

コクサイ－MUGCTラスト－ dbX－ウイントン・ パフォーマンス連動オープン

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型

円建 円ヘッジクラス 成長型
円建 円ヘッジクラス 分配型
米ドル建クラス 成長型
米ドル建クラス 分配型
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型

償還交付運用報告書

作成対象期間 第8期
(2018年11月1日～2019年2月22日(償還日))

その他記載事項

運用報告書(全体版)は代行協会のウェブサイト(<http://www.sc.mufg.jp/>)の投資信託情報ページにて電磁的方法により提供しております。

サブ・ファンドの運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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.

代行協会員

三菱UFJモルガン・スタンレー証券
株式会社

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－MUGCTラスト－dbX－ウイントン・パフォーマンス連動オープン(以下「サブ・ファンド」といいます。)は、2019年2月22日(償還日)に終了しました。

サブ・ファンドの投資目的は、受益者に対して、ウイントン・キャピタル・マネジメント・リミテッド(以下「ウイントン社」といいます。)が投資助言会社を務めるdbX－CTA5ファンド(以下「投資先ファンド」といいます。)への想定上の投資に連動するリターンを提供することです。最終計算期間である第8期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

ご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

第8期末		
	1口当たり 純資産価格	純資産価額
円建 円ヘッジクラス 成長型	9,746円	811,507,974円
円建 円ヘッジクラス 分配型	8,781円	287,396,171円
米ドル建クラス 成長型	109.53米ドル	13,201,306.78米ドル
米ドル建クラス 分配型	92.36米ドル	2,170,984.42米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型	119.43豪ドル	18,969,365.25豪ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型	90.94豪ドル	1,881,781.43豪ドル
第8期		
	騰落率	1口当たり 分配金合計額
円建 円ヘッジクラス 成長型	-2.83%	該当事項はありません。
円建 円ヘッジクラス 分配型	-2.93%	0円
米ドル建クラス 成長型	-2.01%	該当事項はありません。
米ドル建クラス 分配型	-2.01%	0米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型	-2.98%	該当事項はありません。
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型	-3.06%	0豪ドル

(注1) 1口当たり純資産価格および純資産価額は、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および純資産価額の数値と一致しない場合があります。以下同じです。

(注2) 円建 円ヘッジクラス 成長型、米ドル建クラス 成長型および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型について、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。また、円建 円ヘッジクラス 分配型、米ドル建クラス 分配型および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型について、騰落率は、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出された評価日付の課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格に基づき計算しています。以下同じです。

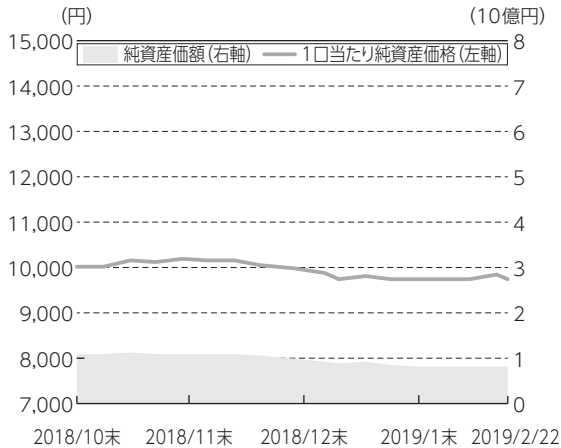
(注3) 1口当たり分配金の金額は、税引前の金額を記載しています。以下同じです。

《運用経過》

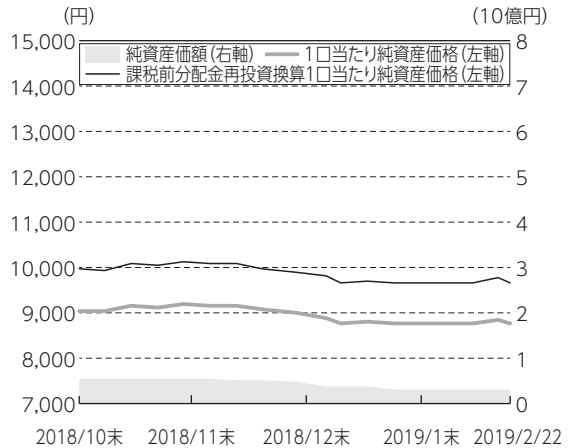
【当期の1口当たり純資産価格等の推移について】

- (注1) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したもので、サブ・ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。
- (注2) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、運用開始日(2011年10月5日)の受益証券1口当たり純資産価格を起点として計算しています。以下同じです。
- (注3) 円建 円ヘッジクラス 成長型、米ドル建クラス 成長型および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型については、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。

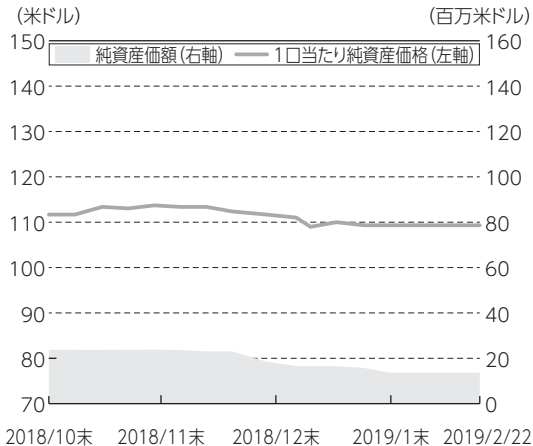
円建 円ヘッジクラス 成長型



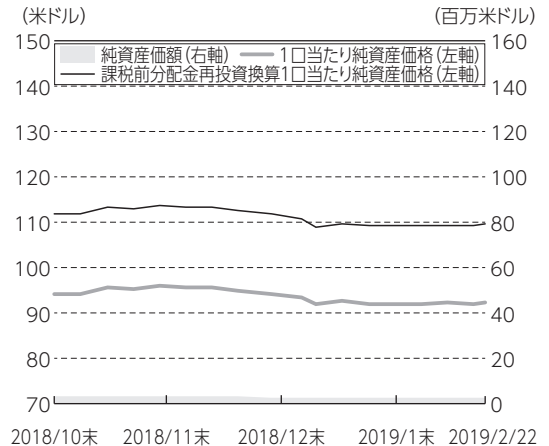
円建 円ヘッジクラス 分配型



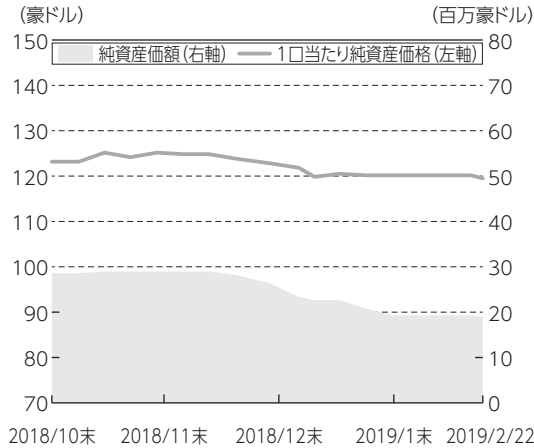
米ドル建クラス 成長型



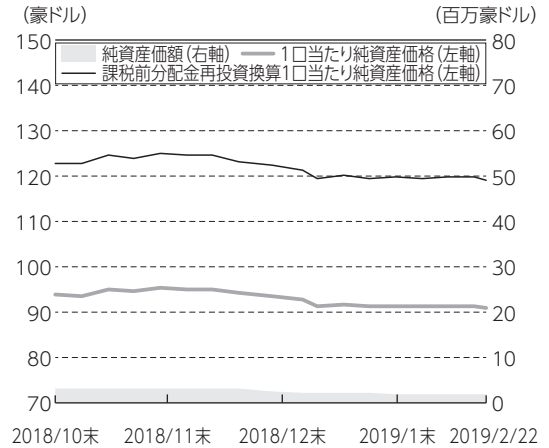
米ドル建クラス 分配型



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型



	第7期末の 1口当たり純資産価格:	第8期末の 1口当たり純資産価格:	第8期中の 1口当たり 分配金合計額:	騰落率:
円建 円ヘッジクラス 成長型	10,030円	9,746円	該当事項はありません。	-2.83%
円建 円ヘッジクラス 分配型	9,040円	8,781円	0円	-2.93%
米ドル建クラス 成長型	111.78米ドル	109.53米ドル	該当事項はありません。	-2.01%
米ドル建クラス 分配型	94.25米ドル	92.36米ドル	0米ドル	-2.01%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型	123.10豪ドル	119.43豪ドル	該当事項はありません。	-2.98%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型	93.75豪ドル	90.94豪ドル	0豪ドル	-3.06%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

投資先ファンドにおいては、債券セクターや短期金利セクターなどがプラスに寄与しました。一方、通貨セクターや非鉄金属セクターなどはマイナスに作用しました。

【費用の明細】

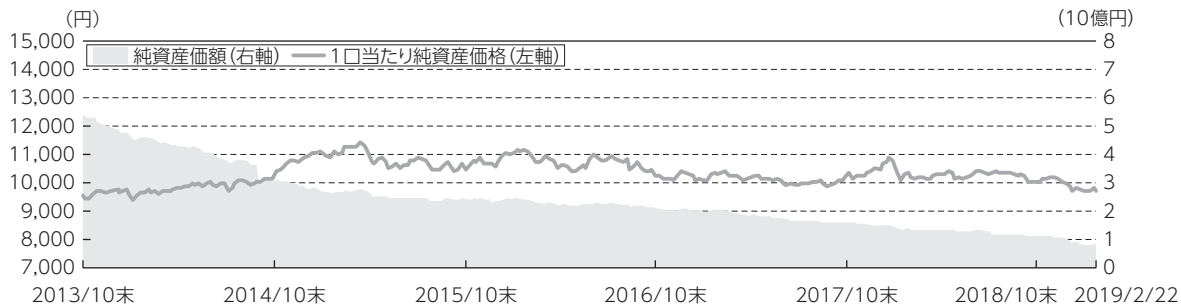
項目	項目の概要	
管理報酬 (副管理報酬を含みます。)	純資産価額の年率0.04%	信託証書に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。
投資顧問報酬	純資産価額の年率0.28%	投資顧問契約に基づく投資顧問業務の対価として、投資顧問会社に支払われます。
受託報酬	純資産価額の年率0.01% (最低年間10,000米ドル)	信託証書に基づく受託業務の対価として、受託会社に支払われます。
管理事務代行報酬	純資産価額の年率0.08%	管理事務代行契約に基づく管理事務代行業務の対価として、管理事務代行会社に支払われます。
保管報酬	合意済の取引手数料の支払、適切な裏付けのあ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。
販売報酬	純資産価額の年率0.40%	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%	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)	0.23%	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)、および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、目論見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パフォーマンス・リンク債の費用を含みません。

【最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について】

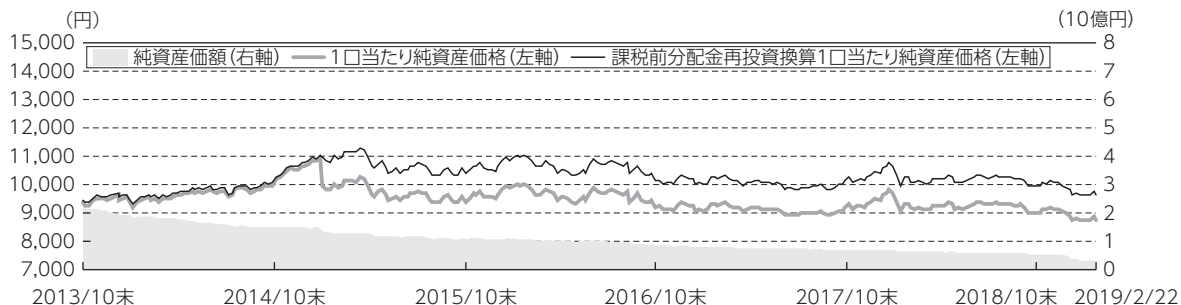
円建 円ヘッジクラス 成長型



	第2期末 2013年10月末日	第3期末 2014年10月末日	第4期末 2015年10月末日	第5期末 2016年10月末日	第6期末 2017年10月末日	第7期末 2018年10月末日	第8期末 2019年2月22日
1口当たり純資産価格 (円)	9,557	10,168	10,676	10,471	10,212	10,030	9,746
1口当たり分配金額 (円)	-	-	-	-	-	-	-
騰落率 (%)	-	6.39	5.00	-1.92	-2.47	-1.78	-2.83
純資産価額 (円)	5,349,606,054	3,044,550,369	2,422,282,496	2,111,801,302	1,590,780,009	1,097,368,589	811,507,974

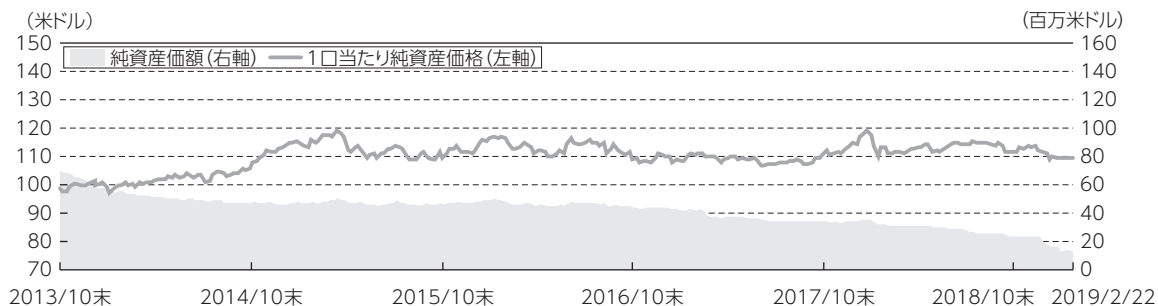
(注) サブ・ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。以下同じです。

円建 円ヘッジクラス 分配型



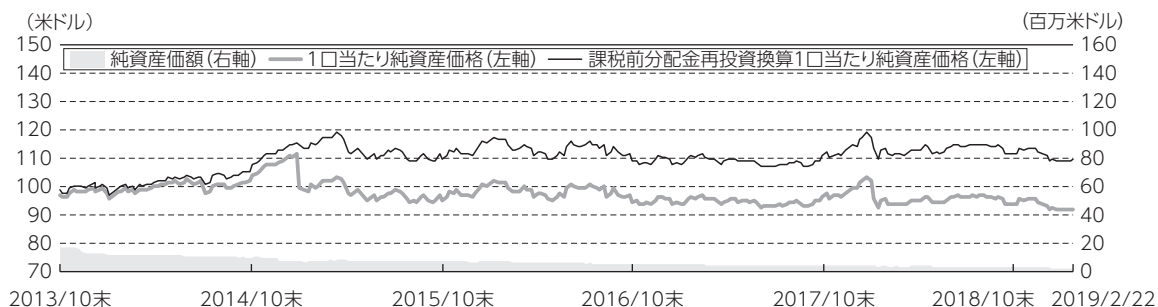
	第2期末 2013年10月末日	第3期末 2014年10月末日	第4期末 2015年10月末日	第5期末 2016年10月末日	第6期末 2017年10月末日	第7期末 2018年10月末日	第8期末 2019年2月22日
1口当たり純資産価格 (円)	9,386	9,975	9,598	9,439	9,204	9,040	8,781
1口当たり分配金額 (円)	0	0	900	0	0	0	0
騰落率 (%)	-	6.30	5.02	-1.75	-2.52	-1.71	-2.93
純資産価額 (円)	2,146,265,673	1,463,118,651	1,097,834,405	872,905,858	693,867,569	541,822,135	287,396,171

米ドル建クラス 成長型



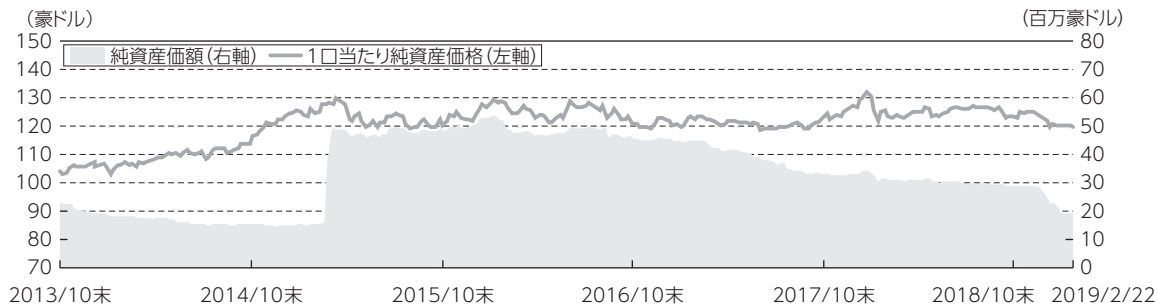
	第2期末 2013年10月末日	第3期末 2014年10月末日	第4期末 2015年10月末日	第5期末 2016年10月末日	第6期末 2017年10月末日	第7期末 2018年10月末日	第8期末 2019年2月22日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	98.75	105.64	111.63	111.59	110.80	111.78	109.53
1口当たり分配金額 (米ドル)	-	-	-	-	-	-	-
騰落率 (%)	-	6.98	5.67	-0.04	-0.71	0.88	-2.01
純資産価額 (米ドル)	69,021,027.53	46,452,403.39	47,018,407.88	44,767,496.43	33,754,034.44	23,286,782.09	13,201,306.78

米ドル建クラス 分配型



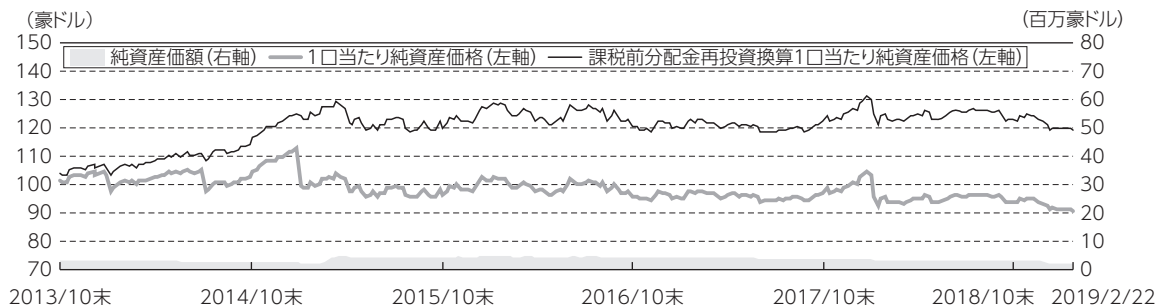
	第2期末 2013年10月末日	第3期末 2014年10月末日	第4期末 2015年10月末日	第5期末 2016年10月末日	第6期末 2017年10月末日	第7期末 2018年10月末日	第8期末 2019年2月22日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	97.29	101.98	97.08	97.04	96.36	94.25	92.36
1口当たり分配金額 (米ドル)	0	2.00	11.00	0	0	3.00	0
騰落率 (%)	-	6.96	5.69	-0.03	-0.72	0.88	-2.01
純資産価額 (米ドル)	17,301,291.10	9,874,200.88	7,025,894.49	5,163,388.39	3,738,369.32	3,031,315.59	2,170,984.42

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型



	第2期末 2013年10月末日	第3期末 2014年10月末日	第4期末 2015年10月末日	第5期末 2016年10月末日	第6期末 2017年10月末日	第7期末 2018年10月末日	第8期末 2019年2月22日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	104.31	113.89	122.48	123.37	122.84	123.10	119.43
1口当たり分配金額 (豪ドル)	-	-	-	-	-	-	-
騰落率 (%)	-	9.18	7.54	0.73	-0.43	0.21	-2.98
純資産価額 (豪ドル)	22,778,321.00	15,211,945.19	49,067,356.92	46,389,147.09	32,868,264.36	28,556,012.14	18,969,365.25

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型



	第2期末 2013年10月末日	第3期末 2014年10月末日	第4期末 2015年10月末日	第5期末 2016年10月末日	第6期末 2017年10月末日	第7期末 2018年10月末日	第8期末 2019年2月22日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	101.83	102.66	98.27	98.00	97.46	93.75	90.94
1口当たり分配金額 (豪ドル)	0	8.00	12.00	1.00	0	4.00	0
騰落率 (%)	-	9.22	7.26	0.68	-0.55	0.28	-3.06
純資産価額 (豪ドル)	3,319,028.67	2,417,693.25	4,368,279.20	4,287,616.72	3,676,750.70	2,980,594.61	1,881,781.43

【投資環境について】

日本を含む先進国の株式市場は、世界経済の不透明感の高まりや、米中貿易摩擦への懸念などから下落しました。一方、新興国株式市場は、上昇しました。

日本を含む先進国の債券市場では、世界経済の不透明感の高まりや、株式市場の下落などを受けて金利が低下しました。

原油価格は、石油輸出国機構(OPEC)加盟国や米国の供給増加などから下落しました。金価格は、投資家心理の悪化により安全資産としての需要が高まったことなどから上昇しました。

為替市場では、円が米ドルや豪ドルに対して上昇しました。

【ポートフォリオについて】

サブ・ファンドでは、当期において、ドイチェ・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ(以下「本債券発行会社」といいます。)により発行されるパフォーマンス・リンク債への組入れを高位に保ち、投資先ファンドに連動した投資成果の獲得を目指しました。投資先ファンドに関しては、ウィントン社の旗艦ファンドであるウィントン・ファンド(旧ウィントン・フューチャーズ・ファンド)と同様の運用プログラムに基づくウィントン社の投資助言に従って運用されました。

【分配金について】

円建 円ヘッジクラス 成長型、米ドル建クラス 成長型および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型について、該当事項はありません。

円建 円ヘッジクラス 分配型、米ドル建クラス 分配型および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型について、当期(2018年11月1日～2019年2月22日)の1口当たり分配金(税引前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

円建 円ヘッジクラス 分配型

(金額:円)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2019/2/5	8,776	0 (0%)	-558

(注1)「分配落日」には、分配方針に基づき当該日における分配が可能であったが実際には分配金が支払われなかった日を含みます。以下同じです。

(注2)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、サブ・ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率(\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注3)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注4)2019年2月5日の直前の分配落日(2018年8月7日)における1口当たり純資産価格は、9,334円でした。

米ドル建クラス 分配型

(金額:米ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2019/2/5	92.22	0 (0%)	-4.36

(注)2019年2月5日の直前の分配落日(2018年8月7日)における1口当たり純資産価格は、96.58米ドルでした。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型

(金額:豪ドル)

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率)	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額
2019/2/5	91.42	0 (0%)	-4.82

(注)2019年2月5日の直前の分配落日(2018年8月7日)における1口当たり純資産価格は、96.24豪ドルでした。

《今後の運用方針》

該当事項はありません。

《お知らせ》

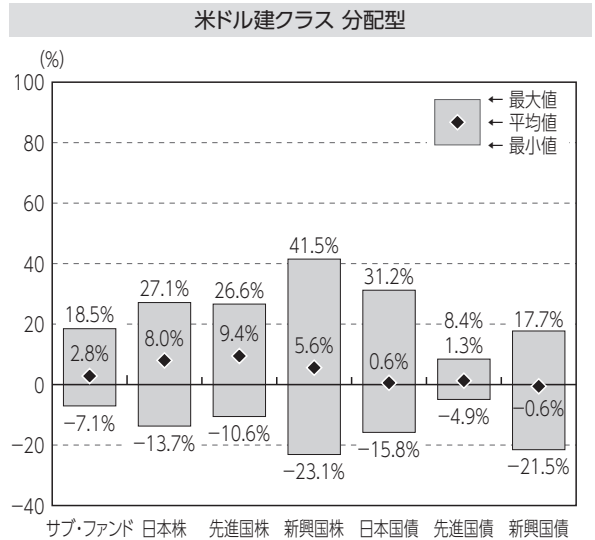
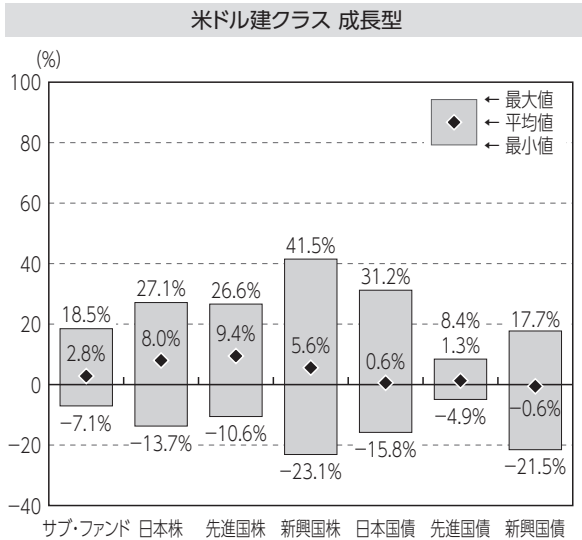
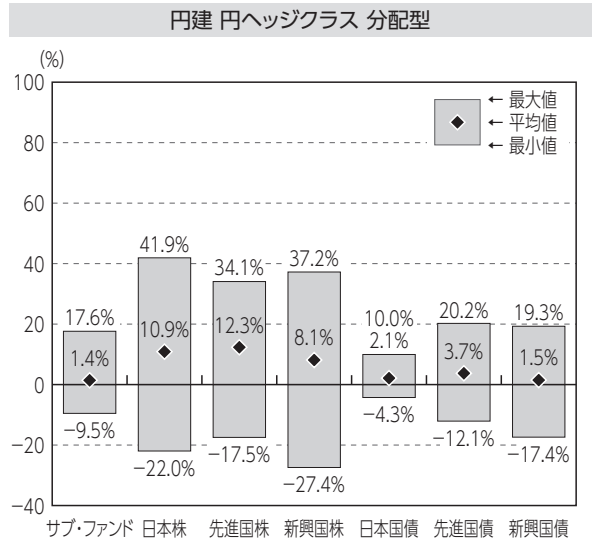
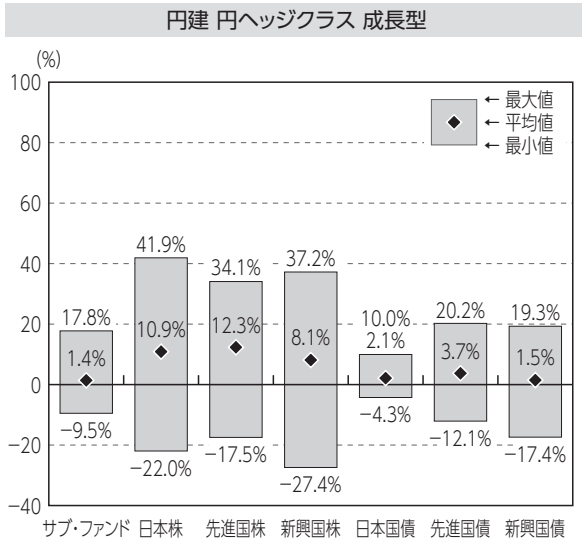
サブ・ファンドは、管理会社の決定により、2019年2月22日付で終了しました。償還金は、日本における販売会社を通じて2019年3月5日に受益者のみなさまにお支払いしました。

《サブ・ファンドの概要》

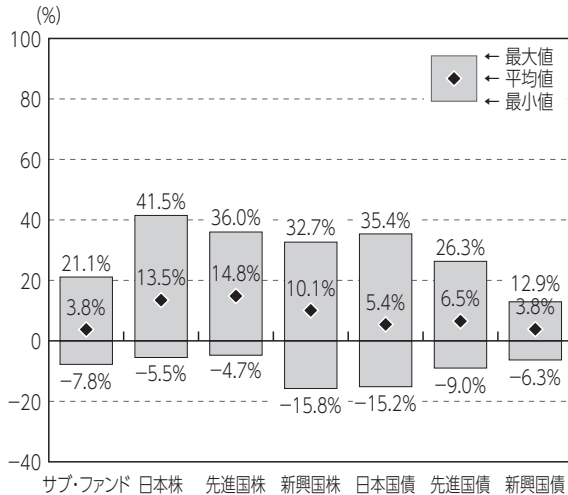
ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型
信託期間	サブ・ファンドは、2011年10月5日に運用を開始し、2019年2月22日(償還日)に終了しました。
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、受益者に対して、ウィントン社が投資助言会社を務める投資先ファンドへの想定上の投資に連動するリターンを提供することでした。
主要投資対象	信託債券プログラムに基づき本債券発行会社により発行される投資先ファンドへの想定上のエクスポージャーを提供する信託債券(以下「パフォーマンス・リンク債」といいます。)
サブ・ファンドの運用方法	サブ・ファンドは、投資目的を達成するために、その資産の実質的にすべてをパフォーマンス・リンク債に投資しました。
分配方針	管理会社は、その裁量により、2月および8月の最初の火曜日(当該日が営業日でない場合には、翌営業日とします。)に、各分配型受益証券について、純投資収益、純実現および未実現キャピタル・ゲインならびに分配可能な元本から分配を宣言することができました。分配は、受益者(日本における販売会社または販売取扱会社)に受益証券の保管を委託している日本の投資者の保有する受益証券に関しては、日本における販売会社)に対して、分配の宣言時から起算して10営業日以内に行われました。

(参考情報)

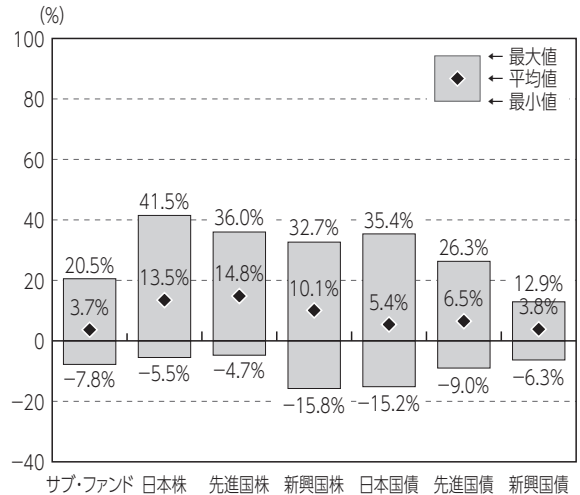
● サブ・ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型



(出所) 指数提供会社のデータを基にアンダーソン・毛利・友常法律事務所が作成

※ 全ての資産クラスがサブ・ファンドの投資対象とは限りません。

※ 2014年3月から2019年2月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、サブ・ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※ このグラフは、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

<各資産クラスの指数>

円建 円ヘッジクラス 成長型および円建 円ヘッジクラス 分配型

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (円ベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (円ベース)

日本国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (日本) (円ベース)

先進国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (除く日本) (円ベース)

新興国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド

※新興国債の指数は、各月末時点の為替レートにより円換算しています。

米ドル建クラス 成長型および米ドル建クラス 分配型

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (米ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (米ドルベース)

日本国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (日本) (米ドルベース)

先進国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (除く日本) (米ドルベース)

新興国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (米ドルベース)

※日本株の指数は、各月末時点の為替レートにより米ドル換算しています。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型

日本株 … 東証株価指数 (TOPIX) (配当込)

先進国株 … MSCI-KOKUSAI指数 (配当込) (豪ドルベース)

新興国株 … MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込) (豪ドルベース)

日本国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (日本) (豪ドルベース)

先進国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (除く日本) (豪ドルベース)

新興国債 … JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド

※日本株および新興国債の指数は、各月末時点の為替レートにより豪ドル換算しています。

《ファンドデータ》

【サブ・ファンドの組入資産の内容】

有価証券等の組入はありません。

【純資産等】

第8期末			
クラス名	純資産価額	発行済口数	1口当たり純資産価格
円建 円ヘッジクラス 成長型	811,507,974円	83,264口	9,746円
円建 円ヘッジクラス 分配型	287,396,171円	32,730口	8,781円
米ドル建クラス 成長型	13,201,306.78米ドル	120,523口	109.53米ドル
米ドル建クラス 分配型	2,170,984.42米ドル	23,505口	92.36米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型	18,969,365.25豪ドル	158,835口	119.43豪ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型	1,881,781.43豪ドル	20,692口	90.94豪ドル

(単位:口)

第8期中			
クラス名	販売口数	買戻口数	発行済口数
円建 円ヘッジクラス 成長型	0 (0)	26,141 (26,141)	83,264 (83,264)
円建 円ヘッジクラス 分配型	0 (0)	27,204 (27,204)	32,730 (32,730)
米ドル建クラス 成長型	0 (0)	87,809 (87,809)	120,523 (120,523)
米ドル建クラス 分配型	0 (0)	8,656 (8,656)	23,505 (23,505)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 成長型	0 (0)	73,142 (73,142)	158,835 (158,835)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 分配型	0 (0)	11,101 (11,101)	20,692 (20,692)

(注) () の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。