-OFZ 8.5%        | —    |    | 5,050        | —            | —      | 2031/ 9/17 |
| 小計      |                        |      | —  | —            | —            | —      | —          |

| 銘柄名       |                         |       | 利 率       | 額 面 金 額      | 評 価 額        |            | 償還年月日 |
|-----------|-------------------------|-------|-----------|--------------|--------------|------------|-------|
|           |                         |       |           |              | 外 貨 建 金 額    | 邦貨換算金額     |       |
| (ルーマニア)   |                         |       | %         | 千ルーマニア・レイ    | 千ルーマニア・レイ    | 千円         |       |
| 国 債 証 券   | ROMANIA GOVT 3.65%      | 3.65  | 200       | 163          | 5,312        | 2031/ 9/24 |       |
|           | ROMANIA GOVT 5%         | 5.0   | 900       | 835          | 27,131       | 2029/ 2/12 |       |
| 小 計       |                         |       | —         | —            | —            | 32,444     | —     |
| (マレーシア)   |                         |       |           | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット |            |       |
| 国 債 証 券   | MALAYSIA GOVT 2.632%    | 2.632 | 600       | 561          | 19,401       | 2031/ 4/15 |       |
|           | MALAYSIA GOVT 3.885%    | 3.885 | 1,550     | 1,566        | 54,165       | 2029/ 8/15 |       |
|           | MALAYSIA GOVT 4.642%    | 4.642 | 700       | 742          | 25,660       | 2033/11/ 7 |       |
| 小 計       |                         |       | —         | —            | —            | 99,227     | —     |
| (タイ)      |                         |       |           | 千タイ・バーツ      | 千タイ・バーツ      |            |       |
| 国 債 証 券   | THAILAND GOVT 2%        | 2.0   | 2,800     | 2,745        | 12,273       | 2031/12/17 |       |
|           | THAILAND GOVT 3.3%      | 3.3   | 4,400     | 4,723        | 21,116       | 2038/ 6/17 |       |
|           | THAILAND GOVT 4.875%    | 4.875 | 9,650     | 10,742       | 48,018       | 2029/ 6/22 |       |
| 小 計       |                         |       | —         | —            | —            | 81,408     | —     |
| (インドネシア)  |                         |       |           | 千インドネシア・ルピア  | 千インドネシア・ルピア  |            |       |
| 国 債 証 券   | INDONESIA GOVT 6.125%   | 6.125 | 1,550,000 | 1,516,365    | 14,860       | 2028/ 5/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 6.375%   | 6.375 | 2,400,000 | 2,319,600    | 22,732       | 2032/ 4/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 6.625%   | 6.625 | 1,400,000 | 1,372,143    | 13,447       | 2034/ 2/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 7.125%   | 7.125 | 566,000   | 569,096      | 5,577        | 2043/ 6/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 8.25%    | 8.25  | 2,400,000 | 2,528,022    | 24,774       | 2029/ 5/15 |       |
|           | INDONESIA GOVT 8.25%    | 8.25  | 1,050,000 | 1,145,137    | 11,222       | 2036/ 5/15 |       |
| 小 計       |                         |       | —         | —            | —            | 92,613     | —     |
| (中国オフショア) |                         |       |           | 千中国・オフショア人民元 | 千中国・オフショア人民元 |            |       |
| 国 債 証 券   | CHINA GOVT BOND 3.02%   | 3.02  | 2,700     | 2,890        | 61,547       | 2031/ 5/27 |       |
| (南アフリカ)   |                         |       |           | 千南アフリカ・ランド   | 千南アフリカ・ランド   |            |       |
| 国 債 証 券   | REP SOUTH AFRICA 8.25%  | 8.25  | 4,000     | 3,714        | 31,798       | 2032/ 3/31 |       |
|           | REP SOUTH AFRICA 8.75%  | 8.75  | 3,018     | 2,481        | 21,240       | 2044/ 1/31 |       |
|           | REP SOUTH AFRICA 8.875% | 8.875 | 2,500     | 2,294        | 19,643       | 2035/ 2/28 |       |
| 小 計       |                         |       | —         | —            | —            | 72,681     | —     |
| 合 計       |                         |       | —         | —            | —            | 2,618,579  | —     |

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |                       | 当期末 |     |      |
|-----|-----------------------|-----|-----|------|
|     |                       | 買建額 | 売建額 | 評価損益 |
| 外国  |                       | 百万円 | 百万円 | 百万円  |
|     | 債券先物取引                |     |     |      |
|     | US 5YR NOTE (CBT)     | 32  | －   | △ 1  |
|     | US 2YR NOTE (CBT)     | 347 | －   | △ 2  |
|     | US LONG BOND(CBT)     | 53  | －   | △ 3  |
|     | US 10YR ULTRA FUTURES | －   | 295 | 14   |
|     | US ULTRA BOND CBT     | 56  | －   | △ 5  |

(注1) 単位未満は切り捨て。  
(注2) 邦貨換算金額は、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。  
(注3) －印は組み入れなし。

## 投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>2,618,579 | %<br>92.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 202,771         | 7.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,821,350       | 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 (2,751,482千円) の投資信託財産総額 (2,821,350千円) に対する比率は97.5%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=154.25円、1メキシコ・ペソ=7.585円、1ブラジル・レアル=26.5529円、100チリ・ペソ=15.6378円、100コロンビア・ペソ=3.4909円、1ペルー・ソル=40.6887円、1ユーロ=161.73円、1トルコ・リラ=4.4719円、1チェコ・コルナ=6.3819円、100ハンガリー・フォリント=39.3048円、1ポーランド・ズロチ=37.3044円、100ルーマニア・レイ=3,248.97円、1マレーシア・リンギット=34.5734円、1タイ・バーツ=4.47円、100インドネシア・ルピア=0.98円、1オフショア元=21.2953円、1南アフリカ・ランド=8.56円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月25日現在)

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産            | 2,860,649,474円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 40,913,761     |
| 公 社 債(評価額)         | 2,618,579,254  |
| 未 収 入 金            | 156,894,560    |
| 未 収 利 息            | 38,371,784     |
| 前 払 費 用            | 1,837,394      |
| 差 入 委 託 証 拠 金      | 4,052,721      |
| (B) 負 債            | 109,060,748    |
| 未 払 金              | 109,060,748    |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 2,751,588,726  |
| 元 本                | 708,475,908    |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 2,043,112,818  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 708,475,908口   |
| 1 万口当たり基準価額(C/D)   | 38,838円        |

〈注記事項〉

|            |              |
|------------|--------------|
| 期首元本額      | 795,146,245円 |
| 期中追加設定元本額  | 2,369,670円   |
| 期中一部解約元本額  | 89,040,007円  |
| 1 口当たり純資産額 | 3.8838円      |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド (毎月分配型) | 708,475,908円 |
|-------------------------------|--------------|

## 損益の状況

(自2023年11月28日 至2024年11月25日)

| 項 目                          | 当 期           |
|------------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益                | 164,441,679円  |
| 受 取 利 息                      | 164,174,409   |
| そ の 他 収 益 金                  | 267,408       |
| 支 払 利 息                      | △ 138         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益          | 121,566,058   |
| 売 買 益                        | 206,647,472   |
| 売 買 損                        | △ 85,081,414  |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益        | 3,584,054     |
| 取 引 益                        | 52,533,115    |
| 取 引 損                        | △ 48,949,061  |
| (D) 信 託 報 酬 等                | △ 2,633,725   |
| (E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D) | 286,958,066   |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金            | 1,987,484,415 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金          | 6,630,330     |
| (H) 解 約 差 損 益 金              | △ 237,959,993 |
| (I) 計 (E + F + G + H)        | 2,043,112,818 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)             | 2,043,112,818 |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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(H)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＞

運用権限委託先の法人形態及び社名変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2024年8月28日）