

コクサイ-MUGCTラストー
ウイントン・パフォーマンス連動
ボンドプラスファンド16-03(豪ドル建)

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／単位型

運用報告書
(全体版)

作成対象期間
第4期

(自2019年9月1日)
(至2020年8月31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、コクサイーMUGCトラストーウinton・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03（豪ドル建）（以下「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。

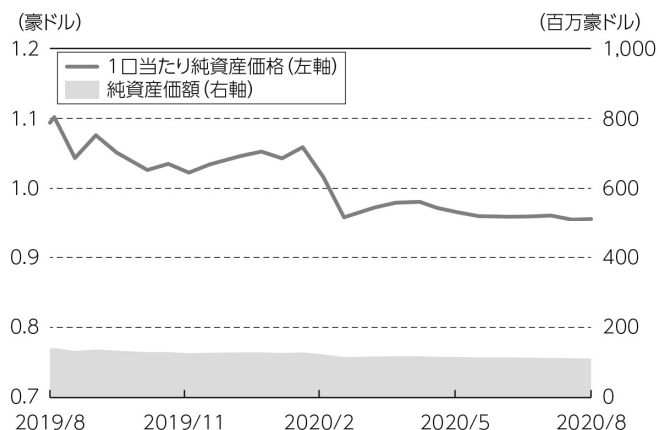
ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託
信託期間	ファンドは、2016年3月29日に運用を開始し、原則として2025年4月10日に終了します。ただし、有価証券報告書に定めるいずれかの方法により早期に償還されることがあります。
運用方針	ファンドの目的は、ファンド償還時における受益証券一口当たり純資産価格について、豪ドル建て募集価格の100%を確保することを目指しつつ、中長期的にキャピタル・ゲインを追求することです。
主要投資対象	特別目的会社であるEarls Eight Limitedにより発行されるディスカウント債およびウinton・キャピタル・マネジメント・リミテッドが運用指図するマネージド・アカウントであるdbSelect Diversified Programme (Winton)
ファンドの運用方法	ファンドは、パフォーマンス・リンク・スワップを活用することでキャピタル・ゲインの獲得を目指す一方、ディスカウント債への投資を通じて当該債券満期日におけるファンドの豪ドル建て募集価格の100%の確保を図ることにより、投資目的の達成を目指します。
主な投資制限	管理会社は、当ファンドのために主に以下の投資制限に従います。 (i)管理会社または管理会社の取締役を相手方当事者として取引することができません。 (ii)管理会社または当ファンド以外のいずれかの者に利益をもたらすことを意図された取引を行いません。 (iii)管理会社が、管理会社または当ファンドの受益者以外の第三者の利益を図る目的で行う取引等、当ファンドの受益者の保護に欠け、または当ファンドの資産の運用の適正を害する取引は禁止されています。 (iv)空売りされる有価証券の時価総額は、いつでも、当ファンドの直近の純資産価額を超えてはなりません。 管理会社は、とりわけ、当ファンドの投資対象の価格の変化、再建もしくは合併、当ファンドの資産からの支払または受益証券の買戻しの結果、上記取引制限に違反しても、直ちに投資対象を売却する必要はありません。しかし、管理会社は、違反が発見された後合理的な期間内に、受益者の利益を考慮しつつ、上記制限を遵守するために合理的で実施可能な手続を取ります。
分配方針	原則として分配は行われたい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3期末の1口当たり純資産価格	1.0938豪ドル
第4期末の1口当たり純資産価格	0.9565豪ドル
第4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	-12.55%

*ファンドは2016年3月29日に当初発行価格1豪ドルで設定されました。

*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。

*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

2019年9月1日から2020年8月31日までの期間におけるファンドの運用実績に寄因した資産

- ・Earls Eight Limitedが発行したディスカウント債（以下「ディスカウント債」といいます。）
- ・パフォーマンス・リンク・スワップ*

※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。）が運用指図するマネージド・アカウント「dbSelect Diversified Programme (Winton)」（以下「投資先アカウント」といいます。）のパフォーマンスに連動した投資成果を反映するスワップ取引です。

2019年9月1日から2020年8月31日までの期間におけるファンドの運用実績（ひいては、1口当たり純資産価格）に対するマイナス要因

- ・パフォーマンス・リンク・スワップの時価が下落したこと。

■ 分配金について

該当事項はありません。

■ポートフォリオについて

ファンドは、以下の3つの資産から構成されています。

- ・Earls Eight Limitedが発行した、ディスカウント債
- ・パフォーマンス・リンク・スワップ
- ・現金（フリー・キャッシュ・アカウントおよびプレジド・アカウントに配分）

ファンドは、パフォーマンス・リンク・スワップを活用することでキャピタル・ゲインの獲得を目指す一方、ディスカウント債への投資を通じて当該債券満期日におけるファンドの豪ドル建て募集価格の100%の確保を図ることにより、投資目的の達成を目指します。

パフォーマンス・リンク・スワップは、ウィントン社が運用指図する投資先アカウントのパフォーマンスに対する投資機会を提供しています。投資先アカウントへの連動率は、75%程度から17%程度の推移となりました。

また、ファンドは、純資産額の一部をディスカウント債に投資することにより、ファンド償還時まで受益証券を保有する受益者のために豪ドルによる元本確保の達成を目指します。

■投資環境について

マーケットレビュー

当期の株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、実体経済が停滞する懸念が高まったことなどから、2020年2月から3月にかけて大幅に下落しました。その後は各国政府の経済支援策、各国中央銀行の追加金融緩和などから上昇し、米国や日本、新興国などでは期を通じてみると上昇しました。一方、欧州では2020年3月の急落後、上昇基調で推移しましたが、戻りは限定的で期を通じてみると下落しました。

債券市場では、米国の債券利回りは米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げなどから低下した一方で、欧州（英国を除く）や日本の債券利回りは上昇しました。

原油価格は、需給関係の悪化懸念などから下落しました。一方、金価格は上昇しました。

為替市場では、米ドルが円に対して下落した一方で、ユーロや豪ドルは、円に対して上昇しました。

投資先アカウントのパフォーマンスについて

投資先アカウントは、マイナスのパフォーマンスとなりました。株式指数セクターや通貨セクターなどがマイナスに影響しました。

ディスカウント債のパフォーマンスについて

ディスカウント債の価格は上昇しました。

■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有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. 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

ファンドは、今後も、ファンド償還時における受益証券1口当たり純資産価格が募集価格以上となることを確保しつつ、中期的にキャピタル・ゲインを追求するという投資目的に従い、ディスカウント債およびパフォーマンス・リンク・スワップによる投資先アカウントへの実質的な投資を継続します。

(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。）、保管報酬、管理事務代行報酬	報酬対象額（募集価格に発行済受益証券の残存口数を乗じた金額をいいます。以下同じです。）の年率0.18%（四半期毎後払い）	管理報酬は、ファンドの資産の運用管理、受益証券の発行・買戻しの業務の対価として管理会社に支払われます（管理報酬には、副管理会社の報酬も含まれます）。保管報酬は、ファンドの資産の保管業務の対価として保管会社に支払われます。管理事務代行報酬は、ファンドの資産の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。
受託報酬	報酬対象額の年率0.03% （四半期毎後払い） （最低年間報酬5,000米ドル）	受託報酬は、ファンドの受託業務の対価として受託会社に支払われます。
投資運用報酬	報酬対象額の年率0.10% （四半期毎後払い）	投資運用報酬は、ファンドの投資運用業務の対価として投資運用会社に支払われます。
投資顧問報酬	報酬対象額の年率0.20% （四半期毎後払い）	投資顧問報酬は、ファンドの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。
代行協会員報酬	報酬対象額の年率0.05% （四半期毎後払い）	代行協会員報酬は、ファンドの受益証券の純資産価格の公表を行い、また目論見書、決算報告書その他の書類を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。
販売報酬	報酬対象額の年率0.45% （四半期毎後払い）	販売会社報酬は、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販売会社に支払われます。
その他の費用（当期）	0.13%	設立費用、専門家報酬、保管費用、その他の報酬等

（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ファンドの当期末の財務書類上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、ファンドが組み入れているパフォーマンス・リンク・スワップおよびディスカウント債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

下記会計年度末および2020年8月末日前一年間における各月最終評価日の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	百万円	豪ドル	円
第1会計年度末 (2017年8月末日)	180,724,719.60	14,248	0.9212	73
第2会計年度末 (2018年8月末日)	142,725,767.64	11,252	0.9767	77
第3会計年度末 (2019年8月末日)	140,212,702.05	11,054	1.0938	86
第4会計年度末 (2020年8月末日)	111,664,005.21	8,804	0.9565	75
2019年9月17日	133,459,495.33	10,522	1.0433	82
10月15日	133,678,521.49	10,539	1.0515	83
11月19日	129,850,479.85	10,237	1.0351	82
12月17日	127,840,084.67	10,079	1.0344	82
2020年1月21日	129,086,671.21	10,177	1.0525	83
2月18日	128,827,438.79	10,157	1.0590	83
3月17日	115,917,477.74	9,139	0.9587	76
4月21日	118,105,037.25	9,311	0.9798	77
5月19日	116,813,579.31	9,210	0.9723	77
6月16日	115,199,752.24	9,082	0.9605	76
7月21日	114,021,895.95	8,989	0.9600	76
8月18日	112,045,533.46	8,834	0.9553	75

(注) 豪ドルの円貨換算は、便宜上、2020年12月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪ドル=78.84円）によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記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下記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。

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2016年3月29日～ 2017年8月31日)	297,530,000 (297,530,000)	101,350,000 (101,350,000)	196,180,000 (196,180,000)
第2会計年度 (2017年9月1日～ 2018年8月31日)	0 (0)	50,060,000 (50,060,000)	146,120,000 (146,120,000)
第3会計年度 (2018年9月1日～ 2019年8月31日)	0 (0)	17,940,000 (17,940,000)	128,180,000 (128,180,000)
第4会計年度 (2019年9月1日～ 2020年8月31日)	0 (0)	11,440,000 (11,440,000)	116,740,000 (116,740,000)

(注1) () 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。

(注2) 第1会計年度の販売口数には、当初申込期間中の販売口数が含まれます。

Ⅲ. ファンドの経理状況

- a. 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. 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. ファンドの原文の財務書類は、豪ドルで表示されている。日本語の財務書類には、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、2020年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（豪ドル=78.84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

監査意見

我々は、コクサイーMUGCトラスト（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるウィン
トン・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03（豪ドル建）（以下「ファンド」という。）の
2020年8月31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、同日終了年度
の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およびその他の説明情報から成る注記
で構成される、本財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、投資信託に適用され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、ファンドの2020年8月31日現在の財務状態、ならびに同日終了年度の運用実績
および純資産の変動について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。当該基準の下での
我々の責任については、本報告書中の「財務書類の監査に関する監査人の責任」の項において詳述され
ている。我々は、ケイマン諸島における財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつ
つ、国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（以下「I E
S B A規程」という。）に従ってファンドから独立した立場にあり、我々は当該要件およびI E S B A
規程に従って他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のた
めの基礎を提供するのに十分かつ適切であると判断している。

その他の事項

ファンドの財務書類は英語から日本語に翻訳される。我々は、翻訳についていかなる手続も行ってい
ない。財務書類および我々の監査報告書において英語版と日本語版の間に齟齬が生じた場合、英語版が
優先される。

その他の情報

経営陣はその他の情報に責任を負う。その他の情報は、受益証券口数の変動および無監査付属書類か
ら構成されるが、財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対して
いかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類もしくは我々
が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、または重要な虚偽表示があると思われるかについて
検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達
した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する経営陣および統治責任者の責任

経営陣は、投資信託に適用され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本財務書類の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると経営陣が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、経営陣は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、経営陣がファンドの清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

統治責任者は、ファンドの財務報告プロセスの監督に責任を負う。

財務書類の監査に関する監査人の責任

我々の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、I S A s に準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

I S A s に準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- 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ためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに経営陣が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 経営陣が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ケーピーエムジー

2021年2月22日



KPMG
P.O. Box 493
SIX 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

Opinion

We have audited the financial statements of Bond Plus Fund Linked to the Performance of Winton 16-03 (AUD) (the "Sub-Trust"), a sub-trust of Kokusai – MUGC Trust (the "Trust"), which comprise the statement of net assets and statement of investments and other net assets as at August 31, 2020, the statements of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Sub-Trust as at August 31, 2020, and the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applicable to investment funds in Luxembourg.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Sub-Trust in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code") together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Cayman Islands, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The Sub-Trust has translated these financial statements from English to Japanese. We have not performed any procedures over the translation. In the event of any inconsistencies between the English and the Japanese versions of the financial statements and our auditors' report, the English version shall prevail.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the changes in the number of units on page 13 and unaudited appendix on pages 19 and 20 but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



Independent Auditors' Report to the Trustee (continued)

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with generally accepted accounting principles applicable to investment funds in Luxembourg, 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Sub-Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Sub-Trust or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Sub-Trust's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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-Trust's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Sub-Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Sub-Trust to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



Independent Auditors' Report to the Trustee (continued)

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

KPMG

February 22, 2021

(1) 貸借対照表

コクサイーMUGCトラスト

純資産計算書

2020年8月31日現在

	注記	ウイントン・パフォーマンス連動 ボンドプラスファンド16-03 (豪ドル建)	
		豪ドル	千円
資産			
投資有価証券、取得原価	3	99,812,700.00	7,869,233
未実現評価益		10,294,135.20	811,590
投資有価証券、公正価値	3	110,106,835.20	8,680,823
銀行預金		509,170.50	40,143
ブローカー預金		16,938,973.09	1,335,469
未収利息		175,255.25	13,817
設立費用	3	26,180.06	2,064
		127,756,414.10	10,072,316
負債			
未払費用	4	(542,623.61)	(42,780)
スワップ契約にかかる未実現評価損	12	(15,549,785.28)	(1,225,945)
		(16,092,408.89)	(1,268,726)
純資産総額		111,664,005.21	8,803,590
発行済受益証券口数		116,740,000口	
受益証券1口当たり純資産価格		0.9565	75.41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

2020年8月31日終了年度

ウィントン・パフォーマンス連動 ボンドプラスファンド16-03 (豪ドル建)

	注記	豪ドル	千円
収益			
預金利息		15,957.59	1,258
仕組債利息		695,223.40	54,811
スワップ契約にかかる利息		535,242.27	42,199
		<hr/>	<hr/>
		1,246,423.26	98,268
費用			
販売報酬	7	(563,386.49)	(44,417)
管理事務代行報酬および管理報酬	5	(232,024.20)	(18,293)
投資運用報酬	9	(189,763.19)	(14,961)
投資顧問報酬	8	(186,038.17)	(14,667)
代行協会員報酬	6	(62,598.30)	(4,935)
設立費用償却	3	(45,837.84)	(3,614)
受託報酬	10	(37,750.35)	(2,976)
専門家報酬		(28,908.22)	(2,279)
保管費用		(4,841.59)	(382)
その他の報酬		(70,482.13)	(5,557)
		<hr/>	<hr/>
		(1,421,630.48)	(112,081)
投資純損失			
		(175,207.22)	(13,813)
投資対象にかかる実現純利益			
投資対象にかかる実現純利益	14	599,781.00	47,287
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		(25.51)	(2)
為替予約契約にかかる実現純利益	14	45.01	4
スワップ契約にかかる実現純損失	14	(660,414.08)	(52,067)
当期実現純損失			
		(60,613.58)	(4,779)
未実現純評価(損)益の変動:			
ー投資対象	14	2,077,797.20	163,814
ースワップ契約	14	(18,992,147.24)	(1,497,341)
		<hr/>	<hr/>
		(16,914,350.04)	(1,333,527)
運用の結果による純資産の純減少			
		(17,150,170.84)	(1,352,119)

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
ウィントン・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03 (豪ドル建)
純資産変動計算書

	注記	2020年8月31日終了年度		2019年8月31日終了年度		2018年8月31日終了年度	
		豪ドル	千円	豪ドル	千円	豪ドル	千円
期首現在純資産		140,212,702.05	11,054,369	142,725,767.64	11,252,500	180,724,719.60	14,248,337
投資純利益／(損失)		(175,207.22)	(13,813)	147,562.52	11,634	213,356.65	16,821
投資有価証券にかかる実現純利益／(損失)	14	599,781.00	47,287	(539,185.44)	(42,509)	(3,803,401.00)	(299,860)
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)		(25.51)	(2)	48.67	4	1.49	0
為替予約契約にかかる実現純利益／(損失)	14	45.01	4	131.75	10	(310.67)	(24)
スワップ契約にかかる実現純損失	14	(660,414.08)	(52,067)	(195,260.87)	(15,394)	(469,286.14)	(36,999)
		(60,613.58)	(4,779)	(734,265.89)	(57,890)	(4,272,996.32)	(336,883)
未実現純評価益／(評価損)の変動:							
－投資対象	14	2,077,797.20	163,814	13,000,306.80	1,024,944	5,236,905.60	412,878
－スワップ契約	14	(18,992,147.24)	(1,497,341)	2,308,115.98	181,972	6,624,629.11	522,286
		(16,914,350.04)	(1,333,527)	15,308,422.78	1,206,916	11,861,534.71	935,163
買戻し		(11,398,526.00)	(898,660)	(17,234,785.00)	(1,358,790)	(45,800,847.00)	(3,610,939)
		(11,398,526.00)	(898,660)	(17,234,785.00)	(1,358,790)	(45,800,847.00)	(3,610,939)
期末現在純資産		111,664,005.21	8,803,590	140,212,702.05	11,054,369	142,725,767.64	11,252,500

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
 ウィントン・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03 (豪ドル建)
 受益証券口数の変動

	2020年8月31日終了年度	2019年8月31日終了年度	2018年8月31日終了年度
期首現在発行済受益証券口数	128,180,000	146,120,000	196,180,000
発行受益証券口数	—	—	—
買戻受益証券口数	(11,440,000)	(17,940,000)	(50,060,000)
期末現在発行済受益証券口数	116,740,000	128,180,000	146,120,000

統計情報

期末現在1口当たり 純資産価格 (豪ドル表示)	0.9565	1.0938	0.9767
純資産総額 (豪ドル表示)	111,664,005.21	140,212,702.05	142,725,767.64

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

財務書類に対する注記

2020年8月31日現在

注1 概要

コクサイーMUGCトラスト（以下「トラスト」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。トラストは、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、以下のファンドのみに関連している。

ーウィントン・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03（豪ドル建）

発行済受益証券は、1クラスのみである。

ファンドの投資目的は、償還時（2025年4月10日）における受益証券1口当たり純資産価格について、募集価格の100%を確保することを目指しつつ、中長期的にキャピタル・ゲインを追求することである。ファンドは、パフォーマンス・リンク・スワップを活用することでキャピタル・ゲインの獲得を目指す一方、ディスカウント債への投資を通じて当該債券満期日におけるファンドの豪ドル建て募集価格の100%の確保を図ることにより、投資目的の達成を目指す。

注2 元本

受益証券の発行

最低申込単位は、10,000口である。

当初募集価格は、受益証券1口当たり1.00豪ドルである。

受益証券の買戻し

受益証券は、最終買戻日まで（同日を含む。）の各買戻日において、受益者の選択により、買戻請求を行うことができる（ただし、買戻手数料に関する規定が適用される。）。買戻日において受益証券の買戻請求が処理されるためには、当該買戻日の2営業日前の締切時間までに管理事務代行会社により買戻通知が受領されなければならない。締切時間を過ぎて受領された買戻通知は、翌買戻日に受領されたものとみなされる。

分配

ファンドは、分配を行わない予定である。

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される一般に認められた会計原則に従い表記されている。

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、取得日からの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。

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、豪ドルで表示されている。豪ドル以外の通貨で表示される銀行勘定、投資ポートフォリオならびにその他の資産または負債は、2020年8月31日時点で適用される実勢為替レートで豪ドルに換算される。

豪ドル以外の通貨で表示されるその他の収益および費用は、取引日に適用される実勢為替レートで豪ドルに換算される。

実現為替損益および未実現為替損益の変動は、運用計算書に計上される。

投資有価証券の取得原価

豪ドル以外の通貨で表示される投資対象の取得原価は、取引日に適用される為替レートで豪ドルに換算される。

利息収益

利息収益は、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、当該日に適用され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。

トータルリターン・スワップの評価

トータルリターン・スワップに関連するファンドのキャッシュ・フローの流出入は、当該キャッシュ・フローの満期に対応するゼロクーポン・スワップ・レートで評価日の現在価値に転換される。また、オプションの組合せであるプロテクションの買い手が受け取る代金は現在価値に転換され、複数のパラメーター（特に価格、ボラティリティおよび原資産の不履行の可能性）により決定される。トータルリターン・スワップ契約の価値は、上記の2つの現在価値の転換による差異である。

ブローカー預金

適用される法的文書に従って、当該項目の金額は、もっぱら2020年8月31日現在にファンドが保有したトータルリターン・スワップに関連する担保を表章している。

設立費用

設立費用は、5年にわたり償却される。

市場リスク

2020年3月11日、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の感染拡大が世界保健機関によってパンデミック宣言された。この事態は、世界中の様々な都市や国々が、この感染拡大に対処するための様々な方法で対応していることから、ダイナミックな動きを見せている。この事態は急速に発展し、かつ流動的であることから、最終的な影響は予想し難く、経済および市況に継続的に悪影響を及ぼし、グローバル経済の減速を引きおこす可能性がある。

経営陣および受託会社は、COVID-19に関連する動向を監視しており、既存の事業継続計画ならびにグローバルな保健機関、関連政府および全般的なパンデミック対応の最良の実務からの指針に基づき、業務上の対応を調整している。

注4 未払費用

	注記	ウィントン・パフォーマンス連動 ボンドプラスファンド16-03 (豪ドル建) 豪ドル
管理事務代行報酬および管理報酬	5	44,288.59
代行協会員報酬	6	26,114.91
販売報酬	7	235,035.21
投資顧問報酬	8	104,459.70
投資運用報酬	9	81,750.13
その他の報酬		9,667.95
専門家報酬		24,702.20
受託報酬	10	16,604.92
合計		542,623.61

注5 管理事務代行報酬および管理報酬

管理会社（副管理会社および管理事務代行会社を含む。）は、ファンドの募集価格に発行済受益証券の残存口数を乗じた額（以下「報酬対象額」という。）の年率0.18%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6 代行協会員報酬

代行協会員は、報酬対象額の年率0.05%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 販売報酬

販売会社は、報酬対象額の年率0.45%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 投資顧問報酬

投資顧問会社は、報酬対象額の年率0.20%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9 投資運用報酬

投資運用会社は、報酬対象額の年率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10 受託報酬

受託会社は、報酬対象額の年率0.03%の報酬を受領する権利を有する（なお、受託報酬の最低報酬額として年間5,000米ドルがかかる。）。かかる報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いされる。

注11 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、トラストのために、ケイマン諸島信託法に基づき、ケイマン諸島の総督から、2011年7月29日（トラストの設定日）から50年間、所得または元本資産、収益もしくは価格上昇に対して課せられる税金もしくは賦課金、または遺産税、相続税の性質を有する税金を課するために制定されるいかなるケイマン諸島の法律も、トラストのいかなる利益もしくは財産に対しても適用されず、またかかる財産または利益に関し受託会社または受益者に対して適用されないものとする旨を申請しており、これを受領している。

注12 トータルリターン・スワップにかかる未実現損益

想定元本		通貨	満期日 (月/日/年)	スワップ時価 (豪ドル)
豪ドル	116,740,000.00	豪ドル	04/01/2025	(15,549,785.28)
				(15,549,785.28)

2020年8月31日現在、当該契約にかかる未実現評価損は、(15,549,785.28)豪ドルの時価に相当する。スワップの取引相手方は、ドイツ銀行ロンドン支店である。

注13 ポートフォリオの変動

2020年8月31日終了年度について、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で無料で入手できる。

注14 投資対象にかかる実現（損）益および未実現純評価（損）益の変動

2020年8月31日終了年度の実現（損）益は、以下の通り分析することができる。

	豪ドル
投資対象にかかる実現利益	599,781.00
投資対象にかかる実現損失	—
投資対象にかかる実現純利益	599,781.00
為替予約契約にかかる実現利益	454.42
為替予約契約にかかる実現損失	(409.41)
為替予約契約にかかる実現純利益	45.01
スワップ契約にかかる実現利益	141,157.80
スワップ契約にかかる実現損失	(801,571.88)
スワップ契約にかかる実現純損失	(660,414.08)

2020年8月31日終了年度の未実現純評価（損）益の変動は、以下の通り分析することができる。

	2019年8月31日 豪ドル	2020年8月31日 豪ドル	2020年8月31日 未実現評価（損）益の変動 豪ドル
投資有価証券にかかる未実現 純評価（損）益の変動			
未実現評価益	8,216,338.00	10,294,135.20	2,077,797.20
未実現（評価損）	—	—	—
未実現純評価（損）益	8,216,338.00	10,294,135.20	2,077,797.20
スワップ契約にかかる未実現 評価（損）益の変動			
未実現評価益	3,442,361.96	—	(3,442,361.96)
未実現（評価損）	—	(15,549,785.28)	(15,549,785.28)
未実現純評価（損）益	3,442,361.96	(15,549,785.28)	(18,992,147.24)

無監査付属書類

証券金融取引規制（S F T R）に関する規則（EU）第2015/2365号に準拠した開示

2020年8月31日現在、ウィントン・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03（豪ドル建）は、以下のトータルリターン・スワップを締結していた。

	満期日 (月/日/年)	時価 (豪ドル)	受領担保額	担保の種類	担保の質	担保の通貨
豪ドル	04/01/2025	(15,549,785.28)	—	該当なし	該当なし	該当なし
合計（豪ドル）		(15,549,785.28)				
運用資産（AUM）に 占める割合%		13.92551%				
取引相手方の上位10社		所在地	通貨	対象	決済	
豪ドル	ドイツ銀行	ドイツ	豪ドル	MUMSS 16-03 AUD dbSelect Winton Ref Index	相対	

担保発行体の上位10社

発行体名称	差入担保時価
ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S. A.	16,938,973.09
合計	16,938,973.09

トータルリターン・スワップ（T R S）および受領担保の満期までの期間

満期バスケット	満期バスケットによる T R Sの時価（豪ドル）	満期バスケットによる T R Sの受領担保の時価
1日以下	—	—
2日－7日	—	—
8日－30日	—	—
31日－90日	—	—
91日－365日	—	—
365日超	(15,549,785.28)	—
満期なし	—	—
合計（豪ドル）	(15,549,785.28)	—

担保の再利用に関するデータ

受領担保の総額	再利用担保額	再利用制限	再利用割合	現金担保の再投資/ 再利用のリターン
該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし

ファンドが受領した担保の保管

保管会社のリスト	保管している担保資産の時価
該当なし	—
合計	—

ファンドが付与／差入した担保の保管

勘定	差入担保に占める割合%
分別	100.00%
プール	—
その他	—
合計	100.00%

T R S 取引による収益および費用に関するデータ

内訳	収益 (総収益、未実現損益 の変動)	T R S による全体の 収益に占める割合%	T R S 収益から控除される 直接および間接的な 費用および報酬
ウイントン・パフォーマンス連動ボンドブラ スファンド16-03 (豪 ドル建)	(19,117,319.05)	(17.12)%	—
MU F G L M (副管理会社)	該当なし	該当なし	該当なし
第三当事者	該当なし	該当なし	該当なし

(3) 投資有価証券明細表等

コクサイーMUGCトラストー
ウィントン・パフォーマンス連動ボンドプラスファンド16-03 (豪ドル建)
投資有価証券およびその他の純資産明細表
2020年8月31日現在
(豪ドルで表示)

銘柄	通貨	額面	取得原価	時価	純資産比率%
仕組債					
ケイマン諸島					
EARLS EIGHT LTD 0.57% 04/01/2025	豪ドル	116,740,000	99,812,700.00	110,106,835.20	98.61
			99,812,700.00	110,106,835.20	98.61
投資有価証券合計				110,106,835.20	98.61
銀行預金				509,170.50	0.46
ブローカー預金				16,938,973.09	15.17
その他の純負債				(15,890,973.58)	(14.23)
純資産総額				111,664,005.21	100.00

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

国別投資有価証券分類表
2020年8月31日現在

	純資産比率%
ケイマン諸島	98.61
	98.61

IV. お知らせ

ファンドの受託会社であるCIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited）は、2020年11月23日をもって、商号を「ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited）」に変更しました。