

Global Forecasts

09 March 2023

Chief Investment Office GWM

Contents	Page
Economic Growth and Inflation	2
Target Rates Overview	4
Interest Rates	5
Credit spreads	6
Major currencies	7
Emerging market currencies	8
Commodities	9
Equity Markets	10
Equity Markets	11
Real estate markets	12

CIOによる予測(「CIO Forecast Tables」)は、主要国/主要市場の成長率、インフレ率、金利、通貨、および不動産、コモディティについてのUBS CIOの見解を反映しています。本レポートは、状況等に特段の進展がない限り原則毎週木曜(スイス時間)に更新されます。

本レポートはUBS Financial Services Inc. (UBS FS) により作成されました。本レポートに記載されている市場価格は、各主要取引所の終値に基づいています。これは本レポート中の全ての図表にも適用されます。表中の現在価格は参考値に過ぎません。過去の実績および予想は将来の運用成果等の指標とはなりません。本レポートの内容は、個々のお客様のポートフォリオ構築のためのモデル・ひな形ではありません。本レポートの末尾に掲載されている「お客様へのお知らせ」は大変重要ですので是非ご覧ください。金融商品には損失のリスクが伴いますので、投資の最終決定はお客様ご自身のご判断で行っていただきますようお願いいたします。ご質問は担当のクライアント・アドバイザーにお尋ねください。

Economic growth & inflation

Europe - Real GDP

	2021	2022F	2023F	2024F
Eurozone	5.3	3.5	0.8	1.0
- France	6.8	2.6	0.6	1.0
- Germany	2.6	1.9	0.2	0.9
- Italy	6.7	3.9	0.7	1.0
- Spain	5.5	5.5	1.7	2.1
Switzerland	4.2	2.1	0.8	1.3
UK	7.6	4.0	-0.4	0.6

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

Europe - CPI

	2021	2022F	2023F	2024F
Eurozone	2.6	8.4	5.3	2.3
- France	2.1	5.9	4.6	1.7
- Germany	3.2	8.6	6.1	2.5
- Italy	1.9	8.7	6.6	1.8
- Spain	3.0	8.3	3.1	2.1
Switzerland	0.6	2.8	2.5	1.4
UK	2.6	9.0	6.5	2.4

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

Americas - Real GDP

	2021	2022F	2023F	2024F
Brazil	5.0	2.9	0.4	1.3
Canada	4.6	3.4	-0.1	0.5
Mexico	4.7	3.0	0.8	1.7
US	5.9	2.1	0.8	0.4

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

Americas - CPI

	2021	2022F	2023F	2024F
Brazil	8.3	9.3	4.7	3.9
Canada	3.4	6.8	3.1	1.4
Mexico	5.7	7.9	5.6	3.8
US	4.7	8.0	3.8	1.7

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

EMEA - Real GDP

	2021	2022F	2023F	2024F
Czech Republic	3.6	2.4	0.0	2.1
Hungary	7.1	4.6	0.2	2.5
Poland	6.8	4.9	0.2	2.2
Russia	5.6	-2.1	-0.8	0.7
South Africa	4.9	2.0	1.3	2.4
Turkey	11.4	5.6	2.0	3.0

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

EMEA - CPI

	2021	2022F	2023F	2024F
Czech Republic	3.8	15.1	11.9	4.0
Hungary	5.1	14.6	17.6	3.6
Poland	5.1	14.4	11.5	4.8
Russia	6.7	13.7	5.0	4.4
South Africa	4.6	6.9	5.4	4.5
Turkey	19.6	72.3	39.3	19.2

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

Values are displayed as % change year-on-year

F = Forecast

 indicates an increase from the previous week

 indicates a decrease from the previous week

Economic growth & inflation

Asia - Real GDP

	2021	2022F	2023F	2024F
Australia	5.2	3.7	1.5	1.7
New Zealand	6.1	3.0	1.4	0.3
China	8.4	3.0	5.4	5.2
Hong Kong	6.4	-3.5	3.8	2.6
India	8.7	7.0	5.5	6.0
Indonesia	3.7	5.3	4.9	5.3
Japan	2.1	1.1	1.3	1.2
Malaysia	3.1	8.7	4.5	4.1
Philippines	5.7	7.6	5.8	5.4
Singapore	8.9	3.6	2.0	1.6
South Korea	4.1	2.6	1.1	1.7
Taiwan	6.6	3.3	1.9	2.2
Thailand	1.5	2.6	3.5	2.4
Asia*	7.5	4.1	5.0	5.0

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

World - Real GDP

	2021	2022F	2023F	2024F
World**	6.5	3.3	2.6	2.8

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

Asia - CPI

	2021	2022F	2023F	2024F
Australia	2.9	6.6	5.5	2.7
New Zealand	3.9	7.2	6.3	2.8
China	0.9	2.0	2.5	2.4
Hong Kong	1.6	1.9	2.2	1.9
India	5.5	6.6	5.2	5.0
Indonesia	1.6	4.2	4.0	3.1
Japan	-0.2	2.5	2.4	1.4
Malaysia	2.5	3.4	2.9	2.0
Philippines	3.9	5.8	5.6	2.4
Singapore	2.3	6.1	4.9	2.7
South Korea	2.5	5.1	3.4	2.1
Taiwan	2.0	3.0	1.7	1.4
Thailand	1.2	6.1	2.8	1.6
Asia*	2.1	3.6	3.3	2.9

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

World - CPI

	2021	2022F	2023F	2024F
World**	4.0	8.5	6.0	3.7

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, UBS

Values are displayed as % change year-on-year

F = Forecast

* Excluding Japan, Australia & NZ

** Excluding Venezuela

 indicates an increase from the previous week

 indicates a decrease from the previous week

Target rates overview

Central banks

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
Fed	4.57	5.33	5.08	4.08	3.08
ECB	2.50	3.75	3.75	3.75	3.50
SNB	1.00	1.75	1.75	1.75	1.75
BoE	4.00	4.25	4.25	3.75	3.25
BoC	4.50	4.50	3.50	2.50	0.25
RBA	3.60	3.85	3.85	3.60	3.35
RBNZ	4.75	5.25	5.25	5.25	4.75
BoJ	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
PBoC*	1.92	2.10	2.00	2.00	2.00

Sources: Haver, CEIC, National Statistic, Bloomberg, UBS

Values are displayed as %

* 7 day repo rate used as proxy for China target rate

■ indicates an increase from the previous week

■ indicates a decrease from the previous week

Interest rates

Europe

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
EUR ESTR*	2.40	3.71	4.01	4.03	3.71
EUR 2Y Bund	3.34	2.60	2.60	2.30	2.30
EUR 5Y Bund	2.83	2.40	2.20	2.10	2.10
EUR 10Y Bund	2.65	2.20	2.10	2.00	2.00
CHF SARON*	0.95	1.99	2.42	2.52	2.28
CHF 2Y Eidg.	1.55	1.20	1.20	1.20	1.20
CHF 5Y Eidg.	1.46	1.20	1.20	1.20	1.20
CHF 10Y Eidg.	1.44	1.25	1.25	1.25	1.25
GBP SONIA*	3.93	4.59	4.79	4.79	4.50
GBP 2Y Gilt	3.79	3.00	2.90	2.80	2.80
GBP 5Y Gilt	3.67	3.00	2.80	2.70	2.70
GBP 10Y Gilt	3.77	3.20	3.00	2.90	2.90

Sources: Bloomberg, UBS

Americas

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
USD SOFR*	4.57	5.55	5.62	5.47	4.82
USD 2Y Treas.	5.07	4.50	4.25	4.00	3.25
USD 5Y Treas.	4.35	4.00	3.75	3.50	3.00
USD 10Y Treas.	3.99	3.75	3.50	3.25	3.00
USD 30Y Treas.	3.89	3.75	3.75	3.50	3.25
CAD OIS*	4.53	4.61	4.70	4.74	4.66
CAD 10Y GOV	3.26	3.15	2.95	2.75	2.75
MXN 3M TIE	11.48	11.50	11.75	11.25	10.25
MXN 10Y Bono	9.39	9.25	9.25	9.00	8.75
BRL 3M Swap rate	13.65	13.00	12.25	10.75	9.50
BRL 5Y Treasury note	12.88	12.00	12.00	11.00	10.00

Sources: Bloomberg, Thomson Reuters, UBS

* For short end of curve we use market implied rates

■ indicates an increase from the previous week

■ indicates a decrease from the previous week

Asia

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
JPY OIS*	0.07	0.04	0.09	0.13	0.19
JPY 2Y JBG	-0.04	0.05	0.05	0.05	0.05
JPY 5Y JGB	0.21	0.20	0.20	0.35	0.35
JPY 10Y JGB	0.51	0.50	0.50	0.80	0.80
AUD OIS*	3.63	4.01	4.04	4.01	3.80
AUD 10Y Gov	3.74	3.70	3.60	3.40	3.40
NZD OIS*	5.18	5.49	5.61	5.58	5.11
NZD 10Y Gov	4.61	4.10	4.00	3.80	3.80
CNY 7-day Repo	1.92	2.10	2.00	2.00	2.00
CNY 10Y Gov	2.89	3.10	3.10	3.00	3.00
HKD 3M Hibor	3.91	3.80	3.70	3.60	3.30
HKD 10Y Gov	3.92	3.20	2.95	2.70	2.70
INR 3M T Bill	6.97	6.60	6.60	6.35	6.10
INR 10Y Gov	7.44	7.00	6.75	6.50	6.50
BI 7 day repo rate	5.75	5.75	5.75	5.25	4.75
IDR 10Y Gov	7.04	6.30	6.10	6.00	6.00
MYR 3M Klibor	1.94	3.93	3.93	3.93	3.43
MYR 10Y Gov	4.04	3.75	3.50	3.50	3.50
PHP 3M Phibor	5.96	6.15	5.90	4.90	3.90
PHP 10Y Gov	6.47	6.25	6.00	5.75	5.50
SGD 3M Sibor	4.19	4.50	4.20	3.60	3.60
SGD 10Y Gov	3.38	2.80	2.70	2.60	2.50
KRW 3M CD	3.64	3.41	2.41	1.66	1.16
KRW 10Y Gov	3.78	2.50	2.25	2.00	2.00
TWD 3M CP	1.47	1.17	1.05	0.92	0.92
TWD 10Y Gov	1.25	1.00	1.00	0.80	0.70
THB 3M Bibor	1.76	1.88	1.88	1.88	1.63
THB 10Y Gov	2.52	2.50	2.25	2.25	2.25

Sources: Bloomberg, Thomson Reuters, UBS

Credit spreads

Developed markets

	Current	Jun 2023	Dec 2023
USD corporate	122	145	145
USD corporate (1-10 years)	105	120	120
Euro corporate	146	170	170
USD high yield	409	550	550
Euro high yield	403	550	550

Sources: Bloomberg Barclays, ICE Data Indices, UBS

Emerging markets

	Current	Jun 2023	Dec 2023
EM sovereigns in USD	449	425	425
EM corporates in USD	318	300	300
Asia	271	270	260

Sources: JP Morgan, UBS

Values are displayed as basis points

■ indicates an increase from the previous week

■ indicates a decrease from the previous week

Major currencies

USD

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
EURUSD	1.06	1.08	1.10	1.12	1.14
USDJPY	137	125	122	120	120
GBPUSD	1.18	1.24	1.28	1.30	1.33
USDCHF	0.94	0.91	0.88	0.86	0.84
USDCAD	1.38	1.35	1.35	1.35	1.35
AUDUSD	0.66	0.72	0.74	0.76	0.78
NZDUSD	0.61	0.65	0.66	0.67	0.67
USDSEK	10.67	10.37	10.00	9.73	9.56
USDNOK	10.62	9.72	9.27	8.93	8.60

Sources: SIX Financial Information, UBS

CHF

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
USDCHF	0.94	0.91	0.88	0.86	0.84
EURCHF	0.99	0.98	0.97	0.96	0.96
JPYCHF	0.69	0.73	0.72	0.71	0.70
GBPCHF	1.11	1.13	1.13	1.12	1.12
CADCHF	0.68	0.67	0.65	0.63	0.62
AUDCHF	0.62	0.65	0.65	0.65	0.66
NZDCHF	0.58	0.59	0.58	0.57	0.56
CHFSEK	11.35	11.43	11.34	11.35	11.35
CHFNOK	11.30	10.71	10.52	10.42	10.21

Sources: SIX Financial Information, UBS

EUR

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
EURUSD	1.06	1.08	1.10	1.12	1.14
EURJPY	144	135	134	134	137
EURGBP	0.89	0.87	0.86	0.86	0.86
EURCHF	0.99	0.98	0.97	0.96	0.96
EURCAD	1.46	1.46	1.49	1.51	1.54
EURAUD	1.60	1.50	1.49	1.47	1.46
EURNZD	1.73	1.66	1.67	1.67	1.70
EURSEK	11.26	11.20	11.00	10.90	10.90
EURNOK	11.21	10.50	10.20	10.00	9.80

Sources: SIX Financial Information, UBS

GBP

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
GBPUSD	1.18	1.24	1.28	1.30	1.33
GBPEUR	1.12	1.15	1.16	1.16	1.16
GBPCHF	1.11	1.13	1.13	1.12	1.12
GBPJPY	162	155	156	156	159
GBPCAD	1.63	1.68	1.73	1.76	1.79
GBPAUD	1.79	1.72	1.73	1.71	1.70
GBPNZD	1.94	1.91	1.94	1.94	1.98
GBPSEK	12.64	12.87	12.79	12.67	12.67
GBPNOK	12.57	12.07	11.86	11.63	11.40

Sources: SIX Financial Information, UBS

■ indicates an increase from the previous week

■ indicates a decrease from the previous week

Emerging market currencies

Asia

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
USDCNY	6.97	6.60	6.50	6.50	6.50
USDHKD*	7.85	7.80	7.80	7.80	7.80
USDINR	82.0	79.0	79.0	79.0	79.0
USDIDR	15,435	14,600	14,400	14,200	14,200
USDKRW	1,321	1,200	1,200	1,200	1,200
USDMYR	4.53	4.10	4.10	4.10	4.10
USDPHP	55.31	55.00	55.00	55.00	55.00
USDSGD	1.35	1.30	1.29	1.28	1.28
USDTHB	35.08	32.00	31.50	30.50	30.50
USDTHB	30.79	29.50	29.50	29.50	29.50

Sources: SIX Financial Information, UBS

EMEA

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
EURPLN	4.68	4.75	4.70	4.70	4.70
EURCZK	23.56	23.80	23.70	23.70	23.70
USDZAR	18.54	17.20	16.50	16.20	16.20

Sources: SIX Financial Information, UBS

Latin America

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
USDMXN	17.95	18.00	18.50	19.00	19.25
USDBRL	5.12	5.00	5.25	5.25	5.25

Sources: SIX Financial Information, UBS

* HKD is pegged to the USD

 indicates an increase from the previous week

 indicates a decrease from the previous week

Commodities

Energy

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
Brent Crude Oil, USD/bbl.	82.7	100.0	105.0	105.0	105.0
WTI Crude Oil, USD/bbl.	76.7	95.0	100.0	100.0	100.0
US Natural Gas, USD/MMBtu	2.55	3.25	3.25	3.75	3.25
NW Thermal Coal (AU), USD/MT	180	175	175	175	150

Sources: Bloomberg, UBS

Precious Metals

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
Gold, USD/oz	1,815	1,950	2,000	2,050	2,100
Silver, USD/oz	20.0	24.0	26.0	28.0	28.0
Platinum, USD/oz	940	1,050	1,100	1,150	1,200
Palladium, USD/oz	1,381	1,450	1,450	1,400	1,400

Sources: SIX Financial Information, UBS

Base Metals

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
Copper, USD/MT	8,911	9,500	9,750	10,250	10,250
Aluminum, USD/MT	2,354	2,800	2,900	3,000	3,000
Nickel, USD/MT	23,974	25,000	25,000	25,000	25,000
Zinc, USD/MT	2,975	3,650	3,650	3,650	3,650
Lead, USD/MT	2,092	2,150	2,150	2,150	2,150

Sources: Bloomberg, UBS

Agriculture

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
Corn, USD/bu.	6.26	6.75	6.50	6.00	5.75
Wheat (CBT), USD/bu.	6.88	7.50	7.75	7.75	7.75
Soybeans, USD/bu.	15.18	15.00	14.75	14.50	14.00
Crude Palm Oil, MYR/MT	4,180	4,250	3,900	3,750	3,500
Cotton, USD/lb.	0.83	0.85	0.80	0.80	0.85
Sugar, USD/lb.	0.209	0.210	0.205	0.200	0.195
Coffee, USD/lb.	1.77	1.80	1.70	1.65	1.60
Cocoa, USD/MT	2,729	2,500	2,500	2,500	2,500

Sources: Bloomberg, UBS

Livestock

	Current	Jun 2023	Sep 2023	Dec 2023	Mar 2024
Lean Hogs, USD/lb.	0.86	0.95	0.85	0.90	0.85
Live Cattle, USD/lb.	1.65	1.70	1.75	1.80	1.85

Sources: Bloomberg, UBS

Note: Current values refer to the spot for precious metals, to the 3 month futures for base metals and to the active futures for the other sectors

■ indicates an increase from the previous week

■ indicates a decrease from the previous week

Equity Markets

Americas

	Current	Jun 2023	Dec 2023
S&P 500	3,992	3,900	3,800

Sources: Datastream, UBS

Europe

	Current	Jun 2023	Dec 2023
Euro Stoxx	460	460	460
Euro Stoxx 50	4,288	4,250	4,250
FTSE 100	7,930	8,100	8,300
SMI	11,025	11,200	11,300

Sources: Datastream, UBS

Asia

	Current	Jun 2023	Dec 2023
MSCI Asia ex-Japan (\$)	633	690	730
Topix (Japan)	2,051	1,950	2,100
MSCI China	66	76	80

Sources: Datastream, UBS

Emerging Markets

	Current	Jun 2023	Dec 2023
MSCI Emerging Markets (\$)	978	1,050	1,100

Sources: Datastream, UBS

Global

	Current	Jun 2023	Dec 2023
MSCI AC World (LC)	764	760	770

Sources: Datastream, UBS

Equity forecasts are based on price performance and not total expected return.

 indicates an increase from the previous week

 indicates a decrease from the previous week

Equity Markets

Earnings per share	2021	2022F	2023F	2024F
S&P 500	210	220	210	230

Sources: Factset, UBS

Real estate markets

Americas*

	2020	2021	2022F	2023F	LTF
Canada	3.60	3.90	3.80	4.20	4.30
US	3.90	3.90	3.60	4.00	4.10

Sources: MSCI, UBS

Europe & Africa*

	2020	2021	2022F	2023F	LTF
Belgium	4.60	4.60	4.40	4.90	4.90
France	3.40	3.30	3.00	3.70	3.60
Germany	3.50	3.20	3.10	3.50	3.50
Ireland	4.50	4.60	4.30	5.60	5.40
Italy	3.40	3.30	3.20	3.50	3.50
Netherlands	3.40	3.30	3.20	3.90	3.80
South Africa	7.00	7.90	7.10	8.50	8.60
Spain	3.50	3.50	3.20	3.90	3.90
Switzerland	3.20	3.10	3.00	3.30	3.30
UK	4.30	4.20	3.70	4.80	4.70

Sources: MSCI, UBS

Asia*

	2020	2021	2022F	2023F	LTF
Australia	4.40	4.60	4.30	5.20	5.20
China	4.30	4.50	4.70	4.80	4.80
Hong Kong	3.40	3.10	3.10	3.30	3.30
Japan	4.20	4.10	3.90	4.30	4.40
Singapore	4.50	4.20	3.80	4.50	4.60

Sources: MSCI, UBS

Dividend yields for listed real estate

	2020	2021	2022F	2023F	LTF
Global real estate equities	3.60	2.90	4.33	4.20	4.00

Sources: Bloomberg, FTSE EPRA NAREIT, UBS

F = Forecast

LTF = Long term forecast (7 years)

The value refers to the average of the reference year

* Benchmark income returns for direct real estate investments portfolios, all properties

 indicates an increase from the previous week

 indicates a decrease from the previous week

免責事項と開示事項

本レポートは、UBS チーフ・インベストメント・オフィス・グローバル・ウェルス・マネジメント(UBS Switzerland AG またはその関連会社)が作成したりサーチレポートをもとに、UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社(以下、「当社」)が翻訳・編集等を行い、作成したものです。英文の原文と翻訳内容に齟齬がある場合には原文が優先します。本レポートが英文で作成されている場合は、英語での内容をお客様ご自身が十分理解した上でご投資についてはご判断していただきますようお願いいたします。なお、本レポートは、当社のほか、UBS 銀行東京支店を通じて配布されることがあります。

本レポートは情報提供のみを目的としたものであり、投資やその他の特定商品の売買または売買に関する勧誘を意図したのではなく、金融商品取引法に基づいた開示資料ではありません。また、お客様に特有の投資目的、財務状況等を考慮したものでもありません。銘柄の選定はお客様ご自身で行って頂くようお願い致します。

本レポートに掲載された情報や意見はすべて当社が信頼できると判断した情報源から入手したのですが、その正確性または完全性については、明示・黙示を問わずいかなる表明もしくは保証もいたしません。本レポートに掲載されたすべての情報、意見、価格は、予告なく変更される場合があります。過去の実績は将来の運用成果等の指標とはなりません。本レポートに記載されている資産クラスや商品には、当社で取り扱っていないものも含まれることがあります。

一部の投資は、その証券の流動性が低いためにすぐには現金化できない可能性があり、そのため投資の価値やリスクの測定が困難な場合があります。先物およびオプション取引はリスクが高いと考えられ、一部の投資はその価値が突然大幅に減少する可能性があり、現金化した場合に損失が生じたり、追加的な支出が必要になったりする場合があります。また、為替レートの変動が投資の価格、価値、収益に悪影響を及ぼす可能性があります。金融商品・銘柄の選定、投資の最終決定は、お客様ご自身のご判断により、もしくは、自ら必要と考える範囲で法律・税務・投資等に関する専門家にご相談の上でのお客様のご判断により、行っていただきますようお願いいたします。また当社では税務、法務等の助言は行いません。

金融商品取引法による業者概要及び手数料・リスク表示

商号等： UBS SuMi TRUST ウェルス・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 3233 号

加入協会： 日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会

当社における国内株式等の売買取引には、約定代金に対して最大 1.10%(税込)、外国株式等の売買取引には、約定代金に対して最大 1.375%(税込)の手数料が必要となります。ただし、金融商品取引所立会内取引以外の取引(店頭取引やトストネット取引等の立会外取引、等)を行う場合には、個別にお客様の同意を得ることによりこれらを超える手数料を適用する場合があります。この場合の手数料は、市場状況、取引の内容等に応じて、お客様と当社の間で決定しますので、その金額等をあらかじめ記載することはできません。これらの株式等の売買取引では手数料に消費税が加算されています。外国株式の取引には国内での売買手数料の他に外国金融商品市場での取引にかかる手数料、税金等のお支払いが必要となります。国により手数料、税金等が異なります。株式は、株価の変動により損失が生じるおそれがあります。外国株式は、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。不動産投資信託は、組み入れた不動産の価格や収益力などの変化により価格が変動し損失が生じるおそれがあります。

当社において債券(国債、地方債、政府保証債、社債、等)を当社が相手方となりお買い付けいただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外国債券は、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。

当社における投資信託のお取引には、直接ご負担いただく手数料としてお申込み金額に対して最大 3.3%(税込)の購入時手数料がかかります。また、換金時に直接ご負担いただく費用として、国内投資信託の場合、換金時の基準価額に対して最大 0.3%の信託財産留保額を、外国投資信託の場合、換金時の一口当たり純資産価格に対して最大 5.0%の買戻手数料をご負担いただく場合があります。投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用として、信託財産の純資産総額に対する運用管理費用(信託報酬)(国内投資信託の場合、最大 2.20%(税込、年率)。外国投資信託の場合、最大 2.75%(年率)。)のほか、運用成績に応じた成功報酬をご負担いただく場合があります。また、その他の費用を間接的にご負担いただく場合があります。その他費用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。投資信託は、個別の投資信託ごとに、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なります。上記記載の手数料等の費用の最大値は今後変更される場合がありますので、ご投資にあたっては目論見書や契約締結前交付書面をよくお読みください。投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とするため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動し、損失が生じるおそれがあります。

「UBS 投資一任運用サービス(以下、当サービス)」のお取引には、投資一任契約の運用報酬として、お客様の契約期間中の時価評価額に応じて年率最大 2.20%(税込)をご負担いただきます。その他、投資対象となる投資信託に係る運用管理費用(信託報酬)や諸費用等を間接的にご負担いただきます。また、外国株式の売買その他の取引については、取引毎に現地取引(委託)手数料、外国現地取引所取引手数料および外国現地取引所取引税などの現地手数料等が発生し、これらの金額は個別の取引の決済金額に含まれます。運用報酬以外のこれらの費用等の合計額は運用状況により異なるため、事前にその料率・上限等を示すことができません。当サービスによる運用は投資一任契約に基づく運用を行いますので、お受取金額が投資元本を下回ることがあります。これらの運用の損益はすべてお客様に帰属します。

外貨建て有価証券を円貨で受払いされる場合にかかる為替手数料は、主要通貨の場合、当社が定める基準為替レートの 0.5%または 0.5 円のどちらか大きい方を上限とします。非主要通貨の場合には、基準為替レートの 1%を上限とします。

UBS 銀行東京支店が提供する金融商品等に関する留意事項

外貨預金契約に手数料はありません。預入時に他通貨から預け入れる場合、あるいはお受取時に他通貨に交換する場合には、本契約とは別に為替取引を行って頂く必要があり、その際には為替手数料を含んだレートが適用されます。外貨預金には、為替変動リスクがあります。為替相場の変動により、お受取時の外貨金額を円換算すると、当初払い込み外貨金額の円換算額を下回る(円ベースで元本割れとなる)リスクがあります。

その他のご留意事項

当社の関係法人である UBS AG および UBS グループ内の他の企業(またはその従業員)は随時、本資料で言及した証券に関してロングまたはショート・ポジションを保有したり、本人または代理人等として取引したりすることがあります。あるいは、本資料で言及した証券の発行体または発行体の関連企業に対し、助言または他のサービスを提供することもあります。

©UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社 2023 すべての権利を留保します。事前の許可なく、本資料を転載・複製することはできません。また、いかなる理由であれ、本レポートを第三者に配布・譲渡することを禁止します。UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社は、本レポートの使用または配布により生じた第三者からの賠償請求または訴訟に関して一切責任を負いません。

金融商品仲介業務を行う登録金融機関および銀行代理業務の業務委託契約に基づく銀行代理業者

商号等: 三井住友信託銀行株式会社 登録金融機関 関東財務局長(登金)第 649 号

加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会

金融商品仲介業務を行う金融商品仲介業者

商号等: UBS SuMi TRUST ウェルス・アドバイザー株式会社 関東財務局長(金仲)第 898 号