

*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41作成期）

第239期	決算日	2025年12月25日
第240期	決算日	2026年 1月26日
第241期	決算日	2026年 2月25日
第242期	決算日	2026年 3月25日
第243期	決算日	2026年 4月27日
第244期	決算日	2026年 5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5月25日に第244期の決算を行いましたので、第239期～第244期（第41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	期騰落率	株式組 入率	株式先 比率	株式物 比率	新株予約 権付社債 (転換社債) 比率	債券組 比率	債券先 比率	債券物 比率	純資産 総額
第37作成期	215期（2023年12月25日）	円 7,923	円 20	% △1.5	% 46.8	% —	% —	% —	% 47.1	% 4.5	% —	百万円 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
第41作成期	239期（2025年12月25日）	9,738	20	1.0	47.2	—	—	—	48.0	5.0	—	5,813
	240期（2026年 1月26日）	9,957	20	2.5	47.0	—	—	0.0	48.1	4.9	—	5,880
	241期（2026年 2月25日）	10,272	20	3.4	47.2	—	—	0.0	47.6	7.1	—	6,035
	242期（2026年 3月25日）	9,794	20	△4.5	45.8	—	—	0.2	48.7	4.1	—	5,721
	243期（2026年 4月27日）	10,394	20	6.3	47.8	—	—	0.3	47.1	6.8	—	6,026
	244期（2026年 5月25日）	10,340	20	△0.3	48.0	—	—	0.5	46.8	7.4	—	5,964

(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」、「新株予約権付社債（転換社債）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 率	株 式 先 物 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 比 率	債 権 組 入 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率					
第239期	(期 首) 2025年11月25日	円 9,661	% －	% 46.6	% －	% －	% 48.9	% 4.4
	11月末	9,734	0.8	46.9	－	－	48.6	4.4
	(期 末) 2025年12月25日	9,758	1.0	47.2	－	－	48.0	5.0
第240期	(期 首) 2025年12月25日	9,738	－	47.2	－	－	48.0	5.0
	12月末	9,765	0.3	47.1	－	－	48.1	5.0
	(期 末) 2026年 1月26日	9,977	2.5	47.0	－	0.0	48.1	4.9
第241期	(期 首) 2026年 1月26日	9,957	－	47.0	－	0.0	48.1	4.9
	1月末	10,072	1.2	48.3	－	0.0	47.2	5.1
	(期 末) 2026年 2月25日	10,292	3.4	47.2	－	0.0	47.6	7.1
第242期	(期 首) 2026年 2月25日	10,272	－	47.2	－	0.0	47.6	7.1
	2月末	10,285	0.1	47.3	－	0.0	47.5	6.6
	(期 末) 2026年 3月25日	9,814	△4.5	45.8	－	0.2	48.7	4.1
第243期	(期 首) 2026年 3月25日	9,794	－	45.8	－	0.2	48.7	4.1
	3月末	9,756	△0.4	45.6	－	0.2	48.3	5.7
	(期 末) 2026年 4月27日	10,414	6.3	47.8	－	0.3	47.1	6.8
第244期	(期 首) 2026年 4月27日	10,394	－	47.8	－	0.3	47.1	6.8
	4月末	10,427	0.3	47.8	－	0.3	46.1	6.8
	(期 末) 2026年 5月25日	10,360	△0.3	48.0	－	0.5	46.8	7.4

(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」、「新株予約権付社債（転換社債）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。

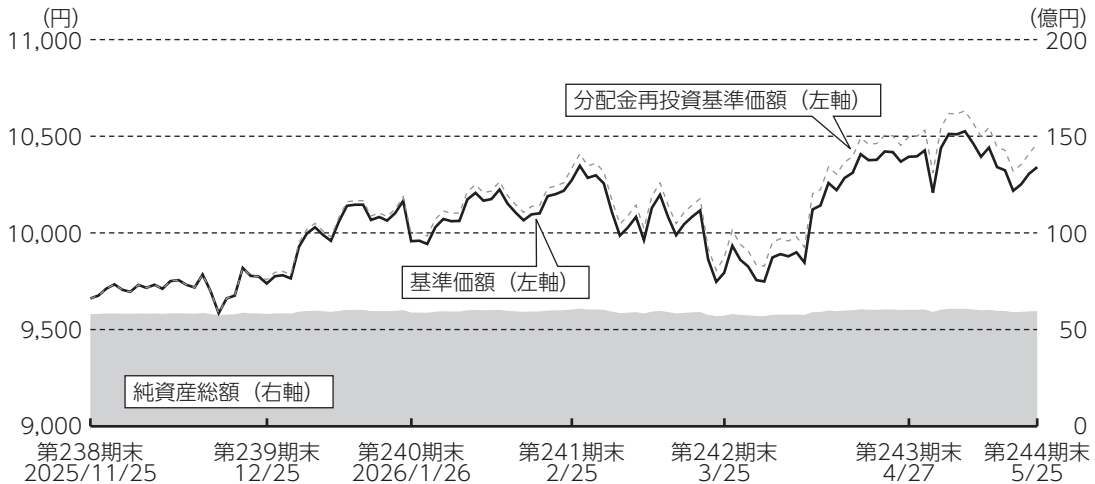
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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11月25日～2026年5月25日）



第239期首： 9,661円

第244期末： 10,340円（既払分配金 120円）

騰 落 率： 8.3%（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反映して上昇しました。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傾向もプラスに作用し、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・地域の株式市場はまちまちの動きとなりました（円ベース）。人工知能（AI）の成長期待などから台湾や香港が好調だったほか、ブラジルも中央銀行による利下げやリアル高の進行を背景に上昇しました。一方、中国とインドは、中東情勢の緊迫化とこれに伴う原油価格の高騰などが悪材料となり下落しました。

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）。中東情勢の緊迫化が投資家心理に悪影響を及ぼす局面もありましたが、トランプ米政権の政策運営への警戒感から投資家が米国からの資金分散を進める中で、新興国市場への資金流入期待の高まりが相場の上昇を後押ししました。また、為替市場で円安傾向が続いたこともプラスに作用しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、UBS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

情報技術では、構造的成長トレンドの中核に位置するAIデータセンター向け製品（サーバー、電源、冷却装置等）の高い競争力を背景に、数量増加と高付加価値化の双方を取り込む点に優位性を見だしている電子機器メーカーの台達電子工業（デルタ・エレクトロニクス）や、AI向けを中心に需要が増加する先端パッケージ分野において不可欠な異種統合（異なるチップや機能を1つのパッケージに統合する技術）での競争力を評価している、半導体後工程の組み立てと最終検査の専門請負企業である日月光投資控股（ASEテクノロジー）を新規に組み入れたほか、米エヌビディア製品にも対抗しようと市場で評価されている、米グーグルが開発したAI向け半導体「TPU」への深い関与を背景に、当該期間に株価が急騰したファブレス半導体メーカーの聯発科技（メディアテック）（いずれも台湾）の保有などにより、セクターウェイトが大幅に上昇しました。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄

一般消費財・サービスでは、年明け後の株価上昇局面をとらえて中国ネット通販大手のアリババ・グループを一部売却したほか、昨年後半からの株価急騰を受けて、日本の自動車メーカー、スズキのインドにおける乗用車生産・販売会社であるマルチ・スズキ・インドのポジションをほぼ半減させたことなどにより、セクターウェイトを大きく引き下げました。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

UBS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、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、ベネズエラの投資配分を多め、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239期から第244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239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
	2025年11月26日～ 2025年12月25日	2025年12月26日～ 2026年 1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月25日	2026年2月26日～ 2026年3月25日	2026年3月26日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年5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）	(0.205%)	(0.200%)	(0.194%)	(0.204%)	(0.192%)	(0.193%)
当期の収益	20円	20円	20円	8円	20円	14円
当期の収益以外	－円	－円	－円	11円	－円	5円
翌期繰越分配対象額	454円	664円	979円	968円	1,101円	1,095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

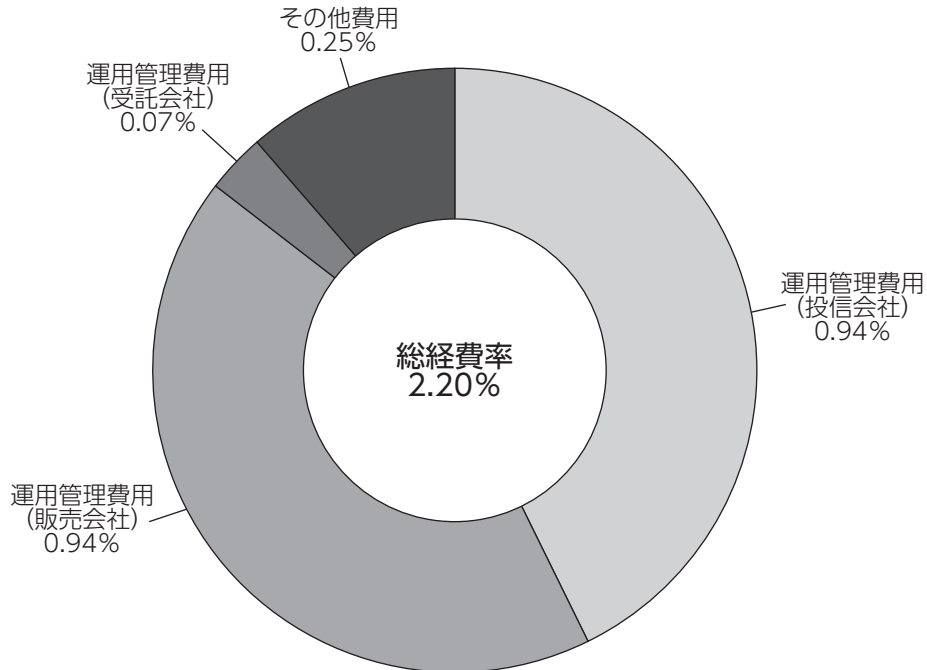
項 目	第239期～第244期 2025/11/26～2026/5/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	96円	0.960%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は10,006円です。
（投信会社）	（ 46）	（0.464）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 46）	（0.464）	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 3）	（0.033）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.023	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	（ 2）	（0.022）	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	2	0.018	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）	（ 2）	（0.018）	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	0.123	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）	（ 9）	（0.089）	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）	（0.007）	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）	（0.016）	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）	（0.011）	権利に係る税金等
合計	112	1.124	

（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2.20%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2025年11月26日 至 2026年5月25日）

	第 239 期 ～ 第 244 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 —	千円 —	千口 23,902	千円 110,000
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	1,097	4,000	66,484	257,000

（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 239 期 ～ 第 244 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	995,444千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,784,051千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.35

（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11月26日 至 2026年5月25日）**株 式**

第 239 期 ～ 第 244 期				第 244 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
STATE BANK OF INDIA(インド)	千株 45	千円 91,281	円 2,016	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC(台湾)	千株 12	千円 115,642	円 9,603
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT(台湾)	210	58,134	276	AXIS BANK LTD(インド)	31	72,594	2,315
DELTA ELECTRONICS INC(台湾)	3	36,472	11,222	MEDIATEK INC(台湾)	3	47,084	14,746
PRIIO SA(ブラジル)	22	36,270	1,648	MARUTI SUZUKI INDIA LTD(インド)	1	37,408	26,381
BAIDU INC-CLASS A(香港)	10	32,107	3,000	XIAOMI CORP-CLASS B(香港)	47	33,126	701
EMBRAER SA-SPON ADR(アメリカ)	2	30,516	11,378	DLF LTD(インド)	26	24,647	919
WUXI APPTEC CO LTD-A(中国オフショア)	11	28,419	2,408	HDFC BANK LIMITED(インド)	14	22,678	1,540
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT(台湾)	8	22,419	2,802	INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	8	20,292	2,510
CONTEMPORARY AMPEREX TECH-A(中国オフショア)	2	22,157	8,522	INTERGLOBE AVIATION LTD(インド)	2	18,695	8,061
HON HAI PRECISION INDUSTRY(台湾)	18	21,078	1,171	REC LTD(インド)	28	17,933	637

（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11月26日 至 2026年5月25日）

(1) 新株予約権付社債（転換社債）

第 239 期			～	第 244 期		
買 付				売 付		
銘	柄	金 額		銘	柄	金 額
		千円				千円
ALIBABA GROUP 0% 32/9/15(アメリカ)		15,539				
ALIBABA GROUP 0.5% 31/6/1(アメリカ)		6,493				
JD.COM INC 0.25% 29/6/1(アメリカ)		4,977				

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(2) 公社債

第 239 期		～	第 244 期		
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY BILL 0% 26/7/30(アメリカ)		109,845	TREASURY BILL 0% 26/7/30(アメリカ)		62,895
BRAZIL NTN-F 10% 37/1/1(ブラジル)		78,564	BRAZIL NTN-F 10% 33/1/1(ブラジル)		40,149
COLOMBIA REP OF 7.75% 36/11/7(アメリカ)		64,789	TRUST 2401 7.7% 32/1/23(アメリカ)		35,637
TREASURY BILL 0% 26/3/12(アメリカ)		62,187	NATL POWER CORP 9.625% 28/5/15(アメリカ)		35,179
TREASURY BILL 0% 26/6/11(アメリカ)		39,714	COLOMBIA REP OF 7.75% 36/11/7(アメリカ)		33,802
INDIA GOVT BOND 7.18% 33/8/14(インド)		35,644	CODELCO INC 6.44% 36/1/26(アメリカ)		33,751
MOROCCO KINGDOM 6.5% 33/9/8(アメリカ)		34,422	SERBIA REPUBLIC 6% 34/6/12(アメリカ)		33,120
CODELCO INC 6.44% 36/1/26(アメリカ)		34,041	COLOMBIA REP OF 8.375% 54/11/7(アメリカ)		32,617
ROMANIA 6.375% 34/1/30(アメリカ)		32,239	REP OF GUATEMALA 6.25% 36/8/15(アメリカ)		32,379
TURKIYE REP OF 6.375% 31/5/22(アメリカ)		31,874	COLOMBIA REP OF 6.5% 33/1/21(アメリカ)		32,077

(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日から決算日まで）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11月26日 至 2026年5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239期～第244期						
区 分	買 付 額 等 A	うち利害関係人等 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等 C	うち利害関係人等 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 397	百万円 28	% 7.1	百万円 598	百万円 30	% 5.0
為 替 直 物 取 引	885	3	0.3	1,138	5	0.4

(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239期～第244期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,344千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	54千円
(B)／(A)	4.1%

(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**

(2026年5月25日現在)

項 目	第 40 作 成 期 末	第41作成期末（第244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	644,642	620,739	2,925,609
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	803,339	737,952	2,980,811

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

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（737,952千口）の内容です。

外国株式

上場、登録株式

(2026年5月25日現在)

銘柄		第40作成期末	第41作成期末（第244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
EMBRAER SA-SPON ADR		—	26	149	23,808	資本財
INFOSYS LTD-SP ADR		201	120	152	24,202	ソフトウェア・サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		872	814	637	101,260	銀行
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR		1,479	1,479	—	—	エネルギー
TCS GROUP HOLDING-GDR		146	146	—	—	銀行
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	7,199	7,086	939	149,272	
	銘柄数＜比率＞	7	8	—	<5.0%>	
(ブラジル)				千ブラジル・リアル		
VALE SA		452	412	3,430	108,252	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		1,296	1,185	5,273	166,396	エネルギー
SUZANO SA		419	380	1,588	50,133	素材
PRIO SA		154	323	2,209	69,716	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		659	589	3,180	100,362	金融サービス
小計	株数・金額	2,983	2,892	15,682	494,861	
	銘柄数＜比率＞	5	5	—	<16.6%>	
(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		706	631	1,597	32,406	食品・飲料・タバコ
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		980	900	3,049	61,837	素材
CHINA MENGNIU DAIRY CO		1,020	930	1,555	31,553	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		840	765	4,655	94,403	保険
BAIDU INC-CLASS A		—	101	1,301	26,388	メディア・娯楽
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		4,310	3,960	3,013	61,114	銀行
AIA GROUP LTD		278	252	2,168	43,976	保険
XIAOMI CORP-CLASS B		472	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		657	600	7,620	154,533	一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT HOLDINGS LTD		161	148	6,532	132,483	メディア・娯楽
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO		3	3	41	851	素材
小計	株数・金額	9,427	8,290	31,536	639,550	
	銘柄数＜比率＞	10	10	—	<21.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		—	2,100	12,096	60,906	銀行
DELTA ELECTRONICS INC		—	32	6,808	34,284	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄		第40作成期末	第 41 作 成 期 末 （ 第 244 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	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		570	700	17,500	88,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		187	155	60,053	302,389	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		374	254	57,367	288,861	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		－	80	4,488	22,598	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,132	3,322	158,313	797,157	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	6	－	<26.7%>	
(中国オフショア)				千中国・オフショア人民元		
MIDEA GROUP CO LTD-A		229	210	1,685	39,461	耐久消費財・アパレル
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		128	141	5,797	135,697	資本財
WUXI APPTEC CO LTD-A		－	118	1,226	28,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		2,164	2,325	4,408	103,192	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		727	648	1,673	39,177	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	3,248	3,442	14,792	346,248	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	－	<11.6%>	
(インド)				千インド・ルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		487	444	60,175	100,492	エネルギー
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		31	17	22,467	37,520	自動車・自動車部品
DLF LTD		267	－	－	－	不動産管理・開発
REC LTD		281	－	－	－	金融サービス
HDFC BANK LIMITED		848	701	53,758	89,775	銀行
EICHER MOTORS LTD		92	84	59,251	98,950	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		501	187	24,147	40,326	銀行
STATE BANK OF INDIA		－	436	41,448	69,219	銀行
INTERGLOBE AVIATION LTD		23	－	－	－	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	2,534	1,872	261,248	436,285	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	－	<14.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	28,442	28,824	－	2,863,376	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	42	－	<96.1%>	

(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（620,739千口）の内容です。

(1) 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	第40作成期末		第 41 作 成 期 末 （ 第 244 期 末 ）	
	額 面 金 額	額 面 金 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千円
JD.COM INC 0.25%	—	30	30	4,832
ALIBABA GROUP 0.5%	—	30	42	6,757
COUNTRY GARDEN 0%	—	150	14	2,269
ALIBABA GROUP 0%	—	97	95	15,107
COUNTRY GARDEN 0%	—	2	0.0512	8
合 計	額 面 ・ 金 額	—	310	182
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	5	—
				<1.0%>

(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) < >内の比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国（外貨建）公社債

①種類別開示

(2026年5月25日現在)

区 分	第 41 作 成 期 末 （ 第 244 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 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 12,898	千米ドル 11,195	千円 1,778,975	% 60.8	% 18.5	% 50.6	% 4.7	% 5.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 10,300	千メキシコ・ペソ 9,475	87,283	3.0	—	2.8	—	0.2
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 3,450	千ブラジル・レアル 2,853	90,035	3.1	3.1	3.1	—	—
チ リ	千チリ・ペソ 200,000	千チリ・ペソ 201,868	35,617	1.2	—	0.6	0.6	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 730,000	千コロンビア・ペソ 722,517	31,329	1.1	—	—	—	1.1
ペ ル ー	千ペルー・ソル 440	千ペルー・ソル 390	18,124	0.6	—	0.5	—	0.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
「そ の 他」	200	206	38,216	1.3	—	1.3	—	—
ト ル コ	千トルコ・リラ 2,700	千トルコ・リラ 2,164	7,540	0.3	0.3	0.3	—	—
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 6,650	千チェコ・コルナ 5,297	40,352	1.4	—	1.3	0.1	—
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 94,000	千ハンガリー・フォリント 99,358	51,388	1.8	—	1.8	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 1,780	千ポーランド・ズロチ 1,611	70,354	2.4	—	1.5	0.9	—
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 783	27,630	0.9	—	0.2	0.7	—
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 2,100	千マレーシア・リンギット 2,147	86,437	3.0	—	1.3	1.6	—
タ イ	千タイ・バーツ 13,450	千タイ・バーツ 14,384	70,484	2.4	—	1.0	1.4	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 8,816,000	千インドネシア・ルピア 8,847,769	79,629	2.7	—	1.5	0.8	0.5
中国オフショア	千中国・オフショア人民元 3,400	千中国・オフショア人民元 3,661	85,695	2.9	—	2.3	0.6	—
イ ン ド	千インド・ルピー 50,400	千インド・ルピー 50,313	84,022	2.9	—	2.9	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 11,650	千南アフリカ・ランド 11,080	107,814	3.7	3.7	3.7	—	—
合 計	—	—	2,790,933	95.4	25.5	76.6	11.4	7.3

(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

(2026年5月25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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	COLOMBIA REP OF 7.5%	7.5	200	205	32,711	2034/ 2/ 2
	COLOMBIA REP OF 7.75%	7.75	200	206	32,814	2036/11/ 7
	COSTA RICA GOVT 6.55%	6.55	200	211	33,625	2034/ 4/ 3
	DOMINICAN REPUB 6%	6.0	200	198	31,480	2033/ 2/22
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	70	73	11,647	2032/ 4/10
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	210	33,490	2052/ 9/25
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	100	118	18,751	2038/ 1/17
	MOROCCO KINGDOM 6.5%	6.5	200	210	33,496	2033/ 9/ 8
	OMAN INTRNL BOND 7%	7.0	200	222	35,309	2051/ 1/25
	PANAMA 6.4%	6.4	200	210	33,474	2035/ 2/14
	PHILIPPINES(REP) 2.95%	2.95	200	131	20,936	2045/ 5/ 5
	REP OF GUATEMALA 3.7%	3.7	200	176	28,101	2033/10/ 7
	REP OF GUATEMALA 6.05%	6.05	200	205	32,721	2031/ 8/ 6
	REP OF POLAND 4.875%	4.875	10	10	1,614	2030/ 2/12
	REP OF POLAND 5.375%	5.375	155	153	24,471	2036/ 4/14
	REPUB URUGUAY 5.25%	5.25	50	44	7,119	2060/ 9/10
	REPUBLIC OF PERU 3.3%	3.3	100	76	12,120	2041/ 3/11
	REPUBLIC OF PERU 3.55%	3.55	100	67	10,726	2051/ 3/10
	REPUBLIC OF PERU 5.5%	5.5	50	49	7,916	2036/ 3/30
	ROMANIA 5.75%	5.75	200	188	29,919	2036/ 7/ 4
	ROMANIA 6.375%	6.375	200	200	31,821	2034/ 1/30
	RUSSIA-EUROBOND 4.375%	—	200	—	—	2029/ 3/21
	RUSSIA-EUROBOND 5.1%	—	200	—	—	2035/ 3/28
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	250	153	24,457	2061/ 2/ 2
	SAUDI INT BOND 4.5%	4.5	200	162	25,828	2046/10/26
	SHARJAH SUKUK 5.433%	5.433	200	196	31,290	2035/ 4/17
	SHARJAH SUKUK 6.092%	6.092	200	205	32,642	2034/ 3/19
	SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	200	184	29,318	2041/ 3/ 8
	TREASURY BILL 0%	—	250	249	39,664	2026/ 6/11
	TREASURY BILL 0%	—	300	298	47,362	2026/ 7/30
	TRINIDAD&TOBAGO 6.4%	6.4	200	203	32,306	2034/ 6/26
	TURKIYE REP OF 5.875%	5.875	400	385	61,209	2031/ 6/26
	TURKIYE REP OF 6.375%	6.375	200	196	31,162	2031/ 5/22
	TURKIYE REP OF 6.5%	6.5	200	192	30,619	2033/ 9/20
	TURKIYE REP OF 7.125%	7.125	200	201	32,075	2032/ 2/12
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	200	139	22,221	2052/ 2/12
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	158	25,131	2044/ 3/ 8
	UNITED MEXICAN 6.125%	6.125	200	193	30,749	2038/ 2/ 9
	UNITED MEXICAN 6.875%	6.875	200	207	32,926	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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	URUGUAY 5.442%	5.442	40	40	6,433	2037/ 2/14
	VENEZUELA 7%	—	450	216	34,378	2038/ 3/31
	VENEZUELA 9%	—	250	126	20,032	—
	VENEZUELA 9.25%	—	400	205	32,719	2028/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.375%	—	350	184	29,292	2034/ 1/13
特殊債券(除く金融債)	PETROLEOS MEXICA 6.7%	6.7	450	449	71,402	2032/ 2/16
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	150	134	21,394	2050/ 1/23
普通社債券(含む投資法人債券)	ALDAR PROPERTIES /VAR	5.875	200	186	29,571	2056/ 4/14
	BANCO DEL ESTADO/VAR/PER	7.95	200	211	33,610	—
	BAPCO ENERGIES 8.375%	8.375	200	203	32,368	2028/11/ 7
	CODELCO INC 6.44%	6.44	200	210	33,447	2036/ 1/26
	COUNTRY GARDEN 2.25%	2.25	4	0.329	52	2034/12/31
	COUNTRY GARDEN 5%	5.0	53	6	1,078	2032/12/31
	DAE FUNDING LLC 3.375%	3.375	265	255	40,637	2028/ 3/20
	EAGLE LUXCO 5.5%	5.5	250	249	39,667	2030/ 8/17
	EFE 3.068%	3.068	200	124	19,836	2050/ 8/18
	FREEPORT INDONES 6.2%	6.2	200	193	30,818	2052/ 4/14
	GACI FIRST INVST 4.875%	4.875	400	384	61,100	2035/ 2/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	180	28,680	2033/ 4/14
	MDGH GMTN RSC 5.5%	5.5	200	203	32,397	2033/ 4/28
	PAN AMERICAN 8.5%	8.5	200	213	33,877	2032/ 4/30
	PETRONAS CAP LTD 2.48%	2.48	200	178	28,327	2032/ 1/28
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	200	143	22,840	2060/ 2/25
	SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	174	27,764	2045/ 4/28
	UZBEKNEFTEGAZ 8.75%	8.75	200	214	34,006	2030/ 5/ 7
小計		—	—	—	1,778,975	—
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	3,100	2,967	27,336	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	5,500	5,001	46,075	2034/11/23
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	1,200	999	9,205	2042/11/13
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	500	506	4,665	2028/ 3/ 2
小計		—	—	—	87,283	—
(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	750	632	19,970	2035/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	2,700	2,220	70,065	2037/ 1/ 1
小計		—	—	—	90,035	—
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.7%	4.7	100,000	98,711	17,416	2030/ 9/ 1
	TESORERIA PESOS 6%	6.0	100,000	103,156	18,201	2033/ 4/ 1
小計		—	—	—	35,617	—

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	
(コロンビア)			%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
国債証券	COLOMBIA REP OF 9.85%		9.85	730,000	722,517	31,329	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	289	13,440	2040/ 8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%		8.2	100	100	4,684	2026/ 8/12
小計			—	—	—	18,124	—
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(その他)							
国債証券	ROMANIA 6.75%		6.75	200	206	38,216	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	2,700	2,164	7,540	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 1.5%		1.5	3,000	1,917	14,608	2040/ 4/24
	CZECH REPUBLIC 1.75%		1.75	1,700	1,445	11,007	2032/ 6/23
	CZECH REPUBLIC 2.75%		2.75	450	430	3,278	2029/ 7/23
	CZECH REPUBLIC 4.9%		4.9	1,500	1,504	11,457	2034/ 4/14
小計			—	—	—	40,352	—
(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 3.25%		3.25	18,000	16,092	8,322	2031/10/22
	HUNGARY GOVT 7%		7.0	76,000	83,266	43,065	2035/10/24
小計			—	—	—	51,388	—
(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	374	16,346	2032/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%		2.75	660	614	26,842	2029/10/25
	POLAND GOVT BOND 5%		5.0	660	622	27,165	2035/10/25
小計			—	—	—	70,354	—
(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
	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	172	6,092	2031/ 9/24
	ROMANIA GOVT 5%		5.0	635	610	21,538	2029/ 2/12
小計			—	—	—	27,630	—
(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	578	23,271	2031/ 4/15

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	
(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	千円	
国 債 証 券	MALAYSIA GOVT 3.885%	3.885	600	610	24,584	2029/ 8/15	
	MALAYSIA GOVT 4.457%	4.457	200	211	8,512	2053/ 3/31	
	MALAYSIA GOVT 4.642%	4.642	700	747	30,068	2033/11/ 7	
小 計			—	—	—	86,437	—
(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	2,810	13,771	2031/12/17	
	THAILAND GOVT 3.3%	3.3	3,200	3,385	16,589	2038/ 6/17	
	THAILAND GOVT 4.875%	4.875	7,450	8,188	40,122	2029/ 6/22	
小 計			—	—	—	70,484	—
(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	1,532,531	13,792	2028/ 5/15	
	INDONESIA GOVT 6.375%	6.375	2,400,000	2,349,600	21,146	2032/ 4/15	
	INDONESIA GOVT 6.625%	6.625	1,400,000	1,381,100	12,429	2034/ 2/15	
	INDONESIA GOVT 7.125%	7.125	566,000	578,452	5,206	2043/ 6/15	
	INDONESIA GOVT 7.125%	7.125	500,000	512,750	4,614	2045/ 8/15	
	INDONESIA GOV'T 8.25%	8.25	2,400,000	2,493,336	22,440	2029/ 5/15	
小 計			—	—	—	79,629	—
(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	2,916	68,260	2031/ 5/27	
	CHINA GOVT BOND 3.29%	3.29	700	744	17,435	2029/ 5/23	
小 計			—	—	—	85,695	—
(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	43,000	43,259	72,242	2033/ 8/14	
	INDIA GOVT BOND 7.3%	7.3	7,400	7,053	11,780	2053/ 6/19	
小 計			—	—	—	84,022	—
(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 6.25%	6.25	1,900	1,580	15,382	2036/ 3/31	
	REP SOUTH AFRICA 8.25%	8.25	4,000	3,968	38,617	2032/ 3/31	
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	700	662	6,449	2044/ 1/31	
	REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,650	3,451	33,587	2048/ 2/28	
	REP SOUTH AFRICA 8.875%	8.875	1,400	1,415	13,777	2035/ 2/28	
小 計			—	—	—	107,814	—
合 計			—	—	—	2,790,933	—

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		第 41 作 成 期 末（第 244 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 5 Y R N O T E (C B T)	101	－	△0.902619
	U S 2 Y R N O T E (C B T)	196	－	△ 2
	U S L O N G B O N D (C B T)	88	－	△ 3
	U S 10YR U L T R A F U T U R E S	－	17	0.260418
	U S U L T R A B O N D C B T	71	－	△ 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

（2026年5月25日現在）

項 目	第41作成期末（第244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	2,925,609	48.9
UBSニュー・メジャー・エコノミーズ株式マザーファンド	2,980,811	49.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	81,309	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,987,729	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（2,925,258千円）の投資信託財産総額（2,933,813千円）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（3,002,381千円）の投資信託財産総額（3,002,783千円）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=158.91円、1メキシコ・ペソ=9.2115円、1ブラジル・レアル=31.5555円、100チリ・ペソ=17.6441円、100コロンビア・ペソ=4.3361円、1ペルー・ソル=46.4522円、1ユーロ=185.07円、1トルコ・リラ=3.4846円、1チェコ・コルナ=7.6169円、100ハンガリー・フォリント=51.7201円、1ポーランド・ズロチ=43.6511円、100ルーマニア・レイ=3,527.51円、1香港ドル=20.28円、1マレーシア・リンギット=40.2485円、1タイ・バーツ=4.90円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1新台湾ドル=5.0353円、1中国・オフショア元=23.4068円、1インド・ルピー=1.67円、1南アフリカ・ランド=9.73円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月25日) (2026年1月26日) (2026年2月25日) (2026年3月25日) (2026年4月27日) (2026年5月25日)

項 目	第 239 期 末	第 240 期 末	第 241 期 末	第 242 期 末	第 243 期 末	第 244 期 末
(A) 資 産	5,842,786,690円	5,903,680,714円	6,060,108,304円	5,742,131,708円	6,050,133,915円	5,987,729,126円
コール・ローン等	57,786,381	58,139,379	59,696,741	56,100,549	58,930,967	59,307,381
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)	2,865,914,042	2,899,258,564	2,970,584,085	2,871,906,541	2,962,294,750	2,925,609,024
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)	2,889,085,318	2,921,281,816	3,004,826,497	2,792,123,696	3,003,907,230	2,980,811,747
未 収 入 金	30,000,000	25,000,000	25,000,000	22,000,000	25,000,000	22,000,000
未 収 利 息	949	955	981	922	968	974
(B) 負 債	29,734,011	23,040,994	24,351,069	20,713,221	23,476,298	23,115,863
未払収益分配金	11,938,890	11,811,543	11,751,828	11,683,989	11,596,374	11,537,127
未 払 解 約 金	8,286,909	972,502	2,873,787	10,661	1,318,414	2,466,250
未 払 信 託 報 酬	9,264,435	10,053,709	9,490,775	8,793,039	10,303,161	8,894,795
その他未払費用	243,777	203,240	234,679	225,532	258,349	217,691
(C) 純資産総額(A-B)	5,813,052,679	5,880,639,720	6,035,757,235	5,721,418,487	6,026,657,617	5,964,613,263
元 本	5,969,445,482	5,905,771,721	5,875,914,007	5,841,994,889	5,798,187,229	5,768,563,760
次期繰越損益金	△ 156,392,803	△ 25,132,001	159,843,228	△ 120,576,402	228,470,388	196,049,503
(D) 受 益 権 総 口 数	5,969,445,482口	5,905,771,721口	5,875,914,007口	5,841,994,889口	5,798,187,229口	5,768,563,760口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,738円	9,957円	10,272円	9,794円	10,394円	10,340円

(注1) 当ファンドの第239期首元本額は6,001,802,080円、第239～244期中追加設定元本額は17,566,952円、第239～244期中一部解約元本額は250,805,272円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第239期0.9738円、第240期0.9957円、第241期1.0272円、第242期0.9794円、第243期1.0394円、第244期1.0340円です。

損益の状況

第239期 (自2025年11月26日 至2025年12月25日)
第240期 (自2025年12月26日 至2026年1月26日)第241期 (自2026年1月27日 至2026年2月25日)
第242期 (自2026年2月26日 至2026年3月25日)第243期 (自2026年3月26日 至2026年4月27日)
第244期 (自2026年4月28日 至2026年5月25日)

項 目	第 239 期	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期
(A) 配 当 等 収 益	18,524円	31,553円	29,717円	27,497円	31,758円	28,177円
受 取 利 息	18,524	31,553	29,717	27,497	31,758	28,177
(B) 有価証券売買損益	67,347,920	151,629,078	206,293,038	△258,821,181	370,262,279	△ 10,631,365
売 買 益	67,649,892	153,541,020	206,872,568	582,645	372,173,774	26,518,650
売 買 損	△ 301,972	△ 1,911,942	△ 579,530	△259,403,826	△ 1,911,495	△ 37,150,015
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,508,212	△ 10,256,949	△ 9,725,454	△ 9,018,571	△ 10,561,510	△ 9,112,486
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,858,232	141,403,682	196,597,301	△267,812,255	359,732,527	△ 19,715,674
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	145,025,531	188,813,856	316,637,404	498,351,755	217,102,571	562,078,228
(F) 追加信託差損益金	△347,337,676	△343,537,996	△341,639,649	△339,431,913	△336,768,336	△334,775,924
(配当等相当額)	(74,821,219)	(74,120,975)	(73,906,196)	(73,716,915)	(73,415,847)	(73,314,992)
(売買損益相当額)	(△422,158,895)	(△417,658,971)	(△415,545,845)	(△413,148,828)	(△410,184,183)	(△408,090,916)
(G) 計 (D + E + F)	△144,453,913	△ 13,320,458	171,595,056	△108,892,413	240,066,762	207,586,630
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,938,890	△ 11,811,543	△ 11,751,828	△ 11,683,989	△ 11,596,374	△ 11,537,127
次期繰越損益金(G+H)	△156,392,803	△ 25,132,001	159,843,228	△120,576,402	228,470,388	196,049,503
追加信託差損益金	△347,337,676	△343,537,996	△341,639,649	△339,431,913	△336,768,336	△334,775,924
(配当等相当額)	(74,821,999)	(74,122,085)	(73,907,226)	(73,717,374)	(73,417,474)	(73,315,941)
(売買損益相当額)	(△422,159,675)	(△417,660,081)	(△415,546,875)	(△413,149,287)	(△410,185,810)	(△408,091,865)
分配準備積立金	196,514,621	318,405,995	501,482,877	491,893,278	565,238,724	558,660,707
繰 越 損 益 金	△ 5,569,748	-	-	△273,037,767	-	△ 27,835,280

(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239期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,869,076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 (74,821,999円) および分配準備積立金 (183,584,435円) より分配対象収益は283,275,510円 (10,000口当たり474円) であり、うち11,938,890円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注5) 第240期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,280,222円)、費用控除後の有価証券等損益額 (116,615,873円)、信託約款に規定する収益調整金 (74,122,085円) および分配準備積立金 (194,321,443円) より分配対象収益は404,339,623円 (10,000口当たり684円) であり、うち11,811,543円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注6) 第241期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (12,219,935円)、費用控除後の有価証券等損益額 (184,377,366円)、信託約款に規定する収益調整金 (73,907,226円) および分配準備積立金 (316,637,404円) より分配対象収益は587,141,931円 (10,000口当たり999円) であり、うち11,751,828円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注7) 第242期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,225,512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 (73,717,374円) および分配準備積立金 (498,351,755円) より分配対象収益は577,294,641円 (10,000口当たり988円) であり、うち11,683,989円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注8) 第243期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,515,504円)、費用控除後の有価証券等損益額 (70,366,172円)、信託約款に規定する収益調整金 (73,417,474円) および分配準備積立金 (487,953,422円) より分配対象収益は650,252,572円 (10,000口当たり1,121円) であり、うち11,596,374円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

(注9) 第244期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (8,119,606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 (73,315,941円) および分配準備積立金 (562,078,228円) より分配対象収益は643,513,775円 (10,000口当たり1,115円) であり、うち11,537,127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 239 期	20円
第 240 期	20円
第 241 期	20円
第 242 期	20円
第 243 期	20円
第 244 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>

2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

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 総 額
	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

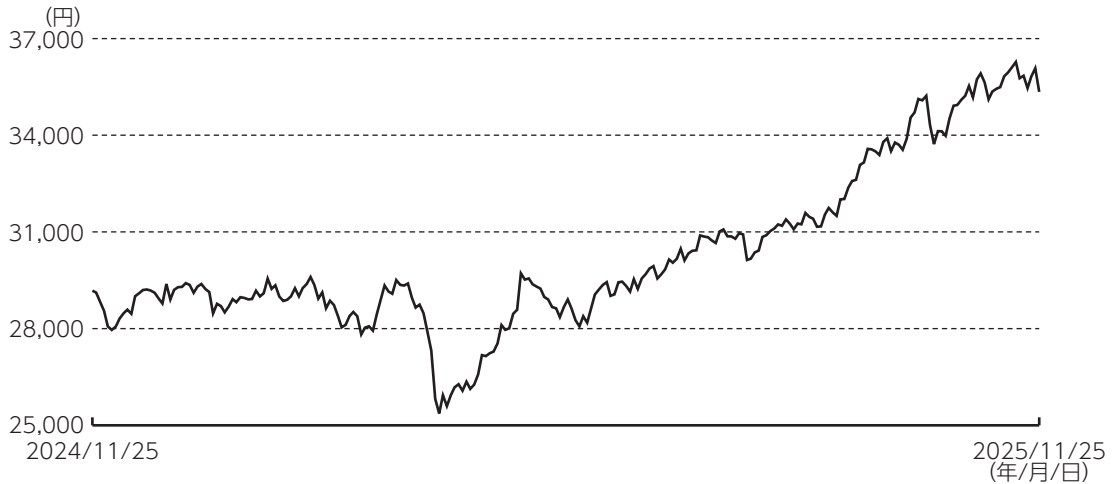
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
(期 首) 2024年11月25日	円 29,176	% —	% 94.3	% —
11月末	28,068	△ 3.8	94.3	—
12月末	29,354	0.6	94.6	—
2025年 1月末	29,096	△ 0.3	93.2	—
2月末	28,731	△ 1.5	94.2	—
3月末	28,960	△ 0.7	94.9	—
4月末	27,288	△ 6.5	96.6	—
5月末	28,621	△ 1.9	96.6	—
6月末	29,938	2.6	95.8	—
7月末	30,959	6.1	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)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(香港) ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO		百株 —	百株 3	千香港ドル 41	千円 846	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,984 9	9,427 10	38,592 —	778,017 <27.4%>	
(台湾) HON HAI PRECISION INDUSTRY MEDIATEK INC TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		— 220 550	570 187 374	千新台幣ドル 12,540 21,563 51,537	62,493 107,462 256,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	770 2	1,132 3	85,641 —	426,793 <15.0%>	
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A MIDEA GROUP CO LTD-A CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		300 254 — 18 — 813	— 229 128 — 2,164 727	千中国・オフショア人民元 — 1,799 4,743 — 4,438 1,610	— 39,695 104,654 — 97,943 35,531	耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 資本財 食品・飲料・タバコ 資本財 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,385 4	3,248 4	12,591 —	277,824 <9.8%>	
(インド) RELINCE INDUSTRIES LIMITED HINDUSTAN UNILEVER LTD MARUTI SUZUKI INDIA LTD DLF LTD REC LTD HDFC BANK LIMITED EICHER MOTORS LTD AXIS BANK LTD INTERGLOBE AVIATION LTD		560 216 36 — — 682 108 568 —	487 — 31 267 281 848 92 501 23	千インド・ルピー 74,942 — 50,235 19,230 10,014 84,760 67,416 63,632 13,462	132,648 — 88,917 34,038 17,725 150,026 119,327 112,629 23,829	エネルギー 家庭用品・パーソナル用品 自動車・自動車部品 不動産管理・開発 金融サービス 銀行 自動車・自動車部品 銀行 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,172 6	2,534 8	383,697 —	679,143 <23.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25,918 39	28,442 39	— —	2,699,737 <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。

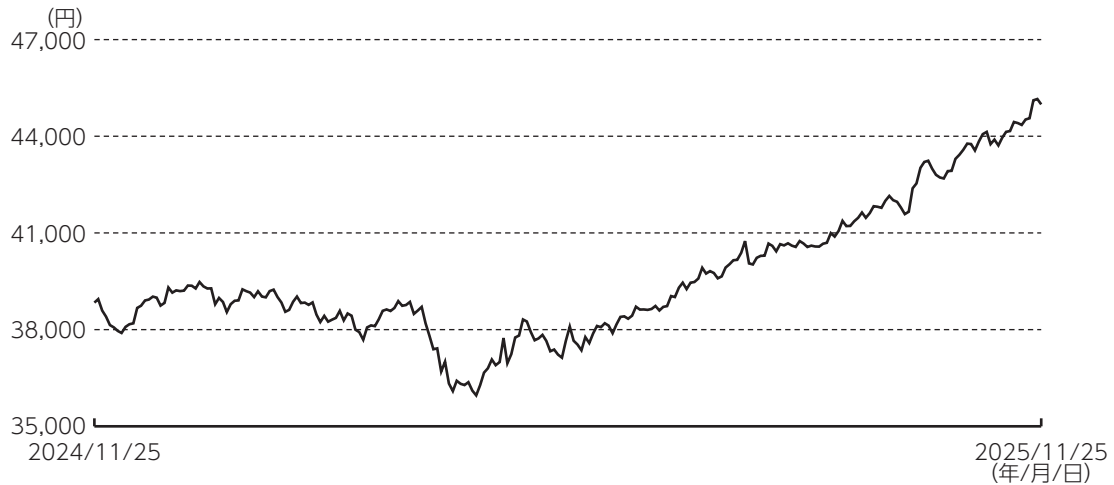
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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日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)		%	千米ドル	千米ドル	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・レアル	千ブラジル・レアル		
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。