

コクサイ－MUGCTラスト－
短期高利回り社債ファンド2012-10

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／単位型

米ドル建 米ドルヘッジクラス
円建 円ヘッジクラス

運用報告書
(全体版)

作成対象期間
第4期

(自 2015年12月1日)
(至 2016年11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2012-10（以下「サブ・ファンド」といいます。）は、このたび、第4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。

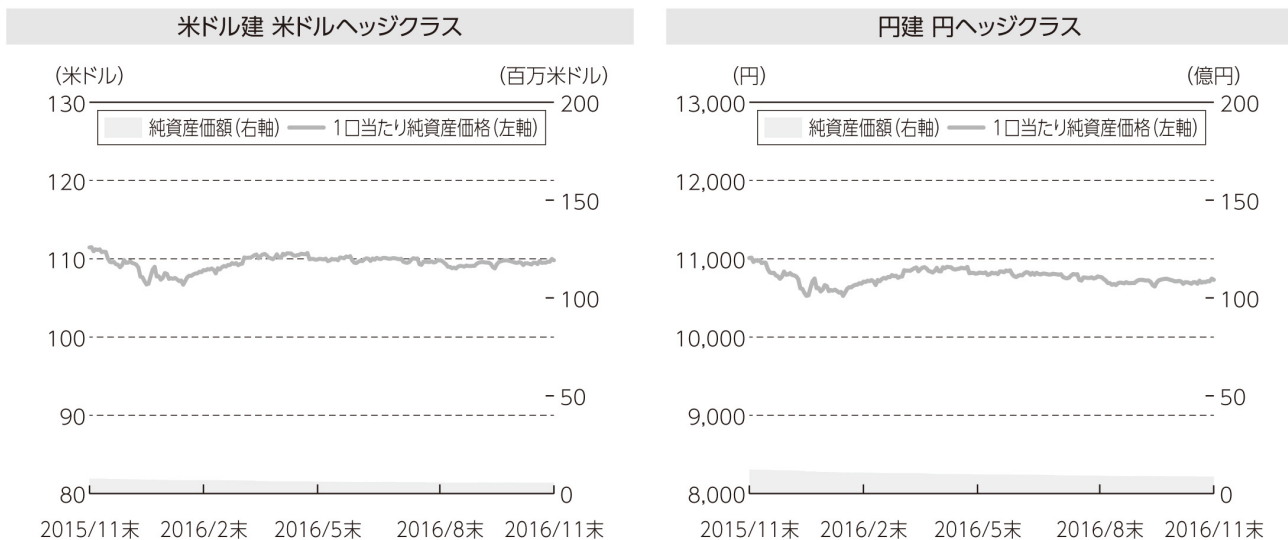
サブ・ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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、2012年10月19日から運用を開始し、投資先ファンド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、2017年10月31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、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（以下「投資先ファンド」といいます。）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。	
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
	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	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	① 空売りを行った証券の時価総額は、いつの時点においてもサブ・ファンドの純資産価額を超えてはなりません。 ② 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。ただし、合併等の特別事態により一時的に当該10%の制限を超える場合にはこの限りではありません。 ③ サブ・ファンドは、一発行会社の株式取得の結果、管理会社の運用するすべての投資信託およびすべてのミューチュアル・ファンド（サブ・ファンドを含みます。）の全体において、保有する株式の議決権の総数がかかる発行会社の株式の議決権の50%を超える場合、かかる発行会社の株式を取得しません。かかる制限は、他の投資信託に対する投資には適用されません。上記比率は、買付時に計算されるかまたは時価によることができます。 ④ サブ・ファンドは、私募証券、非上場証券または不動産等の直ちに換金できない流動性に欠ける資産にサブ・ファンドの純資産価額の15%を超えて投資を行いません。ただし、日本証券業協会の外国証券の取引に関する規則第16条（随時改正および改訂されます。）により要求される価格の透明性を確保する適切な措置が講じられている場合を除きます。上記比率は買付時に計算されるかまたは時価によることができます。 ⑤ 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。 ⑥ 管理会社またはその他第三者の利益のために管理会社により行われる取引等の受益者保護に反するまたはサブ・ファンドの資産の適正な運用を害するサブ・ファンドのための管理会社の取引は禁止されます。	
分配方針	受益者に対する分配は原則として行われない予定です。	

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3期末の 1口当たり純資産価格：	第4期末の 1口当たり純資産価格：	第4期中の 1口当たり分配金合計額：	騰落率：
米ドル建 米ドルヘッジクラス	111.45米ドル	109.82米ドル	該当事項はありません。	－1.46%
円建 円ヘッジクラス	11,010円	10,732円	該当事項はありません。	－2.52%

(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。以下同じです。

(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。
- ・前期末から当期末にかけて、スプレッド（国債に対する利回り差）の縮小等を受け、高利回り社債の価格が上昇したことが、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。
- ・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。
- ・円建 円ヘッジクラスでは、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、下落しました。しかしその後は、商品価格が反発し、エネルギー・素材関連銘柄のデフォルト（債務不履行）増加懸念が後退したことや、株式市場が堅調に推移する中、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと等を背景に、期末までおおむね一本調子で上昇する展開となりました。

当期は、スプレッド縮小等を背景とする債券価格の上昇や、利息収入の積み上げ等を受け、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、通信、金融会社、資本財等への投資比率が高めとなりました。格付け別では、B B格への投資比率を高めとしました。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。

■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、同市場の回復が継続すると考えられます。

●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。米ドル建米ドルヘッジクラスについては対米ドルで、円建 円ヘッジクラスについては対円で、それぞれ為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

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。また、米国については、トランプ政権が掲げる経済政策および財政政策が国内景気の押し上げ要因となるとの期待が広がる中、相対的に高い成長が見込まれる同国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢を維持します。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ことや、エネルギー・素材セクター内においても、パイプライン運営企業は相対的に商品価格の影響を受けにくいといった特性がある等、業態や信用特性の違い等によって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0.11%	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0.38%	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、投資者からの申込み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口当たり純資産価額の公表を行い、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）	0.50%	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4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。

＜米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券＞

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
第1会計年度末 (平成25年11月末日)	30,631,306.71	3,436,526,300	111.08	12,462
第2会計年度末 (平成26年11月末日)	13,442,535.12	1,508,118,015	112.39	12,609
第3会計年度末 (平成27年11月末日)	7,636,100.26	856,694,088	111.45	12,504
第4会計年度末 (平成28年11月末日)	5,554,448.54	623,153,582	109.82	12,321
平成27年12月末日	7,241,509.80	812,424,984	109.52	12,287
平成28年1月末日	6,950,824.85	779,813,040	108.18	12,137
2月末日	6,872,401.33	771,014,705	108.56	12,179
3月末日	6,700,382.48	751,715,910	110.17	12,360
4月末日	6,233,867.93	699,377,643	110.50	12,397
5月末日	5,981,067.64	671,015,979	109.92	12,332
6月末日	5,888,808.89	660,665,469	109.74	12,312
7月末日	5,790,070.73	649,588,035	109.95	12,335
8月末日	5,620,384.14	630,550,897	109.79	12,317
9月末日	5,605,486.80	628,879,564	109.50	12,285
10月末日	5,609,786.72	629,361,972	109.58	12,294
11月末日	5,554,448.54	623,153,582	109.82	12,321

(注1) 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。以下、「(1) 純資産の推移」において同じです。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)の円貨換算は、便宜上、平成29年3月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=112.19円)によります。以下、米ドルの円貨表示はすべてこれによるものとします。

＜円建 円ヘッジクラス受益証券＞

	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25年11月末日)	5,090,026,242	11,054
第2会計年度末 (平成26年11月末日)	1,991,320,597	11,159
第3会計年度末 (平成27年11月末日)	1,219,871,397	11,010
第4会計年度末 (平成28年11月末日)	864,855,300	10,732
平成27年12月末日	1,184,015,241	10,800
平成28年1月末日	1,102,026,308	10,663
2月末日	1,069,642,608	10,707
3月末日	1,038,534,680	10,854
4月末日	1,004,024,813	10,880
5月末日	978,740,699	10,813
6月末日	966,064,375	10,793
7月末日	936,633,904	10,797
8月末日	909,584,647	10,768
9月末日	895,110,009	10,727
10月末日	882,282,261	10,717
11月末日	864,855,300	10,732

(2) 分配の推移

＜米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券＞

該当事項はありません。

＜円建 円ヘッジクラス受益証券＞

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。

<米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	996,462 (996,462)	720,712 (720,712)	275,750 (275,750)
第2会計年度	0 (0)	156,141 (156,141)	119,609 (119,609)
第3会計年度	0 (0)	51,094 (51,094)	68,515 (68,515)
第4会計年度	0 (0)	17,936 (17,936)	50,579 (50,579)

<円建 円ヘッジクラス受益証券>

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	1,388,180 (1,388,180)	927,717 (927,717)	460,463 (460,463)
第2会計年度	0 (0)	282,008 (282,008)	178,455 (178,455)
第3会計年度	0 (0)	67,657 (67,657)	110,798 (110,798)
第4会計年度	0 (0)	30,208 (30,208)	80,590 (80,590)

(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11月末日現在)

I 資産総額	13,469,705.10米ドル	1,511,166,215円
II 負債総額	325,144.66米ドル	36,477,979円
III 純資産価額 (I－II)	13,144,560.44米ドル	1,474,688,236円
IV 発行済口数	米ドルヘッジ 50,579口 円ヘッジ 80,590口	
V 1口当たり純資産価格	米ドルヘッジ 109.82米ドル 円ヘッジ 10,732円	12,321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・ファンドの最近会計年度の日本文の財務書類は、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（英語）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」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）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」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）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。その後の改正を含む。）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、米ドルで表示されている。なお、円建ての受益証券の情報に関しては、日本円で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について、円貨換算が併記されている。日本円による金額は、平成29年3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＝112.19円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

独立監査人の監査報告書

受託会社御中

我々は、添付のкокサイーMUG C 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2012-10（清算中）、短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型（清算中）、短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型、短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型、短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型および短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型（以下、総称して「サブ・ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2016年11月30日現在の純資産計算書ならびに投資有価証券およびその他の純資産明細表、同日に終了した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、投資信託に適用あるルクセンブルグにおいて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、投資信託に適用あるルクセンブルグにおいて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11月30日現在の財政状態ならびに2016年11月30日終了年度における財務成績および純資産の変動を、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。

事項の強調

我々の意見を限定することなく、我々は、より早期に終了する場合を除いて2017年10月31日に終了する短期高利回り社債ファンド2012-10（清算中）および短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型（清算中）について、財務書類作成に際して継続事業の前提が用いられていないことを記した財務書類の注記3につき注意を喚起する。

ケーピーエムジー

2017年5月18日



KPMG
P.O. Box 493
Century Yard, Cricket Square
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 2012-10 (in liquidation), Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2012-10 JPY-Denominated JPY Appreciation Hedged and Depreciation Followed Type (in liquidation), Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-09 Monthly Dividend Type, Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-09 JPY-Denominated JPY Appreciation Hedged and Depreciation Followed Type, Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-09 Nikkei Stock Average Appreciation Followed Type and Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-09 JPY-Denominated JPY Depreciation Followed and Nikkei Stock Average Appreciation Followed Type (collectively 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 November 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 generally accepted accounting principles in Luxembourg 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 November 30, 2016, and its financial performance and changes in its net assets for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 3 in the financial statements which describes that the going concern basis of preparing financial statements has not been used for Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2012-10 (in liquidation) and Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2012-10 JPY-Denominated JPY Appreciation Hedged and Depreciation Followed Type (in liquidation) which will terminate on October 31, 2017 unless terminated earlier.

KPMG

May 18, 2017

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.
Document classification: KPMG Confidential

(1) 貸借対照表

コクサイーMUGCトラスト
純資産計算書
2016年11月30日現在

短期高利回り社債ファンド2012-10
(清算中)

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	11,197,202.22	1,256,214
未実現評価益	1,840,920.91	206,533
投資有価証券時価評価額	13,038,123.13	1,462,747
銀行預金	257,196.27	28,855
投資有価証券売却未収金	170,000.00	19,072
為替予約契約にかかる未実現評価益(注12)	4,385.70	492
オプションにかかる未実現評価益(注13)	—	—
	13,469,705.10	1,511,166
負債		
未払費用(注4)	(61,431.61)	(6,892)
未払オプション・プレミアム(注13)	—	—
受益証券買戻未払金	(37,611.13)	(4,220)
為替予約契約にかかる未実現評価損(注12)	(226,101.92)	(25,366)
	(325,144.66)	(36,478)
純資産価額	13,144,560.44	1,474,688
発行済受益証券口数		
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	50,579口	
円建 円ヘッジクラス受益証券	80,590口	
受益証券1口当たり純資産価格		
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券 (米ドル表示)	109.82	12,321円
円建 円ヘッジクラス受益証券(日本円表示)	10,732円	

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

コクサイーMUGCトラスト 運用計算書 2016年11月30日終了年度

短期高利回り社債ファンド2012-10
(清算中)

	米ドル	千円
費用		
管理事務代行報酬、保管報酬および管理報酬（注6）	(13,703.61)	(1,537)
代行協会員報酬（注11）	(15,355.44)	(1,723)
販売報酬（注10）	(92,137.42)	(10,337)
投資顧問報酬（注8）	(57,919.86)	(6,498)
オプション・プレミアム費用	—	—
その他の報酬	(47,689.59)	(5,350)
専門家報酬	(16,767.74)	(1,881)
副保管報酬	(785.00)	(88)
副管理報酬（注7）	(3,233.44)	(363)
受託報酬（注9）	(10,017.42)	(1,124)
	(257,609.52)	(28,901)
投資純損失	(257,609.52)	(28,901)
投資有価証券売却にかかる実現純利益（注16）	557,552.94	62,552
その他の資産および負債の為替換算にかかる実現純（損失）利益	11,364.73	1,275
為替予約契約にかかる実現純利益（注16）	958,478.39	107,532
オプションにかかる実現純利益（注16）	—	—
当期実現純利益	1,527,396.06	171,359
未実現評価純（損失）利益の変動：		
－投資有価証券（注16）	(572,166.33)	(64,191)
－為替予約契約（注16）	(194,525.70)	(21,824)
－その他の資産および負債の為替換算	(1,199.48)	(135)
－オプション（注16）	—	—
	(767,891.51)	(86,150)
運用の結果による純資産の増加（減少）	501,895.03	56,308

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2012-10
(清算中)
純資産変動計算書

2016年11月30日終了年度

	米ドル	千円
期首現在純資産	17,531,228.40	1,966,829
投資純損失	(257,609.52)	(28,901)
投資有価証券売却にかかる実現純利益（注16）	557,552.94	62,552
その他の資産および負債の為替換算にかかる実現純利益	11,364.73	1,275
為替予約契約にかかる実現純利益（注16）	958,478.39	107,532
	1,527,396.06	171,359
未実現評価純損失の変動：		
－投資有価証券（注16）	(572,166.33)	(64,191)
－為替予約契約（注16）	(194,525.70)	(21,824)
－その他の資産および負債の為替換算	(1,199.48)	(135)
	(767,891.51)	(86,150)
買戻し		
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	(1,964,731.66)	(220,423)
円建 円ヘッジクラス受益証券	(2,923,831.33)	(328,025)
	(4,888,562.99)	(548,448)
期末現在純資産	13,144,560.44	1,474,688

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

コクサイーMUGCトラストー
短期高利回り社債ファンド2012-10
(清算中)
受益証券口数の変動

2016年11月30日終了年度 2015年11月30日終了年度 2014年11月30日終了年度

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券

期首現在発行済受益証券口数	68,515	119,609	275,750
発行受益証券口数	—	—	—
買戻受益証券口数	(17,936)	(51,094)	(156,141)
期末現在発行済受益証券口数	50,579	68,515	119,609

円建 円ヘッジクラス受益証券

期首現在発行済受益証券口数	110,798	178,455	460,463
発行受益証券口数	—	—	—
買戻受益証券口数	(30,208)	(67,657)	(282,008)
期末現在発行済受益証券口数	80,590	110,798	178,455

統計情報

**米ドル建 米ドルヘッジクラス
受益証券**

期末現在1口当たり純資産価格 (米ドル表示)	109.82米ドル	12,321円	111.45米ドル	12,504円	112.39米ドル	12,609円
純資産価額 (米ドル表示)	5,554,448.54米ドル	623,154千円	7,636,100.26米ドル	856,694千円	13,442,535.12米ドル	1,508,118千円

円建 円ヘッジクラス受益証券

期末現在1口当たり純資産価格 (日本円表示)	10,732円	11,010円	11,159円
純資産価額 (日本円表示)	864,855,300円	1,219,871,397円	1,991,320,597円

コクサイーMUGCトラスト
財務書類に対する注記
2016年11月30日現在

注1 概要

コクサイーMUGCトラスト（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・トラストである。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2012-10（米ドルで表示）
- ・ 短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型（日本円で表示）
- ・ 短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型（日本円で表示）
- ・ 短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型（日本円で表示）
- ・ 短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型（日本円で表示）
- ・ 短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・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。

短期高利回り社債ファンド2012-10は、以下の受益証券クラスを販売している。

- ・ 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2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型は、以下の受益証券クラスを販売している。

- ・ 円建 円クラス受益証券

短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型は、以下の受益証券クラスを販売している。

- ・ 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2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型は、以下の受益証券クラスを販売している。

- ・ 円建 円クラス受益証券

短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型は、以下の受益証券クラスを販売している。

- ・ 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

短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型は、以下の受益証券クラスを販売している。

- ・円建 円クラス受益証券

サブ・ファンドの投資目的：

下記のサブ・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く。）に主として投資するコクサイー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。

- ・短期高利回り社債ファンド2012-10
- ・短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追従型
- ・短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型
- ・短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追従型
- ・短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追従型

下記のサブ・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く。）に実質的に投資することに加え、外国為替および日経平均株価（以下「日経平均」という。）に係る派生商品取引等を行い、信託財産の成長を目指すことである。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追従・日経平均上昇追従型

サブ・ファンドのうち、短期高利回り社債ファンド2012-10および短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追従型は、早期に終了する場合を除いて、2017年10月31日に終了する。

サブ・ファンドのうち、短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型、短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追従型、短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追従型および短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追従型は、早期に終了する場合を除いて、2018年9月28日に終了する。

2016年5月1日付で、管理会社、管理事務代行会社兼保管会社は、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。

注2 資本

- ・短期高利回り社債ファンド2012-10（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、買戻請求が管理会社によって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2012-10について、分配は行われていない。

- ・ 短期高利回り社債ファンド2012-10 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、買戻請求が管理会社によって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。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2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型について、分配は行われていない。

- ・ 短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型（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、買戻請求が管理会社によって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。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、平成26年1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2013-09 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、買戻請求が管理会社によって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。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2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型について、分配は行われていない。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型（日本円で表示）

受益証券の発行

サブ・ファンドの受益証券は、以下の円建クラスにおいて発行される。

円建 円ヘッジクラスおよび

円建 円ヘッジなしクラス

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、買戻請求が管理会社によって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。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2013-09 日経平均上昇追随型について、分配は行われていない。

- ・短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・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、買戻請求が管理会社によって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。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2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型について、分配は行われていない。

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。短期高利回り社債ファンド2012-10および短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型については、より早期に終了する場合を除いて2017年10月31日に終了するため、これらのサブ・ファンドの財務書類作成に際して継続事業の前提を用いることはもはや適切ではない。会計基準は、継続事業の前提から清算事業の前提に変更されている。清算費用の引当金は、（短期高利回り社債ファンド2012-10につき）22,504.24米ドルおよび（短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型につき）2,568,493.31米ドルであるが、これらの金額は重要ではないため財務書類には計上されていない。残りのサブ・ファンドについては、財務書類作成に際して継続事業の前提を用いている。2016年11月30日現在のサブ・ファンドの財務書類は、以下に記載されたとお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（損失）利益

有価証券の売却にかかる実現純（損失）利益は、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、期末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11月30日現在、適用ある為替レートは以下のとおりである。

1 米ドル＝0.942685ユーロ

1 米ドル＝113.945000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

オプション契約は、期末現在の入手可能な直近の終値を使用して評価される。

注4 未払費用

	短期高利回り 社債ファンド2012-10	短期高利回り社債 ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・ 円安追随型	短期高利回り社債 ファンド2013-09 毎月分配型
	米ドル	日本円	日本円
代行協会員報酬（注11）	2,322.15	55,976	169,601
販売報酬（注10）	13,932.76	335,848	1,017,640
投資顧問報酬（注8）	22,956.01	608,494	1,684,920
管理事務代行報酬、保管報酬および管理報酬（注6）	2,073.94	58,787	151,806
その他の報酬	1,103.67	121,087	122,204
専門家報酬	16,893.38	1,859,759	1,896,327
副管理報酬（注7）	489.40	14,005	35,820
受託報酬（注9）	1,660.30	184,049	182,397
合計	61,431.61	3,238,005	5,260,715

	短期高利回り社債 ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・ 円安追随型	短期高利回り社債 ファンド2013-09 日経平均上昇追随型	短期高利回り社債 ファンド2013-09 円建 円安追随・ 日経平均上昇追随型
	日本円	日本円	日本円
代行協会員報酬（注11）	164,892	210,419	79,755
販売報酬（注10）	989,256	1,262,564	478,508
投資顧問報酬（注8）	1,751,649	2,191,079	829,731
管理事務代行報酬、保管報酬および管理報酬（注6）	173,570	219,384	83,905
その他の報酬	122,204	143,013	141,175
専門家報酬	1,896,259	1,891,899	1,891,899
副管理報酬（注7）	41,330	52,238	19,977
受託報酬（注9）	182,397	182,397	182,397
合計	5,321,557	6,152,993	3,707,347

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）から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、保管報酬および管理報酬

管理会社、管理事務代行会社兼保管会社は、サブ・ファンドの純資産価額の下記の料率（年率）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。

サブ・ファンド	報酬レート (%)
短期高利回り社債ファンド2012-10	0.089
短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型	0.105
短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型	0.089
短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型	0.105
短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型	0.105
短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型	0.105

注7 副管理報酬

副管理会社は、サブ・ファンドの純資産価額の下記の料率（年率）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。

サブ・ファンド	報酬レート (%)
短期高利回り社債ファンド2012-10	0.021
短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型	0.025
短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型	0.021
短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型	0.025
短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型	0.025
短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型	0.025

注8 投資顧問報酬

投資顧問会社は、サブ・ファンドの純資産価額の下記の料率（年率）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。

サブ・ファンド	報酬レート (%)
短期高利回り社債ファンド2012-10	0.38
短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型	0.42
短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型	0.38
短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型	0.42
短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型	0.42
短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型	0.42

注9 受託報酬

短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型、短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型、短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型、短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型について、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。

短期高利回り社債ファンド2012-10および短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型について、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、毎月後払いされる。

注10 販売報酬

全てのサブ・ファンドについて、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

全てのサブ・ファンドについて、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 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2012-10（清算中）

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11月25日	2016年12月30日	日本円	9,027,040	米ドル	80,000.00	(79,385.78)	614.22	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月28日	2016年12月30日	日本円	10,095,840	米ドル	90,000.00	(88,785.04)	1,214.96	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月21日	2016年12月30日	日本円	11,080,400	米ドル	100,000.00	(97,443.48)	2,556.52	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
						合計	4,385.70	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は4,385.70米ドルであり、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 (米ドル)	未実現評価損 (米ドル)	取引相手方
2016年11月25日	2016年12月1日	米ドル	88,533.18	日本円	10,000,000	87,764.20	(768.98)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月28日	2016年12月2日	米ドル	89,054.33	日本円	10,000,000	87,766.76	(1,287.57)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月18日	2016年12月30日	米ドル	7,880,000.00	日本円	870,566,640	7,655,954.63	(224,045.37)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
						合計	(226,101.92)	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は226,101.92米ドルであり、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2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型（清算中）

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11月25日	2016年12月30日	日本円	2,256,760	米ドル	20,000.00	2,274,221	17,461	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月28日	2016年12月30日	日本円	3,365,280	米ドル	30,000.00	3,411,332	46,052	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月21日	2016年12月30日	日本円	2,216,080	米ドル	20,000.00	2,274,221	58,141	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
						合計	121,654	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は121,654円であり、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11月25日	2016年12月1日	米ドル	17,706.64	日本円	2,000,000	(2,017,524)	(17,524)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月28日	2016年12月2日	米ドル	35,621.73	日本円	4,000,000	(4,058,681)	(58,681)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月18日	2016年12月30日	米ドル	2,200,000.00	日本円	243,051,602	(250,164,312)	(7,112,710)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
合計							(7,188,915)	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は7,188,915円であり、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2013-09 毎月分配型

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11月25日	2016年12月30日	日本円	5,641,900	米ドル	50,000.00	5,685,553	43,653	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月28日	2016年12月30日	日本円	13,461,120	米ドル	120,000.00	13,645,326	184,206	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月21日	2015年12月30日	日本円	15,512,560	米ドル	140,000.00	15,919,547	406,987	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
合計							634,846	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は634,846円であり、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11月25日	2016年12月1日	米ドル	53,119.91	日本円	6,000,000	(6,052,572)	(52,572)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月28日	2016年12月2日	米ドル	124,676.06	日本円	14,000,000	(14,205,385)	(205,385)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月18日	2016年12月30日	米ドル	9,070,000.00	日本円	1,002,035,469	(1,031,359,234)	(29,323,765)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
合計							(29,581,722)	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は29,581,722円であり、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2013-09 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11月25日	2016年12月30日	日本円	3,385,140	米ドル	30,000.00	3,411,332	26,192	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月28日	2016年12月30日	日本円	13,461,120	米ドル	120,000.00	13,645,326	184,206	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月21日	2016年12月30日	日本円	14,404,520	米ドル	130,000.00	14,782,437	377,917	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
						合計	588,315	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は588,315円であり、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11月25日	2016年12月1日	米ドル	44,266.59	日本円	5,000,000	(5,043,809)	(43,809)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月28日	2016年12月2日	米ドル	115,770.63	日本円	13,000,000	(13,190,715)	(190,715)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月18日	2016年12月30日	米ドル	8,500,000.00	日本円	939,063,008	(966,543,935)	(27,480,927)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
						合計	(27,715,451)	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は27,715,451円であり、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2013-09 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11月25日	2016年12月30日	日本円	32,723,020	米ドル	290,000.00	32,976,205	253,185	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月28日	2016年12月30日	日本円	7,852,320	米ドル	70,000.00	7,959,774	107,454	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
2016年11月21日	2016年12月30日	日本円	21,052,760	米ドル	190,000.00	21,605,100	552,340	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.
						合計	912,979	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は912,979円であり、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11月25日	2016年12月1日	米ドル	309,866.14	日本円	35,000,000	(35,306,667)	(306,667)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月28日	2016年12月2日	米ドル	80,148.90	日本円	9,000,000	(9,132,034)	(132,034)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月18日	2016年12月30日	米ドル	6,970,000.00	日本円	770,031,667	(792,566,026)	(22,534,359)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
						合計	(22,973,060)	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は22,973,060円であり、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2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追従型

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11月28日	2016年12月30日	日本円	6,730,560	米ドル	60,000.00	6,822,663	92,103	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月21日	2016年12月30日	日本円	6,648,240	米ドル	60,000.00	6,822,663	174,423	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
						合計	266,526	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価益は266,526円であり、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11月28日	2016年12月2日	米ドル	62,338.03	日本円	7,000,000	(7,102,692)	(102,692)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
2016年11月18日	2016年12月30日	米ドル	3,490,000.00	日本円	385,568,223	(396,851,568)	(11,283,345)	ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
						合計	(11,386,037)	

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価損は11,386,037円であり、純資産計算書に開示されている。

注13 オプションにかかる未実現損益

短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型（清算中）

銘柄	オプション価格	通貨	想定元本	未実現評価純利益 (日本円)
CS USDJPY 5Y FX OPT	0.397	日本円	160,000,000	63,449,600
UBS USDJPY 5Y FX OPT	0.389	日本円	100,000,000	38,931,795
			260,000,000	102,381,395

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価純利益は102,381,395円であった。当該契約にかかる未実現評価益は106,913,395円で、未払オプション・プレミアムは4,532,000円であった。

短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型

銘柄	オプション価格	通貨	想定元本	オプションの公正価値 (日本円)
USDJPY 5Y FX OPT	0.108	日本円	320,000,000	34,544,000
USDJPY 5Y FX OPT	0.107	日本円	280,000,000	29,829,497
USDJPY 5Y FX OPT	0.109	日本円	380,000,000	41,572,000
			980,000,000	105,945,497

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価純利益は105,945,497円であった。当該契約にかかる未実現評価益は133,331,597円で、未払オプション・プレミアムは27,386,100円であった。

短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型

銘柄	行使価格	通貨	想定元本	オプションの公正価値 (日本円)
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.204	日本円	290,000,000	59,290,901
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.204	日本円	90,000,000	18,400,624
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.212	日本円	190,000,000	40,261,000
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.212	日本円	70,000,000	14,833,000
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.206	日本円	350,000,000	72,191,000
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.206	日本円	130,000,000	26,813,800
			1,120,000,000	231,790,325

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価純利益は231,790,325円であった。当該契約にかかる未実現評価益は307,717,925円で、未払オプション・プレミアムは75,927,600円であった。

短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型

銘柄	行使価格	通貨	想定元本	オプションの公正価値 (日本円)
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.204	日本円	250,000,000	51,112,846
NIKKEI 5Y CALL OPT	0.212	日本円	220,000,000	46,618,000
USDJPY 5Y FX OPT	0.108	日本円	250,000,000	26,987,500
USDJPY 5Y FX OPT	0.107	日本円	220,000,000	23,437,462
			940,000,000	148,155,808

2016年11月30日現在、当該契約にかかる未実現評価純利益は148,155,808円であった。当該契約にかかる未実現評価益は190,935,258円で、未払オプション・プレミアムは42,779,450円であった。

注14 ポートフォリオの変動

2016年11月30日終了期間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次第、無料で入手できる。

注15 配当

短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型

配当権利落ち日	支払日	分配率	総額	通貨
2015年12月8日	2015年12月14日	25	3,532,325	日本円
2016年1月8日	2016年1月15日	25	3,486,200	日本円
2016年2月8日	2016年2月16日	25	3,407,450	日本円
2016年3月8日	2016年3月14日	25	3,325,275	日本円
2016年4月8日	2016年4月14日	25	3,260,275	日本円
2016年5月9日	2016年5月13日	25	3,195,275	日本円
2016年6月8日	2016年6月14日	25	3,094,025	日本円
2016年7月8日	2016年7月14日	25	3,091,525	日本円
2016年8月8日	2016年8月16日	25	2,979,025	日本円
2016年9月8日	2016年9月14日	25	2,939,525	日本円
2016年10月11日	2016年10月17日	25	2,882,025	日本円
2016年11月8日	2016年11月15日	25	2,750,775	日本円
			37,943,700	

注16 投資にかかる実現損益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2012-10（清算中）

2016年11月30日に終了した年度の実現損益は以下のとおり分析することができる。

	(米ドル)
投資にかかる実現利益	566,324.69
投資にかかる実現損失	(8,771.75)
投資にかかる実現利益（損失）	557,552.94
為替予約契約にかかる実現利益	2,861,934.69
為替予約契約にかかる実現損失	(1,903,456.30)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	958,478.39

2016年11月30日に終了した年度の未実現評価損益の変動は以下のとおり分析することができる。

	2015年11月30日 (米ドル)	2016年11月30日 (米ドル)	未実現評価損益の変動 2016年11月30日 (米ドル)
投資にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	2,413,087.24	1,840,920.91	(572,166.33)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	2,413,087.24	1,840,920.91	(572,166.33)
為替予約契約にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	1,079.38	4,385.70	3,306.32
未実現評価損	(28,269.90)	(226,101.92)	(197,832.02)
未実現評価純利益（損失）	(27,190.52)	(221,716.22)	(194,525.70)

短期高利回り社債ファンド2012-10 円建 円高ヘッジ・円安追随型（清算中）

2016年11月30日に終了した年度の実現損益は以下のとおり分析することができる。

	(日本円)
投資にかかる実現利益	48,761,177
投資にかかる実現損失	—
投資にかかる実現利益（損失）	48,761,177
為替予約契約にかかる実現利益	102,327,457
為替予約契約にかかる実現損失	(64,499,305)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	37,828,152
オプションにかかる実現利益	58,433,050
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）	58,433,050

2016年11月30日に終了した年度の未実現評価損益の変動は以下のとおり分析することができる。

	2015年11月30日 (日本円)	2016年11月30日 (日本円)	未実現評価損益の変動 2016年11月30日 (日本円)
投資にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	178,900,131	93,420,245	(85,479,886)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	178,900,131	93,420,245	(85,479,886)
為替予約契約にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	506	121,654	121,148
未実現評価損	(1,134,665)	(7,188,915)	(6,054,250)
未実現評価純利益（損失）	(1,134,159)	(7,067,261)	(5,933,102)
オプションにかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	204,460,830	102,381,395	(102,079,435)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	204,460,830	102,381,395	(102,079,435)

短期高利回り社債ファンド2013-09 毎月分配型

2016年11月30日に終了した年度の実現損益は以下のとおり分析することができる。

	(日本円)
投資にかかる実現利益	45,225,040
投資にかかる実現損失	—
投資にかかる実現利益（損失）	45,225,040
為替予約契約にかかる実現利益	349,275,874
為替予約契約にかかる実現損失	(237,307,828)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	111,968,046

2016年11月30日に終了した年度の未実現評価損益の変動は以下のとおり分析することができる。

	2015年11月30日 (日本円)	2016年11月30日 (日本円)	未実現評価損益の変動 2016年11月30日 (日本円)
投資にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	297,263,443	200,219,811	(97,043,632)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	297,263,443	200,219,811	(97,043,632)
為替予約契約にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	45,208	634,846	589,638
未実現評価損	(3,700,231)	(29,581,722)	(25,881,491)
未実現評価純利益（損失）	(3,655,023)	(28,946,876)	(25,291,853)

短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円高ヘッジ・円安追随型

2016年11月30日に終了した年度の実現損益は以下のとおり分析することができる。

	(日本円)
投資にかかる実現利益	32,387,082
投資にかかる実現損失	—
投資にかかる実現利益（損失）	32,387,082
為替予約契約にかかる実現利益	300,362,971
為替予約契約にかかる実現損失	(209,268,950)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	91,094,021
オプションにかかる実現利益	28,497,000
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）	28,497,000

2016年11月30日に終了した年度の未実現評価損益の変動は以下のとおり分析することができる。

	2015年11月30日 (日本円)	2016年11月30日 (日本円)	未実現評価損益の変動 2016年11月30日 (日本円)
投資にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	257,524,503	188,072,303	(69,452,200)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	257,524,503	188,072,303	(69,452,200)
為替予約契約にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	63,886	588,315	524,429
未実現評価損	(3,217,575)	(27,715,451)	(24,497,876)
未実現評価純利益（損失）	(3,153,689)	(27,127,136)	(23,973,447)
オプションにかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	198,988,477	105,945,497	(93,042,980)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	198,988,477	105,945,497	(93,042,980)

短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追随型

2016年11月30日に終了した年度の実現損益は以下のとおり分析することができる。

	(日本円)
投資にかかる実現利益	54, 596, 394
投資にかかる実現損失	—
投資にかかる実現利益（損失）	54, 596, 394
為替予約契約にかかる実現利益	249, 863, 496
為替予約契約にかかる実現損失	(174, 973, 587)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	74, 889, 909
オプションにかかる実現利益	60, 278, 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）	60, 278, 000

2016年11月30日に終了した年度の未実現評価損益の変動は以下のとおり分析することができる。

	2015年11月30日 (日本円)	2016年11月30日 (日本円)	未実現評価損益の変動 2016年11月30日 (日本円)
投資にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	318, 320, 868	209, 893, 797	(108, 427, 071)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	318, 320, 868	209, 893, 797	(108, 427, 071)
為替予約契約にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	104, 293	912, 979	808, 686
未実現評価損	(2, 820, 860)	(22, 973, 060)	(20, 152, 200)
未実現評価純利益（損失）	(2, 716, 567)	(22, 060, 081)	(19, 343, 514)
オプションにかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	381, 934, 482	231, 790, 325	(150, 144, 157)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	381, 934, 482	231, 790, 325	(150, 144, 157)

短期高利回り社債ファンド2013-09 円建 円安追随・日経平均上昇追随型

2016年11月30日に終了した年度の実現損益は以下のとおり分析することができる。

	(日本円)
投資にかかる実現利益	14,165,491
投資にかかる実現損失	—
投資にかかる実現利益（損失）	14,165,491
為替予約契約にかかる実現利益	132,460,107
為替予約契約にかかる実現損失	(89,362,103)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	43,098,004
オプションにかかる実現利益	24,897,400
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）	24,897,400

2016年11月30日に終了した年度の未実現評価損益の変動は以下のとおり分析することができる。

	2015年11月30日 (日本円)	2016年11月30日 (日本円)	未実現評価損益の変動 2016年11月30日 (日本円)
投資にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	112,169,585	77,196,858	(34,972,727)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	112,169,585	77,196,858	(34,972,727)
為替予約契約にかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	32,755	266,526	233,771
未実現評価損	(1,399,310)	(11,386,037)	(9,986,727)
未実現評価純利益（損失）	(1,366,555)	(11,119,511)	(9,752,956)
オプションにかかる未実現評価利益（損失）の変動			
未実現評価益	251,051,106	148,155,808	(102,895,298)
未実現評価損	—	—	—
未実現評価純利益（損失）	251,051,106	148,155,808	(102,895,298)

(3) 投資有価証券明細表等

コクサイーMUG Cトラストー
短期高利回り社債ファンド2012ー10
(清算中)

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2016年11月30日現在

(米ドルで表示)

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					
コクサイーMUG Cマスター・トラストー ーグローバル短期高利回り社債ファンド	米ドル	111,456	11,197,202.22	13,038,123.13	99.19
			11,197,202.22	13,038,123.13	99.19
投資有価証券合計			11,197,202.22	13,038,123.13	99.19
銀行預金				257,196.27	1.96
その他の純負債				(150,758.96)	ー1.15
純資産価額				13,144,560.44	100.00

国別投資有価証券分類表

2016年11月30日現在

	純資産比率%
ケイマン諸島	99.19
	99.19

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

<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－MUG C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29年3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＝112.19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－MUG Cマスター・トラスト

純資産計算書

2016年11月30日現在

グローバル短期高利回り社債ファンド (清算中)

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	15,196,472.63	1,704,892
未実現評価損	(740,110.00)	(83,033)
投資有価証券時価評価額	14,456,362.63	1,621,859
銀行預金	708,128.60	79,445
未収利息	230,351.63	25,843
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	28,418.29	3,188
オプションにかかる未実現評価益	—	—
	15,423,261.15	1,730,336
負債		
未払費用	(49,322.63)	(5,534)
受益証券買戻未払金	(220,000.00)	(24,682)
為替予約契約にかかる未実現評価損	—	—
	(269,322.63)	(30,215)
純資産価額	15,153,938.52	1,700,120
発行済受益証券口数	129,546口	
受益証券1口当たり純資産価格	116.98	13,124円

コクサイーMUG Cマスター・トラスト

運用計算書

2016年11月30日終了年度

グローバル短期高利回り社債ファンド
(清算中)

	米ドル	千円
収益		
債券にかかる利息	1, 188, 554. 81	133, 344
その他の収益	10. 65	1
	<u>1, 188, 565. 46</u>	<u>133, 345</u>
費用		
管理事務代行報酬および管理報酬	—	—
代行協会員報酬	—	—
販売報酬	—	—
投資運用報酬	(74, 616. 16)	(8, 371)
オプション・プレミアム費用	—	—
その他の報酬	(3, 376. 11)	(379)
専門家報酬	(17, 130. 86)	(1, 922)
投資顧問報酬	—	—
副保管報酬	(5, 460. 53)	(613)
受託報酬	(10, 028. 40)	(1, 125)
	<u>(110, 612. 06)</u>	<u>(12, 410)</u>
投資純利益	1, 077, 953. 40	120, 936
投資有価証券売却にかかる実現純損失	(2, 242, 944. 00)	(251, 636)
その他の資産および負債の為替換算にかかる実現純損失	(435. 69)	(49)
為替予約契約にかかる実現純利益（損失）	(1, 800. 17)	(202)
オプションにかかる実現純利益	—	—
当期実現純損失	(2, 245, 179. 86)	(251, 887)
未実現評価純（損失）利益の変動：		
－投資有価証券	1, 191, 349. 82	133, 658
－為替予約契約	(48, 658. 56)	(5, 459)
－その他の資産および負債の為替換算	1, 592. 12	179
－オプション	—	—
	<u>1, 144, 283. 38</u>	<u>128, 377</u>
運用の結果による純資産の増加（減少）	(22, 943. 08)	(2, 574)

グローバル短期高利回り社債ファンド
(清算中)

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2016年11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(%)
I 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>バミューダ諸島</i>					
AIRCASTLE LTD 6.75% 04/15/2017	米ドル	700,000	724,012.50	711,655.01	4.70%
BW GROUP LTD 6.625% 06/28/2017	米ドル	500,000	536,000.00	503,750.00	3.32%
			1,260,012.50	1,215,405.01	8.02%
<i>カナダ</i>					
GLENCORE FINANCE CANADA LTD 2.7% 10/25/2017	米ドル	175,000	173,328.75	175,649.25	1.16%
TECK RESOURCES LTD 3.85% 08/15/2017	米ドル	200,000	197,567.50	194,500.00	1.28%
TELESAT CANADA / TELESAT LLC 6% 05/15/2017	米ドル	500,000	500,894.00	500,849.99	3.31%
			871,790.25	870,999.24	5.75%
<i>ケイマン諸島</i>					
TRANSOCEAN INC 4.25% 10/15/2017	米ドル	275,000	252,925.00	275,508.74	1.82%
TRANSOCEAN INC 6.8% 12/15/2016	米ドル	200,000	198,000.00	200,343.99	1.32%
			450,925.00	475,852.73	3.14%
<i>アイルランド</i>					
AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 2.75% 05/15/2017	米ドル	500,000	496,250.00	501,460.00	3.31%
			496,250.00	501,460.00	3.31%
<i>イタリア</i>					
TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.5% 09/20/2017	ユーロ	350,000	475,476.14	384,393.60	2.54%
			475,476.14	384,393.60	2.54%
<i>ルクセンブルグ</i>					
HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 8% 01/31/2017	ユーロ	250,000	320,705.95	268,652.91	1.77%
			320,705.95	268,652.91	1.77%
<i>マーシャル諸島</i>					
DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017	米ドル	347,000	344,300.82	149,210.00	0.98%
			344,300.82	149,210.00	0.98%
<i>スリランカ</i>					
BANK OF CEYLON 6.875% 05/03/2017	米ドル	200,000	207,900.00	202,020.00	1.33%
			207,900.00	202,020.00	1.33%
<i>イギリス</i>					
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 09/27/2017	米ドル	400,000	399,584.00	399,984.01	2.64%
			399,584.00	399,984.01	2.64%

銘柄	通貨	額面	取得原価	時価	純資産 比率(%)
I 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</i>					
ALLY FINANCIAL INC 5.5% 02/15/2017	米ドル	750,000	800,405.00	755,324.99	4.98%
ARCONIC INC 5.55% 02/01/2017	米ドル	250,000	269,930.00	251,215.00	1.66%
CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 09/15/2017	米ドル	650,000	747,928.50	676,662.98	4.47%
CENTURYLINK INC 6% 04/01/2017	米ドル	450,000	470,577.50	455,305.50	3.00%
CIT GROUP INC 4.25% 08/15/2017	米ドル	400,000	420,500.00	406,015.99	2.68%
CIT GROUP INC 5% 05/15/2017	米ドル	325,000	334,875.00	329,813.26	2.18%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.25% 02/01/2017	米ドル	500,000	502,437.50	500,195.01	3.30%
CONSTELLATION BRANDS INC 7.25% 05/15/2017	米ドル	750,000	801,200.00	768,600.15	5.08%
DISH DBS CORP 4.625% 07/15/2017	米ドル	650,000	676,298.50	660,952.48	4.36%
DYNCORP INTERNATIONAL INC 10.375% 07/01/2017	米ドル	400,000	356,456.14	363,492.00	2.40%
EMPIRE TODAY LLC / EMPIRE TODAY FINANCE CORP 11.375% 02/01/2017	米ドル	650,000	694,687.50	651,625.00	4.30%
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE INC 6.875% 07/15/2017	米ドル	500,000	548,750.00	514,814.99	3.40%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.25% 04/15/2017	米ドル	500,000	563,650.00	511,274.99	3.37%
ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 3.5% 03/15/2017	米ドル	500,000	491,240.00	502,055.02	3.31%
ISTAR INC 9% 06/01/2017	米ドル	500,000	527,142.00	515,205.00	3.40%
JC PENNEY CORP INC 7.95% 04/01/2017	米ドル	525,000	543,374.50	533,531.25	3.52%
KINDER MORGAN INC/DE 7% 06/15/2017	米ドル	250,000	279,972.50	256,892.51	1.70%
SMITHFIELD FOODS INC 7.75% 07/01/2017	米ドル	400,000	425,275.00	412,000.00	2.72%
SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.5% 09/15/2017	米ドル	600,000	622,925.00	616,920.00	4.07%
			10,077,624.64	9,681,896.12	63.90%
<i>ベトナム</i>					
VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8% 05/17/2017	米ドル	300,000	291,903.33	306,489.01	2.02%
			291,903.33	306,489.01	2.02%
投資有価証券合計			15,196,472.63	14,456,362.63	95.40%
銀行預金				708,128.60	4.67%
その他の純資産				(10,552.71)	—0.07%
純資産価額				15,153,938.52	100.00%

コクサイーMUG C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
(清算中)

国別投資有価証券分類表
2016年11月30日現在

	(純資産比率　%)
アメリカ合衆国	63.90%
バミューダ諸島	8.02%
カナダ	5.75%
アイルランド	3.31%
ケイマン諸島	3.14%
イギリス	2.64%
イタリア	2.54%
ベトナム	2.02%
ルクセンブルグ	1.77%
スリランカ	1.33%
マーシャル諸島	0.98%
	95.40%

V. お知らせ

2016年5月1日付で、管理会社は、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、また、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MUFGLルックスマネジメントカンパニーS.A.に変更しました。