

# 短期ハイイールド・ボンド・ファンド

豪ドル建て(豪ドル買い予約付き)投資コース

米ドル建て(豪ドル買い予約付き)投資コース

豪ドル建て(豪ドル買い予約付き)投資コース 毎月分配型

米ドル建て(豪ドル買い予約付き)投資コース 毎月分配型

---

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型(豪ドル建て／米ドル建て)

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間

第 5 期

( 自:2015年3月1日  
至:2016年2月29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、短期ハイイールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第5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。

ファンドの仕組みは、以下の通りです。

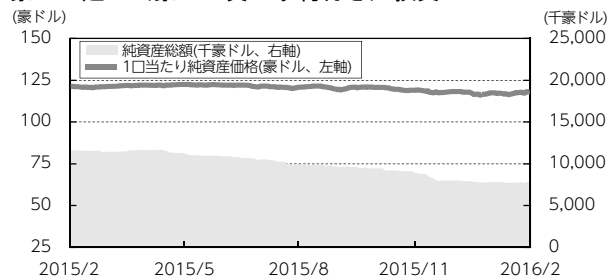
ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託
信託期間	ファンドは、2011年9月15日より運用を開始し、管理会社が受託会社と協議の上、その裁量により存続期間の延長を決定しない限り、2021年9月14日に終了します。ただし、下記「繰上償還」に定めるいずれかの方法により当該日までに終了する場合を除きます。
繰上償還	2021年9月14日より前において、いずれかの営業日において、ファンドの純資産価額が4,000万米ドル（もしくは相当額）を下回る場合には、受託会社と協議の上、管理会社の裁量により、または受益者集会の特別決議が可決された場合、ファンドは、終了することがあります。また、管理会社は、受託会社の同意を得て、信託証書の規定に従いつつでもファンドを終了することができます。ファンドの終了の場合、管理会社は、受益者に対して終了を通知し、すべての発行済受益証券を当該時点の受益証券1口当たり純資産価格で買い戻します。 ファンドは、以下のいずれかの場合に終了することができます。 (i) 受益者の特別決議により可決された場合 (ii) ファンドのケイマン諸島における規制ミューチュアル・ファンドとしてのケイマン諸島金融庁（CIMA）による許可が取り消されまたは不利に変更された場合 (iii) 受託会社と協議の上管理会社が、その裁量で、ファンドを継続することが現実的でなく、望ましくなく、または受益者の利益に反すると判断した場合 (iv) 受託会社が辞任した後、信託証書第34条に基づき適切な代替または後継受託会社を確保できない場合
運用方針	元本の保全および資産の流動性に適切に配慮しつつ、魅力的な利回りの達成を目指すことです。
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ ファンドが投資することができる証券には、(1) 社債、(2) 国債、政府機関債および準政府債、(3) 国際機関債、(4) 転換社債、(5) デリバティブおよび(6) 米国証券規則144A/レギュレーションSに従って行われる募集によって販売される証券が含まれます（ただし、これらに限定されません）。</li> <li>・ ファンドは、主として、米ドル、ユーロおよび英ポンド建ての債券に投資することができます。</li> <li>・ ポートフォリオの目標平均格付は、スタンダード・アンド・プアーズ社によるCCC格以上またはムーディーズ社によるCaa2格以上です。両社間で異なる格付を付与されている場合には、その平均をとります。</li> <li>・ 投資対象となる個々の固定利付債は、原則として、購入時において、スタンダード・アンド・プアーズ社によるCCC格以上またはムーディーズ社によるCaa2格以上の格付を付与されていることを要します。これらの格付機関による格付が付与されていない場合、投資運用会社が前記格付と同等と判断する場合には、当該有価証券は、最低の格付要件を充足しているものとみなされます。</li> <li>・ ファンドが目標とする平均デュレーションは、原則として、3年未満に限定されます。</li> </ul>
ファンドの運用方法	主として世界の短期ハイイールド債に投資し、また国債、政府機関債、準政府債、国際機関債および転換社債などのその他の債券に対しても投資機会をとりながら投資を行うことにより、その投資目的の達成を追求します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ ファンドについて空売りされる有価証券の時価総額は、ファンドの純資産総額を超えないものとします。</li> <li>・ 借入れは、原則として、一時的なものに限り、かつ借入金の残高の総額がファンドの純資産総額の10%を超えない場合に限り、行うことができます。</li> <li>・ ファンドは、流動性に欠ける資産に対して投資を行いません。</li> <li>・ 一発行会社の有価証券へのファンドの投資総額が、その取得時においてファンドの純資産総額の10%を超える場合、原則として、当該発行会社の発行する有価証券に投資することができません。</li> <li>・ 原則として、一発行会社の発行済債務証券の10%を超えてファンドの資産を投資することができません。</li> <li>・ ファンドの資産は、株式または出資に対して投資されません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型／米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型 管理会社は、その裁量により、投資純益、実現および未実現純キャピタル・ゲインならびに分配可能資産から、2011年12月21日以降（または、管理会社が決定するこれより後の月以降）、毎月21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す。</li> <li>・ 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース／米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 管理会社は、現在、分配を行うことを予定していません。</li> </ul>

## I. 運用の経過等

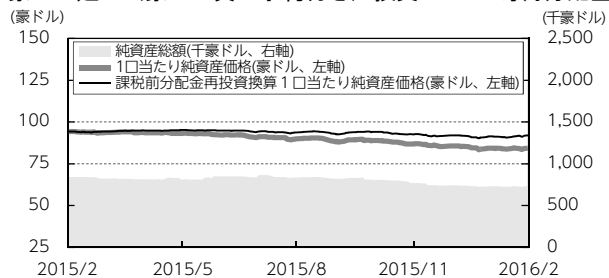
### (1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

#### ■ 1口当たり純資産価格等の推移について

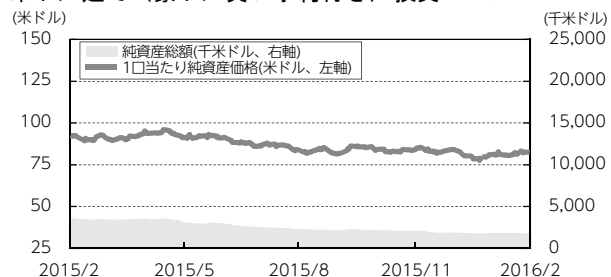
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース



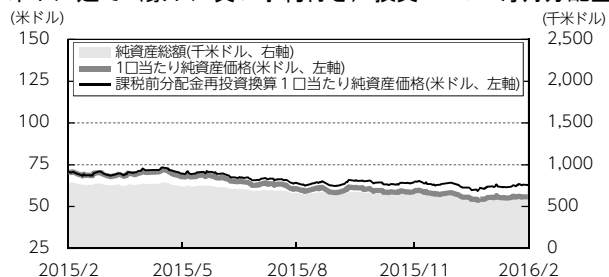
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型



米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース



米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型



- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。  
 (注2) 1口当たり分配金合計額は、税引前の1口当たり分配金の合計額を記載しています。以下同じです。  
 (注3) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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4) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、第4期末の1口当たり純資産価格を起点として指数化しています。  
 (注5) グラフ中の純資産総額は、各コースの純資産総額を表示しています。  
 (注6) 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コースおよび米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コースは、上記期間中に分配金の支払を行っていないため、課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格を表示していません。  
 (注7) ファンドにベンチマークは設定されていません。  
 (注8) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載しています。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載しています。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

#### ■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期は、世界的な景気減速懸念や地政学的リスクの高まり、資源価格の下落などを受けた米国ハイイールド債市場の下落によるマイナス要因が、利金収入などのプラス要因を上回り、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

当期（2015年3月1日～2016年2月29日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ以下のとおりです。なお、以下の表の「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。

### 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース

該当事項はありません。

### 米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース

該当事項はありません。

### 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型

（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 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2015年3月23日	93.45	0.65 (0.69%)	0.11
2015年4月21日	93.54	0.65 (0.69%)	0.74
2015年5月21日	93.09	0.65 (0.69%)	0.20
2015年6月22日	92.56	0.65 (0.70%)	0.12
2015年7月21日	91.39	0.65 (0.71%)	-0.52
2015年8月21日	89.74	0.65 (0.72%)	-1.00
2015年9月24日	88.95	0.65 (0.73%)	-0.14
2015年10月21日	89.02	0.65 (0.72%)	0.72
2015年11月24日	86.84	0.65 (0.74%)	-1.53
2015年12月21日	85.26	0.65 (0.76%)	-0.93
2016年1月21日	83.45	0.65 (0.77%)	-1.16
2016年2月22日	84.07	0.65 (0.77%)	1.27

(注1) 「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、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2) 「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3) 2015年3月23日の直前の分配落日（2015年2月23日）における1口当たり純資産価格は、93.99豪ドルでした。

米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型

（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
2015年3月23日	70.11	0.63 (0.89%)	0.47
2015年4月21日	69.09	0.63 (0.90%)	-0.39
2015年5月21日	69.85	0.63 (0.89%)	1.39
2015年6月22日	68.25	0.63 (0.91%)	-0.97
2015年7月21日	64.46	0.63 (0.97%)	-3.16
2015年8月21日	62.20	0.63 (1.00%)	-1.63
2015年9月24日	58.59	0.63 (1.06%)	-2.98
2015年10月21日	60.30	0.63 (1.03%)	2.34
2015年11月24日	58.72	0.63 (1.06%)	-0.95
2015年12月21日	57.12	0.63 (1.09%)	-0.97
2016年1月21日	53.84	0.63 (1.16%)	-2.65
2016年2月22日	56.28	0.63 (1.11%)	3.07

(注) 2015年3月23日の直前の分配落日（2015年2月23日）における1口当たり純資産価格は、70.27米ドルでした。

## ■投資環境について

2015年3月1日から2016年2月29日までの期間において、バンク・オブ・アメリカ・米国キャッシュ・ペイ・ハイイールド・コンストレインド・インデックスで測定した米国ハイイールド債市場のリターンは、金利の上昇と投資家のリスク回避姿勢の高まりを受けたスプレッドの拡大などから-8.40%となりました。

期初の米国ハイイールド債市場は、米国の早期利上げ観測の後退や企業の好決算などが支援材料となり上昇基調で推移しましたが、6月以降は、欧州債利回りの急上昇をきっかけに世界的に金利が上昇したこと、中国株式市場の急落、原油価格の下落などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから米国ハイイールド債市場は下落しました。期の後半に入ると、中国人民元の切り下げや世界経済の減速感の強まり、原油価格の下落などからスプレッドが拡大し、米国ハイイールド債市場は一段と下落しました。その後、米国の利上げ観測が後退したこと、欧州の追加金融緩和期待、中国の利下げなどを受け投資家心理が回復し、上昇する局面もありましたが、11月以降は、世界経済減速懸念の強まり、米国の利上げに対する警戒感などから下落基調が続きました。2016年以降も、世界的な株安や原油価格の一層の下落、欧州の銀行の経営不安が浮上したことなどから投資家心理が悪化し、スプレッドの拡大を伴いながら米国ハイイールド債市場は続落しました。期の終盤には、原油価格の回復や欧州での追加金融緩和期待、日銀のマイナス金利導入などを受けて米国ハイイールド債券市場は上昇に転じましたが、期を通じては、前期末の水準を下回る結果となりました。

## ■ポートフォリオについて

ファンドは、市場のボラティリティが非常に高まった当期を通じて、業種・銘柄を分散させたポートフォリオを維持しました。セクター別では、電気通信サービス、エネルギー、自動車、娯楽関連、金融機関など幅広いセクターに分散投資を行いました。デュレーションについては、当期を通じて短期化することで金利リスクを抑制し、格付け別では、相対的に格付けの高い銘柄の比率を高めた運用を行いました。また、国別では、米国の発行体を中心に運用を行いました。

## ■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

米国ハイイールド債市場への資金流入は堅調に推移しており、投資家のリスク選好姿勢は回復しつつあるものの、市場では依然先行き不透明感が残っています。企業ファンダメンタルズが今後悪化する可能性には注意が必要であり、特に資源関連セクターには回復の兆候が見られる一方で、同セクターのデフォルト率動向に目を配る必要があると考えています。米国経済全体としては、経済指標は概ね底堅く推移していますが、米大統領選の動向については引き続きリスク材料になると考えられます。

こうした環境下、投資方針にしたがって、ファンドの運用を続け、ファンドは2016年7月8日に償還いたしました。

## (2) 費用の明細

項目	項目の概要	
管理報酬（副管理報酬を含む）、保管報酬、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬	合計で純資産総額の年率0.13%（四半期毎に後払い）	信託証書に定める管理会社、保管会社、管理事務代行会社および名義書換事務代行会社としての業務の対価
受託報酬	純資産総額の年率0.01%（四半期毎に後払い）ただし、ファンドに関する最低年間受託報酬を10,000米ドルとします。	信託証書に定める受託会社としての業務の対価
投資運用報酬	純資産総額の年率0.80%（四半期毎に後払い）	ファンドの投資運用業務の対価
販売報酬	クラスA受益証券の純資産総額の年率0.60%（四半期毎に後払い）	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
代行協会員報酬	クラスA受益証券の純資産総額の年率0.20%（四半期毎に後払い）	ファンド証券の純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を販売会社に交付する等の業務の対価
その他の費用（当期）	1.37%	設立費償却、ケイマン諸島金融庁関連年次費用、弁護士報酬、立替費用、印刷費用、報告書作成費用、専門家報酬、副保管報酬

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「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異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純資産総額で除して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。

## Ⅱ. 直近5期の運用実績

### (1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第5会計年度中における各月末の純資産の推移は、以下の通りです。

	純資産総額		クラス	1口当たり純資産価格	
	米ドル	百万円		米ドル/豪ドル	円
第1会計年度末 (2012年2月末日)	38,007,679.12	3,911	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	105.31豪ドル	8,081
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	111.16米ドル	11,439
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	103.63豪ドル	7,953
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	109.17米ドル	11,235
第2会計年度末 (2013年2月末日)	28,878,769.07	2,972	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	112.34豪ドル	8,621
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	112.30米ドル	11,557
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	102.76豪ドル	7,886
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	102.44米ドル	10,542
第3会計年度末 (2014年2月末日)	20,727,892.33	2,133	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	117.89豪ドル	9,047
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	102.96米ドル	10,596
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	99.74豪ドル	7,654
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	86.42米ドル	8,893
第4会計年度末 (2015年2月末日)	14,139,088.44	1,455	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	121.29豪ドル	9,308
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	92.55米ドル	9,524
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	94.37豪ドル	7,242
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	70.76米ドル	7,282



第5会計年度末 (2016年2月末日)	8,498,008.89	875	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	118.21豪ドル	9,071
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	82.47米ドル	8,487
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	84.32豪ドル	6,471
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	55.75米ドル	5,737
2015年3月末日	13,545,229.50	1,394	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	121.27豪ドル	9,306
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	90.31米ドル	9,294
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	93.70豪ドル	7,191
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	68.44米ドル	7,043
4月末日	14,114,913.81	1,453	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	122.01豪ドル	9,363
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	93.79米ドル	9,652
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	93.59豪ドル	7,182
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	70.43米ドル	7,248
5月末日	13,132,354.79	1,351	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	122.50豪ドル	9,401
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	91.35米ドル	9,401
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	93.25豪ドル	7,156
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	67.97米ドル	6,995
6月末日	12,778,319.14	1,315	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	122.06豪ドル	9,367
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	91.44米ドル	9,410
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	92.25豪ドル	7,079
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	67.40米ドル	6,936

7月末日	11,525,001.16	1,186	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	121.58豪ドル	9,330
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	87.04米ドル	8,957
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	91.21豪ドル	6,999
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	63.51米ドル	6,536
8月末日	10,703,818.15	1,102	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	120.76豪ドル	9,267
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	84.17米ドル	8,662
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	89.95豪ドル	6,903
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	60.79米ドル	6,256
9月末日	10,170,692.44	1,047	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	119.59豪ドル	9,177
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	81.81米ドル	8,419
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	88.39豪ドル	6,783
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	58.45米ドル	6,015
10月末日	10,159,068.43	1,045	豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	120.79豪ドル	9,269
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース	84.21米ドル	8,666
			豪ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	88.90豪ドル	6,822
			米ドル建て(豪ドル買い 予約付き)投資コース 毎月分配型	59.54米ドル	6,127

11月末日	9,738,858.82	1,002	豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	119.02豪ドル	9,134
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	84.25米ドル	8,670
			豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	86.92豪ドル	6,670
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	58.93米ドル	6,064
12月末日	8,906,365.64	917	豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	118.21豪ドル	9,071
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	84.21米ドル	8,666
			豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	85.65豪ドル	6,573
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	58.24米ドル	5,993
2016年1月末日	8,473,868.69	872	豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	117.45豪ドル	9,013
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	81.14米ドル	8,350
			豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	84.42豪ドル	6,478
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	55.47米ドル	5,708
2月末日	8,498,008.89	875	豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	118.21豪ドル	9,071
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース	82.47米ドル	8,487
			豪ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	84.32豪ドル	6,471
			米ドル建て（豪ドル買い 予約付き）投資コース 毎月分配型	55.75米ドル	5,737

(注) 米ドルおよび豪ドルの円換算額は、2016年6月30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=102.91円、1豪ドル=76.74円）によります。以下同じです。

## (2) 分配の推移

下記会計年度における月次分配金（税引前）の単純合計および2015年3月から2016年2月までの1年間の各月の1口当たりの分配金（税引前）の推移は、以下の通りです。

豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース

該当事項はありません。

米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース

該当事項はありません。

豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型

	分配金（1口当たり）	
	豪ドル	円
第1会計年度 (2011年9月15日～2012年2月29日)	1.95	150
第2会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	7.80	599
第3会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	7.80	599
第4会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	7.80	599
第5会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	7.80	599
2015年3月	0.65	49.88
4月	0.65	49.88
5月	0.65	49.88
6月	0.65	49.88
7月	0.65	49.88
8月	0.65	49.88
9月	0.65	49.88
10月	0.65	49.88
11月	0.65	49.88
12月	0.65	49.88
2016年1月	0.65	49.88
2月	0.65	49.88

米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型

	分配金（1口当たり）	
	米ドル	円
第1会計年度 (2011年9月15日～2012年2月29日)	1.89	194
第2会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	7.56	778
第3会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	7.56	778
第4会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	7.56	778
第5会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	7.56	778
2015年3月	0.63	64.83
4月	0.63	64.83
5月	0.63	64.83
6月	0.63	64.83
7月	0.63	64.83
8月	0.63	64.83
9月	0.63	64.83
10月	0.63	64.83
11月	0.63	64.83
12月	0.63	64.83
2016年1月	0.63	64.83
2月	0.63	64.83

### (3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における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発行済口数は、以下の通りです。

#### 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2011年9月15日～2012年2月29日)	79,393.755 (79,393.755)	2,956.278 (2,956.278)	76,437.477 (76,437.477)
第2会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	93,744.780 (93,744.780)	40,232.492 (40,232.492)	129,949.765 (129,949.765)
第3会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	40,655.674 (40,655.674)	53,437.741 (53,437.741)	117,167.698 (117,167.698)
第4会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	25,053.074 (25,053.074)	46,336.754 (46,336.754)	95,884.018 (95,884.018)
第5会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	5,040.167 (5,040.167)	34,945.486 (34,945.486)	65,978.699 (65,978.699)

(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。以下同じです。

(注2) 第1会計年度の販売口数には、当初募集期間中の販売口数を含みます。以下同じです。

#### 米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2011年9月15日～2012年2月29日)	168,476.793 (168,476.793)	8,420.035 (8,420.035)	160,056.758 (160,056.758)
第2会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	11,516.966 (11,516.966)	61,878.240 (61,878.240)	109,695.484 (109,695.484)
第3会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	1,687.368 (1,687.368)	46,282.394 (46,282.394)	65,100.458 (65,100.458)
第4会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	288.491 (288.491)	26,560.149 (26,560.149)	38,828.800 (38,828.800)
第5会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	1,191.487 (1,191.487)	18,107.644 (18,107.644)	21,912.643 (21,912.643)

豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2011年9月15日～2012年2月29日)	1,970.375 (1,970.375)	0 (0)	1,970.375 (1,970.375)
第2会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	3,420.350 (3,420.350)	368.283 (368.283)	5,022.442 (5,022.442)
第3会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	3,665.208 (3,665.208)	914.254 (914.254)	7,773.396 (7,773.396)
第4会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	3,627.772 (3,627.772)	2,465.602 (2,465.602)	8,935.566 (8,935.566)
第5会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	1,032.957 (1,032.957)	1,312.206 (1,312.206)	8,656.317 (8,656.317)

米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (2011年9月15日～2012年2月29日)	7,993.472 (7,993.472)	175.276 (175.276)	7,818.196 (7,818.196)
第2会計年度 (2012年3月1日～2013年2月28日)	3,890.073 (3,890.073)	1,047.125 (1,047.125)	10,661.144 (10,661.144)
第3会計年度 (2013年3月1日～2014年2月28日)	1,593.335 (1,593.335)	956.890 (956.890)	11,297.589 (11,297.589)
第4会計年度 (2014年3月1日～2015年2月28日)	1,265.599 (1,265.599)	1,429.838 (1,429.838)	11,133.350 (11,133.350)
第5会計年度 (2015年3月1日～2016年2月29日)	201.665 (201.665)	494.704 (494.704)	10,840.311 (10,840.311)

### Ⅲ. ファンドの経理状況

#### 財務諸表

- a. ファンドの直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。）であるプライスウォーターハウスクーパース 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、米ドルで表示されている。なお、各クラス受益証券の情報に関しては、下記の通貨で表示されている。

- |  |       |
|--|-------|
| 1) クラスA受益証券－豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース          | : 豪ドル |
| 2) クラスA受益証券－米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース          | : 米ドル |
| 3) クラスA受益証券－豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース<br>毎月分配型 | : 豪ドル |
| 4) クラスA受益証券－米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース<br>毎月分配型 | : 米ドル |

日本文の財務書類には、主要な金額について、下記に掲げた各通貨の平成28年6月30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を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

- |       |   |          |
|-------|---|----------|
| 1 米ドル | = | 102.91 円 |
| 1 豪ドル | = | 76.74 円  |

注) 受託会社と管理会社の2016年5月10日付合同決議書に基づき、ファンドのすべての受益証券は2016年7月8日付で強制的に買い戻され、同日付でファンドは早期償還した。なお、ファンドのすべての受益証券について、全額買戻しの請求がなされたわけではなく、強制的に買戻しが行われたことについて、独立監査人報告書が発行された後、管理会社と監査法人との間で確認がなされた。



## 独立監査人報告書

短期ハイイールド・ボンド・ファンドの受託会社としてのCIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー  
(ケイマン) リミテッド御中

我々は、添付の短期ハイイールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）の財務書類、すなわち、2016年2月29日現在の純資産計算書、投資有価証券およびその他の純資産明細表ならびに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の概要およびその他の説明情報から成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て、真実かつ公正に表示された財務書類の作成および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これらの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、財務書類に重大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、選択された手続は監査人の判断に依拠する。これらのリスク評価を行うにあたり、監査人は、事業体による真実かつ公正に表示された財務書類の作成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、事業体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

我々は、財務書類が、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、短期ハイイールド・ボンド・ファンドの2016年2月29日現在の財政状態ならびに同日終了年度におけるファンドの財務実績および純資産の変動を真実かつ公正に表示しているものと認める。

### 強調事項

我々は、受託会社が、唯一の受益者から全額買戻しの請求を受領したのち、2016年5月10日にファンドの償還を決定した旨について記載している財務書類に対する注記15に着目する。ファンドは、2016年7月8日付で償還された。したがって、注記2に記載されている通り、添付の財務書類は、清算会計基準で作成されている。当該事項に関して、我々の意見を限定するものではない。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2016年7月19日



**Independent Auditor's Report**

To CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited solely in its capacity as trustee of Short Duration High Yield Bond Fund

We have audited the accompanying financial statements of Short Duration High Yield Bond Fund (the "Trust"), which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at February 29, 2016, and the statement 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 of financial statements that give a true and fair view 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.

*Auditor's 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 the auditor's 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, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity's 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 give a true and fair view of the financial position of Short Duration High Yield Bond Fund as at February 29, 2016, and of the results of its operations 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*

We draw attention to note 15 to the financial statements, which states that on May 10, 2016, the Trustee decided to dissolve the Trust after receiving a full redemption request from the sole unitholder. The Trust has been terminated on July 8, 2016. Therefore, as stated in note 2, the accompanying financial statements have been prepared on a liquidation basis of accounting. Our opinion is not qualified in respect of this matter.

July 19, 2016

PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104, T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky

(1) 貸借対照表

短期ハイイールド・ボンド・ファンド  
純資産計算書  
2016年2月29日現在

	米ドル	千円
<b>資 産</b>		
投資有価証券取得原価 (注2)	8,656,704.21	890,861
未実現評価損益	(596,568.44)	(61,393)
投資有価証券時価 (注2)	8,060,135.77	829,469
銀行預金 (注2)	174,384.70	17,946
設立費 (注2)	21,013.00	2,162
未収利息 (注2)	158,484.15	16,310
為替予約契約にかかる未実現評価益 (注2,12)	122,997.64	12,658
<b>資産合計</b>	<b>8,537,015.26</b>	<b>878,544</b>
<b>負 債</b>		
未払費用 (注3)	(39,006.37)	(4,014)
<b>負債合計</b>	<b>(39,006.37)</b>	<b>(4,014)</b>
<b>純資産総額</b>	<b>8,498,008.89</b>	<b>874,530</b>
<b>発行済受益証券口数</b>		
クラスA受益証券		
豪ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース	65,978.699 口	
クラスA受益証券		
米ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース	21,912.643 口	
クラスA受益証券		
豪ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース 毎月分配型	8,656.317 口	
クラスA受益証券		
米ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース 毎月分配型	10,840.311 口	
<b>受益証券1口当り純資産価格</b>		
クラスA受益証券		
豪ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース (豪ドル表示)	118.21 豪ドル	9,071 円
クラスA受益証券		
米ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース (米ドル表示)	82.47 米ドル	8,487 円
クラスA受益証券		
豪ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース 毎月分配型 (豪ドル表示)	84.32 豪ドル	6,471 円
クラスA受益証券		
米ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース 毎月分配型 (米ドル表示)	55.75 米ドル	5,737 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

### 短期ハイイールド・ボンド・ファンド 運用計算書および純資産変動計算書 2016年2月29日に終了した年度

	米ドル	千円
期首現在純資産	14,139,088.44	1,455,054
<b>収 益</b>		
銀行預金利息（注2）	280.40	29
債券利息、純額（注2）	719,237.99	74,017
その他の収益	1,192.64	123
<b>収益合計</b>	720,711.03	74,168
<b>費 用</b>		
代行協会員報酬（注11）	(21,991.23)	(2,263)
設立費償却（注2）	(32,218.93)	(3,316)
販売報酬（注10）	(65,974.90)	(6,789)
投資運用報酬（注6）	(89,963.88)	(9,258)
管理報酬、保管報酬、管理事務代行報酬 および名義書換事務代行報酬（注9）	(12,148.42)	(1,250)
その他の費用（注4）	(56,343.03)	(5,798)
専門家報酬	(23,379.93)	(2,406)
副保管報酬	(4,463.13)	(459)
副管理報酬（注7）	(2,474.50)	(255)
受託報酬（注8）	(10,055.80)	(1,035)
<b>費用合計</b>	(319,013.75)	(32,830)
<b>投資純損益</b>	401,697.28	41,339
投資有価証券にかかる実現純損益（注2）	(777,330.71)	(79,995)
通貨および為替予約契約にかかる実現純損益（注2）	(1,473,769.94)	(151,666)
<b>当期実現純損益</b>	(2,251,100.65)	(231,661)
未実現純評価損益の変動：		
－投資有価証券	(96,925.90)	(9,975)
－為替予約契約（注2）	602,367.01	61,990
－その他の資産および負債の外国為替換算	(425.74)	(44)
	505,015.37	51,971
<b>運用の結果による純資産の純増減</b>	(1,344,388.00)	(138,351)

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

	米ドル	千円
<b>発行</b>		
クラスA受益証券		
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	451,358.62	46,449
クラスA受益証券		
米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	108,700.00	11,186
クラスA受益証券		
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型	73,193.04	7,532
クラスA受益証券		
米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型	13,000.00	1,338
<b>買戻し</b>		
クラスA受益証券		
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	(3,096,141.95)	(318,624)
クラスA受益証券		
米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	(1,592,997.33)	(163,935)
クラスA受益証券		
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型	(87,550.90)	(9,010)
クラスA受益証券		
米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型	(32,004.56)	(3,294)
<b>分配金（注14）</b>		
クラスA受益証券		
豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型	(51,584.43)	(5,309)
クラスA受益証券		
米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型	(82,664.04)	(8,507)
	(4,296,691.55)	(442,173)
<b>期末現在純資産</b>	8,498,008.89	874,530

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

**短期ハイイールド・ボンド・ファンド**  
**受益証券口数の変動（未監査）**

	2016年2月29日に 終了した年度	2015年2月28日に 終了した年度	2014年2月28日に 終了した年度
	口	口	口
<b>クラスA 受益証券</b>			
<b>豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）</b>			
<b>投資コース</b>			
期首現在発行済受益証券口数	95,884.018	117,167.698	129,949.765
発行受益証券口数	5,040.167	25,053.074	40,655.674
買戻受益証券口数	(34,945.486)	(46,336.754)	(53,437.741)
<b>期末現在発行済受益証券口数</b>	<b>65,978.699</b>	<b>95,884.018</b>	<b>117,167.698</b>
<b>クラスA 受益証券</b>			
<b>米ドル建て（豪ドル買い予約付き）</b>			
<b>投資コース</b>			
期首現在発行済受益証券口数	38,828.800	65,100.458	109,695.484
発行受益証券口数	1,191.487	288.491	1,687.368
買戻受益証券口数	(18,107.644)	(26,560.149)	(46,282.394)
<b>期末現在発行済受益証券口数</b>	<b>21,912.643</b>	<b>38,828.800</b>	<b>65,100.458</b>
<b>クラスA 受益証券</b>			
<b>豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）</b>			
<b>投資コース 毎月分配型</b>			
期首現在発行済受益証券口数	8,935.566	7,773.396	5,022.442
発行受益証券口数	1,032.957	3,627.772	3,665.208
買戻受益証券口数	(1,312.206)	(2,465.602)	(914.254)
<b>期末現在発行済受益証券口数</b>	<b>8,656.317</b>	<b>8,935.566</b>	<b>7,773.396</b>
<b>クラスA 受益証券</b>			
<b>米ドル建て（豪ドル買い予約付き）</b>			
<b>投資コース 毎月分配型</b>			
期首現在発行済受益証券口数	11,133.350	11,297.589	10,661.144
発行受益証券口数	201.665	1,265.599	1,593.335
買戻受益証券口数	(494.704)	(1,429.838)	(956.890)
<b>期末現在発行済受益証券口数</b>	<b>10,840.311</b>	<b>11,133.350</b>	<b>11,297.589</b>

短期ハイイールド・ボンド・ファンド  
統計情報 (未監査)

	2016年2月29日現在	2015年2月28日現在	2014年2月28日現在
<b>クラスA 受益証券</b>			
豪ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース			
期末現在1口当たり純資産価格 (豪ドル表示)	118.21 豪ドル	121.29 豪ドル	117.89 豪ドル
純資産総額 (豪ドル表示)	7,799,373.72 豪ドル	11,629,526.60 豪ドル	13,813,134.23 豪ドル
		9,308 円	9,047 円
		892,450 千円	1,060,020 千円
<b>クラスA 受益証券</b>			
米ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース			
期末現在1口当たり純資産価格 (米ドル表示)	82.47 米ドル	92.55 米ドル	102.96 米ドル
純資産総額 (米ドル表示)	1,807,093.71 米ドル	3,593,595.36 米ドル	6,702,550.50 米ドル
		9,524 円	10,596 円
		369,817 千円	689,759 千円
<b>クラスA 受益証券</b>			
豪ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース 毎月分配型			
期末現在1口当たり純資産価格 (豪ドル表示)	84.32 豪ドル	94.37 豪ドル	99.74 豪ドル
純資産総額 (豪ドル表示)	729,888.88 豪ドル	843,277.28 豪ドル	775,332.32 豪ドル
		7,242 円	7,654 円
		64,713 千円	59,499 千円
<b>クラスA 受益証券</b>			
米ドル建て (豪ドル買い予約付き) 投資コース 毎月分配型			
期末現在1口当たり純資産価格 (米ドル表示)	55.75 米ドル	70.76 米ドル	86.42 米ドル
純資産総額 (米ドル表示)	604,332.77 米ドル	787,849.25 米ドル	976,295.93 米ドル
		7,282 円	8,893 円
		81,078 千円	100,471 千円

**短期ハイイールド・ボンド・ファンド**  
**財務書類に対する注記**  
2016年2月29日現在

**注1 概要**

短期ハイイールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）は、2011年8月2日付の信託証書により、ケイマン諸島の法律に基づき設立されたオープン・エンド型の免除ユニット・トラストである。ファンドは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき登録されている。

2016年2月29日現在、ファンドは以下のクラス受益証券を有していた。

クラスA受益証券	豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	
クラスA受益証券	米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	
クラスA受益証券	豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	毎月分配型
クラスA受益証券	米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース	毎月分配型

クラスA受益証券は、他のすべての適格投資家に対して発行され、発行される受益証券の申込価格の3%（税抜き）を上限とする販売手数料を課せられる。管理会社は、豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型および米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型に関して分配方針に従い毎月分配金の支払を行う予定である。管理会社は、豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コースおよび米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コースに関して年次の分配金の支払を行う裁量を有する。

**注2 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。注記15に詳述されている通り、2016年5月10日に受託会社は、2016年7月8日付でファンドの償還を決定した。2016年2月29日現在のファンドの財務書類は、以下に記載される清算会計基準で作成されている。

**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、取得日から発生済みの利息を加えた金額で評価される。
- (ii) ディスカウントまたはプレミアム付の価格で取得された預金証書は、これらに関する通常の取引慣行に基づき評価される。



- (iii) 証券取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される投資対象は、入手可能な最終価格で評価される。ただし、証券取引所に上場されているものの、当該証券取引所の市場外または店頭市場においてプレミアム付またはディスカウントで取得または取引されている投資対象の価値は、当該投資対象の評価日現在のプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮した上で評価される。
- (iv) 未上場有価証券は、投資運用会社が適切であると判断する場合、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考慮した上で、投資運用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。
- (v) 決済会社において扱われもしくはこれを通じて取引されるデリバティブ商品、取引所において扱われるデリバティブ商品、または金融機関を通じて取引されるデリバティブ商品は、当該決済会社、取引所または金融機関により値付けされた直近の公式な決済価格を参照して評価される。
- (vi) 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。）
- (vii) 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、または管理会社がいずれの評価方法も実行可能または適切ではないと考える場合、管理会社は、投資運用会社と協議の上で、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。

## その他の資産

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ものとする。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割引を行った上で決定されるものとする。

## 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、米ドルで表示されている。米ドル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米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨で表示される収益および費用は、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、運用計算書および純資産変動計算書に計上される。

2016年2月29日現在、使用された為替レートは以下の通りである。

1 米ドル =	1.400070	豪ドル
1 米ドル =	0.920344	ユーロ
1 米ドル =	0.717566	英ポンド
1 米ドル =	112.875000	日本円

### 投資有価証券の取得原価

米ドル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に換算される。取得原価は、取得時の平均為替レートで計上される。

### 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、運用計算書および純資産変動計算書に認識される。

### 注3 未払費用

	米ドル
代行協会員報酬（注11）	2,775.10
販売報酬（注10）	8,325.39
投資運用報酬（注6）	11,087.51
管理報酬、保管報酬、管理事務代行報酬 および名義書換事務代行報酬（注9）	1,496.78
その他の費用（注4）	4,352.05
専門家報酬	9,017.94
副管理報酬（注7）	304.90
受託報酬（注8）	1,646.70
合計	<u>39,006.37</u>

#### 注4 その他の費用

その他の費用は、総額56,343.03米ドルで、内訳は以下の通りである。

	米ドル
C I M A 関連年次費用	5,357.31
弁護士報酬	22,441.62
立替費用	5,531.65
印刷費用	20,799.99
報告書作成費用	2,212.46
合計	<u>56,343.03</u>

#### 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、ケイマン諸島の信託法（2009年改訂、その後の変更を含む。）に基づき、ケイマン諸島内閣長官に対し、ファンドの設定後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 投資運用報酬

投資運用会社は、ファンドの純資産総額の年率0.80%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 副管理報酬

副管理会社は、ファンドの平均純資産総額の年率0.022%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いされる。

#### 注8 受託報酬

受託会社は、ファンドにより支払われる純資産総額の年率0.01%（ただし、ファンドに関する最低年間受託報酬を10,000米ドルとする。）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。前記の報酬に加え、受託会社は、ファンドの資産から、信託証書に基づきファンドに関するその義務を履行するにあたり負担したすべての立替費用の払戻しを受ける。

#### 注9 管理報酬、保管報酬、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬

該当する四半期中、管理会社、保管会社、管理事務代行会社および名義書換事務代行会社に支払われた報酬は、ファンドの純資産総額の年率0.108%である。

ファンドは、ファンドが負担する副保管報酬が課される。

#### 注10 販売報酬

日本における販売会社は、クラスA受益証券の純資産総額の年率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、クラスA受益証券の純資産総額の年率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12 2016年2月29日現在の為替予約契約

ファンドは、ファンドの投資有価証券の価格変動のリスクをヘッジする目的およびファンドの投資戦略を実行する目的で、金融デリバティブ（先物およびオプションを含むがこれらに限定されない。）に投資を行うことができる。

取引日	決済日	通貨	売り	通貨	買い	評価 (米ドル)	未実現 評価益 (米ドル)	取引相手方	
2016年 2月9日	2016年 3月16日	米ドル	8,300,000.00	豪ドル	11,802,178.43	8,422,997.64	122,997.64	CIBC, TORONTO	
							合計	122,997.64	

#### 注13 ポートフォリオの変動

2016年2月29日終了年度におけるファンドのポートフォリオの変動の詳細な明細表は、受託会社の登記上の事務所に請求次第、無料で入手できる。

#### 注14 分配金

クラスA受益証券 豪ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型について、以下の分配金が支払われた。

分配落ち日	支払日	分配率	合計金額	通貨
2015年3月23日	2015年3月26日	0.65	5,815.02	豪ドル
2015年4月21日	2015年4月24日	0.65	5,651.75	豪ドル
2015年5月21日	2015年5月27日	0.65	5,790.55	豪ドル
2015年6月22日	2015年6月26日	0.65	5,839.52	豪ドル
2015年7月21日	2015年7月24日	0.65	5,986.99	豪ドル
2015年8月21日	2015年8月26日	0.65	6,041.10	豪ドル
2015年9月24日	2015年9月29日	0.65	6,041.10	豪ドル
2015年10月21日	2015年10月26日	0.65	6,052.00	豪ドル
2015年11月24日	2015年11月30日	0.65	5,913.16	豪ドル
2015年12月21日	2015年12月30日	0.65	5,624.85	豪ドル
2016年1月21日	2016年1月27日	0.65	5,624.85	豪ドル
2016年2月22日	2016年2月25日	0.65	5,626.61	豪ドル
			70,007.50	

クラスA受益証券 米ドル建て（豪ドル買い予約付き）投資コース 毎月分配型について、以下の分配金が支払われた。

分配落ち日	支払日	分配率	合計金額	通貨
2015年3月23日	2015年3月26日	0.63	6,962.48	米ドル
2015年4月21日	2015年4月24日	0.63	6,885.04	米ドル
2015年5月21日	2015年5月27日	0.63	6,885.04	米ドル
2015年6月22日	2015年6月26日	0.63	6,874.09	米ドル
2015年7月21日	2015年7月24日	0.63	6,883.75	米ドル
2015年8月21日	2015年8月26日	0.63	6,893.53	米ドル
2015年9月24日	2015年9月29日	0.63	6,934.49	米ドル
2015年10月21日	2015年10月26日	0.63	6,934.49	米ドル
2015年11月24日	2015年11月30日	0.63	6,934.49	米ドル
2015年12月21日	2015年12月30日	0.63	6,817.84	米ドル
2016年1月21日	2016年1月27日	0.63	6,829.40	米ドル
2016年2月22日	2016年2月25日	0.63	6,829.40	米ドル
			82,664.04	

## 注15 後発事象

副管理会社は、2016年5月1日付で、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MUFGLuxManagementカンパニーS.A.へ変更し、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インバスターサービス銀行S.A.へ変更した。

受託会社は、唯一の受益者からの買戻請求を受領したのち、2016年5月10日にファンドの償還を決定した。

ファンドは、2016年7月8日付で償還され、個有の償還手数料またはファンドの償還に直接関連するその他の手数料は課されなかった。

(3) 投資有価証券明細表等

短期ハイイールド・ボンド・ファンド  
投資有価証券およびその他の純資産明細表  
2016年2月29日現在  
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面	取得原価 (注2)	時価 (注2)	純資産 比率(%)
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					
リベリア					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.25% 03/15/2018	米ドル	250,000	290,312.50	268,825.00	3.16%
			290,312.50	268,825.00	3.16%
ルクセンブルグ					
ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018	米ドル	250,000	275,000.00	246,790.01	2.90%
INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.25% 04/01/2019	米ドル	250,000	269,375.00	191,875.00	2.26%
			544,375.00	438,665.01	5.16%
オランダ					
NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.75% 06/01/2018	米ドル	200,000	202,000.00	202,000.00	2.38%
			202,000.00	202,000.00	2.38%
アメリカ合衆国					
ADT CORP/THE 4.125% 04/15/2019	米ドル	125,000	125,437.50	131,316.25	1.55%
ALCOA INC 5.72% 02/23/2019	米ドル	150,000	165,375.00	152,743.50	1.80%
ALLY FINANCIAL INC 6.25% 12/01/2017	米ドル	600,000	672,000.00	624,636.02	7.35%
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 02/15/2019	米ドル	175,000	180,687.50	173,250.00	2.04%
ARAMARK SERVICES INC 5.75% 03/15/2020	米ドル	50,000	51,565.63	51,664.50	0.61%
CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 09/15/2017	米ドル	100,000	114,750.00	106,368.00	1.25%
CIT GROUP INC 4.25 % 08152017	米ドル	200,000	204,250.00	203,966.00	2.40%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 6.25% 11/01/2016	米ドル	400,000	434,437.50	407,224.00	4.79%
DELL INC 5.65% 04/15/2018	米ドル	50,000	52,562.50	52,046.50	0.61%
DISH DBS CORP 4.625% 07/15/2017	米ドル	100,000	102,250.00	102,562.00	1.21%
EQUINIX INC 4.875% 04/01/2020	米ドル	50,000	51,531.25	52,171.00	0.61%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.25% 04/15/2017	米ドル	650,000	753,500.00	687,427.02	8.09%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.75% 08/15/2017	米ドル	400,000	425,500.00	410,648.01	4.83%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.75% 06/01/2018	米ドル	200,000	225,500.00	214,532.00	2.52%
HEALTH NET INC/CA 6.375% 06/01/2017	米ドル	125,000	131,250.00	129,732.50	1.53%
ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 3.5% 03/15/2017	米ドル	100,000	99,250.00	99,770.00	1.17%
INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 04/15/2018	米ドル	75,000	75,937.50	75,223.50	0.89%
INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.75% 03/15/2017	米ドル	100,000	105,250.00	105,614.00	1.24%
ISTAR INC 3.875% 07/01/2016	米ドル	100,000	100,125.00	99,500.00	1.17%
JABIL CIRCUIT INC 8.25% 03/15/2018	米ドル	100,000	109,250.00	109,031.00	1.28%
LENNAR CORP 6.95% 06/01/2018	米ドル	275,000	304,312.50	296,397.75	3.49%
MGM RESORTS INTERNATIONAL 10% 11/01/2016	米ドル	500,000	586,250.00	522,500.00	6.15%
NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FINANCE CO 4.5% 10/01/2020	米ドル	50,000	50,812.50	51,480.00	0.61%
NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018	米ドル	225,000	254,531.25	232,902.00	2.74%
OWENS-ILLINOIS INC 7.8% 05/15/2018	米ドル	375,000	424,218.75	410,534.99	4.83%
QVC INC 3.125% 04/01/2019	米ドル	100,000	99,750.00	99,416.20	1.17%
REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.875% 08/15/2019	米ドル	100,000	106,375.00	104,213.00	1.23%
SCIENTIFIC GAMES CORP 8.125% 09/15/2018	米ドル	250,000	275,937.50	194,950.01	2.29%

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

銘柄	通貨	額面	取得原価 (注記2)	時価 (注2)	純資産 比率(%)
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)					
債券 (続き)					
アメリカ合衆国 (つづき)					
SPRINT COMMUNICATIONS INC 6% 12/01/2016	米ドル	450,000	489,083.33	449,253.00	5.29%
TENET HEALTHCARE CORP 6.25% 11/01/2018	米ドル	200,000	222,750.00	211,776.00	2.49%
TOLL BROTHERS FINANCE CORP 8.91% 10/15/2017	米ドル	300,000	363,000.00	330,282.01	3.89%
TUTOR PERINI CORP 7.625% 11/01/2018	米ドル	50,000	51,187.50	49,922.50	0.59%
UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.375% 05/15/2020	米ドル	50,000	51,500.00	52,410.00	0.62%
WELLCARE HEALTH PLANS INC 5.75% 11/15/2020	米ドル	100,000	102,250.00	102,763.00	1.21%
WINDSTREAM CORP 7.875% 11/01/2017	米ドル	50,000	57,649.00	52,419.50	0.61%
			7,620,016.71	7,150,645.76	84.15%
<b>投資有価証券</b>			8,656,704.21	8,060,135.77	94.85%
銀行預金				174,384.70	2.05%
その他の純資産 / (負債)				263,488.42	3.10%
<b>純資産総額</b>				8,498,008.89	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 (未監査)

2016年2月29日現在

	純資産比率 (%)
アメリカ合衆国	84.15%
ルクセンブルグ	5.16%
リベリア	3.16%
オランダ	2.38%
	94.85%



#### IV. お知らせ

管理会社、保管会社、管理事務代行会社および名義書換事務代行会社は、2016年5月1日付で、その名称を三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ（Mitsubishi UFJ Global Custody S.A.）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.（Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking（Luxembourg） S.A.）へ変更しました。

副管理会社は、2016年5月1日付で、その名称をエムユージーシー・ルクス・マネジメント・エス・エイ（MUGC Lux Management S.A.）からMUFGルクスマネジメントカンパニーS.A.（MUFG Lux Management Company S.A.）へ変更しました。

ファンドは、2016年7月8日に償還いたしました。