

コクサイ - MUGCTラスト -
短期高利回り社債ファンド2013-04
円建 円高ヘッジ・円安追随型

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／単位型(円建)

運用報告書
(全体版)

作成対象期間
第3期

(自 2015年 5月 1日)
(至 2016年 4月 30日)

管理会社

ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、コクサイ－MUGCトラスト－短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型（以下「サブ・ファンド」といいます。）は、このたび、第3期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

サブ・ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／単位型	
信託期間	サブ・ファンドは、2013年4月16日から運用を開始し、コクサイ－MUGCマスター・トラスト－グローバル短期高利回り社債ファンド3（以下「投資先ファンド」といいます。）の終了等の一定の事由により早期に終了する場合を除いて、2018年4月27日に終了します。	
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、新興国を含む世界中の会社が発行する、多様な通貨建の世界の高利回り社債（ただし、日本企業が発行したものおよび円建のものを除きます。）に主として投資する投資先ファンドへの投資を通じて、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指すことです。更に、保有する米ドル建資産について、派生商品等を活用して為替戦略を構築し、円高（米ドル安）時の為替損失の低減を図りながら、円安（米ドル高）が進行した場合の追加的収益の獲得を目指します。	
主要投資対象	サブ・ファンド	コクサイ－MUGCマスター・トラスト－グローバル短期高利回り社債ファンド3
	コクサイ－MUGCマスター・トラスト－グローバル短期高利回り社債ファンド3	新興国を含む世界中の会社が発行する、多様な通貨建の世界の高利回り社債（ただし、日本企業が発行したものおよび円建のものを除きます。）
サブ・ファンドの運用方法	ケイマン諸島籍の投資信託である投資先ファンドに投資することにより運用します。	
主な投資制限	サブ・ファンド	<ul style="list-style-type: none"> ●原則として、残存借入総額がサブ・ファンドの純資産価額の10%を超える場合、借入れは禁止されます。 ●投資対象の購入、投資および追加の結果、金融商品取引法第2条第1項に規定される「有価証券」の定義に該当しない資産がサブ・ファンドの資産額の50%超を構成することとなる場合、かかる投資対象の購入、投資および追加を行いません。
	コクサイ－MUGCマスター・トラスト－グローバル短期高利回り社債ファンド3	<ul style="list-style-type: none"> ●原則として、CCC+格（S&Pグローバル・レーティング社、フィッチ社）／Ca1格（ムーディーズ社）相当以下の格付を付与された高利回り社債には投資しません。ただし、保有している債券が格下げされた場合を除きます。 ●デフォルトした債券に投資しません。保有している債券がデフォルトした場合には、投資先ファンドの投資運用会社の決定に基づき、投資先ファンドが終了するまでに当該債券を売却します。 ●米国以外の発行体により発行された債券の割合は、購入時点で、投資先ファンドの純資産価額の70%以下とします。 ●単一の発行会社により発行された社債の割合は、購入時点で、投資先ファンドの純資産価額の5%以下とします。
分配方針	受益者に対する分配は原則として行われず、予定はございません。	

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■ 1口当たり純資産価格等の推移について



第2期末の 1口当たり純資産価格	10,963円
第3期末の 1口当たり純資産価格	9,854円
第3期中の 1口当たり分配金合計額	該当事項はありません。
騰落率	-10.12%

2015/4末 2015/7末 2015/10末 2016/1末 2016/4末

(注1) 1口当たり純資産価格は、財務書類における数値を記載しており、取引日（評価日）付で公表されている1口当たり純資産価格の数値と一致しない場合があります。

(注2) 騰落率は、1口当たり純資産価格に基づき計算しています。

(注3) サブ・ファンドは分配を行わない方針であるため、課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格を記載していません。

(注4) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注5) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

- ・ 高利回り社債からの利息収入の積み上げが、受益証券1口当たり純資産価格の上昇要因となりました。
- ・ スプレッド（国債に対する利回り差）の拡大等を受け、高利回り社債の価格が下落したことが、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。
- ・ 円高（米ドル安）が進行したこと等を受け、派生商品等を活用した為替戦略による追加的収益が減少したことが、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。
- ・ サブ・ファンドの管理報酬等や投資先ファンドに係る報酬等の費用を支払ったことが、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。
- ・ 対円で為替ヘッジを行った際のコスト（金利差相当分の費用）が、受益証券1口当たり純資産価格の下落要因となりました。

■ 分配金について

該当事項はありません。

■ 投資環境について

当期の高利回り社債市場は、プラスのリターンとなりました。

期初から2016年2月上旬にかけては、原油をはじめとする商品価格が一段安に向かったこと等を受け、エネルギー・素材関連銘柄のデフォルト（債務不履行）増加懸念が高まったほか、高利回り社債市場の流動性悪化等も拍車をかけ、概ね一本調子で下落する展開となりました。しかしその後は、商品価格が上昇基調で推移し、エネルギー・素材関連銘柄の価格が大きく反発したことに加え、主要国の株式市場

が堅調となる等投資家によるリスク選好の動きが強まったこと等を背景に、大きく反発する展開となりました。

なお、当期において、スプレッド拡大等を受け債券価格は下落しましたが、利息収入の積み上げによる上昇要因が債券価格下落による下落要因を上回ったため、市場はプラスのリターンとなりました。

■ポートフォリオについて

投資先ファンドでは、信託期間終了前に満期を迎える短期の債券に投資を行い、当該債券を償還まで保有することを基本戦略とし、信託期間終了時の金利変動リスクの低減を図りました。

期末時点においては、投資先ファンドは、国・地域別では米国を高位の組入れとしました。セクター別では、資本財や消費財（市況）、消費財（非市況）等への投資比率が高めとなりました。格付け別では、BB格への投資比率が高めとなりました。その結果、資本財セクター内の一部の銘柄で価格上昇が見られたこと等が受益証券1口当たり純資産価格にプラスに寄与した一方、エネルギーセクター内の一部の銘柄で価格下落が見られたこと等が受益証券1口当たり純資産価格にマイナスに影響しました。

サブ・ファンドでは、期を通じて派生商品等を活用した為替戦略を構築した結果、円高（米ドル安）が進行したこと等が、受益証券1口当たり純資産価格にマイナスに影響しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における投資有価証券の主な銘柄については、後記「IV. ファンドの経理状況（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

●投資環境見通し

高利回り社債市場については、米国をはじめ世界経済の回復が見込まれることや、日本銀行や欧州中央銀行（ECB）による金融緩和姿勢が当面続くとみられること等が、同市場の下支え要因になると考えられます。また、多くの発行企業が比較的健全な財務内容を維持していることや、低金利下で借り換え（リファイナンス）を済ませていること等は、同市場にとって好材料になるとみられます。このような市場環境を踏まえると、現在のスプレッド水準は依然として割安な状況にあると考えられます。

●今後の運用方針

引き続き、投資先ファンドへの投資を通じて、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。また、派生商品等を活用し、円高（米ドル安）時の損失低減を図りながら、円安（米ドル高）が進行した場合の追加的収益の獲得を目指します。

投資先ファンドは以下の運用方針に基づき運用を行います。

今後については、コスト上昇時においても販売価格に転嫁することで高い利益率を維持できる企業や、信用力が高いにもかかわらず大手企業と比較して割安に放置されている中堅企業等への投資に妙味があるとみられます。一方で、相対的に低い成長が見込まれる欧州に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、慎重姿勢とします。商品価格が与える影響に関しては、消費関連セクター等の企業業績は商品価格の影響を受けにくいと考えられる一方、エネルギー・素材セクター内では企業ファンダメンタルズに格差が生じやすい環境となっていることから、今まで以上に銘柄選択を慎重に行っていく方針です。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要	
管理報酬（副管理報酬を含みます。）および管理事務代行報酬	純資産価額の年率0.13%	管理報酬（副管理報酬を含みます。）は、信託証書に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。管理事務代行報酬は、管理事務代行契約に基づく管理事務代行業務の対価として、管理事務代行会社に支払われます。
保管報酬	合意済の取引手数料の支払、適切な裏付けのある立替費用の払戻しを受けます。	保管報酬は、保管契約に基づく保管業務の対価として、保管会社に支払われます。
投資顧問報酬	純資産価額の年率0.42%	投資顧問報酬は、投資顧問契約に基づく投資顧問業務の対価として、投資顧問会社に支払われます。
受託報酬	純資産価額の年率0.01% (最低年間10,000米ドル)	受託報酬は、信託証書に基づく受託業務の対価として、受託会社に支払われます。
販売報酬	純資産価額の年率0.60%	販売報酬は、投資者からの申込または買戻請求を管理会社に取り次ぐ等の業務の対価として、日本における販売会社に支払われます。
代行協会員報酬	純資産価額の年率0.10%	代行協会員報酬は、受益証券1口当たり純資産価格の公表を行い、また受益証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を日本における販売会社に送付する等の業務の対価として、代行協会員に支払われます。
その他の費用（当期）	2.56%	サブ・ファンドの設立および終了の費用、投資関連費用、運営費用（弁護士に支払う開示書類の作成・届出業務等に係る報酬および監査人等に支払う監査に係る報酬等）、ならびにその他すべての管理事務費用として支払われます。

(注1) 各報酬については、有価証券報告書に定められている料率または金額を記載しています。「その他の費用（当期）」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産価額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

(注2) 各項目の費用は、サブ・ファンドが組み入れている投資先ファンドの費用を含みません。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記の各会計年度末および第3会計年度中における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産価額	1口当たり純資産価格
	(円)	(円)
第1会計年度末 (平成26年4月末日)	5,629,447,501	10,294
第2会計年度末 (平成27年4月末日)	2,432,151,860	10,963
第3会計年度末 (平成28年4月末日)	1,396,993,988	9,854
平成27年5月末日	2,427,572,205	11,451
6月末日	2,175,727,556	11,210
7月末日	2,102,994,595	11,271
8月末日	1,919,419,863	10,884
9月末日	1,805,097,142	10,761
10月末日	1,760,654,627	10,975
11月末日	1,685,868,508	11,129
12月末日	1,576,839,545	10,618
平成28年1月末日	1,570,779,055	10,634
2月末日	1,443,676,773	10,021
3月末日	1,434,871,018	10,104
4月末日	1,396,993,988	9,854

(注) サブ・ファンドの純資産価額および1口当たり純資産価格は取引日(評価日)に計算されます。したがって、上記の数値は、取引日(評価日)ベースの数値です。ただし、上記の各会計年度末の「純資産価額」および「1口当たり純資産価格」の数値は、財務書類の数値を記載しており、公表されている純資産価額および1口当たり純資産価格の数値と異なる場合があります。

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売および買戻しの実績

下記の各会計年度における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	1,034,987 (1,034,987)	488,131 (488,131)	546,856 (546,856)
第2会計年度	0 (0)	325,001 (325,001)	221,855 (221,855)
第3会計年度	0 (0)	80,089 (80,089)	141,766 (141,766)

(注1) () の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数です。

(注2) 第1会計年度の販売口数は、当初申込期間中に販売された販売口数を含みます。

Ⅲ. 純資産額計算書

(平成28年4月末日現在)

I 資産総額	1,402,365,853円
II 負債総額	5,371,865円
III 純資産価額 (I - II)	1,396,993,988円
IV 発行済口数	141,766口
V 1口当たり純資産価格 (III / IV)	9,854円

(注) 上記の表における各数値は、サブ・ファンドの財務書類に記載された数値であり、本書中の他の部分において記載されている数値またはその合計値と一致しない場合があります。詳細は、後記「Ⅳ. ファンドの経理状況 (2) 損益計算書 財務書類に対する注記」をご参照ください。

IV. ファンドの経理状況

- a. サブ・ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に認められる会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. サブ・ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるケーピーエムジー ケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. サブ・ファンドの原文の財務書類は、日本円で表示されている。

独立監査人の監査報告書

受託会社御中

我々は、添付のкокサイ — MUGC トラストのサブ・ファンドである短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型、短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型、短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型、短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型および短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型（以下「サブ・ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2016年4月30日現在の純資産計算書および投資有価証券およびその他の純資産明細表、2016年4月30日終了年度における運用計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の概要およびその他の説明情報からなる注記の監査を行った。

財務書類に関する経営陣の責任

経営陣は、ルクセンブルグにおいて投資信託に適用ある一般に認められた会計原則に準拠した当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正によるか誤謬によるかを問わず、重大な虚偽記載のない財務書類の作成を可能にするために必要であると経営陣が判断する内部統制について責任を負っている。

監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて当財務書類について意見を表明することである。我々は、国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽記載がないかどうかについての合理的な保証を得るために、我々が倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。不正によるか誤謬によるかを問わず、財務書類の重大な虚偽記載のリスク評価を含む、選択された手続は我々の判断に依拠する。これらのリスク評価を行うにあたり、我々は、サブ・ファンドによる財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するためであって、サブ・ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、経営陣が採用した会計方針の適切性および行われた会計上の見積りの合理性についての評価も含め、全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。

我々は、我々が入手した監査証拠が、我々の監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

意見

我々の意見では、当財務書類は、ルクセンブルグにおいて投資信託に適用ある一般に認められた会計原則に準拠して、サブ・ファンドの2016年4月30日現在の財政状態ならびに2016年4月30日終了年度における財務成績を、すべての重要な点において公正に表示しているものと認める。

ケーピーエムジー

ケイマン諸島

2016年10月17日



KPMG
PO Box 493
Century Yard
Grand Cayman KY1-1106
CAYMAN ISLANDS

Telephone: +1 345 949-4800
Fax: +1 345 949-7164
Internet: www.kpmg.ky

Independent Auditors' Report to the Trustee

We have audited the accompanying financial statements of Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-02 Monthly Dividend Type, Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-02 JPY-denominated JPY Appreciation Hedged and Depreciation Followed Type, Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-04 Monthly Dividend Type, Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-04 JPY-denominated JPY Appreciation Hedged and Depreciation Followed Type and Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-04 Nikkei Stock Average Appreciation Followed Type ("the Sub-trusts"), sub-trusts of Kokusai – MUGC Trust, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at April 30, 2016, the statements of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investment funds, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Sub-Trusts' preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Sub-Trusts' internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Sub-Trusts as at April 30, 2016, and their financial performance for the year then ended in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles applicable to investment funds.

KPMG

October 17, 2016

KPMG, a Cayman Islands partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

(1) 貸借対照表

コクサイ - MUGCトラスト - 短期高利回り社債ファンド2013-04
円建 円高ヘッジ・円安追随型

純資産計算書
2016年4月30日現在

日本円

資産	
投資有価証券取得原価	1,087,749,740
未実現評価益	158,414,554
投資有価証券時価評価額	1,246,164,294
銀行預金	46,696,997
投資有価証券売却未収金	—
為替予約契約にかかる未実現評価益 (注14)	7,235,729
オプション時価評価額 (注15)	102,268,833
	1,402,365,853
負債	
未払費用 (注4)	(5,371,865)
受益証券買戻未払金	—
為替予約契約にかかる未実現評価損 (注14)	—
	(5,371,865)
純資産価額	1,396,993,988
発行済受益証券口数	141,766口
受益証券1口当たり純資産価格	9,854

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

(2) 損益計算書

コクサイ - MUGCトラスト - 短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型

運用計算書

2016年4月30日終了年度

日本円

収益	
その他の収益	—
	—
費用	
管理事務代行報酬および管理報酬 (注6)	(1,841,110)
代行協会員報酬 (注11)	(1,802,730)
販売報酬 (注10)	(10,816,352)
投資顧問報酬 (注7)	(7,457,042)
オプション・プレミアム費用	(28,940,800)
その他の報酬	(4,761,188)
専門家報酬	(1,984,727)
副保管報酬	(118,533)
副管理報酬 (注12)	(449,793)
受託報酬 (注8)	(1,159,479)
	(59,331,754)
投資純損失	(59,331,754)
投資有価証券売却にかかる実現純利益 (注18)	179,338,623
その他の資産および負債の外国為替換算にかかる 実現純利益 (損失)	(1,691,999)
為替予約契約にかかる実現純利益 (注18)	79,197,644
オプションにかかる実現純利益 (注18)	130,978,668
当期実現純利益	387,822,936
未実現評価純(損)益の変動:	
— 投資有価証券 (注18)	(295,600,698)
— その他の資産および負債の外国為替換算	(499,672)
— 為替予約契約 (注18)	9,341,110
— オプション (注18)	(194,096,794)
	(480,856,054)
運用の結果による純資産の増加(減少)	(152,364,872)

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

コクサイ － MUGCトラスト － 短期高利回り社債ファンド2013-04
 円建 円高ヘッジ・円安追従型

純資産変動計算書
 2016年4月30日終了年度

	日本円
期首現在純資産	2,432,151,860
投資純損失	(59,331,754)
投資有価証券売却にかかる実現純利益（注18）	179,338,623
その他の資産および負債の外国為替換算にかかる実現純損失	(1,691,999)
為替予約契約にかかる実現純利益（注18）	79,197,644
オプションにかかる実現純利益（注18）	130,978,668
	387,822,936
未実現評価純（損）益の変動：	
－投資有価証券（注18）	(295,600,698)
－その他の資産および負債の外国為替換算	(499,672)
－為替予約契約（注18）	9,341,110
－オプション（注18）	(194,096,794)
	(480,856,054)
買戻し	(882,793,000)
	(882,793,000)
期末現在純資産	1,396,993,988

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

コクサイ － MUGCトラスト － 短期高利回り社債ファンド2013-04
円建 円高ヘッジ・円安追随型

受益証券口数の変動

	2016年4月30日 終了年度	2015年4月30日 終了年度	2013年4月16日（運用開始日）から 2014年4月30日までの期間
期首現在発行済受益証券口数	221,855	546,856	－
発行受益証券口数	－	－	1,034,987
買戻受益証券口数	(80,089)	(325,001)	(488,131)
期末現在発行済受益証券口数	141,766	221,855	546,856

統計情報

期末現在1口当たり純資産価格 （日本円表示）	9,854円	10,963円	10,294円
純資産価額（日本円表示）	1,396,993,988円	2,432,151,860円	5,629,447,501円

コクサイ － MUGCトラス
財務書類に対する注記
2016年4月30日現在

注1 概要

コクサイ － MUGCトラス（以下「ファンド」という。）は、受託会社および管理会社との間で締結された2011年7月29日付信託宣言（随時補足され、または変更される。）により、ケイマン諸島の信託法に基づき、信託証書によって設立されたオープン・エンド型の免除アンブレラ型・ユニット・トラスである。ファンドは、2011年8月3日付のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されている。

本財務書類は、以下のサブ・ファンドについてのみ関連している。

- －短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型
- －短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型
- －短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型
- －短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型
- －短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型

- ・短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型（米ドルで表示）

サブ・ファンドは、複数の受益証券クラスを販売している。現在、投資家に提供されているのは2種類の受益証券クラスである。

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券および
円建 円ヘッジクラス受益証券

- ・短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型（日本円で表示）

発行されている受益証券クラスは1種類のみである。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型（米ドルで表示）

サブ・ファンドは、複数の受益証券クラスを販売している。現在、投資家に提供されているのは2種類の受益証券クラスである。

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券および
円建 円ヘッジクラス受益証券

- ・短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型（日本円で表示）

発行されている受益証券クラスは1種類のみである。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型（日本円で表示）

サブ・ファンドは、複数の受益証券クラスを販売している。現在、投資家に提供されているのは2種類の受益証券クラスである。

円建 円ヘッジクラス受益証券および
円建 円ヘッジなしクラス受益証券

これらのサブ・ファンドの投資目的は、新興国を含む世界中の会社が発行する、多様な通貨建の世界のハイイールド社債（ただし、日本企業が発行したものおよび円建のものを除く。）に主として投資するコクサイ－MUGCマスター・トラスト（以下「投資先ファンド」という。）への投資を通じて、高水準のインカム収益の確保と信託財産の成長を目指すことである。

クラス間における債務負担

ファンドは独立の法主体ではない。ファンド内会計の目的上、別個の勘定がクラス毎に設定される。かかるクラスに帰属するサブ・ファンドの資産は当該勘定に配分され、かかるクラスに明確に配分できるサブ・ファンドの債務は、当該勘定の借方に計上される。あるクラスの支払不能または終了の場合（すなわち、当該クラスの資産が当該クラスの債務への充当に不十分である場合）、個別のクラスに対して計上されている額だけでなく、サブ・ファンドのすべての資産が、当該クラスの債務に充当するために使用される。その他のクラスに帰属する債務が当該各クラスに帰属する資産を超過する限り、いずれか一のクラスに帰属する資産を分離することは不可能である。したがって、例えば、一のクラスの勘定に負債が生じ、債権者がかかる負債に関してサブ・ファンドに対する判決を取得した場合、サブ・ファンドの資産は、クラスにかかわらず、かかる判決を履行するために利用可能である。受託会社は、現在、かかる既存債務または偶発債務を認識していない。

サブ・ファンド内での様々なクラスの運用開始は、異なる時期に生じることがあり、したがって、特定のクラス（複数の場合もある。）の運用開始時に、特定のクラスが関連する資産のプールが取引を開始していることがある。

注2 資本

- ・短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型（米ドルで表示）

受益証券の発行

各クラスの申込単位は、1口以上1口単位である。

当初発行価格は、米ドル建 米ドルヘッジクラスについては受益証券1口当たり100.00米ドル、円建 円ヘッジクラスについては受益証券1口当たり10,000円である。

受益証券の買戻し

受益証券の買戻価格は、買戻請求が受諾された通知日に関連する取引日現在の該当するクラスの受益証券1口当たり純資産価格である。管理事務代行会社は、該当する場合、買戻しを行う受益者に送金される買戻代金から第三者手数料または源泉徴収税を控除することができる。買戻請求は1口単位で行われなければならない。

分配

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型について、管理会社は、その裁量により、経費控除後の利子・配当等収益、売買益（評価益を含む。）および分配可能な元本から、2013年5月

以降（または、管理会社が決定するこれより後の月以降）、毎月8日（または、当該日が営業日でない場合には翌営業日）に分配を宣言することができ、また原則として分配を宣言する方針である。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型（日本円で表示）

受益証券の発行

各クラスの申込単位は、1口以上1口単位である。

当初発行価格は、受益証券1口当たり10,000円である。

受益証券の買戻し

受益証券の買戻価格は、買戻請求が受諾された通知日に関連する適用ある取引日現在の該当するクラスの受益証券1口当たり純資産価格である。管理事務代行会社は、該当する場合、買戻しを行う受益者に送金される買戻代金から第三者手数料または源泉徴収税を控除することができる。買戻請求は1口単位で行われなければならない。

分配

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型について、分配は行われない。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型（米ドルで表示）

受益証券の発行

各クラスの申込単位は、1口以上1口単位である。

当初発行価格は、米ドル建 米ドルヘッジクラスについては受益証券1口当たり100.00米ドル、円建 円ヘッジクラスについては受益証券1口当たり10,000円である。

受益証券の買戻し

受益証券の買戻価格は、買戻請求が受諾された通知日に関連する取引日現在の該当するクラスの受益証券1口当たり純資産価格である。管理事務代行会社は、該当する場合、買戻しを行う受益者に送金される買戻代金から第三者手数料または源泉徴収税を控除することができる。買戻請求は1口単位で行われなければならない。

分配

管理会社は、その裁量により、経費控除後の利子・配当等収益、売買益（評価益を含む。）および分配可能な元本から、2013年7月以降（または、管理会社が決定するこれより後の月以降）、毎月8日（または、当該日が営業日でない場合には翌営業日）に分配を宣言することができ、また原則として分配を宣言する方針である。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型（日本円で表示）

受益証券の発行

申込単位は、1口以上1口単位である。

当初発行価格は、受益証券1口当たり10,000円である。

受益証券の買戻し

受益証券の買戻価格は、買戻請求が受諾された通知日に関連する適用ある取引日現在の受益証券1口当たり純資産価格である。管理事務代行会社は、該当する場合、買戻しを行う受益者に送金される買戻代金から第三者手数料または源泉徴収税を控除することができる。買戻請求は1口単位で行われなければならない。

分配

短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型について、分配は行われな

- ・短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型（日本円で表示）

受益証券の発行

申込単位は、1口以上1口単位である。

当初発行価格は、受益証券1口当たり10,000円である。

受益証券の買戻し

受益証券の買戻価格は、買戻請求が受諾された通知日に関連する適用ある取引日現在の受益証券1口当たり純資産価格である。管理事務代行会社は、該当する場合、買戻しを行う受益者に送金される買戻代金から第三者手数料または源泉徴収税を控除することができる。買戻請求は1口単位で行われなければならない。

分配

短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型について、分配は行われな

注3 重要な会計方針の要約

本財務書類は、ルクセンブルグにおいて投資信託に適用ある一般に認められた会計原則に従い表記されている。2016年4月30日現在のサブ・ファンドの財務書類は、以下に記載された通りに作成されている。

有価証券およびデリバティブへの投資の評価

- (i) 額面価格で取得された預金証書およびその他の預金は、その元本金額に、取得日から経過利息を加えた金額で評価される。
- (ii) 宣言されまたは既に発生しかつ未受領の前払費用、現金配当および利息の価値は、その全額とみなされる。ただし、管理会社がかかる費用等が全額支払われまたは受領される可能性が低いと判断する場合にはこの限りでない。かかる場合、これらの価値は、その真の価値を反映するため、管理会社が適切と考えるディスカウントを行った上で決定される。
- (iii) 未上場有価証券は、投資顧問会社が適切であると判断する要因（同一または類似の有価証券の直近の取引およびブローカー・ディーラーまたは公認の値付業者から入手した評価情報を含む。）を考慮した上で、投資顧問会社により誠実に決定される公正な市場価格で評価される。

- (iv) 利付有価証券に発生した一切の利息（ただし、かかる利息が当該有価証券の元本額に含まれている場合を除く。）
- (v) 前記の評価方法にかかわらず、何らの評価方法も定められていない場合、または管理会社が当該評価方法が実行可能または適切ではないと考える場合、管理事務代行会社は、投資顧問会社と協議の上、かかる状況において公平であると管理会社が考える評価方法を誠実に使用する権利を有する。
- (vi) サブ・ファンドと同日に評価される運用ファンドの各持分の評価額は、該当日に計算される、かかる運用ファンドの受益証券、株式またはその他の持分の1口当たりの純資産価格とするか、または、かかる運用ファンドが、サブ・ファンドと同日に評価が行われない場合には、入手可能であれば、かかる運用ファンドの受益証券、株式またはその他の持分の1口当たりの最終公表済純資産価格とする。かかる価格が入手できない場合には、受益証券、株式またはその他の持分の最終公表済の買戻価格または買呼び値とする。

有価証券の売却にかかる実現純（損）益

有価証券の売却にかかる実現純（損）益は、売却有価証券の平均取得原価に基づいて計算される。

為替換算

本財務書類は、サブ・ファンドごとに米ドルまたは日本円で表示されている。米ドルまたは日本円以外の通貨で表示される銀行勘定、投資有価証券およびその他の資産または負債は、2016年4月30日現在の適用ある実勢為替レートで対応する通貨に換算される。

米ドルまたは日本円以外の通貨の配当収益は、配当落ち日の実勢為替レートを使用し、会計処理される。

米ドルまたは日本円以外の通貨で表示されるその他の収益および費用は、取引日の適用ある実勢為替レートで米ドルまたは日本円に換算される。

実現および未実現為替損益の実現および変動結果は、運用計算書に計上される。

2016年4月30日現在、適用ある為替レートは以下の通りである。

1 米ドル=108.560000円

投資有価証券の取得原価

米ドルまたは日本円以外の通貨で表示される投資有価証券の取得原価は、取引日の適用ある為替レートで米ドルまたは日本円に換算される。

投資収益

受取利息は、発生主義で認識される。

為替予約契約

未決済の為替予約契約から生じる未実現評価損益は、当該日に適用ある為替予約価格に基づき、

評価日に決定され、純資産計算書に計上される。

為替予約契約から生じる実現損益は、運用計算書に認識される。

オプション契約

規制市場で取引されるオプションは、純資産価額の日付現在の入手可能な最新の市場価格で評価される。その他のオプションは、管理会社が決定するその予想市場価格で評価される。

オプション契約から生じる実現損益は、運用計算書に認識される。

注4 未払費用

	短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型	短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型
	米ドル	日本円
管理事務代行報酬および管理報酬 (注6)	2,256.54	124,678
代行協会員報酬(注11)	2,590.95	118,862
販売報酬(注10)	15,545.93	713,202
投資顧問報酬(注7)	41,731.02	2,327,200
その他の報酬	4,469.94	500,518
専門家報酬	17,660.53	1,944,490
副管理報酬(注12)	532.54	29,692
受託報酬(注8)	765.60	83,629
合計	85,553.05	5,842,271
	短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型	短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型
	米ドル	日本円
管理事務代行報酬および管理報酬 (注6)	1,709.91	114,127
代行協会員報酬(注11)	1,922.36	110,007
販売報酬(注10)	11,533.77	659,968
投資顧問報酬(注7)	31,344.49	2,002,776
その他の報酬	3,831.84	429,124
専門家報酬	17,660.53	1,944,489
副管理報酬(注12)	403.59	27,178
受託報酬(注8)	765.80	84,196
合計	69,172.29	5,371,865

短期高利回り社債ファンド2013-04
日経平均上昇追随型

日本円

管理事務代行報酬および管理報酬 (注6)	178,011
代行協会員報酬(注11)	173,528
販売報酬(注10)	1,041,197
投資顧問報酬(注7)	3,158,944
その他の報酬	887,783
専門家報酬	1,944,489
副管理報酬(注12)	42,496
受託報酬(注8)	84,196
合計	7,510,644

注5 税金

ケイマン諸島には、現行法規制の下、所得税、法人税、キャピタル・ゲイン税その他の税がない。受託会社は、ファンドのために、ケイマン諸島信託法に基づき、ケイマン諸島内閣長官に対し、2011年7月29日(ファンドの設立日)後50年の間に制定される、所得もしくはキャピタル資産もしくはキャピタル・ゲインもしくは利益に課せられる税金もしくは課徴金、または資産税もしくは相続税の性質を有する何らかの税金を課す法律が、ファンドに発生した利益もしくはファンドに保有される資産に対し、または当該利益または資産に関して受託会社もしくは受益者に対し、適用されないものとする旨の約定を申請しており、これを取得している。

注6 管理事務代行報酬および管理報酬

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型および短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型について、管理会社兼管理事務代行会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.089%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型、短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型および短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型について、管理会社兼管理事務代行会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.105%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注7 投資顧問報酬

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型および短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型について、投資顧問会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.38%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型、短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型および短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追

随型について、投資顧問会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.42%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注8 受託報酬

受託会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.01%の報酬（ただし、最低年間受託報酬を10,000米ドルとする。）を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注9 保管報酬

保管会社は、合意済の取引手数料の支払を受領する権利を有し、また、サブ・ファンドの資産から、英文目論見書に記載されている、適切な裏付けのある立替費用の払戻しを受ける権利を有する。当期中に、保管報酬は支払われていない。

注10 販売報酬

販売会社は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.60%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注11 代行協会員報酬

代行協会員は、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.10%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注12 副管理報酬

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型および短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型について、副管理会社は、サブ・ファンドの平均純資産価額の年率0.021%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型、短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型および短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型について、副管理会社は、サブ・ファンドの平均純資産価額の年率0.025%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注13 ライセンス報酬

短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型について、日本経済新聞社は、サブ・ファンドの純資産価額のうち、最初の100,000,000,000円については年率0.0080%、100,000,000,001円を超える純資産価額については年率0.0064%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、四半期につき25,000円を最低報酬とする。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注14 為替予約契約にかかる未実現評価損益

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (米ドル)	未実現評価益 (米ドル)	取引相手方
2016年4月20日	2016年5月31日	米ドル	20,010,000.00	日本円	2,182,730,820	20,125,971.76	115,971.76	ミツビシUFJグ ローバルカストディ (ルクセンブルグ)
						合計	115,971.76	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は115,971.76米ドルであった。これは、純資産計算書に開示されている。

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追従型

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (日本円)	未実現評価益 (日本円)	取引相手方
2016年4月20日	2016年5月31日	米ドル	12,070,000.00	日本円	1,316,619,746	(1,309,031,974)	7,587,772	ミツビシUFJグ ローバルカストディ (ルクセンブルグ)
2016年4月26日	2016年5月9日	米ドル	153,027.01	日本円	17,000,000	(16,608,380)	391,620	ミツビシUFJグ ローバルカストディ (ルクセンブルグ)
						合計	7,979,392	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は7,979,392円であった。これは、純資産計算書に開示されている。

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	取引相手方
2016年4月26日	2016年5月31日	日本円	14,434,680	米ドル	130,000.00	14,098,936	(335,744)	ミツビシUFJグ ローバルカスト ディ (ルクセン ブルグ)
						合計	(335,744)	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は335,744円であった。これは、純資産計算書に開示されている。

短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (米ドル)	未実現評価益 (米ドル)	取引相手方
2016年4月20日	2016年5月31日	米ドル	18,640,000.00	日本円	2,033,288,480	18,748,031.66	108,031.66	ミツビシUFJグ ローバルカストディ (ルクセンブルグ)
						合計	108,031.66	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は108,031.66米ドルであった。これは、純資産計算書に開示されている。

短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (日本円)	未実現評価益 (日本円)	取引相手方
2016年4月20日	2016年5月31日	米ドル	11,510,000.00	日本円	1,255,533,825	(1,248,298,096)	7,235,729	ミツビシUFJグ ローバルカストディ (ルクセンブルグ)
						合計	7,235,729	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は7,235,729円であった。これは、純資産計算書に開示されている。

短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (日本円)	未実現評価益 (日本円)	取引相手方
2016年4月20日	2016年5月31日	米ドル	9,580,000.00	日本円	1,045,005,564	(1,038,983,124)	6,022,440	ミツビシUFJグ ローバルカスト ディ (ルクセンブ ルグ)
2016年4月25日	2016年5月6日	米ドル	297,597.58	日本円	33,000,000	(32,301,207)	698,793	ミツビシUFJグ ローバルカスト ディ (ルクセンブ ルグ)
						合計	6,721,233	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は6,721,233円であった。これは、純資産計算書に開示されている。

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	価額 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	取引相手方
2016年4月25日	2016年5月31日	日本円	17,731,488	米ドル	160,000.00	17,352,537	(378,951)	ミツビシUFJグ ローバルカストディ (ルクセンブルグ)
						合計	(378,951)	

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は378,951円であった。これは、純資産計算書に開示されている。

注15 オプション時価評価額

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型

銘柄	オプション価格	通貨	額面	未実現純評価益 (日本円)
UBS USD/JPY 5Y FX OPT	0.118	日本円	490,000,000	57,634,843
CS USD/JPY 5Y FX OPT	0.129	日本円	980,000,000	126,831,600
			1,470,000,000	184,466,443

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現純評価益は184,466,443円であった。オプションにかかる未実現評価益は229,999,693円で、未払オプション・プレミアムは45,533,250円であった。これらは、純資産計算書に開示されている。

短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型

銘柄	オプション価格	通貨	額面	未実現純評価益 (日本円)
Barclays USD/JPY 5Y FX OPT	0.076	日本円	590,000,000	44,840,000
UBS USD/JPY 5Y FX OPT	0.065	日本円	540,000,000	35,339,833
CS USD/JPY 5Y FX OPT	0.074	日本円	300,000,000	22,089,000
			1,430,000,000	102,268,833

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現純評価益は102,268,833円であった。オプションにかかる未実現評価益は148,184,983円で、未払オプション・プレミアムは45,916,150円であった。これらは、純資産計算書に開示されている。

短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型

銘柄	オプション価格	通貨	額面	未実現純評価益 (日本円)
UBS Nikkei 5Y Call OPT	0.219	日本円	400,000,000	87,592,000
UBS Nikkei 5Y Call OPT	0.219	日本円	240,000,000	52,555,200
Barclays Nikkei 5Y Call OPT	0.209	日本円	620,000,000	129,518,000
Barclays Nikkei 5Y Call OPT	0.209	日本円	390,000,000	81,471,000
CS Nikkei 5Y Call OPT	0.209	日本円	220,000,000	45,923,659
CS Nikkei 5Y Call OPT	0.209	日本円	140,000,000	29,224,147
			2,010,000,000	426,284,006

2016年4月30日現在、当該契約にかかる未実現純評価益は426,284,006円であった。オプションにかかる未実現評価益は545,552,316円で、未払オプション・プレミアムは119,268,310円であった。これらは、純資産計算書に開示されている。

注16 ポートフォリオの変動

2016年4月30日終了年度におけるポートフォリオの変動の詳細な明細表は、管理会社の登記上の事務所に請求することにより、無料で入手できる。

注17 分配金

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券の分配金は、以下の通りである。

分配落ち日	支払日	分配率	合計額	通貨
2015年5月8日	2015年5月15日	0.25	51,510.25	米ドル
2015年6月8日	2015年6月12日	0.25	49,325.25	米ドル
2015年7月8日	2015年7月14日	0.25	48,318.25	米ドル
2015年8月10日	2015年8月14日	0.25	47,008.00	米ドル
2015年9月8日	2015年9月14日	0.25	46,283.50	米ドル
2015年10月8日	2015年10月15日	0.25	44,886.75	米ドル
2015年11月9日	2015年11月16日	0.25	43,999.25	米ドル
2015年12月8日	2015年12月14日	0.25	40,849.75	米ドル
2016年1月8日	2016年1月15日	0.25	38,815.25	米ドル
2016年2月8日	2016年2月16日	0.25	37,700.25	米ドル
2016年3月8日	2016年3月14日	0.25	37,100.50	米ドル
2016年4月8日	2016年4月14日	0.25	35,776.50	米ドル
		合計	521,573.50	

円建 円ヘッジクラス受益証券の分配金は、以下の通りである。

分配落ち日	支払日	分配率	合計額	通貨
2015年5月8日	2015年5月15日	25	8,651,650	日本円
2015年6月8日	2015年6月12日	25	8,489,500	日本円
2015年7月8日	2015年7月14日	25	8,327,725	日本円
2015年8月10日	2015年8月14日	25	8,069,125	日本円
2015年9月8日	2015年9月14日	25	7,562,000	日本円
2015年10月8日	2015年10月15日	25	7,355,750	日本円
2015年11月9日	2015年11月16日	25	7,050,925	日本円
2015年12月8日	2015年12月14日	25	6,988,425	日本円
2016年1月8日	2016年1月15日	25	6,863,125	日本円
2016年2月8日	2016年2月16日	25	6,653,875	日本円
2016年3月8日	2016年3月14日	25	6,497,950	日本円
2016年4月8日	2016年4月14日	25	6,329,950	日本円
		合計	88,840,000	

短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券の分配金は、以下の通りである。

分配落ち日	支払日	分配率	合計額	通貨
2015年5月8日	2015年5月15日	0.25	27,294.50	米ドル
2015年6月8日	2015年6月12日	0.25	25,901.75	米ドル
2015年7月8日	2015年7月14日	0.25	24,151.75	米ドル
2015年8月10日	2015年8月14日	0.25	22,875.50	米ドル
2015年9月8日	2015年9月14日	0.25	22,078.00	米ドル
2015年10月8日	2015年10月15日	0.25	20,541.75	米ドル
2015年11月9日	2015年11月16日	0.25	20,103.25	米ドル
2015年12月8日	2015年12月14日	0.25	19,421.50	米ドル
2016年1月8日	2016年1月15日	0.25	17,828.25	米ドル
2016年2月8日	2016年2月16日	0.25	17,670.75	米ドル
2016年3月8日	2016年3月14日	0.25	17,670.75	米ドル
2016年4月8日	2016年4月14日	0.25	17,670.75	米ドル
		合計	253,208.50	

円建 円ヘッジクラス受益証券の分配金は、以下の通りである。

分配落ち日	支払日	分配率	合計額	通貨
2015年5月8日	2015年5月15日	25	7,693,150	日本円
2015年6月8日	2015年6月12日	25	7,528,775	日本円
2015年7月8日	2015年7月14日	25	7,381,575	日本円
2015年8月10日	2015年8月14日	25	7,126,100	日本円
2015年9月8日	2015年9月14日	25	7,001,100	日本円
2015年10月8日	2015年10月15日	25	6,852,450	日本円
2015年11月9日	2015年11月16日	25	6,725,700	日本円
2015年12月8日	2015年12月14日	25	6,455,325	日本円
2016年1月8日	2016年1月15日	25	6,295,325	日本円
2016年2月8日	2016年2月16日	25	6,239,750	日本円
2016年3月8日	2016年3月14日	25	6,034,375	日本円
2016年4月8日	2016年4月14日	25	5,890,500	日本円
		合計	81,224,125	

注18 投資有価証券にかかる実現利益（損失）および未実現評価（損）益の変動

短期高利回り社債ファンド2013-02 毎月分配型

2016年4月30日終了年度の実現利益（損失）の分析は、以下の通りである。

	米ドル
投資有価証券売却にかかる実現利益	536,697.74
投資有価証券売却にかかる実現損失	(2,525.64)
投資有価証券売却にかかる実現純利益（損失）	534,172.10
為替予約契約にかかる実現利益	4,971,958.52
為替予約契約にかかる実現損失	(3,496,719.34)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	1,475,239.18

2016年4月30日終了年度の投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動の分析は、以下の通りである。

	2015年4月30日 (米ドル)	2016年4月30日 (米ドル)	未実現評価（損）益の変動 2016年4月30日 (米ドル)
投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	2,458,837.29	1,397,078.70	(1,061,758.59)
未実現評価損	-	-	-
未実現純評価（損）益	2,458,837.29	1,397,078.70	(1,061,758.59)
為替予約契約にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	-	115,971.76	115,971.76
未実現評価損	(28,192.97)	-	28,192.97
未実現純評価（損）益	(28,192.97)	115,971.76	144,164.73

短期高利回り社債ファンド2013-02 円建 円高ヘッジ・円安追随型

2016年4月30日終了年度の実現利益（損失）の分析は、以下の通りである。

	日本円
投資有価証券売却にかかる実現利益	278,485,569
投資有価証券売却にかかる実現損失	-
投資有価証券売却にかかる実現純利益（損失）	278,485,569
為替予約契約にかかる実現利益	403,187,192
為替予約契約にかかる実現損失	(320,692,825)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	82,494,367
オプションにかかる実現利益	263,796,594
オプションにかかる実現損失	-
オプションにかかる実現純利益（損失）	263,796,594

2016年4月30日終了年度の投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動の分析は、以下の通りである。

	2015年4月30日 (日本円)	2016年4月30日 (日本円)	未実現評価（損）益の変動 2016年4月30日 (日本円)
投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	651,634,405	233,208,627	(418,425,778)
未実現評価損	-	-	-
未実現純評価（損）益	651,634,405	233,208,627	(418,425,778)
為替予約契約にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	2,831	7,979,392	7,976,561
未実現評価損	(2,441,057)	(335,744)	2,105,313
未実現純評価（損）益	(2,438,226)	7,643,648	10,081,874
オプションにかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	642,032,530	236,504,443	(405,528,087)
未払オプション・プレミアム	(127,419,600)	(52,038,000)	75,381,600
未実現純評価（損）益	514,612,930	184,466,443	(330,146,487)

短期高利回り社債ファンド2013-04 毎月分配型

2016年4月30日終了年度の実現利益（損失）の分析は、以下の通りである。

	米ドル
投資有価証券売却にかかる実現利益	309,533.15
投資有価証券売却にかかる実現損失	(2,760.70)
投資有価証券売却にかかる実現純利益（損失）	306,772.45
為替予約契約にかかる実現利益	4,488,402.85
為替予約契約にかかる実現損失	(3,132,374.42)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	1,356,028.43

2016年4月30日終了年度の投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動の分析は、以下の通りである。

	2015年4月30日 (米ドル)	2016年4月30日 (米ドル)	未実現評価（損）益の変動 2016年4月30日 (米ドル)
投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	1,436,886.28	904,095.00	(532,791.28)
未実現評価損	-	-	-
未実現純評価（損）益	1,436,886.28	904,095.00	(532,791.28)
為替予約契約にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	-	108,031.66	108,031.66
未実現評価損	(23,746.20)	-	23,746.20
未実現純評価（損）益	(23,746.20)	108,031.66	131,777.86

短期高利回り社債ファンド2013-04 円建 円高ヘッジ・円安追随型

2016年4月30日終了年度の実現利益（損失）の分析は、以下の通りである。

	日本円
投資有価証券売却にかかる実現利益	179,338,623
投資有価証券売却にかかる実現損失	-
投資有価証券売却にかかる実現純利益（損失）	179,338,623
為替予約契約にかかる実現利益	340,498,593
為替予約契約にかかる実現損失	(261,300,949)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	79,197,644
オプションにかかる実現利益	130,978,668
オプションにかかる実現損失	-
オプションにかかる実現純利益（損失）	130,978,668

2016年4月30日終了年度の投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動の分析は、以下の通りである。

	2015年4月30日 (日本円)	2016年4月30日 (日本円)	未実現評価（損）益の変動 2016年4月30日 (日本円)
投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	454,015,252	158,414,554	(295,600,698)
未実現評価損	-	-	-
未実現純評価（損）益	454,015,252	158,414,554	(295,600,698)
為替予約契約にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	3,020	7,235,729	7,232,709
未実現評価損	(2,108,401)	-	2,108,401
未実現純評価（損）益	(2,105,381)	7,235,729	9,341,110
オプションにかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	408,804,327	154,744,433	(254,059,894)
未払オプション・プレミアム	(112,438,700)	(52,475,600)	59,963,100
未実現純評価（損）益	296,365,627	102,268,833	(194,096,794)

短期高利回り社債ファンド2013-04 日経平均上昇追随型

2016年4月30日終了年度の実現利益（損失）の分析は、以下の通りである。

	日本円
投資有価証券売却にかかる実現利益	185,715,038
投資有価証券売却にかかる実現損失	-
投資有価証券売却にかかる実現純利益（損失）	185,715,038
為替予約契約にかかる実現利益	286,128,086
為替予約契約にかかる実現損失	(219,325,465)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	66,802,621
オプションにかかる実現利益	233,403,000
オプションにかかる実現損失	-
オプションにかかる実現純利益（損失）	233,403,000

2016年4月30日終了年度の投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動の分析は、以下の通りである。

	2015年4月30日 (日本円)	2016年4月30日 (日本円)	未実現評価（損）益の変動 2016年4月30日 (日本円)
投資有価証券にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	590,281,538	226,180,256	(364,101,282)
未実現評価損	-	-	-
未実現純評価（損）益	590,281,538	226,180,256	(364,101,282)
為替予約契約にかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	2,265	6,721,233	6,718,968
未実現評価損	(1,910,373)	(378,951)	1,531,422
未実現純評価（損）益	(1,908,108)	6,342,282	8,250,390
オプションにかかる未実現評価（損）益の変動			
未実現評価益	1,218,315,306	478,502,166	(739,813,140)
未払オプション・プレミアム	(251,482,660)	(52,218,160)	199,264,500
未実現純評価（損）益	966,832,646	426,284,006	(540,548,640)

注19 後発事象

2016年5月1日をもって、副管理会社は、その名称をエムユージーシー・ルックス・マネジメント・エス・エイからMUFグルクスマネジメントカンパニーS.A.に変更し、また管理会社、管理事務代行会社、保管会社および名義書換事務代行会社は、その名称をミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイからルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.に変更した。

(3) 投資有価証券明細表等

コクサイ－MUGCトラスト－短期高利回り社債ファンド2013-04
円建 円高ヘッジ・円安追随型

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

銘柄	通貨	数量	取得原価	時価	純資産比率%
投資信託					
ケイマン諸島					
コクサイ－MUGCマスター・トラスト －グローバル短期高利回り社債ファンド3	米ドル	110,620	1,087,749,740	1,246,164,294	89.20%
			1,087,749,740	1,246,164,294	89.20%
投資有価証券合計			1,087,749,740	1,246,164,294	89.20%
銀行預金				46,696,997	3.34%
その他の純資産				104,132,697	7.46%
純資産価額				1,396,993,988	100.00%

国別投資有価証券分類表

2016年4月30日現在

	純資産比率%
ケイマン諸島	89.20%
	89.20%

<参考情報>

以下はサブ・ファンドの投資先ファンドであるコクサイ－MUGCマスター・トラスト－グローバル短期高利回り社債ファンド3の財務書類の抜粋である。

米ドルの日本円への換算には、平成28年8月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=103.18円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－グローバル短期高利回り社債ファンド3

純資産計算書
2016年4月30日現在

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	56,164,858.50	5,795,090
未実現評価損	(6,678,332.64)	(689,070)
投資有価証券時価評価額	49,486,525.86	5,106,020
銀行預金	2,665,800.81	275,057
未収利息	944,975.16	97,503
投資有価証券売却未収金	90,717.78	9,360
為替予約契約にかかる未実現評価益	36,967.39	3,814
オプション時価評価額	—	—
	53,224,987.00	5,491,754
負債		
未払費用	(94,624.29)	(9,763)
未払オプション・プレミアム	—	—
投資有価証券買入未払金	(593,992.88)	(61,288)
受益証券買戻未払金	(300,000.00)	(30,954)
為替予約契約にかかる未実現評価損	(26,930.69)	(2,779)
	(1,015,547.86)	(104,784)
純資産価額	52,209,439.14	5,386,970
発行済受益証券口数	503,116口	
受益証券1口当たり純資産価格	103.77	11

コクサイ - MUGCマスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド3

運用計算書
2016年4月30日終了年度

	米ドル	千円
収益		
債券にかかる利息	4,941,980.21	509,914
その他の収益	506.15	52
	<u>4,942,486.36</u>	<u>509,966</u>
費用		
代行協会員報酬	—	—
設立費償却	(989.51)	(102)
販売報酬	—	—
支払利息	(363.60)	(38)
投資運用報酬	(243,408.87)	(25,115)
管理報酬および管理事務代行報酬	—	—
オプション・プレミアム費用	—	—
その他の報酬	(5,764.56)	(595)
専門家報酬	(17,310.25)	(1,786)
投資顧問報酬	—	—
副保管報酬	(8,594.50)	(887)
受託報酬	(14,670.48)	(1,514)
	<u>(291,101.77)</u>	<u>(30,036)</u>
投資純利益	4,651,384.59	479,930
投資有価証券売却にかかる実現純損失	(6,608,496.00)	(681,865)
その他の資産および負債の外国為替換算にかかる実現純損失	(15,482.80)	(1,598)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	(154,663.95)	(15,958)
オプションにかかる実現純利益	—	—
当期実現純利益（損失）	(6,778,642.75)	(699,420)
未実現評価純（損）益の変動：		
— 投資有価証券	1,408,470.68	145,326
— その他の資産および負債の外国為替換算	710.39	73
— 為替予約契約	253,980.65	26,206
— オプション	—	—
	<u>1,663,161.72</u>	<u>171,605</u>
運用の結果による純資産の増加（減少）	(464,096.44)	(47,885)

コクサイ - MUGCマスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド3

投資有価証券およびその他の純資産明細表
2016年4月30日現在
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面	取得原価	時価	純資産比率 (%)
1. 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
債券					
<i>バミューダ</i>					
AIRCASTLE LTD 6.75% 04/15/2017	米ドル	250,000	261,230.00	260,127.51	0.50%
BW GROUP LTD 6.625% 06/28/2017	米ドル	100,000	103,980.00	102,620.00	0.20%
			365,210.00	362,747.51	0.70%
<i>カナダ</i>					
NOVELIS INC 8.375% 12/15/2017	米ドル	1,000,000	1,102,500.00	1,026,110.00	1.97%
TELESAT CANADA / TELESAT LLC 6% 05/15/2017	米ドル	350,000	351,645.00	350,000.00	0.67%
			1,454,145.00	1,376,110.00	2.64%
<i>ケイマン諸島</i>					
KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.25% 03/22/2017	米ドル	500,000	593,700.00	539,389.99	1.03%
			593,700.00	539,389.99	1.03%
<i>アイルランド</i>					
AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 2.75% 05/15/2017	米ドル	950,000	941,793.00	954,750.00	1.83%
			941,793.00	954,750.00	1.83%
<i>ルクセンブルグ</i>					
ARCELORMITTAL 5.875% 11/17/2017	ユーロ	750,000	1,006,770.54	915,929.45	1.75%
FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7% 03/23/2017	ユーロ	1,000,000	1,386,531.15	1,194,875.29	2.29%
MALLINCKRODT INTERNATIONAL FINANCE SA 3.5% 04/15/2018	米ドル	896,000	853,217.34	887,040.00	1.70%
PACIFIC DRILLING V LTD 7.25% 12/01/2017	米ドル	365,000	353,137.50	133,225.00	0.26%
			3,599,656.53	3,131,069.74	6.00%
<i>マーシャル諸島</i>					
DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017	米ドル	2,800,000	2,820,357.14	1,708,000.00	3.27%
			2,820,357.14	1,708,000.00	3.27%
<i>オランダ</i>					
NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.5% 09/15/2016	米ドル	595,000	598,172.70	599,462.50	1.15%
			598,172.70	599,462.50	1.15%
<i>スリランカ</i>					
BANK OF CEYLON 6.875% 05/03/2017	米ドル	500,000	536,000.00	512,335.01	0.98%
			536,000.00	512,335.01	0.98%
<i>イギリス</i>					
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 09/27/2017	米ドル	225,000	223,969.50	221,625.00	0.42%
HEATHROW FINANCE PLC 7.125% 03/01/2017	ポンド	175,000	259,790.90	266,746.92	0.51%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 6.625% 02/02/2018	ユーロ	300,000	361,225.46	372,356.28	0.71%
TESCO PLC 5.5% 11/15/2017	米ドル	750,000	791,305.00	786,330.01	1.51%

コクサイ - MUGCマスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド3

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2016年4月30日現在

(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面	取得原価	時価	純資産比率 (%)
1. 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 (つづき)					
イギリス (つづき)					
VEDANTA RESOURCES PLC 6.75% 06/07/2016	米ドル	1,208,000	1,268,695.96	1,206,647.05	2.31%
			2,904,986.82	2,853,705.26	5.46%
アメリカ合衆国					
ADS TACTICAL INC 11 % 04/01/2018	米ドル	705,000	736,243.75	722,625.00	1.38%
AES CORP/VA 8% 10/15/2017	米ドル	536,000	594,384.97	568,160.00	1.09%
ALLY FINANCIAL INC 3.25% 02/13/2018	米ドル	1,250,000	1,243,981.50	1,250,774.96	2.40%
ALLY FINANCIAL INC 5.5% 02/15/2017	米ドル	250,000	263,375.00	255,622.50	0.49%
AMERICAN GILSONITE CO 11.5% 09/01/2017	米ドル	1,621,000	1,737,041.89	887,497.50	1.70%
ASHLAND INC 3.875% 04/15/2018	米ドル	750,000	769,188.00	771,299.97	1.48%
ASSOCIATED MATERIALS LLC / AMH NEW FINANCE INC 9.125% 11/01/2017	米ドル	1,490,000	1,597,049.97	1,215,452.56	2.33%
AVON PRODUCTS INC 5.75 % 03/01/2018	米ドル	190,000	193,325.00	185,307.00	0.35%
BEAZER HOMES USA INC 6.625% 04/15/2018	米ドル	745,000	762,062.50	760,734.40	1.46%
CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.75% 04/15/2018	米ドル	1,000,000	1,121,342.50	1,048,720.02	2.01%
CASE NEW HOLLAND INDUSTRIAL INC 7.875% 12/01/2017	米ドル	500,000	596,456.66	534,534.99	1.02%
CENTURYLINK INC 5.15% 06/15/2017	米ドル	250,000	257,590.00	256,329.99	0.49%
CIT GROUP INC 4.25% 08/15/2017	米ドル	1,000,000	1,037,212.50	1,018,420.03	1.95%
CIT GROUP INC 5% 05/15/2017	米ドル	825,000	850,156.25	842,572.48	1.61%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.25% 02/01/2017	米ドル	1,175,000	1,177,915.00	1,175,000.00	2.25%
CONSTELLATION BRANDS INC 7.25% 05/15/2017	米ドル	370,000	399,031.25	391,226.90	0.75%
DISH DBS CORP 4.25% 04/01/2018	米ドル	750,000	771,250.00	765,600.01	1.47%
DISH DBS CORP 4.625% 07/15/2017	米ドル	350,000	359,071.50	358,998.50	0.69%
DYNCORP INTERNATIONAL INC 10.375% 07/01/2017	米ドル	2,442,000	2,414,864.79	1,971,963.81	3.78%
EMPIRE TODAY LLC / EMPIRE TODAY FINANCE CORP 11.375% 02/01/2017	米ドル	1,670,000	1,720,630.93	1,653,300.00	3.17%
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE INC 6.875% 07/15/2017	米ドル	700,000	751,426.00	739,529.02	1.42%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.25% 04/15/2017	米ドル	750,000	812,597.00	795,172.52	1.52%
INTERFACE SECURITY SYSTEMS HOLDINGS INC / INTERFACE SECURITY SYSTEMS LLC 9.25% 01/15/2018	米ドル	275,000	259,187.50	266,750.00	0.51%
INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 04/15/2018	米ドル	500,000	497,125.00	509,370.00	0.98%
ISTAR INC 4% 11/01/2017	米ドル	975,000	962,742.00	963,923.98	1.85%
JC PENNEY CORP INC 7.65% 08/15/2016	米ドル	500,000	446,250.00	507,094.99	0.97%
LOGAN'S ROADHOUSE INC 10.75% 10/15/2017	米ドル	2,750,000	2,619,781.11	770,000.00	1.47%
MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 01/15/2017	米ドル	1,275,000	1,402,087.50	1,325,655.74	2.54%
NAVIENT CORP 6% 01/25/2017	米ドル	282,000	286,568.40	286,638.89	0.55%

コクサイ - MUGCマスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド3

投資有価証券およびその他の純資産明細表
2016年4月30日現在
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面	取得原価	時価	純資産比率 (%)
1. 公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 (つづき)					
<i>アメリカ合衆国 (つづき)</i>					
NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018	米ドル	675,000	747,718.75	722,790.01	1.38%
RR DONNELLEY & SONS CO 6.125% 01/15/2017	米ドル	1,500,000	1,612,500.00	1,530,780.03	2.93%
SABINE PASS LNG LP 7.5% 11/30/2016	米ドル	775,000	824,203.25	794,375.00	1.52%
TESORO CORP 4.25% 10/01/2017	米ドル	75,000	76,657.50	76,875.00	0.15%
TOYS R US INC 10.375% 08/15/2017	米ドル	2,280,000	2,434,594.99	2,099,515.19	4.02%
WINDSTREAM SERVICES LLC 7.875% 11/01/2017	米ドル	675,000	736,937.50	712,125.00	1.36%
YUM! BRANDS INC 6.25% 03/15/2018	米ドル	250,000	261,922.50	267,292.50	0.51%
			33,334,472.96	29,002,028.49	55.55%
<i>ベトナム</i>					
VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8% 05/17/2017	米ドル	500,000	526,000.00	513,762.00	0.98%
			526,000.00	513,762.00	0.98%
合計 1			47,674,494.15	41,553,360.50	79.59%
2. 規制市場で認められていない証券					
債券					
<i>ルクセンブルグ</i>					
BOARDRIDERS SA 8.875% 12/15/2017	ユーロ	250,000	352,456.31	256,001.87	0.49%
			352,456.31	256,001.87	0.49%
<i>アメリカ合衆国</i>					
ASSOCIATED ASPHALT PARTNERS LLC/ROAD HOLDINGS III LLC/ASSOCIATED ASPHALT FINANCE 8.5% 02/15/2018	米ドル	1,670,000	1,746,957.62	1,686,700.00	3.23%
BUMBLE BEE HOLDINGS INC 9% 12/15/2017	米ドル	2,336,000	2,580,039.00	2,367,605.99	4.53%
INVENTIV HEALTH INC 9% 01/15/2018	米ドル	1,813,000	1,940,720.12	1,862,857.50	3.57%
OXFORD FINANCE LLC / OXFORD FINANCE CO- ISSUER INC 7.25% 01/15/2018	米ドル	1,760,000	1,870,191.30	1,760,000.00	3.37%
			8,137,908.04	7,677,163.49	14.70%
合計 2			8,490,364.35	7,933,165.36	15.19%
投資有価証券合計			56,164,858.50	49,486,525.86	94.78%
銀行預金				2,665,800.81	5.11%
その他の純資産				57,112.47	0.11%
純資産価額				52,209,439.14	100.00%

国別投資有価証券分類表
2016年4月30日現在

	(純資産比率 %)
アメリカ合衆国	70.25%
ルクセンブルグ	6.49%
イギリス	5.46%
マーシャル諸島	3.27%
カナダ	2.64%
アイルランド	1.83%
オランダ	1.15%
ケイマン諸島	1.03%
スリランカ	0.98%
ベトナム	0.98%
バミューダ	0.70%
	94.78%

V. お知らせ

2016年5月1日付で、管理会社は、その名称を三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイからルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.に変更し、また、副管理会社は、その名称をエムユージーシー・ルククス・マネジメント・エス・エイからMUFGLルクスマネジメントカンパニーS.A.に変更しました。