

交付償還運用報告書

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「UBS中国ハイイールド債券ファンド
(毎月決算型・為替ヘッジあり) / (毎月決算型・為替ヘッジなし)」は、2021年10月12日
をもちまして信託約款の規定に基づき償還させていただきます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、
主として、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券
に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成対象期間におきましても、当該運用方針に沿った運用を行いました。
ここに、その運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドをご愛顧いただきましたことに対し、厚く御礼申し上げます。

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>

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法により提供することが定められております。運用報告書（全体版）は以下の方法でご覧いただけます。

＜閲覧方法＞

上記の委託会社のホームページアドレス⇒「ファンド検索」にファンド名（日経新聞掲載名でも可）を入力⇒表示されたリストの「ファンド名」欄にある当該ファンドの名称をクリック⇒「運用報告書（全体版）」のタブをクリック

なお、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。書面をご希望される場合には、販売会社までお問い合わせください。

©UBS2021。キーンシボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

UBS 中国ハイイールド債券ファンド (毎月決算型・為替ヘッジあり) / (毎月決算型・為替ヘッジなし) 追加型 / 海外 / 債券

第17期（決算日2021年 6月25日）

第18期（決算日2021年 7月26日）

第19期（決算日2021年 8月25日）

第20期（決算日2021年 9月27日）

第21期（償還日2021年10月12日）

作成対象期間（2021年5月26日～2021年10月12日）

為替ヘッジあり (毎月決算型)	第21期末 (2021年10月12日)		第17期～第21期 (2021年5月26日～2021年10月12日)	
	償還価額	8,545.15円	騰落率*	-11.4%
純資産総額	2百万円	分配金合計	160円	
為替ヘッジなし (毎月決算型)	第21期末 (2021年10月12日)		第17期～第21期 (2021年5月26日～2021年10月12日)	
	償還価額	8,732.21円	騰落率*	-9.2%
純資産総額	2百万円	分配金合計	180円	

*騰落率は、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ています。

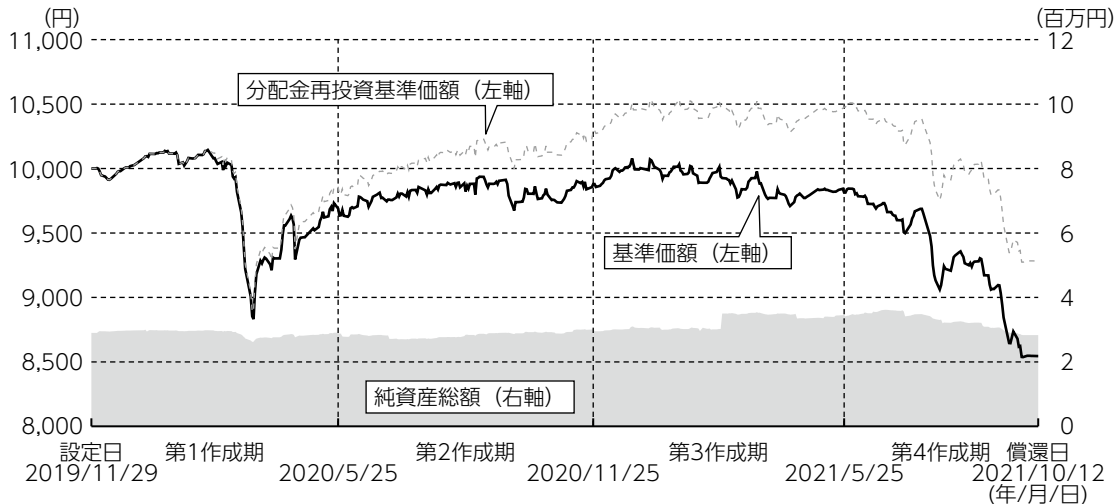


見やすく読みまちがえにくいユニバーサルデザインフォントを採用しています。

[UBS中国ハイイールド債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジあり）] 運用経過

基準価額等の推移について

（2019年11月29日～2021年10月12日）



第17期首	:	9,813円
第21期末（償還日）	:	8,545.15円（既払分配金 160円）
騰落率	:	-11.4%（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、設定日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

当作成期の基準価額は、既払分配金160円（税引前）込みで1,107.85円値下がりしました。
なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-11.4%となりました。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は下落しました。不動産セクターへの懸念などから中国ハイイールド債券への売り圧力が強まった市場環境下、実質組入債券の価格下落が基準価額の主な下落要因となりました。

1万口当たりの費用明細

項目	第17期～第21期 2021/5/26～2021/10/12		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.350%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,290円です。
（投信会社）	（ 8）	（0.084）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（24）	（0.253）	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）	（ 1）	（0.013）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	2	0.023	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 0）	（0.005）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 2）	（0.017）	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	（ 0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	35	0.373	

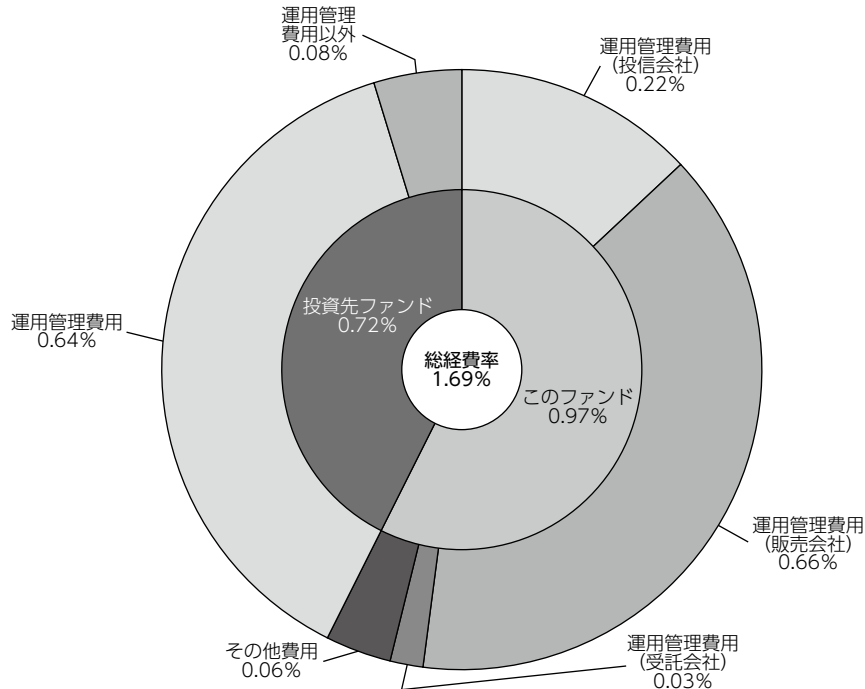
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

（参考情報） 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.69%
①このファンドの費用の比率	0.97%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値で、取得できる直近のものを使用しています。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) ②・③の費用は、一部、一時的に発生した費用も含めて年率換算しています。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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1.69%です。

最近5年間の基準価額等の推移について

（2019年11月29日～2021年10月12日）



(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、設定日（2019年11月29日）の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

	2016年11月25日	2017年11月27日	2018年11月26日	2019年11月29日 設定日	2020年11月25日 決算日	2021年10月12日 償還日
基準価額 (円)	—	—	—	10,000	9,880	8,545.15
期間分配金合計（税込み） (円)	—	—	—	—	400	400
分配金再投資基準価額騰落率（%）	—	—	—	—	3.0 △	9.9
純資産総額 (百万円)	—	—	—	2	3	2

(注) 「分配金再投資基準価額騰落率」および「期間分配金合計（税込み）」は、表中の直前の決算日または設定日からの騰落率および分配金合計（税込み）です。

※当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

投資環境について

当作成期、中国ハイイールド債券市場は下落しました。不動産市場の過熱が警戒される中、中国当局が不動産融資に対する規制強化を進めたことなどがマイナスに作用し、中国ハイイールド債券市場は作成期の序盤から軟調な動きとなりました。さらに作成期の終盤、大手不動産開発会社である中国恒大集団のデフォルト（債務不履行）懸念を発端としてリスク回避の動きが急速に強まったことから、中国ハイイールド債券市場は作成期末にかけて大幅に下落しました。

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（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdistおよびUBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdistへの投資比率は、作成期を通じて高位を維持しました。2021年10月12日でファンドを繰上償還することとなったため、同年10月上旬には組み入れファンドを売却し、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY hedged-mdistのポートフォリオについて

当ファンドは、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローの見込まれる不動産セクターを選好しました。格付け別では、不安定な市場環境が続く状況下、ハイイールド債の中でも相対的に高格付けのB格およびBB格の比率を高めに維持しました。2021年7月に信託約款の定めに基づき、9月30日で繰上償還の決定がなされたため、9月以降に保有銘柄の売却を実施、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行いました。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

当作成期の分配金は、配当等収益の水準等を勘案し、第17期から第20期までそれぞれ1万口当たり40円（税引前）といたしました。第21期（償還期）は、償還のため分配は行いませんでした。第21期までに信託財産中に留保されてきた利益につきましては、償還価額に含みお支払いいたしております。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第17期	第18期	第19期	第20期
	2021年5月26日～ 2021年6月25日	2021年6月26日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月25日	2021年8月26日～ 2021年9月27日
当期分配金	40円	40円	40円	40円
（対基準価額比率）	(0.412%)	(0.420%)	(0.431%)	(0.459%)
当期の収益	40円	40円	40円	40円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	393円	404円	411円	420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。

お知らせ

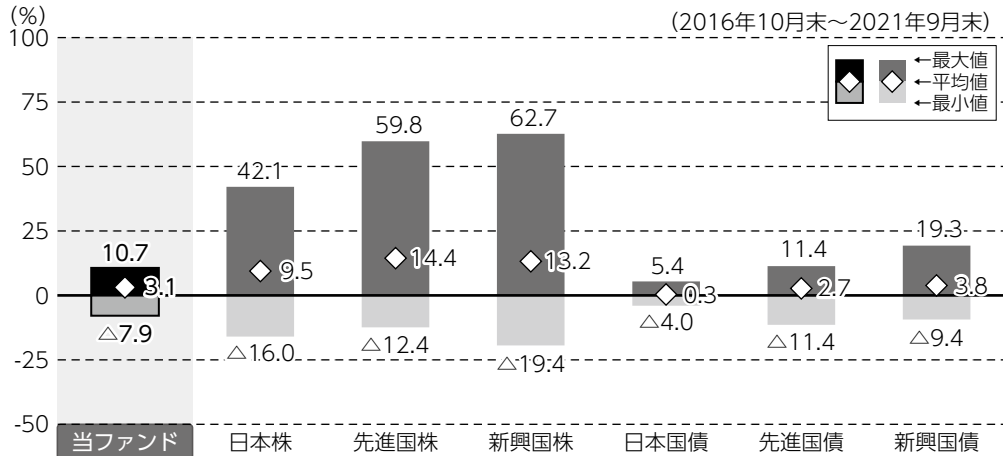
該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型／海外／債券	
信託期間	信託設定日（2019年11月29日）から2021年10月12日まで	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、実質的な外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。	
主要投資対象	外国投資信託であるUBS（HK）ファンド・シリーズ-チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）- Class J JPY hedged-mdist（以下「指定外国投資信託」といいます。）および国内投資信託であるUBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）（以下「指定内国投資信託」といいます。）の投資信託証券を主要投資対象とします。	
	UBS（HK）ファンド・シリーズ-チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）- Class J JPY hedged-mdist	大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券を主要投資対象とします。
	UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を主要投資対象とします。
運用方法	指定外国投資信託証券への組入れについては高位を維持することを基本とします。なお、指定外国投資信託と指定内国投資信託との投資比率については、収益性と流動性を鑑み特に制限を設けませんが、通常の運用状況においては指定外国投資信託の受益証券への投資割合を原則として90%以上とします。	
	UBS（HK）ファンド・シリーズ-チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）- Class J JPY hedged-mdist	大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を図ります。
	UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	国庫短期証券（TDB）3カ月の金利を目安に運用を行います。原則として、購入時において短期格付はA-1/P-1/a-1/J-1以上、長期格付はA3/A-以上の格付けが付与されたものに投資を行い、ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として一定の範囲内で変動させます。
分配方針	<p>毎決算時（毎月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。</p>	

※資金動向、信託財産の規模および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2016年10月から2021年9月の5年間（当ファンドは2020年11月から2021年9月）の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 騰落率は直近の月末から最大60ヵ月さかのぼった算出結果であり、当ファンドの決算日に対応したものではありません。
- * 騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した騰落率と異なる場合があります。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX） （配当込み）	東証株価指数（TOPIX）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社東京証券取引所に帰属します。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス （配当込み、円換算ベース）	MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス （配当込み、円換算ベース）	
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE世界国債インデックス （除く日本、円換算ベース）	FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド （円換算ベース）	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの騰落率について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所および各指数のデータ提供者は、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

ファンドデータ

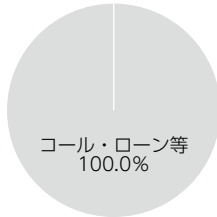
当ファンドの組入資産の内容

(2021年10月12日現在)

組入上位ファンド（銘柄数：－）

償還時における有価証券等の組入れはありません。

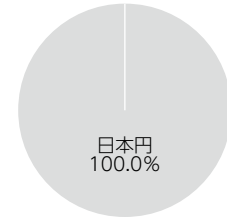
資産別配分



国・地域別配分

償還時における有価証券等の組入れはありません。

通貨別配分



(注1) 「資産別配分」、「通貨別配分」の比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率は当ファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、「運用報告書（全体版）」をご覧ください。

純資産等

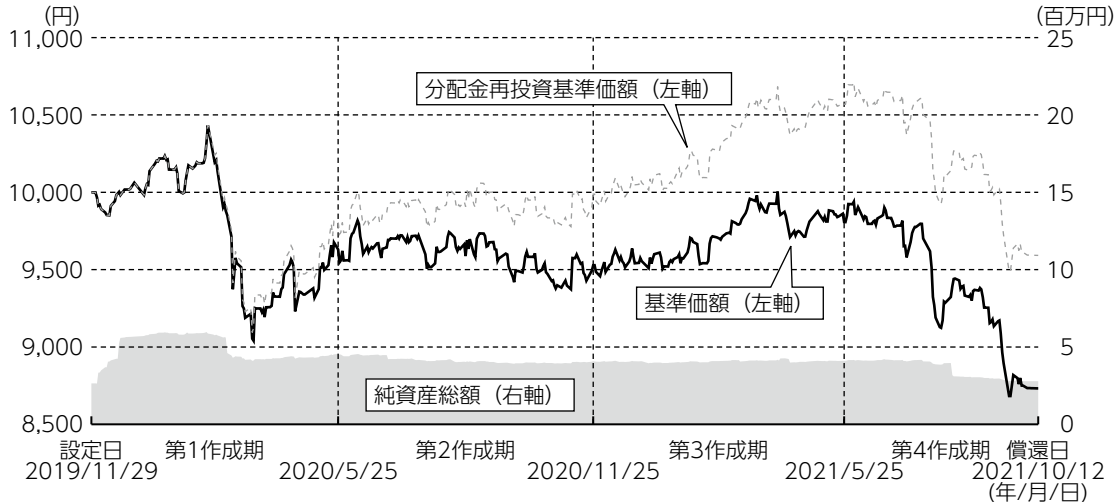
項目	第17期末 2021年6月25日	第18期末 2021年7月26日	第19期末 2021年8月25日	第20期末 2021年9月27日	第21期末（償還日） 2021年10月12日
純資産総額	3,598,313円	3,405,581円	3,201,219円	2,879,579円	2,831,726円
受益権総口数	3,724,041口	3,593,565口	3,465,059口	3,317,990口	3,313,839口
1万口当たり基準（償還）価額	9,662円	9,477円	9,239円	8,679円	8,545.15円

(注) 当作成期間（第17期～第21期）中における追加設定元本額は388,275円、同解約元本額は578,133円です。

[UBS中国ハイイールド債券ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなし）] 運用経過

基準価額等の推移について

（2019年11月29日～2021年10月12日）



第17期首	:	9,808円
第21期末（償還日）	:	8,732.21円（既払分配金 180円）
騰落率	:	-9.2%（分配金再投資ベース）

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

当作成期の基準価額は、既払分配金180円（税引前）込みで895.79円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-9.2%となりました。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は下落しました。不動産セクターへの懸念などから中国ハイイールド債券への売り圧力が強まった市場環境下、実質組入債券の価格下落が基準価額の主な下落要因となりました。

1万口当たりの費用明細

項目	第17期～第21期 2021/5/26～2021/10/12		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	33円	0.350%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,404円です。
（投信会社）	（ 8）	（0.084）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（24）	（0.253）	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）	（ 1）	（0.013）	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	2	0.025	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 0）	（0.005）	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	（ 2）	（0.018）	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）	（ 0）	（0.001）	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	35	0.375	

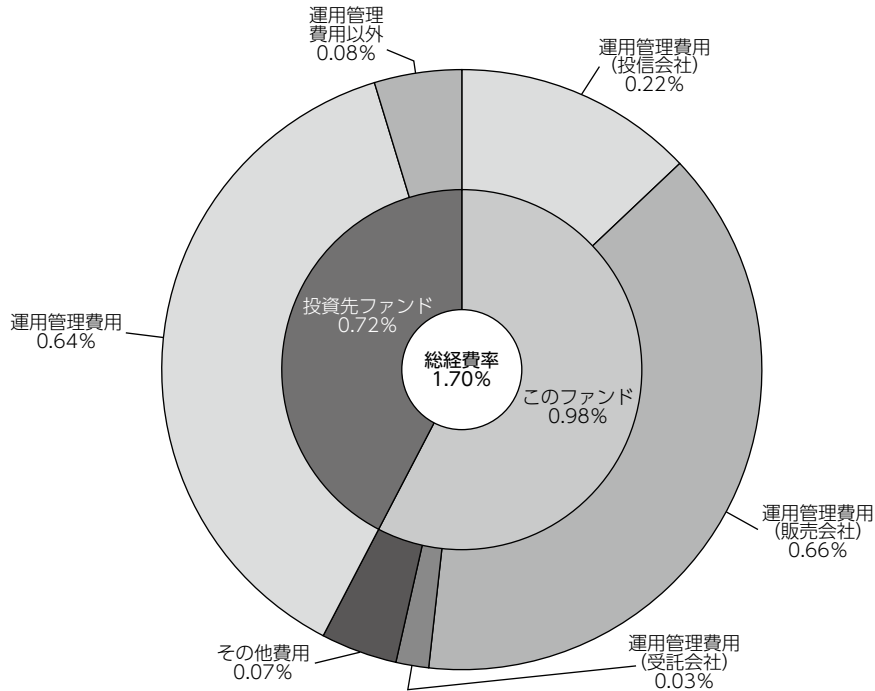
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

（参考情報） 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.70%
①このファンドの費用の比率	0.98%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値で、取得できる直近のものを使用しています。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) ②・③の費用は、一部、一時的に発生した費用も含めて年率換算しています。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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1.70%です。

最近5年間の基準価額等の推移について

（2019年11月29日～2021年10月12日）



(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、設定日（2019年11月29日）の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

	2016年11月25日	2017年11月27日	2018年11月26日	2019年11月29日 設定日	2020年11月25日 決算日	2021年10月12日 償還日
基準価額 (円)	—	—	—	10,000	9,529	8,732.21
期間分配金合計（税込み） (円)	—	—	—	—	450	450
分配金再投資基準価額騰落率（%）	—	—	—	—	△ 0.1	△ 4.0
純資産総額 (百万円)	—	—	—	2	4	2

(注) 「分配金再投資基準価額騰落率」および「期間分配金合計（税込み）」は、表中の直前の決算日または設定日からの騰落率および分配金合計（税込み）です。

※当ファンドはファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

投資環境について

当作成期、中国ハイイールド債券市場は下落しました。不動産市場の過熱が警戒される中、中国当局が不動産融資に対する規制強化を進めたことなどがマイナスに作用し、中国ハイイールド債券市場は作成期の序盤から軟調な動きとなりました。さらに作成期の終盤、大手不動産開発会社である中国恒大集団のデフォルト（債務不履行）懸念を発端としてリスク回避の動きが急速に強まったことから、中国ハイイールド債券市場は作成期末にかけて大幅に下落しました。

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（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdistおよびUBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）を主要投資対象とし、UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdistへの投資比率は、作成期を通じて高位を維持しました。2021年10月12日でファンドを繰上償還することとなったため、同年10月上旬には組み入れファンドを売却し、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

UBS（HK）ファンド・シリーズーチャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）Class J JPY-mdistのポートフォリオについて

当ファンドは、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。セクター別では、相対的に信用力が高く、より安定的なキャッシュフローの見込まれる不動産セクターを選好しました。格付け別では、不安定な市場環境が続く状況下、ハイイールド債の中でも相対的に高格付けのB格およびBB格の比率を高めに維持しました。2021年7月に信託約款の定めに基づき、9月30日で繰上償還の決定がなされたため、9月以降に保有銘柄の売却を実施、現金化を完了の上、償還日を迎えました。

UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）のポートフォリオについて

当ファンドは、わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を主たる投資対象とし、円短期金利を上回る信託財産の安定的な成長を目指して運用を行いました。当作成期におきましては、利回りの優位性を勘案しつつ、コール・ローン等での運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズであり、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。

分配金について

当作成期の分配金は、配当等収益の水準等を勘案し、第17期から第20期までそれぞれ1万口当たり45円（税引前）といたしました。第21期（償還期）は、償還のため分配は行いませんでした。第21期までに信託財産中に留保されてきた利益につきましては、償還価額に含みお支払いいたしております。

分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第17期	第18期	第19期	第20期
	2021年5月26日～ 2021年6月25日	2021年6月26日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月25日	2021年8月26日～ 2021年9月27日
当期分配金	45円	45円	45円	45円
（対基準価額比率）	(0.455%)	(0.466%)	(0.482%)	(0.509%)
当期の収益	45円	45円	45円	45円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	485円	491円	493円	498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。

お知らせ

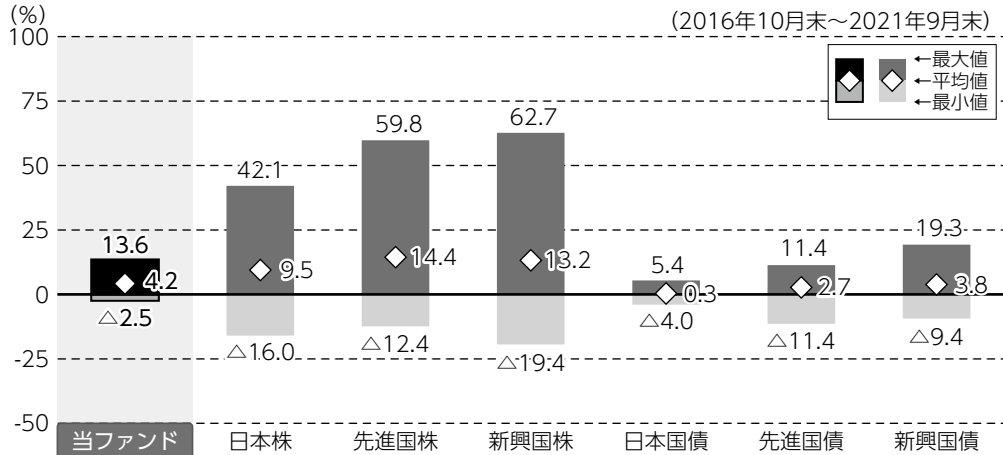
該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型／海外／債券	
信託期間	信託設定日（2019年11月29日）から2021年10月12日まで	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として、大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	外国投資信託であるUBS（HK）ファンド・シリーズ-チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）- Class J JPY-mdist（以下「指定外国投資信託」といいます。）および国内投資信託であるUBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）（以下「指定国内投資信託」といいます。）の投資信託証券を主要投資対象とします。	
	UBS（HK）ファンド・シリーズ-チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）- Class J JPY-mdist	大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券を主要投資対象とします。
	UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	わが国のコマーシャル・ペーパーを含む短期金融商品および内外の円建ての公社債を主要投資対象とします。
運用方法	指定外国投資信託証券への組入れについては高位を維持することを基本とします。なお、指定外国投資信託と指定国内投資信託との投資比率については、収益性と流動性を鑑み特に制限を設けませんが、通常の運用状況においては指定外国投資信託の受益証券への投資割合を原則として90%以上とします。	
	UBS（HK）ファンド・シリーズ-チャイナ・ハイ・イールド・ボンド（USD）- Class J JPY-mdist	大中華圏（中国・香港・マカオ等を含みます。）の企業等の発行するハイイールド債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
	UBS短期円金利ファンド（適格機関投資家向け）	国庫短期証券（TDB）3カ月の金利を目安に運用を行います。原則として、購入時において短期格付はA-1/P-1/a-1/J-1以上、長期格付はA3/A-以上の格付けが付与されたものに投資を行い、ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として一定の範囲内で変動させます。
配分方針	<p>毎決算時（毎月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき配分を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、配分を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。</p>	

※資金動向、信託財産の規模および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- * 2016年10月から2021年9月の5年間（当ファンドは2020年11月から2021年9月）の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- * 騰落率は直近の月末から最大60ヵ月さかのぼった算出結果であり、当ファンドの決算日に対応したものではありません。
- * 騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した騰落率と異なる場合があります。

各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX） （配当込み）	東証株価指数（TOPIX）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社東京証券取引所に帰属します。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス （配当込み、円換算ベース）	MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス （配当込み、円換算ベース）	
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE世界国債インデックス （除く日本、円換算ベース）	FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド （円換算ベース）	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

各資産クラスの騰落率について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しております。株式会社野村総合研究所および各指数のデータ提供者は、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

ファンドデータ

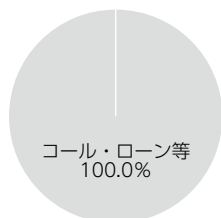
当ファンドの組入資産の内容

(2021年10月12日現在)

組入上位ファンド（銘柄数：－）

償還時における有価証券等の組入れはありません。

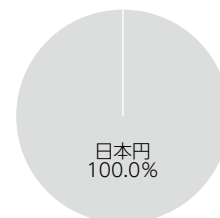
資産別配分



国・地域別配分

償還時における有価証券等の組入れはありません。

通貨別配分



(注1) 「資産別配分」、「通貨別配分」の比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合、「国・地域別配分」の比率は当ファンドのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、「運用報告書（全体版）」をご覧ください。

純資産等

項目	第17期末 2021年6月25日	第18期末 2021年7月26日	第19期末 2021年8月25日	第20期末 2021年9月27日	第21期末（償還日） 2021年10月12日
純資産総額	4,165,484円	4,035,263円	3,020,989円	2,811,694円	2,786,153円
受益権総口数	4,235,271口	4,195,136口	3,248,542口	3,195,362口	3,190,662口
1万口当たり基準（償還）価額	9,835円	9,619円	9,300円	8,799円	8,732.21円

(注) 当作成期間（第17期～第21期）中における追加設定元本額は191,764円、同解約元本額は1,167,318円です。