

# UBS海外株式ファンド Aコース為替ヘッジあり(野村SMA向け)

追加型／海外／株式

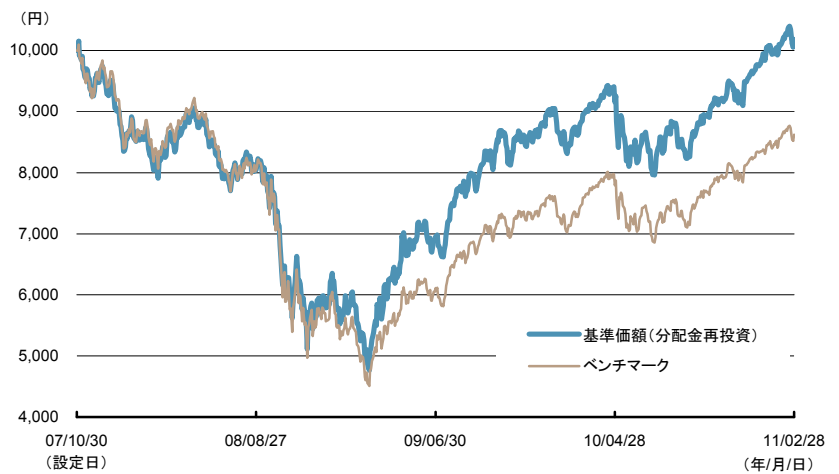
※当レポートにおける分配金については全て課税前としております。また、基準価額の記載については全て信託報酬控除後としております。

## 運用実績

### ファンドデータ

基準価額	10,186円
純資産総額	308.6百万円
設定日	2007年10月30日
信託期間	無期限
決算日	原則として毎年2月25日 (休業日の場合は翌営業日)
ヘッジ比率	102.0%
信託報酬率	純資産総額に対して年率0.9765% (税抜0.93%)
マザーファンドの純資産総額	1,191.0百万円

### 基準価額(分配金再投資)の推移(設定～2011年2月28日)



### 分配金実績 (1万口当たり、課税前)

決算日	分配金額
2008年2月25日	0円
2009年2月25日	0円
2010年2月25日	0円
2011年2月25日	0円
—	—
設定来累計	0円

### 基準価額(分配金再投資)の騰落率

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	2.60%	11.33%	23.11%	18.29%	18.65%	1.86%
ベンチマーク	2.56%	9.36%	20.70%	18.48%	-1.57%	-13.76%

※基準価額(分配金再投資)は、ファンドの分配金(1万口当たり、課税前)でファンドを購入(再投資)した場合の価額です。

※MSCI Kokusai(日本を除く世界)インデックス(為替ヘッジあり、円換算ベース)をベンチマークとしています。

※騰落率は各応答日で計算しています。

※応答日が休業日の場合は前営業日の数値で計算しています。

※基準価額の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。

※分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。ただし、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

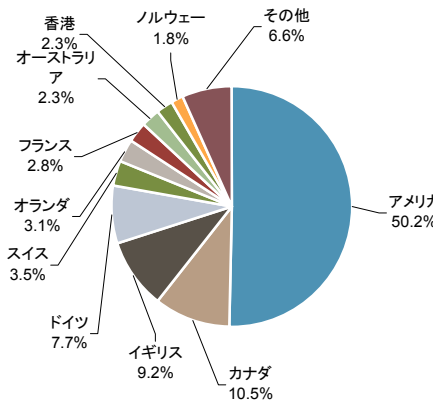
## ポートフォリオの状況

### 資産構成比

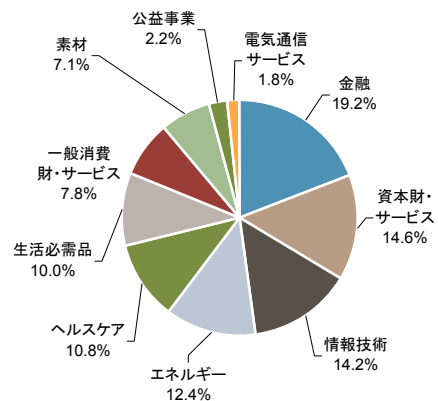
株式	97.9%
その他 現金等	2.1%
	100.0%

※資産構成比は、マザーファンドの純資産総額に占める割合です。

### 国別構成比



### 業種別構成比



※国別/業種別構成比は、マザーファンドの株式の評価総額合計に占める割合です。

※表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

## 組入れ上位10銘柄(銘柄数合計: 73銘柄)

銘柄名	国	業種	銘柄概要	構成比
1 シティグループ	アメリカ	金融	総合金融サービス持株会社。世界の消費者・法人顧客に多様な金融サービスを提供する。サービスには投資銀行、個人向け証券仲介、法人向け銀行、資金管理などがある。	2.7%
2 マイクロソフト	アメリカ	情報技術	ソフトウェアメーカー。ソフトウェア製品の開発、製造、ライセンス供与、販売およびサポートを手掛ける。基本ソフトウェアをはじめ、サーバー用アプリケーション、業務用・個人用アプリケーション、ソフト開発ツール、インターネットやイントラネット用ソフトウェアなどを提供する。ビデオゲームコンソールと音楽用デジタル娯楽機器の開発も手掛ける。	2.6%
3 アルトリア・グループ	アメリカ	生活必需品	たばこ持株会社。子会社を通して、たばこ、葉巻、パイプタバコ、および関連商品の製造・販売を手掛ける。ビール会社にも投資する。	2.1%
4 アップル	アメリカ	情報技術	パソコンメーカー。パソコンおよび関連製品と移动通信機器、各種関連ソフトウェア、サービス、周辺機器、ネットワーク・ソリューションのデザイン、製造、販売を手掛ける。製品は、オンライン・ストア、自社小売店、自社販売員、サードパーティ卸売り、再販業者を通して販売される。	2.0%
5 ノバルティス	スイス	ヘルスケア	医薬品会社。医薬品および消費者用ヘルスケア商品を製造。医薬品の分野は、心血管疾患、呼吸器疾患、感染症、腫瘍、神経系疾患、移植、皮膚病、胃腸系疾患、泌尿器系疾患、関節炎など。また、診断薬およびワクチン、視力関連、動物用ヘルス商品なども製造する。	1.9%
6 ヒューレット・パッカード	アメリカ	情報技術	コンピューターメーカー。業務・家庭用イメージング印刷システム、コンピューターシステムを製造するほか、情報技術サービスも手掛ける。製品にはレーザープリンター、インクジェットプリンターをはじめスキャナー、コピー機、ファックス、パソコン、ワークステーション、記憶装置、その他計算・印刷機器などがあり世界で販売する。	1.8%
7 テレノール	ノルウェー	電気通信サービス	通信・情報・メディアサービス会社。調査、開発も手掛ける。電話サービスやトータルなIT(情報技術)システムの設置・運営サービスのほか、テレホンカード、携帯電話、衛星通信、ポケットベル、移動体端末を通じたデータなどのサービスも提供する。ノルウェーをはじめ海外でも事業を展開する。	1.8%
8 コビディエン	アメリカ	ヘルスケア	グローバルなヘルスケア製品メーカー。医療機関や家庭で使用できる広範囲の医療機器、サプライ、診断用造影剤、医薬品およびヘルスケア製品の開発・製造・販売を手掛ける。	1.7%
9 リパブリック・サービスーズ	アメリカ	資本財・サービス	一般廃棄物処理会社。米国で無害固形廃棄物の収集、処理サービスを手掛ける。商工業顧客や地方自治体、一般世帯向けに収集サービスを提供する。移送施設、埋立地、回収施設の事業も展開する。	1.7%
10 バンク・オブ・ニューヨーク・ Mellon	アメリカ	金融	グローバルな金融サービス会社。機関、企業、富裕層の個人を対象に資産管理、ウェルス・マネージメント、資産サービス、発行体サービス、クリアリング・サービス、財務サービスを提供する。	1.7%

※構成比は、マザーファンドの純資産総額に占める割合です。

## 市場概況と今後の見通し

## 米国株概況:

2月の米国株式市場は上昇しました。月初に発表されたISM製造業指数が大幅改善したことなどから上昇して始まりました。その後、中国の利上げがあったものの、市場での反応は薄く、M&Aのニュースや12月の消費者信用残高の増加幅が予想を上回ったことなどを材料に株式市場は続伸しました。月の後半に入り、リビアでの政情不安が拡大すると地政学リスクと原油供給に対する懸念が高まり株式市場は下落しましたが、月末にかけてはサウジアラビアによる原油の増産発表や原油価格が低下したことなどから反発し、前月末比では上昇して月を終えました。

## 欧州株概況:

2月の欧州株式市場は上昇しました。月初はユーロ圏のPMI製造業が上方修正されたことや米国のISM製造業指数が大幅改善したことなどをうけ、上昇して始まりました。後半に入るとリビア情勢に対する不安やポルトガルを中心とした欧州周辺国のソブリンリスクへの懸念がくすぶり、大きく下落する展開となったものの、月末にかけてはサウジアラビアの原油増産発表などをうけ反発し、前月末比では上昇した水準で月を終えました。

## 今後の見通し:

米国では、昨年夏場に景気が二番底に陥ることが懸念されましたが、今後も景気回復基調が継続するものと予想しています。金融緩和策の長期的な維持が確実視されるなど、金融面が株価のサポート要因となる状況に変わりはないものの、株価の上昇を受けてバリュエーション面での割安さが後退しつつあります。基本的に株価は堅調な推移を継続するものの、上値も徐々に重くなる展開を予想しています。欧州経済は、主要国を中心にユーロ安に伴う外需の伸びから経済成長率が上昇したものの、財政緊縮の影響や雇用の遅れが景気の足かせになると考えられます。中長期的視点からバリュエーションは割安と考えられるため株価の反発基調の継続が予想されますが、ユーロ圏の景気不透明感が再度台頭することも考えられ、上値の重い展開が予想されます。

## 投資信託に関する一般的な留意事項

---

- ・投資信託は、預貯金または保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ・投資信託は、金融機関の預貯金とは異なり、元本及び利息の保証はありません。投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負います。

## ファンドの関係法人

---

委託会社	UBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第412号 加入協会: 社団法人 投資信託協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、日本証券業協会
受託会社	中央三井アセット信託銀行
販売会社	野村證券株式会社

---

本資料はUBSグローバル・アセット・マネジメント株式会社(以下、「弊社」といいます。)が運用状況に関する情報提供を目的として作成した資料です。本資料に記載された運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。本資料に記載された市場やポートフォリオの見通し等は本資料の作成時点での弊社の見解であり、将来の市場の動向等を保証するものではありません。また、将来、予告なしに変更される場合もあります。投資信託は値動きのある有価証券(外貨建資産には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本は保証されているものではありません。