

■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／債券	
信託期間とクローズド期間	信託期間は約5年（2019年12月20日～2024年12月20日）クローズド期間はありません。	
運用方針	主に投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）に投資を行い、信託財産の成長をめざして運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	国内籍円建て投資信託「UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け）受益証券	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への投資を通じて、新興諸国の政府、政府機関、企業等が発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券に投資します。
	証券投資信託「新生 ショートターム・マザーファンド」受益証券	主としてわが国の短期公社債および短期金融商品等に投資します。
投資制限	<p>①投資信託証券、短期社債等（「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）およびコマースナル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>⑤外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。</p> <p>⑥同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦一般社団法人投資信託協会の規則に定める一のものに対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>	
分配方針	<p>毎決算期末に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①収益分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価損益を含む。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含む。）等の範囲で、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合、委託者の判断で分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配に充てず信託財産に留保した利益（無分配時の利益を含む。）については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

## 早期償還条項付・ 新興国債券戦略1912 愛称：ターゲット15

### 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2022年12月20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、ご購入いただいております「早期償還条項付・新興国債券戦略1912」は、去る2022年12月20日に第3期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



東京都中央区日本橋室町2-4-3

ホームページアドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

営業部

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9：00～17：00

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	券率	投資信託 組入比率	純資産総額
		税金	騰落	騰落率				
(設定日) 2019年12月20日	円 10,000	円 —	騰落 —	騰落率 %	% —	% —	百万円 1,194	
1期(2020年12月21日)	10,095	0	1.0	0.0	98.7	2,951		
2期(2021年12月20日)	10,401	0	3.0	0.0	99.6	1,549		
3期(2022年12月20日)	10,716	0	3.0	0.0	97.6	1,232		

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を表示しています。

(注) 設定日の純資産総額は、当初設定元本を表示しています。

(注) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		債組入比率	券率	投資信託 組入比率	託券率
		騰落	騰落率				
(期首) 2021年12月20日	円 10,401	騰落 —	騰落率 %	% 0.0	% 99.6	% 99.6	
12月末	10,547	1.4	0.0	98.3			
2022年1月末	10,323	△0.7	0.0	98.6			
2月末	10,034	△3.5	0.0	98.4			
3月末	10,346	△0.5	0.0	98.7			
4月末	10,406	0.0	0.0	99.7			
5月末	10,366	△0.3	0.0	98.9			
6月末	10,538	1.3	0.0	98.2			
7月末	10,540	1.3	0.0	98.6			
8月末	10,931	5.1	0.0	97.8			
9月末	10,704	2.9	0.0	97.2			
10月末	11,008	5.8	0.0	97.4			
11月末	10,943	5.2	0.0	99.1			
(期末) 2022年12月20日	円 10,716	騰落 3.0	騰落率 %	% 0.0	% 97.6	% 97.6	

(注) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

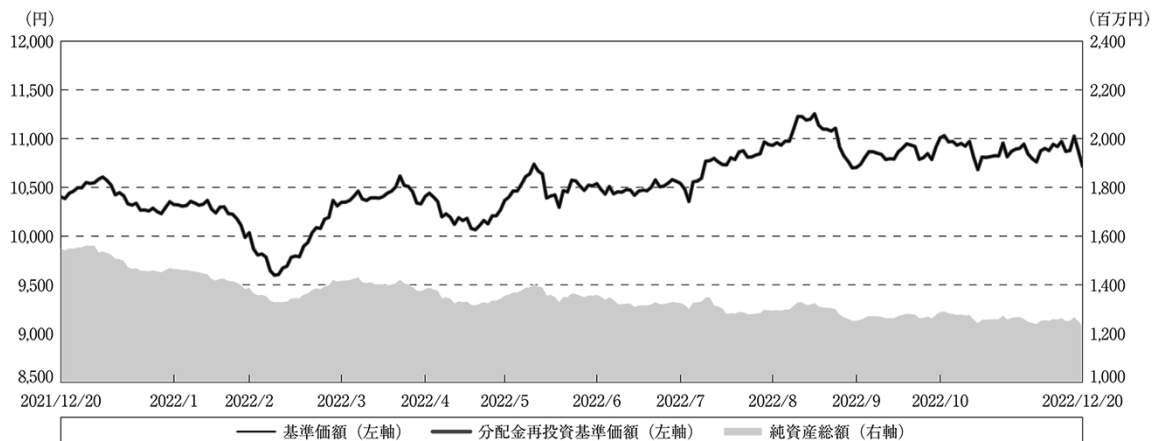
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移



期首：10,401円

期末：10,716円 (既払分配金(課税前)：0円)

騰落率： 3.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(課税前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。なお、当ファンドは分配金を受け取る「一般コース」のみのお取扱いとなり、実際には分配金は再投資されませんのでご留意下さい。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年12月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。なお、上記表示期間に収益分配が行われなかった場合、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同一のものとなります。
- (注) 当ファンドは、特定のベンチマーク(運用成果の目標基準)や参考指数を設けておりません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

当期における基準価額の変動要因は、以下の通りとなります。

当ファンドの基準価額に対するプラス要因

- ・為替市場において、先進国・新興国の中央銀行が積極的な金融引き締めを実施する一方で、日銀(日本銀行)は金融緩和策を維持したことから、日本と他国・地域との金利差拡大を背景に米ドルおよび多くの新興国通貨に対して円安が進んだこと

当ファンドの基準価額に対するマイナス要因

- ・インフレ圧力の高まりを背景に先進国・新興国の中央銀行が政策金利を大幅に引き上げ、世界的に金利が上昇したことなどが、新興国債券市場にマイナスの影響となったこと

### <新興国債券市場>

当期の新興国債券市場は、米ドル建て新興国債券、現地通貨建て新興国債券ともに円換算ベースで上昇しました。米ドル建て新興国債券市場は、F R B（米国連邦準備制度理事会）がインフレ抑制のため積極的な利上げを進め、米国金利が大幅に上昇した影響を受けて、大きく下落（利回りは上昇）しました。しかし、日米の金利差拡大を背景とした急速な円安／米ドル高の進行が円換算ベースのリターンにプラスに作用し、円換算ベースでは上昇しました。現地通貨建て新興国債券市場は、高インフレによる新興国諸国の利上げとそれに伴う景気減速懸念、米国金利の上昇による新興国からの資金流出の警戒感、ロシアによるウクライナ侵攻や、急速な金融引き締めに伴う世界経済の後退懸念などが市場の不安要因となりました。一方で、利回り面での魅力に加え、資源価格の上昇や新興国経済の堅調なファンダメンタルズなどが下支えとなり、米ドル建て新興国債券市場と比較して底堅く推移しました。結果、現地通貨ベースでは幾分下落（利回りは上昇）しましたが、多くの新興国通貨が対円で上昇したため、円換算ベースのリターンは大幅なプラスとなりました。

### <日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響等から、期を通じて0%を下回る水準で推移し、期末時点においては-0.1697%程度の水準となりました。

### <為替市場>

当期における米ドルは、対円で113円台半ばから円安／米ドル高の推移となり、2022年10月下旬には一時150円台を付けましたが、その後、円高／米ドル安の動きとなり、当期末には134円台半ばとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

投資先ファンドである国内籍円建て投資信託「UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券への投資を通じて信託財産の成長をめざして運用を行いました。

※以下、「UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け）」を「投資先ファンド」といいます。

投資先ファンドを高位で組入れる一方、「新生 ショートターム・マザーファンド」を一部組入れた運用を行いました。

### 投資先ファンド：UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け）

当期中において、新興諸国の政府、政府機関、もしくは企業等が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、信託財産の成長をめざして運用を行いました。国/地域別配分では、メキシコ、インドネシア、アラブ首長国連邦が上位投資国となりました。

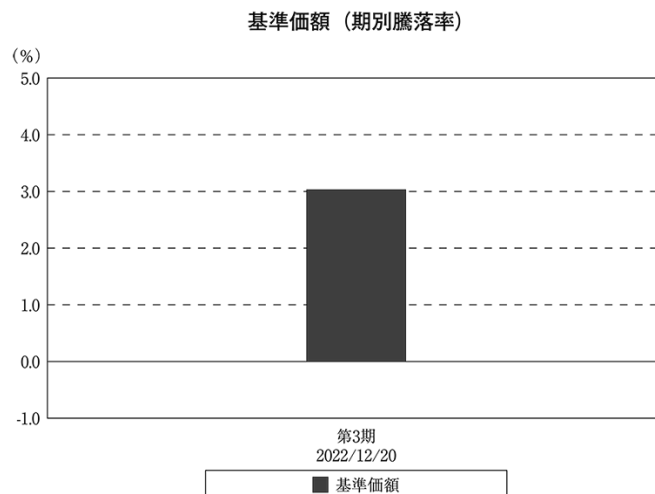
### 新生 ショートターム・マザーファンド

新生 ショートターム・マザーファンドでは、主として国庫短期証券等を組入れましたが、期を通じて、国庫短期証券等の利回りはマイナスで推移する状況が続きました。当期において、マザーファンドの基準価額に大きな変動はありませんでした。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、期中の期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

## 分配金

当期は、分配方針に従い、分配した金額はありません。収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行いました。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第3期
	2021年12月21日～ 2022年12月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	716

(注) 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) 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。

(注) 分配金は原則として決算日(原則、12月20日。当該日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始しております。

(注) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金(特別分配金)」にわかれます。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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

(注) 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。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、投資先ファンドを主要投資対象とし、新生 ショートターム・マザーファンドを一部組入れ、インカム・ゲインとキャピタル・ゲインを追求し、長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。

投資先ファンド：UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け）

先進国の中央銀行がインフレ抑制のため金融引き締めを継続する方針を示している中、新興国債券市場は、世界株式や米国金利、米ドル相場などの外的要因の影響を受けやすい状況が続く見通しです。特に米ドル建て新興国債券は、米国国債利回りの動向と先進国の金融政策に左右される展開が予想されます。現地通貨建て新興国債券については、中国経済の停滞やウクライナ情勢などの不安材料が煽っているほか、欧州のエネルギー価格の高騰などを背景とした景気後退懸念、米国の急速な金融引き締めによる景気悪化見通しが、投資家心理に及ぼす影響に留意しています。さらに、需要減退を受けて資源価格の上昇が一服し、一部で軟調に転じていることは、資源国にとって逆風になると見込まれます。一方、多くの新興国が先進国に先立って利上げを開始し、すでに金融引き締めの最終段階にあることから、金利水準の面では引き続き投資妙味があると考えています。

新生 ショートターム・マザーファンド

世界的なインフレ圧力の高まりから先進国・新興国の中央銀行による利上げが相次いでいます。日銀は、物価上昇率（前年比）2%の「物価安定の目標」の実現をめざし、金融緩和を継続していましたが、2022年12月の金融政策決定会合で、長期金利の許容変動幅を拡大するなど今後の金融政策正常化への布石とも取れる修正を行いました。そのため、市場では日銀の金融政策の先行きに関する思惑も広がり、金利の変動が大きくなる局面も予想されます。マザーファンドでは、引き続き当初の運用方針に基づき、国庫短期証券等に投資していく方針です。

# ○1万口当たりの費用明細

(2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 120	% 1.133	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 41)	(0.385)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 75)	(0.715)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、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、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	16	0.149	(b)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 ）	( 5)	(0.050)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	( 10)	(0.099)	法定開示資料の印刷にかかる費用
合 計	136	1.282	
期中の平均基準価額は、10,557円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

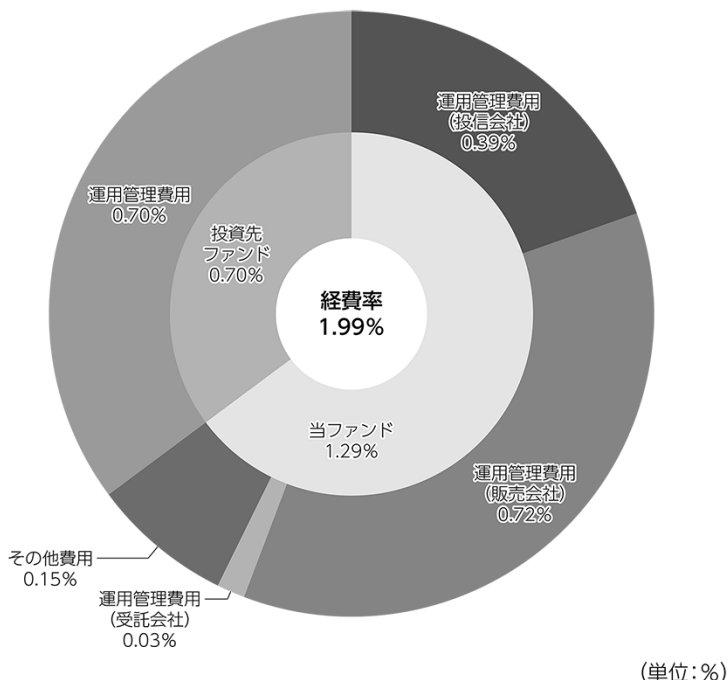
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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、売買委託手数料およ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経費率（年率）は1.99%です。



経費率 (①+②)	1.99
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70

(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

### 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	UBSエマーゼィング・インカム債券ファンド(適格機関投資家向け)	千口 —	千円 —	千口 365,262	千円 397,000

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

当期中における売買及び取引はありません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年12月21日～2022年12月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、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です。

## ○組入資産の明細

(2022年12月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
	UBSエマーゼィング・インカム債券ファンド(適格機関投資家向け)	1,445,544	1,080,282	1,203,434	97.6
	合 計	1,445,544	1,080,282	1,203,434	97.6

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

### 親投資信託残高

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	新生 ショートターム・マザーファンド	98	98	99

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,203,434	96.9
新生 ショートターム・マザーファンド	99	0.0
コール・ローン等、その他	38,750	3.1
投資信託財産総額	1,242,283	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月20日現在)

## ○損益の状況 (2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,242,283,089
コール・ローン等	38,748,647
投資信託受益証券(評価額)	1,203,434,786
新生 ショートターム・マザーファンド(評価額)	99,656
(B) 負債	9,411,892
未払解約金	1,075,964
未払信託報酬	7,346,497
未払利息	74
その他未払費用	989,357
(C) 純資産総額(A-B)	1,232,871,197
元本	1,150,496,250
次期繰越損益金	82,374,947
(D) 受益権総口数	1,150,496,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,716円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,198
支払利息	△ 17,198
(B) 有価証券売買損益	53,657,358
売買益	59,872,981
売買損	△ 6,215,623
(C) 信託報酬等	△17,362,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,277,386
(E) 前期繰越損益金	34,517,979
(F) 追加信託差損益金	11,579,582
(配当等相当額)	(△ 11,356)
(売買損益相当額)	( 11,590,938)
(G) 計(D+E+F)	82,374,947
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	82,374,947
追加信託差損益金	11,579,582
(配当等相当額)	(△ 11,356)
(売買損益相当額)	( 11,590,938)
分配準備積立金	70,812,563
繰越損益金	△ 17,198

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,489,680,234円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は339,183,984円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0716円です。

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 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) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額(36,279,553円)、収益調整金(11,573,740円)および分配準備積立金(34,533,010円)より分配対象収益は82,386,303円(10,000口当たり716円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○お知らせ

新生インベストメント・マネジメント株式会社は、2023年4月1日にSBIアセットマネジメント株式会社と合併を予定しています。なお、SBIアセットマネジメント株式会社を存続会社とし、合併後はSBIアセットマネジメント株式会社となる予定です。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年12月20日現在）

### <新生 ショートターム・マザーファンド>

下記は、新生 ショートターム・マザーファンド全体(26,333千口)の内容です。

#### 国内公社債

#### (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	19,800 (19,800)	19,807 (19,807)	74.2 (74.2)	— (—)	— (—)	— (—)	74.2 (74.2)
合 計	19,800 (19,800)	19,807 (19,807)	74.2 (74.2)	— (—)	— (—)	— (—)	74.2 (74.2)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、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です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) —印は組入なしです。

(注) 評価については価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1126回国庫短期証券	—	19,800	19,807	2023/3/20
合 計		19,800	19,807	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

## 投資先ファンドの概要

ファンド名	国内籍円建て投資信託「UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券	
形態	国内籍円建て証券投資信託	
運用の基本方針	主として新興諸国・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実質的に投資を行い、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
運用方法	主な投資対象	UBS ニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興諸国・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実質的に投資を行い、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
	投資態度	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、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を投資対象とし、高水準の利息等収益の確保と売買益の獲得を目指します。</p> <p>②マザーファンド受益証券への投資を通じて、組入対象とする債券は、組入れ時において、原則として1つ以上の国際的格付評価機関からBB-格相当以上の格付けを有している銘柄、および格付けを取得していないものについては当該格付けと同等の信用力を有すると委託会社から運用指図に関する権限を委託された投資顧問会社が判断した銘柄とします。</p> <p>③実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>④市場のバリュエーションが極端に割高となった場合や、ントリー・リスクが発生した場合などには、マザーファンドにおいて一時的にファンド資産の大部分を流動資産に投資することがあります。</p> <p>⑤マザーファンド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。</p> <p>⑥資金動向、信託財産の規模、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。</p>
運用管理報酬等	<p>信託報酬総額（税込み）：年率0.715%（税抜き0.65%）  （内訳（税抜き）：委託会社0.62%、販売会社：0.01%、受託会社0.02%）  委託会社の報酬には、投資先ファンドの投資顧問会社（UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インク）への運用報酬が含まれています。  ※上記以外に、その他費用・手数料として取引手数料やファンドの設立に関する費用、監査報酬等が発生し、投資先ファンドより間接的にご負担いただきます。その他費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>	
その他	委託会社	UBSアセット・マネジメント株式会社
	受託会社	三井住友信託銀行株式会社
	投資顧問会社	UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インク

<参考情報>

UBSエマージング・インカム債券ファンド（適格機関投資家向け） 損益計算書

(単位：円)	
当期	
自 2020年11月26日	
至 2021年11月25日	
営業収益	
有価証券売買等損益	172,017,825
営業収益合計	172,017,825
営業費用	
支払利息	917
受託者報酬	505,001
委託者報酬	15,907,120
その他費用	239,598
営業費用合計	16,652,636
営業利益又は営業損失（△）	155,365,189
経常利益又は経常損失（△）	155,365,189
当期純利益又は当期純損失（△）	155,365,189
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	54,336,128
期首剰余金又は期首欠損金（△）	25,030,014
剰余金増加額又は欠損金減少額	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	12,446,930
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	12,446,930
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（△）	113,612,145

○組入資産の明細

(2021年11月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 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 563,761	千円 1,617,994

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

# UBSニュー・メジャー・エコノミーズ債券マザーファンド

第16期（2021年11月25日決算）

（計算期間：2020年11月26日～2021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16期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アクティブ運用により信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	新興諸国・地域の政府、政府機関、もしくは企業等の発行する米ドル建ておよび現地通貨建て債券
組入制限	株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以内とし、転換社債および転換社債型新株予約権付社債の行使により取得した株券に限ります。 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	騰 落 率		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率			
12期 (2017年11月27日)	円 24,142	% 9.2		% 88.0	% 11.9	百万円 5,340
13期 (2018年11月26日)	23,313	△ 3.4		92.9	8.3	4,332
14期 (2019年11月25日)	25,809	10.7		94.7	4.8	4,128
15期 (2020年11月25日)	26,716	3.5		97.2	1.5	6,621
16期 (2021年11月25日)	28,700	7.4		97.3	△ 5.5	5,161

(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		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落	率		
(期 首) 2020年11月25日	円 26,716	% —	% 97.2	% 1.5
11月末	26,617	△0.4	97.1	1.4
12月末	27,171	1.7	95.7	3.9
2021年 1月末	27,116	1.5	95.6	2.8
2月末	27,039	1.2	97.1	△0.6
3月末	27,441	2.7	93.1	2.1
4月末	27,481	2.9	95.4	△4.1
5月末	28,007	4.8	95.6	△3.1
6月末	28,381	6.2	97.6	△4.3
7月末	28,128	5.3	94.7	△3.9
8月末	28,395	6.3	96.6	△5.9
9月末	28,374	6.2	95.3	△7.9
10月末	28,803	7.8	96.8	△4.9
(期 末) 2021年11月25日	28,700	7.4	97.3	△5.5

(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。

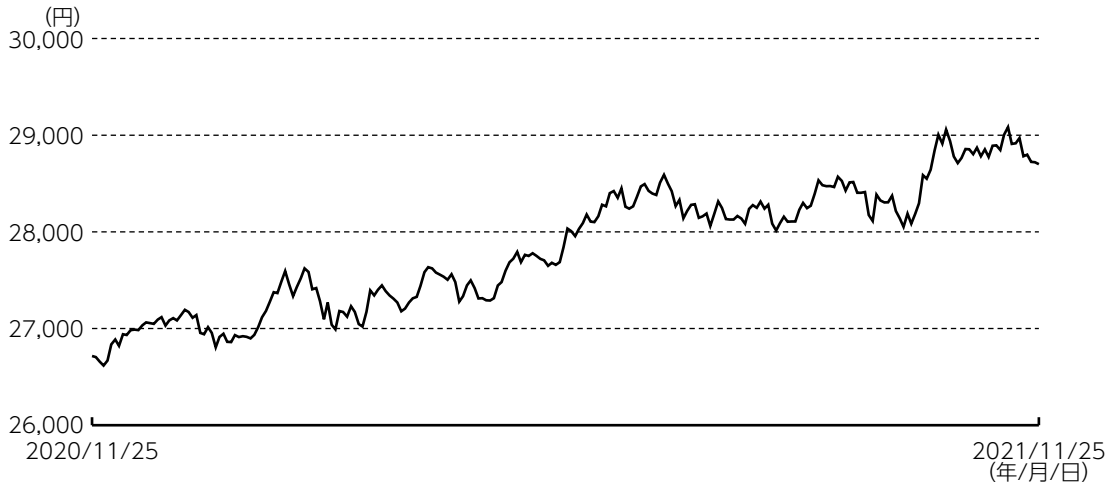
(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指数）はありません。



## 運用経過

## 基準価額の推移について

(2020年11月25日～2021年11月25日)



当期の基準価額は1,984円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+7.4%となりました。

## 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。保有債券からの利金収入に加えて、米ドルおよび多くの新興国通貨が対円で上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

## 投資環境について

### 新興諸国債券市場

当期の新興国債券市場は、米ドル建て債券、現地通貨建て債券ともに円ベースで上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの接種進展と経済活動の正常化期待、資源相場の堅調な動き、2021年夏場にかけての新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大、世界的なインフレ圧力の高まりと金融引き締めへの警戒感など、強弱の材料が混在する中で、新興国債券市場は現地通貨ベースでは比較的狭い範囲での値動きが続き、スプレッドも小動きでした。しかし、為替市場において円安が進んだことから、円ベースでは上昇しました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、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は、期初において中立としたものの、新型コロナウイルスの影響が新興国を含め世界的に続き、各国当局・中央銀行が強化・緩和政策を継続する中、米国を中心に堅調な経済指標を背景に金融緩和政策の早期の正常化が懸念されたことを受けて、概ねやや短期化としました。通貨戦略では、期初から期中盤にかけて、現地通貨建て債券への配分についてやや高め（米ドル建て債券への配分を低め）とし、期末においては現地通貨建て債券への配分を低め（米ドル建て債券への配分を高め）としました。国別では、期を通して、メキシコへの投資配分を高め、アルゼンチンへの投資配分を低めとしました。格付け配分については、平均格付けは期を通してBBB-以上を維持し、BB格やBBB格の債券への投資配分を概ね高め、B格やCCC格などの相対的に低格付の債券への配分を低めとしました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 今後の運用方針

---

### 投資環境の見通し

新興国債券市場の動向を左右する要因として、新型コロナウイルスの新変異株（オミクロン株）が世界経済に与える影響を見極めようとする動きや、米連邦準備制度理事会（FRB）によるテーパリング（量的緩和の段階的な縮小）加速への警戒感などが挙げられます。また、米国の経済対策、税制、そして債務上限の引き上げをめぐる協議の行方と、それが米国金利および米ドルに及ぼす影響に注目しています。全体としては、世界経済の回復傾向と、足元は弱含んでいるものの商品相場の概ね堅調な動向が、引き続き新興国市場の追い風になると思われます。ただし、オミクロン株の感染状況や米中の動向に加えて、インフレ圧力の高まりを背景に一部の新興国で金融引き締めが続いている点に留意しています。

### 今後の運用方針

今後も外部環境の変化が新興国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 2020/11/26~2021/11/25		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 ( 1)	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)	19 (16) ( 2)	0.067 (0.059) (0.008)	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	20	0.071	

※期中の平均基準価額は27,746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 2020年11月26日 至 2021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	7,971	12,897 ( 200)
	特殊債証券	1,850	2,589
	社債券(投資法人債券を含む)	7,463	10,967 ( 531)
メキシコ		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
	国債証券	11,493	26,276
ブラジル		千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル
	国債証券	621	3,750
チリ		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ
	国債証券	126,103	255,369
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	401,128	1,051,188 ( 780,000)
ペルー		千ペルー・ソル	千ペルー・ソル
	国債証券	-	941

		買付額	売付額
外国			
トルコ		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	6,051	4,567 ( 300)
チェコ		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
	国債証券	-	2,710
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	101,788	49,146 ( 65,500)
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	300	920
ロシア		千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル
	国債証券	77,718	81,388 ( 24,800)
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	-	406
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	-	- ( 792)
タイ		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ
	国債証券	-	10,798
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	-	12,078,224
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	5,572	14,084
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	3,025	-

(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)	1,217	1,440	—	—
US 2YR NOTE (CBT)	457	531	—	—
US 10YR NOTE (CBT)	—	114	2,176	1,767
US LONG BOND(CBT)	2,293	2,340	—	—
US 10YR ULTRA FUTURES	—	—	2,557	2,955
US ULTRA BOND CBT	—	—	861	954

(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 2020年11月26日 至 2021年11月25日)

**公社債**

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
BRAZIL REP OF 3.75% 31/9/12(アメリカ)	103,945	TURKEY REP OF 5.25% 30/3/13(アメリカ)	136,241
QATAR ENERGY 2.25% 31/7/12(アメリカ)	70,411	PETROLEOS MEXICA 7.69% 50/1/23(アメリカ)	94,195
TURKEY REP OF 5.875% 31/6/26(アメリカ)	70,122	BRAZIL REP OF 3.75% 31/9/12(アメリカ)	81,008
TURKEY REP OF 4.75% 26/1/26(アメリカ)	68,503	SAUDI INT BOND 4.5% 60/4/22(アメリカ)	79,342
COLOMBIA REP OF 3.25% 32/4/22(アメリカ)	64,725	TURKEY REP OF 4.75% 26/1/26(アメリカ)	71,052
TURKEY REP OF 6.5% 33/9/20(アメリカ)	55,960	BRAZIL REP OF 3.875% 30/6/12(アメリカ)	65,940
CHINA GOVT BOND 3.02% 31/5/27(中国オフショア)	54,580	COLOMBIA REP OF 3.25% 32/4/22(アメリカ)	64,592
SAUDI INT BOND 3.45% 61/2/2(アメリカ)	50,150	METINVEST BV 8.5% 26/4/23(アメリカ)	64,214
INDOFOOD CBP SUK 4.745% 51/6/9(アメリカ)	44,232	UNITED MEXICAN 4.5% 29/4/22(アメリカ)	60,156
UNITED MEXICAN 4.28% 41/8/14(アメリカ)	43,544	PETRONAS CAP LTD 3.5% 30/4/21(アメリカ)	57,780

(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 2020年11月26日 至 2021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 1,368	百万円 45	% 3.3	百万円 3,255	百万円 124	% 3.8

## (2) 利害関係人等である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 66

## (3) 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 (2021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			組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入れ比率		
	額 面 金 額	外貨建評価額	邦貨建評価額			5年以上	2年以上	2年未満
						%	%	%
アメリカ	千米ドル 31,275	千米ドル 30,267	千円 3,490,729	% 67.6	% 20.6	% 62.9	% 4.1	% 0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 25,905	千メキシコ・ペソ 26,211	141,355	2.7	-	2.6	0.2	-
ブラジル	千ブラジル・レアル 7,292	千ブラジル・レアル 6,299	129,703	2.5	2.5	0.6	0.9	1.0
チリ	千チリ・ペソ 330,000	千チリ・ペソ 313,630	44,425	0.9	-	0.9	-	-
コロンビア	千コロンビア・ペソ 2,385,000	千コロンビア・ペソ 2,524,098	73,105	1.4	-	0.7	-	0.7
ペルー	千ペルー・ソル 1,355	千ペルー・ソル 1,411	40,465	0.8	-	0.4	0.4	-
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 1,050	千ウルグアイ・ペソ 1,059	2,770	0.1	-	-	-	0.1
トルコ	千トルコ・リラ 4,500	千トルコ・リラ 3,372	32,648	0.6	0.6	0.3	0.4	-
チェコ	千チェコ・コルナ 14,650	千チェコ・コルナ 14,611	74,054	1.4	-	0.8	-	0.7
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 196,120	千ハンガリー・フォリント 180,549	63,320	1.2	-	0.6	0.3	0.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,855	千ポーランド・ズロチ 4,824	133,301	2.6	-	0.3	0.9	1.4
ロシア	千ロシア・ルーブル 93,900	千ロシア・ルーブル 89,632	138,033	2.7	-	2.1	0.4	0.2
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 2,000	千ルーマニア・レイ 1,922	50,235	1.0	-	1.0	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,910	千マレーシア・リンギット 5,034	137,816	2.7	-	2.0	-	0.7
タイ	千タイ・バーツ 38,330	千タイ・バーツ 41,123	142,697	2.8	-	1.9	-	0.8
インドネシア	千インドネシア・ルピア 17,680,000	千インドネシア・ルピア 19,370,675	156,902	3.0	-	2.6	0.4	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 19,003	千南アフリカ・ランド 16,173	117,418	2.3	2.3	2.3	-	-
中国オフショア	千中国・オフショア人民元 3,000	千中国・オフショア人民元 3,032	54,711	1.1	-	1.1	-	-
合 計	-	-	5,023,693	97.3	26.0	83.2	7.9	6.3

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT 3.875%	3.875	320	367	42,395	2050/ 4/16
	BRAZIL REP OF 3.75%	3.75	200	182	21,047	2031/ 9/12
	BRAZIL REP OF 4.75%	4.75	350	297	34,318	2050/ 1/14
	COLOMBIA REP OF 3.125%	3.125	300	271	31,329	2031/ 4/15
	COLOMBIA REP OF 4.125%	4.125	200	170	19,686	2042/ 2/22
	COLOMBIA REP OF 6.125%	6.125	350	368	42,517	2041/ 1/18
	COSTA RICA GOVT 7%	7.0	115	110	12,734	2044/ 4/ 4
	DOMINICAN REPUBL 4.5%	4.5	200	198	22,882	2030/ 1/30
	DOMINICAN REPUBL 5.875%	5.875	200	186	21,506	2060/ 1/30
	DOMINICAN REPUBL 6.85%	6.85	250	269	31,036	2045/ 1/27
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	380	356	41,086	2050/ 9/ 9
	EL SALVADOR REP 8.25%	8.25	250	172	19,836	2032/ 4/10
	FIN DEPT SHARJAH 3.625%	3.625	220	214	24,706	2033/ 3/10
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	200	200	23,066	2030/ 6/24
	HUNGARY 2.125%	2.125	200	193	22,319	2031/ 9/22
	HUNGARY 3.125%	3.125	200	191	22,138	2051/ 9/21
	INDONESIA (REP) 2.85%	2.85	400	413	47,639	2030/ 2/14
	INDONESIA (REP) 6.625%	6.625	340	465	53,654	2037/ 2/17
	INDONESIA (REP) 7.75%	7.75	200	298	34,473	2038/ 1/17
	IVORY COAST-PDI 6.375%	6.375	200	216	24,994	2028/ 3/ 3
	JORDAN 5.85%	5.85	200	199	23,037	2030/ 7/ 7
	OMAN INTRNL BOND 6%	6.0	250	261	30,202	2029/ 8/ 1
	OMAN INTRNL BOND 6.25%	6.25	200	211	24,334	2031/ 1/25
	OMAN INTRNL BOND 6.75%	6.75	200	194	22,402	2048/ 1/17
	PANAMA 3.87%	3.87	245	236	27,236	2060/ 7/23
	PANAMA 4.5%	4.5	200	212	24,555	2056/ 4/ 1
	PARAGUAY 5%	5.0	270	296	34,171	2026/ 4/15
	PHILIPPINES(REP) 2.95%	2.95	200	192	22,169	2045/ 5/ 5
	QATAR STATE OF 4.4%	4.4	250	303	34,995	2050/ 4/16
	REP OF GUATEMALA 4.9%	4.9	200	214	24,785	2030/ 6/ 1
	REPUBLIC OF PERU 1.862%	1.862	250	224	25,864	2032/12/ 1
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	200	196	22,717	2031/ 1/23
	ROMANIA 3%	3.0	100	98	11,331	2031/ 2/14
ROMANIA 4%	4.0	150	145	16,823	2051/ 2/14	
RUSSIA-EUROBOND 4.375%	4.375	800	880	101,490	2029/ 3/21	
RUSSIA-EUROBOND 5.1%	5.1	200	232	26,756	2035/ 3/28	
SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	480	469	54,182	2061/ 2/ 2	
SAUDI INT BOND 4.5%	4.5	425	506	58,389	2060/ 4/22	

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	SBSN INDO III 2.8%	2.8	240	246	28,371	2030/ 6/23
	SHARJAH SUKUK 2.942%	2.942	200	200	23,152	2027/ 6/10
	SOUTH AFRICA 4.3%	4.3	200	198	22,904	2028/10/12
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	750	755	87,135	2029/ 9/30
	TURKEY REP OF 5.875%	5.875	675	616	71,060	2031/ 6/26
	TURKEY REP OF 6.5%	6.5	500	465	53,700	2033/ 9/20
	TURKEY REP OF 7.625%	7.625	200	206	23,819	2029/ 4/26
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	380	364	42,025	2031/ 5/24
	UNITED MEXICAN 3.25%	3.25	450	457	52,735	2030/ 4/16
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	204	23,628	2041/ 8/14
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	300	334	38,584	2032/ 4/27
	UNITED MEXICAN 6.05%	6.05	250	306	35,343	2040/ 1/11
	URUGUAY 5.1%	5.1	200	256	29,543	2050/ 6/18
	VENEZUELA 7%	—	700	66	7,669	2038/ 3/31
	VENEZUELA 8.25%	—	500	47	5,478	2024/10/13
	VENEZUELA 9%	—	250	23	2,739	2023/ 5/ 7
	VENEZUELA 9.25%	—	635	60	6,957	2028/ 5/ 7
VENEZUELA 9.375%	—	350	33	3,834	2034/ 1/13	
特殊債券(除く金融債)	CORP FINANCIERA /VAR	5.25	235	243	28,059	2029/ 7/15
	NATL BK OF UZBEK 4.85%	4.85	200	203	23,466	2025/10/21
	NATL POWER CORP 9.625%	9.625	850	1,214	140,110	2028/ 5/15
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	350	330	38,129	2031/ 1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	1,200	1,236	142,547	2027/ 1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.875%	6.875	300	318	36,674	2026/ 8/ 4
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	350	289	33,402	2060/ 1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	555	502	57,927	2050/ 1/23
	QATAR ENERGY 2.25%	2.25	450	441	50,878	2031/ 7/12
	QATAR ENERGY 3.125%	3.125	350	348	40,163	2041/ 7/12
	STATE OIL CO AZE 6.95%	6.95	200	240	27,762	2030/ 3/18
VNESHECONOMBANK 5.942%	5.942	200	212	24,555	2023/11/21	
普通社債券(含む投資法人債券)	ADANI GREEN ENE 4.375%	4.375	200	201	23,238	2024/ 9/ 8
	AEROPUERTO INTL 5.125%	5.125	200	208	23,992	2061/ 8/11
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	140	146	16,850	2028/ 2/15
	CENTRAIS ELET 4.625%	4.625	215	209	24,141	2030/ 2/ 4
	CNAC HK FINBRID 3.875%	3.875	200	210	24,331	2029/ 6/19
	CNAC HK FINBRID 5.125%	5.125	400	450	52,005	2028/ 3/14
	CODELCO INC 3.15%	3.15	300	274	31,658	2051/ 1/15
	DAE FUNDING LLC 3.375%	3.375	265	268	30,944	2028/ 3/20
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	300	315	36,426	2030/ 1/30

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	DP WORLD CRESCEN 3.875%	3.875	500	531	61,341	2029/ 7/18
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	150	145	16,804	2031/11/ 2
	ECOPETROL SA 5.875%	5.875	100	93	10,806	2051/11/ 2
	EFE 3.068%	3.068	200	172	19,941	2050/ 8/18
	EGE HAINA SA 5.625%	5.625	200	202	23,296	2028/11/ 8
	EMPRESA NACIONAL 3.45%	3.45	300	282	32,570	2031/ 9/16
	EMPRESA NACIONAL 5.25%	5.25	300	327	37,723	2029/11/ 6
	ENERGEAN ISRAEL 5.875%	5.875	225	220	25,430	2031/ 3/30
	GEORGIAN RAILWAY 4%	4.0	200	201	23,222	2028/ 6/17
	INDOFOOD CBP SUK 3.398%	3.398	200	199	23,008	2031/ 6/ 9
	INDONESIA ASAHAN 5.45%	5.45	200	228	26,313	2030/ 5/15
	INDONESIA ASAHAN 6.757%	6.757	300	387	44,675	2048/11/15
	JBS FINANCE LUX 3.625%	3.625	200	198	22,835	2032/ 1/15
	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95%	6.95	200	270	31,157	2042/ 7/10
	KAZMUNAYGAS NAT 5.375%	5.375	200	229	26,510	2030/ 4/24
	KERNEL HOLDING 6.75%	6.75	250	253	29,252	2027/10/27
	NBK TIER 1 /VAR /PER	3.625	315	313	36,135	-
	OCP SA 5.125%	5.125	200	191	22,039	2051/ 6/23
	OIL & GAS HLDING 8.375%	8.375	600	685	79,058	2028/11/ 7
	PERUSAHAAN LISTR 5.45%	5.45	250	286	33,072	2028/ 5/21
	PETRONAS CAP LTD 3.404%	3.404	200	201	23,203	2061/ 4/28
	PETRORIO LUX 6.125%	6.125	200	197	22,761	2026/ 6/ 9
	POWER FIN CORP 3.95%	3.95	200	204	23,625	2030/ 4/23
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	200	199	22,991	2060/ 2/25
SINOPEC GRP OVER 4.1%	4.1	200	227	26,205	2045/ 4/28	
SINOPEC OVERSEAS 3.5%	3.5	300	319	36,849	2026/ 5/ 3	
TRINIDAD PETROLE 9.75%	9.75	250	272	31,477	2026/ 6/15	
UZBEKNEFTEGAZ 4.75%	4.75	300	291	33,647	2028/11/16	
小計		-	-	-	3,490,729	-
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS 5.75%	5.75	1,720	1,606	8,665	2026/ 3/ 5
	MEXICAN BONOS 7.5%	7.5	9,035	8,994	48,505	2027/ 6/ 3
	MEXICAN BONOS 7.75%	7.75	4,900	4,893	26,390	2031/ 5/29
	MEXICAN BONOS 8.5%	8.5	10,250	10,716	57,793	2029/ 5/31
小計		-	-	-	141,355	-
(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	199	4,098	2025/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	1,200	1,156	23,820	2029/ 1/ 1
	BRAZIL NTN-F 10%	10	475	452	9,321	2031/ 1/ 1

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	
(ブラジル)		%	千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル	千円	
国債証券	BRAZIL-LTN 0%	-	600	594	12,244	2022/ 1/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	2,287	1,902	39,164	2023/ 7/ 1
	BRAZIL-LTN 0%	-	2,530	1,993	41,054	2024/ 1/ 1
小計		-	-	-	129,703	-
(チリ)			千チリ・ペソ	千チリ・ペソ		
国債証券	TESORERIA PESOS 4.7%	4.7	220,000	209,180	29,630	2030/ 9/ 1
	TESORERIA PESOS 5%	5.0	110,000	104,450	14,795	2035/ 3/ 1
小計		-	-	-	44,425	-
(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 4.375%	4.375	1,220,000	1,213,290	35,140	2023/ 3/21
	COLOMBIA REP OF 9.85%	9.85	1,165,000	1,310,808	37,964	2027/ 6/28
小計		-	-	-	73,105	-
(ペルー)			千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
国債証券	PERU B SOBERANO 5.4%	5.4	250	227	6,526	2034/ 8/12
	PERU B SOBERANO 6.15%	6.15	515	515	14,790	2032/ 8/12
	REPUBLIC OF PERU 8.2%	8.2	590	667	19,148	2026/ 8/12
小計		-	-	-	40,465	-
(ウルグアイ)			千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ		
国債証券	URUGUAY 9.875%	9.875	1,050	1,059	2,770	2022/ 6/20
(トルコ)			千トルコ・リラ	千トルコ・リラ		
国債証券	TURKEY GOVT BOND 11%	11.0	2,000	1,394	13,494	2027/ 2/24
	TURKEY GOVT BOND 12.6%	12.6	2,500	1,978	19,154	2025/10/ 1
小計		-	-	-	32,648	-
(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC 0.45%	0.45	760	721	3,657	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC 2.5%	2.5	3,360	3,295	16,700	2028/ 8/25
	CZECH REPUBLIC 2.75%	2.75	4,550	4,528	22,950	2029/ 7/23
	CZECH REPUBLIC 4.7%	4.7	5,980	6,066	30,744	2022/ 9/12
小計		-	-	-	74,054	-
(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 1.5%	1.5	53,200	47,072	16,508	2026/ 4/22
	HUNGARY GOVT 1.75%	1.75	39,000	38,471	13,492	2022/10/26
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	52,420	48,537	17,022	2027/10/27
	HUNGARY GOVT 3%	3.0	7,500	6,723	2,358	2030/ 8/21
	HUNGARY GOVT 3.25%	3.25	44,000	39,743	13,938	2031/10/22
小計		-	-	-	63,320	-
(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 2.5%	2.5	350	349	9,647	2023/ 1/25
	POLAND GOVT BOND 2.5%	2.5	1,660	1,591	43,986	2026/ 7/25

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	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	360	345	9,546	2028/ 4/25
	POLAND GOVT BOND 2.75%	2.75	260	247	6,848	2029/10/25
	POLAND GOVT BOND 5.75%	5.75	2,225	2,289	63,271	2022/ 9/23
小計		-	-	-	133,301	-
(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%	4.5	13,600	11,817	18,199	2025/ 7/16
	RUSSIA-OFZ 7%	7.0	6,200	6,080	9,364	2023/ 1/25
	RUSSIA-OFZ 7.05%	7.05	3,000	2,765	4,258	2028/ 1/19
	RUSSIA-OFZ 7.25%	7.25	4,300	3,903	6,010	2034/ 5/10
	RUSSIA-OFZ 7.65%	7.65	19,650	18,662	28,740	2030/ 4/10
	RUSSIA-OFZ 7.7%	7.7	12,000	11,344	17,470	2039/ 3/16
	RUSSIA-OFZ 8.15%	8.15	8,800	8,599	13,243	2027/ 2/ 3
RUSSIA-OFZ 8.5%	8.5	26,350	26,457	40,744	2031/ 9/17	
小計		-	-	-	138,033	-
(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	500	429	11,209	2031/ 9/24
	ROMANIA GOVT 5%	5.0	900	875	22,884	2029/ 2/12
	ROMANIA GOVT 5.8%	5.8	600	617	16,141	2027/ 7/26
小計		-	-	-	50,235	-
(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 3.48%	3.48	370	375	10,275	2023/ 3/15
	MALAYSIA GOVT 3.62%	3.62	900	900	24,642	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.733%	3.733	600	610	16,702	2028/ 6/15
	MALAYSIA GOVT 3.885%	3.885	2,200	2,252	61,653	2029/ 8/15
	MALAYSIA GOVT 4.498%	4.498	470	498	13,647	2030/ 4/15
	MALAYSIA GOVT 4.921%	4.921	370	398	10,895	2048/ 7/ 6
小計		-	-	-	137,816	-
(タイ)			千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 1.875%	1.875	11,250	11,333	39,328	2022/ 6/17
	THAILAND GOVT 2.125%	2.125	5,130	5,347	18,557	2026/12/17
	THAILAND GOVT 2.875%	2.875	5,300	5,728	19,879	2028/12/17
	THAILAND GOVT 3.3%	3.3	9,700	10,509	36,467	2038/ 6/17
	THAILAND GOVT 3.65%	3.65	1,200	1,196	4,150	2021/12/17
	THAILAND GOVT 4.875%	4.875	5,750	7,007	24,314	2029/ 6/22
小計		-	-	-	142,697	-
(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	4,250,000	4,343,500	35,182	2028/ 5/15
	INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	6,900,000	7,776,300	62,988	2029/ 5/15
	INDONESIA GOVT 8.25%	8.25	4,100,000	4,596,100	37,228	2036/ 5/15

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	
(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	千円	
国債証券 INDONESIA GOVT 8.375%	8.375	2,430,000	2,654,775	21,503	2024/ 3/15
小計	-	-	-	156,902	-
(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 10.5%	10.5	2,900	3,173	23,036	2026/12/21
REP SOUTH AFRICA 6.25%	6.25	3,385	2,314	16,802	2036/ 3/31
REP SOUTH AFRICA 8%	8.0	1,670	1,507	10,943	2030/ 1/31
REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	3,018	2,470	17,936	2044/ 1/31
REP SOUTH AFRICA 8.75%	8.75	5,530	4,516	32,788	2048/ 2/28
REP SOUTH AFRICA 8.875%	8.875	2,500	2,191	15,912	2035/ 2/28
小計	-	-	-	117,418	-
(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	3,000	3,032	54,711	2031/ 5/27
合計	-	-	-	5,023,693	-

(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)	208	-	△0.138326
US 2YR NOTE (CBT)	100	-	△0.033081
US 10YR NOTE (CBT)	-	431	0.463824
US LONG BOND (CBT)	401	-	△0.817758
US 10YR ULTRA FUTURES	-	498	0.696097
US ULTRA BOND CBT	-	67	0.029028

(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

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,023,693	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	279,755	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,303,448	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 (5,213,915千円) の投資信託財産総額 (5,303,448千円) に対する比率は98.3%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オフショア元=18,0387円、1米ドル=115.33円、1メキシコ・ペソ=5.3929円、1ブラジル・レアル=20.5899円、100チリ・ペソ=14.1648円、100コロンビア・ペソ=2.8963円、1ペルー・ソル=28.6726円、1ウルグアイ・ペソ=2.6145円、1ユーロ=129.28円、1トルコ・リラ=9.6802円、1チェコ・コルナ=5.0683円、100ハンガリー・フォリント=35.0709円、1ポーランド・ズロチ=27.6316円、1ロシア・ルーブル=1.54円、100ルーマニア・レイ=2,612.67円、1マレーシア・リンギット=27.3718円、1タイ・バーツ=3.47円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1南アフリカ・ランド=7.26円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,404,444,715円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	154,463,378
公 社 債(評価額)	5,023,693,766
未 収 入 金	150,928,270
未 収 利 息	57,919,331
前 払 費 用	2,180,193
差 入 委 託 証 拠 金	15,259,777
(B) 負 債	242,618,283
未 払 金	189,618,283
未 払 解 約 金	53,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,161,826,432
元 本	1,798,526,818
次 期 繰 越 損 益 金	3,363,299,614
(D) 受 益 権 総 口 数	1,798,526,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,700円

〈注記事項〉

期首元本額	2,478,575,786円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	680,048,968円
1口当たり純資産額	2.8700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)	1,234,765,706円
UBSエマージング・インカム債券ファンド (適格機関投資家向け)	563,761,112円

## 損益の状況

(自2020年11月26日 至2021年11月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	296,951,959円
受 取 利 息	296,737,598
そ の 他 収 益 金	215,428
支 払 利 息	△ 1,067
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	132,908,491
売 買 損 益	543,490,465
売 買 損	△ 410,581,974
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	9,502,747
取 引 損 益	120,181,772
取 引 損	△ 110,679,025
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,193,753
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	435,169,444
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,143,081,202
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,214,951,032
(H) 計 (E+F+G)	3,363,299,614
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,363,299,614

(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)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。

# 新生 ショートターム・マザーファンド

## 運用報告書

### 第16期

決算日 2022年12月12日

(計算期間：2021年12月11日から2022年12月12日まで)

受益者のみなさまへ

「早期償還条項付・新興国債券戦略1912」が組入れている「新生 ショートターム・マザーファンド」の直前の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	わが国の短期公社債および短期金融商品に投資を行い、利子等収益の確保を図り、信託財産の安定的な収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	わが国の短期公社債および短期金融商品
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>①外貨建て資産への投資は行いません。</li><li>②先物取引等は価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避するため行うことができません。</li><li>③スワップ取引は金利変動リスクを回避するため行うことができます。</li><li>④委託者は、デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。</li><li>⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</li></ul>



新生インベストメント・マネジメント

東京都中央区日本橋室町 2-4-3



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
12期(2018年12月10日)	10,175	△0.0	10,136	△0.1	—	208
13期(2019年12月10日)	10,168	△0.1	10,126	△0.1	55.9	107
14期(2020年12月10日)	10,155	△0.1	10,111	△0.2	68.4	43
15期(2021年12月10日)	10,144	△0.1	10,099	△0.1	59.9	41
16期(2022年12月12日)	10,134	△0.1	10,087	△0.1	74.2	26

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 参考指数は国庫短期証券3ヵ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年12月10日	10,144	—	10,099	—	59.9
12月末	10,143	△0.0	10,099	△0.0	59.9
2022年1月末	10,142	△0.0	10,098	△0.0	59.9
2月末	10,141	△0.0	10,097	△0.0	93.6
3月末	10,141	△0.0	10,096	△0.0	56.2
4月末	10,140	△0.0	10,095	△0.0	56.2
5月末	10,139	△0.0	10,095	△0.0	56.2
6月末	10,139	△0.0	10,094	△0.0	74.2
7月末	10,138	△0.1	10,093	△0.1	74.2
8月末	10,137	△0.1	10,091	△0.1	74.2
9月末	10,137	△0.1	10,090	△0.1	74.2
10月末	10,135	△0.1	10,089	△0.1	74.2
11月末	10,134	△0.1	10,087	△0.1	74.2
(期末) 2022年12月12日	10,134	△0.1	10,087	△0.1	74.2

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

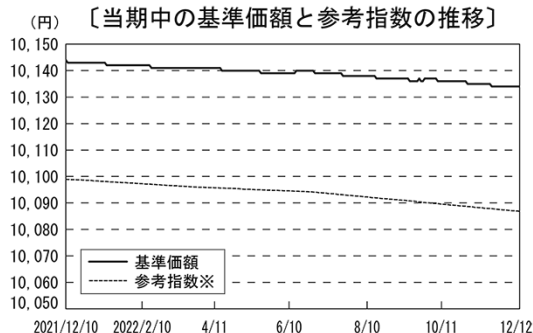
(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 参考指数は国庫短期証券3ヵ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

○当期の運用経過

(2021年12月11日～2022年12月12日)



【基準価額の主な変動要因】

基準価額は期首10,144円、期末10,134円となりました。

【市況環境】

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日銀（日本銀行）による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響等から、期を通じて0%を下回る水準で推移し、期末時点においては-0.1797%程度の水準となりました。

※参考指数は、国庫短期証券3ヵ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

【運用状況】

「新生 ショートターム・マザーファンド」では、主として国庫短期証券等を組入れましたが、当期を通じて、国庫短期証券等の利回りはマイナスで推移する状況が続きました。当期において、当ファンドの基準価額に大きな変動はありませんでした。

【今後の運用環境の見通しと運用方針】

世界的なインフレ圧力の高まりから各国中央銀行による利上げが相次いでいますが、日銀は、前年比+2%の「物価安定の目標」の実現をめざし、これを安定的に持続するために必要な時点まで、金融緩和を継続していくものと想定しており、今後も低水準の金利環境が続くとみています。当ファンドでは、引き続き当初の運用方針に基づき、国庫短期証券等に投資していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月11日～2022年12月12日)

当期中に発生した費用はありません。

○売買及び取引の状況

(2021年12月11日～2022年12月12日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 74,424	千円 — (79,600)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) ( )内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、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です。

○組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	19,800 (19,800)	19,809 (19,809)	74.2 (74.2)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	74.2 (74.2)
合 計	19,800 (19,800)	19,809 (19,809)	74.2 (74.2)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	74.2 (74.2)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) —印は組入なしです。

(注) 評価については価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1126回国庫短期証券	—	19,800	19,809	2023/3/20	
合 計		19,800	19,809		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円	%	千円	%
	19,809	74.2	19,809	74.2
コール・ローン等、その他	6,876	25.8	6,876	25.8
投資信託財産総額	26,685	100.0	26,685	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	26,685,343	
コール・ローン等	6,875,879	
公社債(評価額)	19,809,464	
(B) 負債	12	
未払利息	12	
(C) 純資産総額(A-B)	26,685,331	
元本	26,333,083	
次期繰越損益金	352,248	
(D) 受益権総口数	26,333,083口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,134円	

〈注記事項〉

期首元本額	41,123,066円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	14,789,983円
1口当たり純資産額	1.0134円
期末における元本の内訳	
米国好配当株プレミアム戦略ファンド(毎月分配型)株式&通貨コース	11,738,982円
新生・U T I インドインフラ関連株式ファンド	7,097,650円
新生・フラトンV P I Cファンド	4,607,481円
新生・ワールドラップ・セレクト	982,415円
米国好配当株プレミアム戦略ファンド(毎月分配型)株式コース	982,125円
新生・U T I インドファンド	731,115円
早期償還条項付・新興国債券戦略1912	98,348円
ESGフォーカス コムジエスト・クオリティグロス・世界株式ファンド	65,807円
ESGフォーカス コムジエスト・クオリティグロス・日本株式ファンド	29,160円

○損益の状況 (2021年12月11日~2022年12月12日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 6,358	
支払利息	△ 6,358	
(B) 有価証券売買損益	△ 21,607	
売買損	△ 21,607	
(C) 当期損益金(A+B)	△ 27,965	
(D) 前期繰越損益金	590,230	
(E) 解約差損益金	△210,017	
(F) 計(C+D+E)	352,248	
次期繰越損益金(F)	352,248	

(注) 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) 損益の状況の中で**(E) 解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。