

*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。 ・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。 ・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。 ・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40作成期）

第233期	決算日	2025年 6月25日
第234期	決算日	2025年 7月25日
第235期	決算日	2025年 8月25日
第236期	決算日	2025年 9月25日
第237期	決算日	2025年10月27日
第238期	決算日	2025年11月25日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「UBSニュー・メジャー・バランス・ファンド（毎月分配型）」は、去る11月25日に第238期の決算を行いましたので、第233期～第238期（第40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 2026. 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 (分配額)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
第36作成期	209期（2023年 6月26日）	円 7,857	円 20	% 6.4	% 47.2	% －	% 47.4	% 4.3	百万円 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
第40作成期	233期（2025年 6月25日）	8,356	20	3.3	47.9	－	47.6	2.9	5,229
	234期（2025年 7月25日）	8,673	20	4.0	47.4	－	48.2	3.2	5,384
	235期（2025年 8月25日）	8,741	20	1.0	47.3	－	48.3	5.3	5,391
	236期（2025年 9月25日）	9,199	20	5.5	47.7	－	47.9	2.8	5,593
	237期（2025年10月27日）	9,548	20	4.0	47.1	－	48.5	2.5	5,771
	238期（2025年11月25日）	9,661	20	1.4	46.6	－	48.9	4.4	5,798

(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 比 率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
			騰 落 率				
第233期	(期 首) 2025年 5月26日	円 8,108	% —	% 48.3	% —	% 47.3	% 3.9
	5月末	8,151	0.5	48.0	—	47.6	3.3
	(期 末) 2025年 6月25日	8,376	3.3	47.9	—	47.6	2.9
第234期	(期 首) 2025年 6月25日	8,356	—	47.9	—	47.6	2.9
	6月末	8,419	0.8	47.7	—	46.9	2.6
	(期 末) 2025年 7月25日	8,693	4.0	47.4	—	48.2	3.2
第235期	(期 首) 2025年 7月25日	8,673	—	47.4	—	48.2	3.2
	7月末	8,703	0.3	47.0	—	48.6	3.2
	(期 末) 2025年 8月25日	8,761	1.0	47.3	—	48.3	5.3
第236期	(期 首) 2025年 8月25日	8,741	—	47.3	—	48.3	5.3
	8月末	8,718	△0.3	47.3	—	48.6	3.8
	(期 末) 2025年 9月25日	9,219	5.5	47.7	—	47.9	2.8
第237期	(期 首) 2025年 9月25日	9,199	—	47.7	—	47.9	2.8
	9月末	9,191	△0.1	46.8	—	47.4	3.1
	(期 末) 2025年10月27日	9,568	4.0	47.1	—	48.5	2.5
第238期	(期 首) 2025年10月27日	9,548	—	47.1	—	48.5	2.5
	10月末	9,671	1.3	47.4	—	48.3	3.4
	(期 末) 2025年11月25日	9,681	1.4	46.6	—	48.9	4.4

(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。

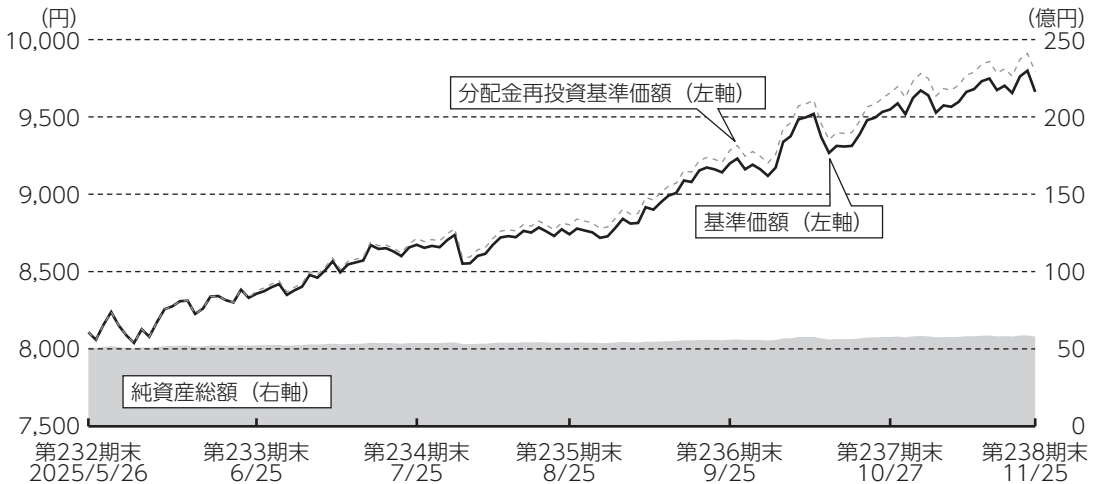
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2025年5月26日～2025年11月25日)



第233期首：8,108円

第238期末：9,661円（既払分配金 120円）

騰 落 率： 20.8%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、組入マザーファンドの良好なパフォーマンスを受けて大幅に上昇しました。当作成期は、新興国市場が全般に堅調だったことに加え、為替市場における円安の進行もプラスに作用し、株式マザーファンド、債券マザーファンドともに基準価額が大幅に上昇しました。

投資環境について

BRICs株式市場

投資対象国・地域の株式市場は全般に上昇しました（円ベース）。米国の関税政策への警戒感や不安定な中東情勢などがマイナスに作用する局面もありましたが、米国金利の低下を背景とした新興国市場への資金流入期待などを背景に、株価は大幅高となりました。さらに、為替市場における円安の進行が、円ベースのリターンを大きく押し上げました。

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）。米国金利の低下を背景とした新興国市場への資金流入期待や新興国におけるインフレ鈍化傾向、また新興国の相対的に高い金利水準などに下支えされて、上昇基調で推移しました。さらに、為替市場における円安の進行が、円ベースのリターンを大きく押し上げました。

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

一般消費財・サービスでは、過去10年間の総額を上回る規模の設備投資を今後3年間で実施し、クラウド事業と人工知能（AI）インフラの強化を図っている中国のネット通販（EC）最大手であるアリババ・グループへの追加投資などにより、セクターウェイトを引き上げました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

金融では、春先からの上昇でここ数年来の株価水準に達した局面で、インドの民間商業銀行であるHDFC銀行を一部売却としたことにより、また生活必需品では、先行きの業績や成長性に対する確信度の低下から、ブラジルのビール・ノンアルコール飲料メーカーであるアンペブの売却を進めたことなどにより、それぞれセクターウェイトを引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS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

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、作成期を通じてやや長めとしました。通貨戦略では、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、ブラジル等への投資配分を多め、サウジアラビア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、B格やA格等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233期から第238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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2025年5月27日～ 2025年6月25日	2025年6月26日～ 2025年7月25日	2025年7月26日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月25日	2025年 9月26日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月25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）	(0.239%)	(0.230%)	(0.228%)	(0.217%)	(0.209%)	(0.207%)
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	394円	406円	417円	425円	429円	432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

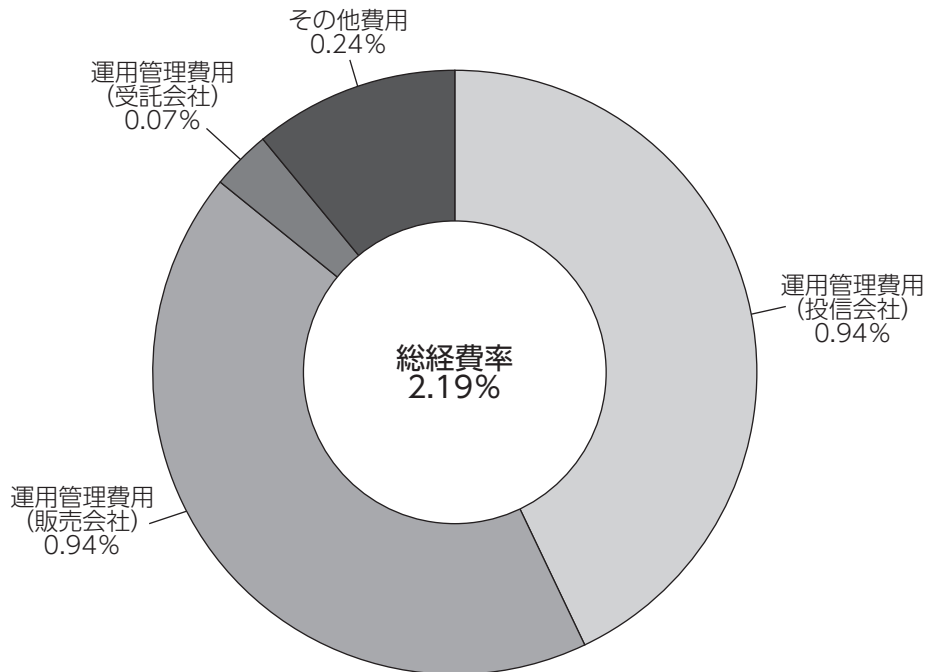
項 目	第233期～第238期 2025/5/27～2025/11/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	85円	0.971%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,808円です。
（投信会社）	(41)	(0.469)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.469)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	1	0.010	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(1)	(0.009)	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	0.014	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)	(0.014)	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	11	0.121	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）	(7)	(0.084)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.018)	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）	(1)	(0.010)	権利に係る税金等
合計	98	1.116	

(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2.19%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2025年5月27日 至 2025年11月25日）

	第 233 期 ～ 第 238 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 688	千円 3,000	千口 26,509	千円 111,000
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	—	—	88,545	285,000

(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 233 期 ～ 第 238 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	836,980千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,572,200千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.32

(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 2025年5月27日 至 2025年11月25日）

株 式

第 233 期 ～ 第 238 期				第 238 期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	千株 20	千円 68,585	円 3,313	HDFC BANK LIMITED(インド)	千株 45	千円 77,089	円 1,708
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H(香港)	451	63,252	140	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	10	65,966	6,271
HON HAI PRECISION INDUSTRY(台湾)	58	63,069	1,087	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR(アメリカ)	38	40,562	1,067
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H(香港)	108	38,396	355	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	37	35,738	953
XIAOMI CORP-CLASS B(香港)	13	13,772	1,027	SUZANO SA(ブラジル)	22	31,596	1,382
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT(ブラジル)	12	13,493	1,106	LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	69	30,812	445
LOJAS RENNER S.A.(ブラジル)	27	13,357	494	AIA GROUP LTD(香港)	23	30,604	1,319
				AMBEV SA-ADR(アメリカ)	79	27,793	350
				TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	1	21,430	11,278
				VALE SA(ブラジル)	14	19,735	1,407

(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 2025年5月27日 至 2025年11月25日）

公社債

第 233 期			第 238 期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
BRAZIL NTN-F 10% 35/1/1(ブラジル)		50,145	TREASURY BILL 0% 25/9/9(アメリカ)		44,419
TREASURY BILL 0% 25/9/9(アメリカ)		44,156	QATAR ENERGY 3.125% 41/7/12(アメリカ)		38,845
EAGLE LUXCO 5.5% 30/8/17(アメリカ)		37,253	COLOMBIA REP OF 8.375% 54/11/7(アメリカ)		34,273
COLOMBIA REP OF 7.5% 34/2/2(アメリカ)		32,900	QATAR ENERGY 2.25% 31/7/12(アメリカ)		32,822
PAN AMERICAN 8.5% 32/4/30(アメリカ)		32,209	VISTA OIL & GAS 8.5% 33/6/10(アメリカ)		32,472
COSTA RICA GOVT 6.55% 34/4/3(アメリカ)		31,044	TREASURY BILL 0% 25/12/11(アメリカ)		31,252
JORDAN 5.75% 32/11/12(アメリカ)		31,018	COLOMBIA REP OF 8% 33/4/20(アメリカ)		31,040
VISTA OIL & GAS 8.5% 33/6/10(アメリカ)		30,716	CODELCO INC 6.33% 35/1/13(アメリカ)		30,747
SERBIA REPUBLIC 6% 34/6/12(アメリカ)		30,067	SERBIA REPUBLIC 6% 34/6/12(アメリカ)		30,411
TREASURY BILL 0% 25/12/11(アメリカ)		29,505	IVORY COAST-PDI 6.125% 33/6/15(アメリカ)		28,510

(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 2025年5月27日 至 2025年11月25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233期～第238期						
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 273	百万円 —	% —	百万円 563	百万円 24	% 4.3
為 替 直 物 取 引	691	38	5.5	976	93	9.5

(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
当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

(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233期～第238期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	534千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	6千円
(B)／(A)	1.2%

(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11月25日現在)

項 目	第 39 作 成 期 末	第40作成期末（第238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	670,463	644,642	2,900,117
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	891,885	803,339	2,839,244

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2025年11月25日現在）

項 目	第40作成期末（第238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	2,900,117	49.8
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	2,839,244	48.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,609	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,825,970	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（2,928,115千円）の投資信託財産総額（2,928,205千円）に対する比率は100.0%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（2,839,197千円）の投資信託財産総額（2,839,262千円）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=156.87円、1メキシコ・ペソ=8.4703円、1ブラジル・レアル=29.0785円、100チリ・ペソ=16.6803円、100コロンビア・ペソ=4.118円、1ペルー・ソル=46.3191円、1ユーロ=180.73円、1トルコ・リラ=3.6965円、1チェコ・コルナ=7.4733円、100ハンガリー・フォリント=47.2463円、1ポーランド・ズロチ=42.6487円、100ルーマニア・レイ=3.551.37円、1香港ドル=20.16円、1マレーシア・リンギット=37.9334円、1タイ・バーツ=4.85円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1新台湾ドル=4.9835円、1中国・オフショア人民元=22.0649円、1インド・ルピー=1.77円、1南アフリカ・ランド=9.07円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月25日) (2025年7月25日) (2025年8月25日) (2025年9月25日) (2025年10月27日) (2025年11月25日)

項 目	第 233 期 末	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末
(A) 資 産	5,259,292,099円	5,405,464,739円	5,423,625,979円	5,621,498,316円	5,795,422,456円	5,825,970,398円
コール・ローン等	61,121,944	53,441,134	54,319,493	55,122,392	56,460,545	58,607,743
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)	2,582,563,113	2,666,314,311	2,660,963,670	2,747,588,437	2,863,786,010	2,900,117,656
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)	2,594,606,456	2,664,708,782	2,678,342,296	2,789,786,959	2,851,175,360	2,839,244,438
未 収 入 金	21,000,000	21,000,000	30,000,000	29,000,000	24,000,000	28,000,000
未 収 利 息	586	512	520	528	541	561
(B) 負 債	29,954,339	21,183,219	32,439,238	27,876,237	23,742,421	27,577,116
未払収益分配金	12,516,661	12,416,092	12,335,774	12,161,113	12,089,639	12,003,604
未 払 解 約 金	8,986,038	69,032	10,979,528	6,456,091	1,771,830	6,383,508
未 払 信 託 報 酬	8,201,216	8,448,094	8,865,625	9,003,510	9,618,404	8,953,326
その他未払費用	250,424	250,001	258,311	255,523	262,548	236,678
(C) 純資産総額(A-B)	5,229,337,760	5,384,281,520	5,391,186,741	5,593,622,079	5,771,680,035	5,798,393,282
元 本	6,258,330,542	6,208,046,439	6,167,887,434	6,080,556,523	6,044,819,906	6,001,802,080
次期繰越損益金	△1,028,992,782	△ 823,764,919	△ 776,700,693	△ 486,934,444	△ 273,139,871	△ 203,408,798
(D) 受 益 権 総 口 数	6,258,330,542口	6,208,046,439口	6,167,887,434口	6,080,556,523口	6,044,819,906口	6,001,802,080口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,356円	8,673円	8,741円	9,199円	9,548円	9,661円

(注1) 当ファンドの第233期首元本額は6,289,514,223円、第233～238期中追加設定元本額は32,671,932円、第233～238期中一部解約元本額は320,384,075円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第233期0.8356円、第234期0.8673円、第235期0.8741円、第236期0.9199円、第237期0.9548円、第238期0.9661円です。

(注3) 第238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203,408,798円です。

損益の状況

第233期 (自2025年5月27日 至2025年6月25日)
第234期 (自2025年6月26日 至2025年7月25日)第235期 (自2025年7月26日 至2025年8月25日)
第236期 (自2025年8月26日 至2025年9月25日)第237期 (自2025年9月26日 至2025年10月27日)
第238期 (自2025年10月28日 至2025年11月25日)

項 目	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期
(A) 配 当 等 収 益	15,022円	15,279円	16,122円	16,198円	17,351円	16,149円
受 取 利 息	15,022	15,279	16,122	16,198	17,351	16,149
(B) 有価証券売買損益	175,413,485	218,057,162	63,178,300	300,170,918	232,885,830	88,964,494
売 買 益	175,975,952	218,853,507	63,371,315	302,069,455	233,610,290	89,472,696
売 買 損	△ 562,467	△ 796,345	△ 193,015	△ 1,898,537	△ 724,460	△ 508,202
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,451,640	△ 8,698,095	△ 9,123,936	△ 9,259,033	△ 9,880,952	△ 9,190,004
(D) 当期損益金(A + B + C)	166,976,867	209,374,346	54,070,486	290,928,083	223,022,229	79,790,639
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 820,148,737	△ 659,955,416	△ 459,738,966	△ 411,854,123	△ 132,234,918	78,098,032
(F) 追加信託差損益金	△ 363,304,251	△ 360,767,757	△ 358,696,439	△ 353,847,291	△ 351,837,543	△ 349,293,865
(配当等相当額)	(77,792,287)	(77,310,216)	(76,912,191)	(75,925,419)	(75,576,518)	(75,132,462)
(売買損益相当額)	(△ 441,096,538)	(△ 438,077,973)	(△ 435,608,630)	(△ 429,772,710)	(△ 427,414,061)	(△ 424,426,327)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,016,476,121	△ 811,348,827	△ 764,364,919	△ 474,773,331	△ 261,050,232	△ 191,405,194
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,516,661	△ 12,416,092	△ 12,335,774	△ 12,161,113	△ 12,089,639	△ 12,003,604
次期繰越損益金(G + H)	△ 1,028,992,782	△ 823,764,919	△ 776,700,693	△ 486,934,444	△ 273,139,871	△ 203,408,798
追加信託差損益金	△ 363,304,251	△ 360,767,757	△ 358,696,439	△ 353,847,291	△ 351,837,543	△ 349,293,865
(配当等相当額)	(77,837,783)	(77,312,956)	(76,914,295)	(75,926,546)	(75,577,669)	(75,133,802)
(売買損益相当額)	(△ 441,142,034)	(△ 438,080,713)	(△ 435,610,734)	(△ 429,773,837)	(△ 427,415,212)	(△ 424,427,667)
分配準備積立金	169,357,163	174,854,189	180,603,105	182,764,161	184,162,361	184,672,501
繰 越 損 益 金	△ 835,045,694	△ 637,851,351	△ 598,607,359	△ 315,851,314	△ 105,464,689	△ 38,787,434

(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233期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,344,655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 (77,837,783円) および分配準備積立金 (157,529,169円) より分配対象収益は259,711,607円 (10,000口当たり414円) であり、うち12,516,661円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注5) 第234期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,371,672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 (77,312,956円) および分配準備積立金 (167,898,609円) より分配対象収益は264,583,237円 (10,000口当たり426円) であり、うち12,416,092円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注6) 第235期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,315,174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 (76,914,295円) および分配準備積立金 (173,623,705円) より分配対象収益は269,853,174円 (10,000口当たり437円) であり、うち12,335,774円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注7) 第236期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,979,391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 (75,926,546円) および分配準備積立金 (177,945,883円) より分配対象収益は270,851,820円 (10,000口当たり445円) であり、うち12,161,113円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注8) 第237期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (14,658,173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 (75,577,669円) および分配準備積立金 (181,593,827円) より分配対象収益は271,829,669円 (10,000口当たり449円) であり、うち12,089,639円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注9) 第238期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (13,916,982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 (75,133,802円) および分配準備積立金 (182,759,123円) より分配対象収益は271,809,907円 (10,000口当たり452円) であり、うち12,003,604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 233 期	20円
第 234 期	20円
第 235 期	20円
第 236 期	20円
第 237 期	20円
第 238 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。

UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド

第20期（2025年11月25日決算）

（計算期間：2024年11月26日～2025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20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。 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 株 比	株 式 先 物 率 株 比	純 資 産 額 純 総
	円	%	%	%	百万円
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
20期 (2025年11月25日)	35,343	21.1	95.1	—	2,839

(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

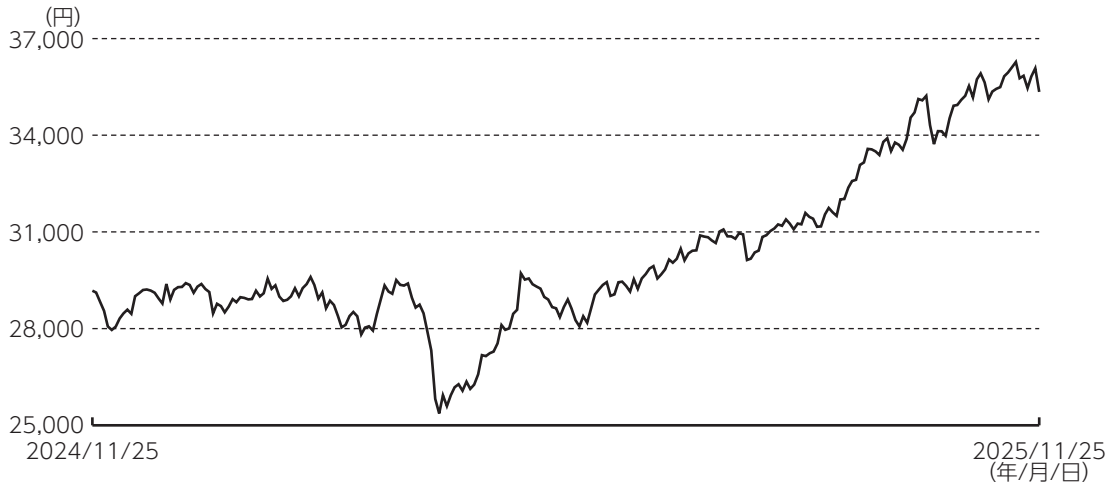
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
(期 首) 2024年11月25日	円 29,176	% —	% 94.3	% —
11月末	28,068	△ 3.8	94.3	—
12月末	29,354	0.6	94.6	—
2025年 1月末	29,096	△ 0.3	93.2	—
2月末	28,731	△ 1.5	94.2	—
3月末	28,960	△ 0.7	94.9	—
4月末	27,288	△ 6.5	96.6	—
5月末	28,621	△ 1.9	96.6	—
6月末	29,938	2.6	95.8	—
7月末	30,959	6.1	95.8	—
8月末	31,159	6.8	95.3	—
9月末	33,773	15.8	93.9	—
10月末	35,916	23.1	95.4	—
(期 末) 2025年11月25日	35,343	21.1	95.1	—

(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

(2024年11月25日～2025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。保有銘柄の株価上昇と為替市場における円安の進行が、基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境について

BRICs株式市場

投資対象国・地域の株式市場は全般に上昇しました（円ベース）。米国の関税政策をめぐる先行き不透明感や中東情勢の不安定化などが、株価の下押し圧力となる局面もありました。しかし、米国金利の低下などを背景とした新興国市場への資金流入に加え、世界的な株高の流れにも連れて、大半の市場が大幅高となりました。特に中華圏は、当局による景気対策への期待や人工知能（AI）の成長期待が株価を大きく押し上げました。

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、電気自動車（EV）用バッテリーの供給過剰に業界全体が苦しんだ時期でも収益を確保するなど、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大手バッテリーメーカーの寧徳時代新能源科技（CATL）のほか、国内最大手としての強いブランド力と海外での成長余地、および海外生産体制の強化を通じた関税に対する耐性も踏まえ、建設機械メーカーの三一重工（サンイ・ヘビー・インダストリー）（ともに中国）を新規組み入れとしたことなどにより、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

エネルギーでは、株価が最高値圏にあった2025年初めから春先にかけて、ブラジルの国営石油会社であるペトロbrasのポジションを引き下げたことなどにより、また金融では、春先からの上昇でここ数年来の株価水準に達した局面で、インドの民間商業銀行であるHDFC銀行を一部売却したほか、2024年終盤から年明けにかけての株価上昇局面をとらえて、中国招商銀行を売却したことなどにより、それぞれセクターウェイトを引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

ベンチマークとの差異について

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

今後の運用方針

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 2024/11/26～2025/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	27円 (27)	0.089% (0.089)	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 (株式)	18 (18)	0.060 (0.060)	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 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 (保管費用) (その他)	98 (82) (17)	0.327 (0.272) (0.055)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外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 権利に係る税金等
合 計	143	0.476	

※期中の平均基準価額は30,155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 2024年11月26日 至 2025年11月25日)
株 式

	買		売	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	26 (116)	千米ドル 24 (61)	3,170 (-)	千米ドル 1,180 (61)
ブ ラ ジ ル	1,248 (38)	千ブラジル・リアル 3,692 (-)	2,765	千ブラジル・リアル 7,761
香 港	7,347 (3)	千香港ドル 18,035 (21)	2,907	千香港ドル 13,172
台 湾	590	千新台幣ドル 13,826	227	千新台幣ドル 26,698
中 国 オ フ シ ョ ア	2,681	千中国・オフショア人民元 9,233	818	千中国・オフショア人民元 5,851
イ ン ド	699 (636)	千インド・ルピー 56,097 (-)	974	千インド・ルピー 141,798

(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	1,935,121千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,528,454千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.76

(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 2024年11月26日 至 2025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
ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	49	126,293	2,546	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	18	105,781	5,712
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A(中国オフショア)	247	104,144	420	HDFC BANK LIMITED(インド)	48	86,756	1,799
CONTEMPORARY AMPEREX TECH-A(中国オフショア)	14	79,481	5,481	HINDUSTAN UNILEVER LTD(インド)	21	82,610	3,814
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT(ブラジル)	74	67,196	904	CHINA MERCHANTS BANK-H(香港)	83	69,106	827
HON HAI PRECISION INDUSTRY(台湾)	58	63,705	1,098	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR(ブラジル)	70	62,699	887
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H(香港)	451	63,576	140	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A(中国オフショア)	1	55,750	29,342
TENCENT HOLDINGS LTD(香港)	4	42,295	9,194	BANCO BRADESCO-ADR(アメリカ)	172	51,914	301
XIAOMI CORP-CLASS B(香港)	50	40,345	806	INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	15	49,952	3,197
DLF LTD(インド)	31	40,130	1,286	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR(アメリカ)	43	45,662	1,052
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H(香港)	108	38,313	354	PING AN INSURANCE GROUP CO-H(香港)	44	41,987	943

(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 2024年11月26日 至 2025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	B/A	C	うち利害関係人等との取引状況 D	D/C
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	801	5	0.6	1,133	145	12.8
為 替 直 物 取 引	1,676	44	2.6	2,096	101	4.8

(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)	2,379千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	163千円
(B)／(A)	6.9%

(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 (2025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		351	201	347	54,467	ソフトウェア・サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		1,169	872	644	101,045	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		146	146	—	—	銀行
AMBEV SA-ADR		858	—	—	—	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	7,199	991	155,512	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<5.5%>	
(ブラジル)				千ブラジル・リアル		
VALE SA		609	452	2,947	85,706	素材
GERDAU SA-PREF		421	—	—	—	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		1,973	1,296	4,218	122,677	エネルギー
SUZANO SA		672	419	2,015	58,596	素材
LOJAS RENNER S.A.		380	—	—	—	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	154	593	17,258	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		—	659	3,377	98,205	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,462	2,983	13,152	382,444	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<13.5%>	
(ロシア)				千ロシア・ルーブル		
LUKOIL PJSC		130	130	—	—	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC		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	706	1,972	39,773	食品・飲料・タバコ
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		—	980	2,977	60,021	素材
CHINA MENGNIU DAIRY CO		770	1,020	1,486	29,960	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,255	840	4,750	95,764	保険
CHINA MERCHANTS BANK-H		835	—	—	—	銀行
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		—	4,310	3,137	63,255	銀行
AIA GROUP LTD		538	278	2,196	44,275	保険
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		530	—	—	—	不動産管理・開発
XIAOMI CORP-CLASS B		—	472	1,824	36,787	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		250	657	10,150	204,637	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	161	10,054	202,697	メディア・娯楽

銘柄		期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO		—	3	41	846	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	4,984	9,427	38,592	778,017	
	銘柄数 < 比率 >	9	10	—	<27.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	570	12,540	62,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		220	187	21,563	107,462	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		550	374	51,537	256,838	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	770	1,132	85,641	426,793	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<15.0%>	
(中国オフショア)				千中国・オフショア人民元		
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		300	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A		254	229	1,799	39,695	耐久消費財・アパレル
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		—	128	4,743	104,654	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		18	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		—	2,164	4,438	97,943	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		813	727	1,610	35,531	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,385	3,248	12,591	277,824	
	銘柄数 < 比率 >	4	4	—	<9.8%>	
(インド)				千インド・ルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		560	487	74,942	132,648	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD		216	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		36	31	50,235	88,917	自動車・自動車部品
DLF LTD		—	267	19,230	34,038	不動産管理・開発
REC LTD		—	281	10,014	17,725	金融サービス
HDFC BANK LIMITED		682	848	84,760	150,026	銀行
EICHER MOTORS LTD		108	92	67,416	119,327	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		568	501	63,632	112,629	銀行
INTERGLOBE AVIATION LTD		—	23	13,462	23,829	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	2,172	2,534	383,697	679,143	
	銘柄数 < 比率 >	6	8	—	<23.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	25,918	28,442	—	2,699,737	
	銘柄数 < 比率 >	39	39	—	<95.1%>	

(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

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,699,737	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	139,525	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,839,262	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 (2,839,197千円) の投資信託財産総額 (2,839,262千円) 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=156.87円、1ブラジル・レアル=29.0785円、100ハンガリー・フォリント=47.2463円、1香港ドル=20.16円、1新台湾ドル=4.9835円、1中国・オフショア人民元=22.0649円、1インド・ルピー=1.77円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,839,262,351円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	134,108,193
株 式(評価額)	2,699,737,415
未 収 配 当 金	5,416,743
(B) 純 資 産 総 額(A)	2,839,262,351
元 本	803,339,965
次 期 繰 越 損 益 金	2,035,922,386
(C) 受 益 権 総 口 数	803,339,965口
1 口当たり基準価額(B / C)	35,343円

〈注記事項〉

期首元本額	938,267,648円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	134,927,683円
1 口当たり純資産額	3.5343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)	803,339,965円
-------------------------------	--------------

損益の状況

(自2024年11月26日 至2025年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	91,117,770円
受 取 配 当 金	87,647,251
受 取 利 息	3,364,132
そ の 他 収 益 金	106,387
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	439,679,811
売 買 損 益	657,569,771
売 買 損 益	△ 217,889,960
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,061,008
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	521,736,573
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,799,258,130
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 285,072,317
(G) 計 (D + E + F)	2,035,922,386
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,035,922,386

(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)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＞

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・エコノミーズ債券マザーファンド

第20期（2025年11月25日決算）

（計算期間：2024年11月26日～2025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20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せん。 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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%	%	%	百万円
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
20期 (2025年11月25日)	44,988	15.8	97.7	8.8	2,900

(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 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2024年11月25日	円 38,838	% －	% 95.2	% 7.1
11月末	38,142	△ 1.8	96.9	7.1
12月末	39,362	1.3	96.4	9.8
2025年 1月末	39,000	0.4	97.8	4.2
2月末	38,364	△ 1.2	96.3	1.7
3月末	38,487	△ 0.9	96.1	0.9
4月末	36,895	△ 5.0	95.8	5.7
5月末	37,654	△ 3.0	96.6	6.7
6月末	38,733	△ 0.3	95.2	5.3
7月末	40,382	4.0	97.4	6.4
8月末	40,575	4.5	98.4	7.7
9月末	41,965	8.1	96.5	6.4
10月末	44,065	13.5	97.8	6.9
(期 末) 2025年11月25日	44,988	15.8	97.7	8.8

(注1) 騰落率は期首比です。

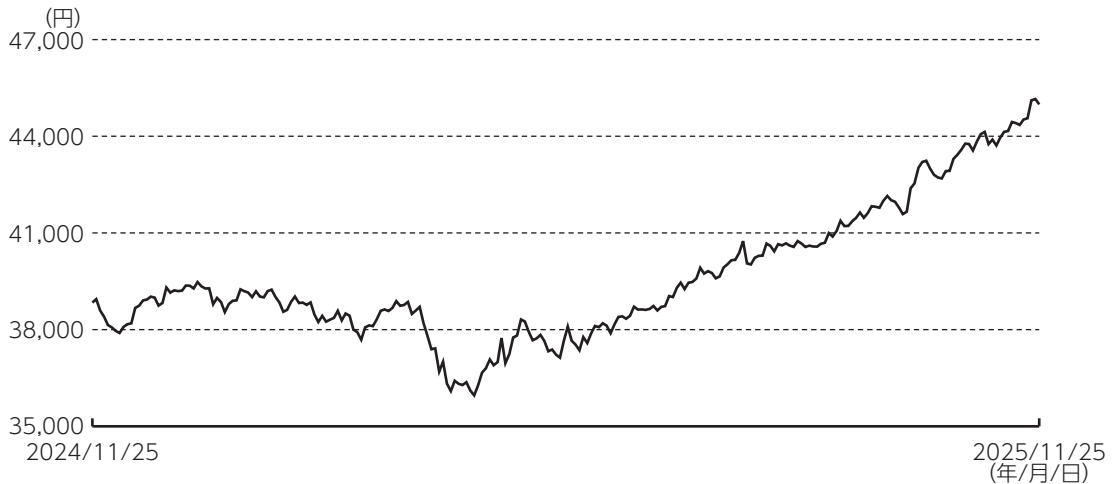
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2024年11月25日～2025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。新興国債券市場の堅調な値動きを背景とした保有債券の価格上昇と利金収入に加え、為替市場における円安の進行も基準価額の上昇に寄与しました。

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）。米国の関税政策をめぐる先行き不透明感や中東情勢の不安定化などから売り圧力に押される局面もありましたが、米国金利の低下を背景とした新興国市場への資金流入期待や新興国の相対的に高い金利水準などに下支えされて上昇しました。また、特に現地通貨建て新興国債券は、対円での新興国通貨高が円ベースのリターンを押し上げました。

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、期を通じてやや長めとしました。通貨戦略では、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、ブラジル等への投資配分を多め、サウジアラビア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格等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

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 2024/11/26~2025/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.004% (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 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 (保管費用) (その他)	33 (32) (1)	0.083 (0.082) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外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 売買に係る税金等
合 計	35	0.087	

※期中の平均基準価額は39,468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 2024年11月26日 至 2025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	5,890	5,636 (800)
	特 殊 債 券	177	723
	社債券（投資法人債券を含む）	1,436	614 (200)
メキシコ		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
	国 債 証 券	5,082	4,050
ブラジル		千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル
	国 債 証 券	3,433	2,473 (580)
チリ		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ
	国 債 証 券	104,062	－
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	－	489,175
ペルー		千ペルー・ソル	千ペルー・ソル
	国 債 証 券	－	220

		買 付 額	売 付 額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他		
	国 債 証 券	199	－
トルコ		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国 債 証 券	2,902	6,403
チェコ		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
	国 債 証 券	－	1,834
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	69,145	41,233
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	356	1,019
ルーマニア		千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ
	国 債 証 券	－	237
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	215	556
タイ		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ
	国 債 証 券	－	3,785
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	－	1,128,225
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	855	－
インド		千インド・ルピー	千インド・ルピー
	国 債 証 券	41,165	－
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	2,326	4,054

(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)	162	195	259	246
US 2YR NOTE (CBT)	1,793	1,821	－	－
US 10YR NOTE (CBT)	51	33	68	67
US LONG BOND(CBT)	308	341	－	－
US 10YR ULTRA FUTURES	－	－	1,285	1,483
US ULTRA BOND CBT	122	177	－	－

(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 2024年11月26日 至 2025年11月25日)

公社債

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 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)	61,600
BRAZIL NTN-F 10% 35/1/1(ブラジル)	74,197	BRAZIL NTN-F 10% 35/1/1(ブラジル)	53,356
TREASURY BILL 0% 25/2/20(アメリカ)	61,554	TREASURY BILL 0% 25/4/3(アメリカ)	52,044
TREASURY BILL 0% 25/4/3(アメリカ)	54,712	TREASURY BILL 0% 25/1/9(アメリカ)	47,296
REPUBLIC OF AZER 3.5% 32/9/1(アメリカ)	51,729	ROMANIA 5.75% 35/3/24(アメリカ)	45,591
TREASURY BILL 0% 25/9/9(アメリカ)	43,998	SENEGAL REP OF 6.25% 33/5/23(アメリカ)	45,450
INDIA GOVT BOND 7.18% 33/8/14(インド)	41,467	TREASURY BILL 0% 25/9/9(アメリカ)	44,441
EAGLE LUXCO 5.5% 30/8/17(アメリカ)	37,253	QATAR ENERGY 3.125% 41/7/12(アメリカ)	38,705
COLOMBIA REP OF 7.5% 34/2/2(アメリカ)	32,900	COLOMBIA REP OF 8.375% 54/11/7(アメリカ)	34,273
PAN AMERICAN 8.5% 32/4/30(アメリカ)	32,441	QATAR ENERGY 2.25% 31/7/12(アメリカ)	32,822

(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	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 697	百万円 32	% 4.6	百万円 949	百万円 32	% 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

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 (2025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					未		
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額	組入比率	うち B B 格 以下組入比率	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 13,670	千米ドル 11,624	千円 1,823,470	% 62.9	% 18.5	% 55.8	% 7.0	% 0.1
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 12,900	千メキシコ・ペソ 11,878	100,617	3.5	—	3.4	—	0.1
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 3,950	千ブラジル・レアル 3,572	103,890	3.6	3.6	2.6	0.2	0.8
チ リ	千チリ・ペソ 200,000	千チリ・ペソ 204,263	34,071	1.2	—	0.6	0.6	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 895,000	千コロンビア・ペソ 881,798	36,312	1.3	—	—	—	1.3
ペ ル ー	千ペルー・ソル 690	千ペルー・ソル 652	30,205	1.0	—	0.9	—	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
そ の 他	200	207	37,461	1.3	—	1.3	—	—
ト ル コ	千トルコ・リラ 3,400	千トルコ・リラ 2,988	11,047	0.4	0.4	0.4	—	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 6,410	千チェコ・コルナ 6,074	45,399	1.6	—	0.8	0.8	—
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 101,500	千ハンガリー・フォリント 92,797	43,843	1.5	—	1.3	0.1	0.2
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 1,620	千ポーランド・ズロチ 1,492	63,651	2.2	—	0.6	1.4	0.2
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 62,000	千ロシア・ルーブル —	—	—	—	—	—	—
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 835	千ルーマニア・レイ 771	27,413	0.9	—	0.2	0.7	—
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 2,500	千マレーシア・リンギット 2,576	97,718	3.4	—	2.0	1.3	—
タ イ	千タイ・バーツ 13,450	千タイ・バーツ 14,942	72,471	2.5	—	1.1	1.4	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 8,316,000	千インドネシア・ルピア 8,692,820	81,712	2.8	—	1.5	1.4	—
中国 オ フ シ ョ ア	千中国・オフショア人民元 3,500	千中国・オフショア人民元 3,767	83,131	2.9	—	2.9	—	—
イ ン ド	千インド・ルピー 40,000	千インド・ルピー 40,846	72,298	2.5	—	2.5	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 7,600	千南アフリカ・ランド 7,478	67,827	2.3	2.3	2.3	—	—
合 計	—	—	2,832,544	97.7	24.8	79.9	14.9	2.8

(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 6.625%	6.625	200	206	32,346	2035/ 3/15
	BRAZIL REP OF 7.25%	7.25	200	199	31,311	2056/ 1/12
	COLOMBIA REP OF 7.5%	7.5	200	211	33,146	2034/ 2/ 2
	COLOMBIA REP OF 8.375%	8.375	200	215	33,860	2054/11/ 7
	COSTA RICA GOVT 6.55%	6.55	200	214	33,695	2034/ 4/ 3
	DOMINICAN REPUBL 5.875%	5.875	150	149	23,413	2035/10/28
	DOMINICAN REPUBL 6%	6.0	200	203	31,875	2033/ 2/22
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	70	74	11,703	2032/ 4/10
	FIN DEPT SHARJAH 3.625%	3.625	220	197	31,032	2033/ 3/10
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	214	33,678	2052/ 9/25
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	100	124	19,471	2038/ 1/17
	JORDAN 5.75%	5.75	200	196	30,834	2032/11/12
	OMAN INTRNL BOND 7%	7.0	200	229	36,020	2051/ 1/25
	PANAMA 4.5%	4.5	200	148	23,224	2056/ 4/ 1
	PANAMA 6.4%	6.4	200	208	32,691	2035/ 2/14
	PARAGUAY 6.1%	6.1	200	205	32,193	2044/ 8/11
	PHILIPPINES(REP) 2.95%	2.95	200	140	22,079	2045/ 5/ 5
	REP OF GUATEMALA 6.05%	6.05	200	207	32,580	2031/ 8/ 6
	REP OF GUATEMALA 6.25%	6.25	200	208	32,696	2036/ 8/15
	REP OF POLAND 4.875%	4.875	10	10	1,617	2030/ 2/12
	REP OF POLAND 5.5%	5.5	200	194	30,441	2053/ 4/ 4
	REPUB URUGUAY 5.25%	5.25	50	47	7,435	2060/ 9/10
	REPUBLIC OF AZER 3.5%	3.5	200	186	29,266	2032/ 9/ 1
	REPUBLIC OF PERU 3.3%	3.3	100	77	12,216	2041/ 3/11
	REPUBLIC OF PERU 3.55%	3.55	100	71	11,216	2051/ 3/10
	REPUBLIC OF PERU 5.5%	5.5	50	51	8,035	2036/ 3/30
	RUSSIA-EUROBOND 4.375%	—	200	—	—	2029/ 3/21
	RUSSIA-EUROBOND 5.1%	—	200	—	—	2035/ 3/28
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	250	166	26,055	2061/ 2/ 2
	SAUDI INT BOND 4.5%	4.5	200	174	27,373	2046/10/26
	SERBIA REPUBLIC 6%	6.0	200	208	32,638	2034/ 6/12
	SHARJAH SUKUK 5.433%	5.433	200	203	31,903	2035/ 4/17
	SHARJAH SUKUK 6.092%	6.092	200	212	33,397	2034/ 3/19
	TRINIDAD&TOBAGO 6.4%	6.4	200	200	31,490	2034/ 6/26
	TURKIYE REP OF 5.875%	5.875	400	397	62,326	2031/ 6/26
	TURKIYE REP OF 6.5%	6.5	200	201	31,577	2033/ 9/20
	TURKIYE REP OF 7.125%	7.125	200	209	32,793	2032/ 2/12
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	200	147	23,059	2052/ 2/12
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	165	25,974	2044/ 3/ 8
	UNITED MEXICAN 6.875%	6.875	200	214	33,711	2037/ 5/13

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	62	9,747	2050/ 6/18
	URUGUAY 5.442%	5.442	40	41	6,557	2037/ 2/14
	VENEZUELA 7%	—	700	203	31,844	2038/ 3/31
	VENEZUELA 9%	—	250	68	10,804	—
	VENEZUELA 9.25%	—	400	120	18,855	2028/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.375%	—	350	113	17,843	2034/ 1/13
特殊債券(除く金融債)	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	200	226	35,475	2028/ 5/15
	PETROLEOS MEXICA 6.7%	6.7	450	445	69,870	2032/ 2/16
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	150	133	20,982	2050/ 1/23
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO DEL ESTADO/VAR/PER	7.95	200	211	33,207	—
	BAPCO ENERGIES 8.375%	8.375	200	215	33,820	2028/11/ 7
	CODELCO INC 6.44%	6.44	200	215	33,880	2036/ 1/26
	COUNTRY GARDEN 7.25%	—	200	18	2,855	2026/ 4/ 8
	DAE FUNDING LLC 3.375%	3.375	265	257	40,466	2028/ 3/20
	EAGLE LUXCO 5.5%	5.5	250	253	39,764	2030/ 8/17
	EFE 3.068%	3.068	200	128	20,186	2050/ 8/18
	FREEPORT INDONES 6.2%	6.2	200	204	32,005	2052/ 4/14
	GACI FIRST INVST 4.875%	4.875	400	400	62,759	2035/ 2/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	180	28,305	2033/ 4/14
	MDGH GMTN RSC 5.5%	5.5	200	212	33,350	2033/ 4/28
	PAN AMERICAN 8.5%	8.5	200	212	33,256	2032/ 4/30
	PETRONAS CAP LTD 2.48%	2.48	200	179	28,198	2032/ 1/28
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	200	149	23,373	2060/ 2/25
	SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	181	28,393	2045/ 4/28
	TRUST FIBRA1 8.25%	8.25	200	227	35,648	2037/ 1/23
	UZBEKNEFTEGAZ 8.75%	8.75	200	211	33,236	2030/ 5/ 7
	VALE OVERSEAS 6.125%	6.125	50	53	8,391	2033/ 6/12
小計		—	—	—	1,823,470	—
(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	399	3,387	2027/ 6/ 3
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	3,100	2,999	25,404	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	5,500	5,125	43,415	2034/11/23
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	2,900	2,492	21,109	2042/11/13
	MEXICAN BONOS 8%	8.0	1,000	861	7,300	2053/ 7/31
小計		—	—	—	100,617	—
(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	194	5,644	2029/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	1,500	1,335	38,839	2033/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	1,450	1,254	36,493	2035/ 1/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	—	800	787	22,913	2026/ 1/ 1
小計		—	—	—	103,890	—

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	99,384	16,577	2030/ 9/ 1	
	TESORERIA PESOS 6%	6.0	100,000	104,879	17,494	2033/ 4/ 1	
小 計			－	－	－	34,071	－
(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	881,798	36,312	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	303	14,046	2040/ 8/12	
	PERU B SOBERANO 5.4%	5.4	250	246	11,394	2034/ 8/12	
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	100	102	4,765	2026/ 8/12	
小 計			－	－	－	30,205	－
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(その他)							
国 債 証 券	ROMANIA 6.75%	6.75	200	207	37,461	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 26.2%	26.2	3,400	2,988	11,047	2033/10/ 5	
(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	1,449	10,835	2032/ 6/23	
	CZECH REPUBLIC 2.5%	2.5	1,460	1,412	10,558	2028/ 8/25	
	CZECH REPUBLIC 2.75%	2.75	1,750	1,677	12,536	2029/ 7/23	
	CZECH REPUBLIC 4.9%	4.9	1,500	1,534	11,468	2034/ 4/14	
小 計			－	－	－	45,399	－
(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	9,416	4,449	2027/10/27	
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	7,500	6,471	3,057	2030/ 8/21	
	HUNGARY GOVT 3.25%	3.25	43,000	36,209	17,107	2031/10/22	
	HUNGARY GOVT 7%	7.0	41,000	40,698	19,228	2035/10/24	
小 計			－	－	－	43,843	－
(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	382	16,331	2032/ 4/25	
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	140	139	5,935	2026/ 7/25	
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	360	349	14,911	2028/ 4/25	
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	660	620	26,472	2029/10/25	
小 計			－	－	－	63,651	－
(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	－	－	－	
	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	

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	
(ロシア)			%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
	国債証券	RUSSIA-OFZ 8.5%	—	5,050	—	—	2031/ 9/17
小計			—	—	—	—	—
(ルーマニア)				千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ		
	国債証券	ROMANIA GOVT 3.65%	3.65	200	169	6,017	2031/ 9/24
		ROMANIA GOVT 5%	5.0	635	602	21,395	2029/ 2/12
小計			—	—	—	27,413	—
(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	579	22,000	2031/ 4/15
		MALAYSIA GOVT 3.885%	3.885	1,000	1,025	38,883	2029/ 8/15
		MALAYSIA GOVT 4.457%	4.457	200	215	8,171	2053/ 3/31
		MALAYSIA GOVT 4.642%	4.642	700	755	28,664	2033/11/ 7
小計			—	—	—	97,718	—
(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	2,881	13,973	2031/12/17
		THAILAND GOVT 3.3%	3.3	3,200	3,703	17,960	2038/ 6/17
		THAILAND GOVT 4.875%	4.875	7,450	8,358	40,537	2029/ 6/22
小計			—	—	—	72,471	—
(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	1,582,808	14,878	2028/ 5/15
		INDONESIA GOVT 6.375%	6.375	2,400,000	2,456,540	23,091	2032/ 4/15
		INDONESIA GOVT 6.625%	6.625	1,400,000	1,440,341	13,539	2034/ 2/15
		INDONESIA GOVT 7.125%	7.125	566,000	597,130	5,613	2043/ 6/15
		INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	2,400,000	2,616,000	24,590	2029/ 5/15
小計			—	—	—	81,712	—
(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	855	18,869	2033/11/25
		CHINA GOVT BOND 3.02%	3.02	2,700	2,912	64,262	2031/ 5/27
小計			—	—	—	83,131	—
(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	23,819	42,160	2033/ 8/14
		INDIA GOVT BOND 7.3%	7.3	17,000	17,026	30,137	2053/ 6/19
小計			—	—	—	72,298	—
(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	4,027	36,527	2032/ 3/31
		REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	700	647	5,869	2044/ 1/31
		REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	1,500	1,382	12,539	2048/ 2/28
		REP SOUTH AFRICA 8.875%	8.875	1,400	1,421	12,890	2035/ 2/28
小計			—	—	—	67,827	—
合計			—	—	—	2,832,544	—

(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)	－	17	△0.001513
	US 2YR NOTE (CBT)	327	－	0.008753
	US 10YR NOTE (CBT)	17	－	0.011944
	US LONG BOND(CBT)	18	－	0.014383
	US 10YR ULTRA FUTURES	－	91	△0.039539

(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

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,832,545	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,660	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,928,205	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 (2,928,115千円) の投資信託財産総額 (2,928,205千円) 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=156.87円、1メキシコ・ペソ=8.4703円、1ブラジル・レアル=29.0785円、100チリ・ペソ=16.6803円、100コロンビア・ペソ=4.118円、1ペルー・ソル=46.3191円、1ユーロ=180.73円、1トルコ・リラ=3.6965円、1チェコ・コルナ=7.4733円、100ハンガリー・フォリント=47.2463円、1ポーランド・ズロチ=42.6487円、100ルーマニア・レイ=3,551.37円、1マレーシア・リンギット=37.9334円、1タイ・バーツ=4.85円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1中国・オフショア人民元=22.0649円、1インド・ルピー=1.77円、1南アフリカ・ランド=9.07円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,965,736,762円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,228,453
公 社 債(評価額)	2,832,545,026
未 収 入 金	37,599,155
未 収 利 息	37,415,361
前 払 費 用	1,002,416
差 入 委 託 証 拠 金	2,946,351
(B) 負 債	65,606,729
未 払 金	37,606,729
未 払 解 約 金	28,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,900,130,033
元 本	644,642,495
次 期 繰 越 損 益 金	2,255,487,538
(D) 受 益 権 総 口 数	644,642,495口
1 万口当たり基準価額(C／D)	44,988円

〈注記事項〉

期首元本額	708,475,908円
期中追加設定元本額	688,722円
期中一部解約元本額	64,522,135円
1 口当たり純資産額	4.4988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)	644,642,495円
-------------------------------	--------------

損益の状況

(自2024年11月26日 至2025年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	168,727,952円
受 取 利 息	166,876,954
そ の 他 収 益 金	1,850,998
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	240,178,796
売 買 益	296,765,051
売 買 損	△ 56,586,255
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 5,046,658
取 引 益	12,949,655
取 引 損	△ 17,996,313
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,318,783
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	401,541,307
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,043,112,818
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,311,278
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 191,477,865
(I) 計 (E + F + G + H)	2,255,487,538
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,255,487,538

(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＞

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。