

コクサイ・ケイマン・トラスト

# グローバルCBエマーシング PLUSカレンシー・セレクション (毎月分配型)

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型

円建 円ヘッジクラス受益証券  
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券  
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券  
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券  
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券  
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券  
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券  
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券  
豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券

## 交付運用報告書

作成対象期間 第7期  
(2016年9月1日～2017年8月31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・ケイマン・トラスト - グローバルCBエマーシングPLUSカレンシー・セレクション(毎月分配型)(以下「サブ・ファンド」といいます。)は、このたび、第7期の決算を行いました。

サブ・ファンドの投資目的は、日本国内で発行された転換社債または円建の転換社債を除く世界の転換社債(以下「世界の転換社債」といいます。)に主として投資を行うコクサイ・トラスト2のサブ・ファンドであるグローバルCBエマーシング・プラス・ファンドのGCBEFノン・ヘッジクラス(以下「投資先ファンド」といいます。)へ主に投資することにより、安定した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。当期につきましても、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。

なお、管理会社は、受託会社と協議の上、2017年12月29日をもってサブ・ファンドを終了(線上償還)しましたので、併せて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。

#### 第7期末

	1口当たり 純資産価格	純資産価額
円建 円ヘッジクラス受益証券	11,023円	137,592,510円
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	6,819円	416,118,143円
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	8,885円	203,717,269円
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	115.37米ドル	1,158,101.78米ドル
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	48.55米ドル	3,536,696.07米ドル
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	58.86米ドル	2,703,509.92米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	104.00豪ドル	1,056,474.70豪ドル
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	61.21豪ドル	535,186.56豪ドル
豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	80.26豪ドル	94,708.78豪ドル

#### 第7期

	騰落率	1口当たり 分配金合計額
円建 円ヘッジクラス受益証券	5.99%	240円
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	28.42%	840円
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	29.18%	600円
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	7.71%	2.40米ドル
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	20.50%	4.80米ドル
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	21.55%	4.80米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	8.21%	3.60豪ドル
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	14.35%	7.20豪ドル
豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	14.73%	6.00豪ドル

(注1) 1口当たり純資産価格および純資産価額は、評価日付で公表された1口当たり純資産価格および純資産価額を記載しており、運用報告書(全体版)に記載されているサブ・ファンドの財務書類における数値と一致しない場合があります。以下同じです。

(注2) 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し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3月11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) 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4) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

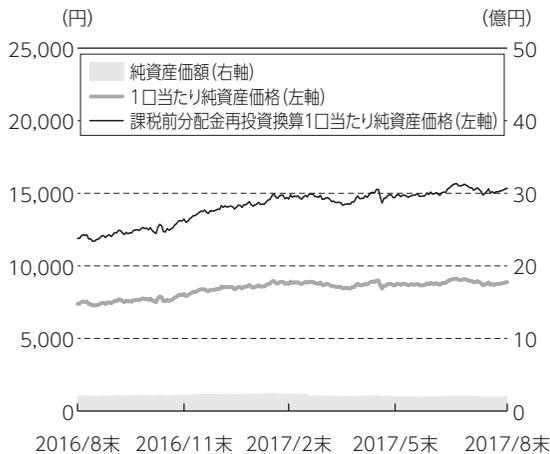
円建 円ヘッジクラス受益証券



円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券



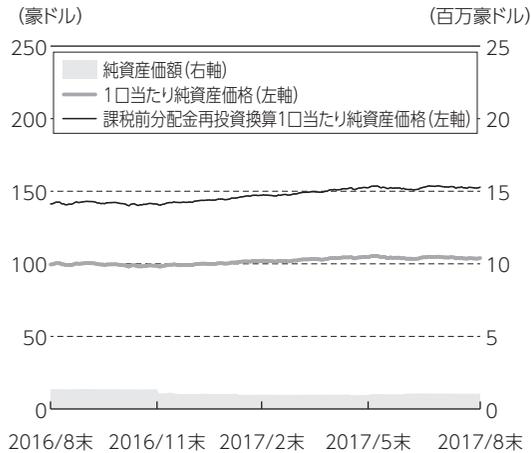
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券



豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



	第6期末の 1口当たり純資産価格:	第7期末の 1口当たり純資産価格:	第7期中の 1口当たり 分配金合計額:	騰落率:
円建 円ヘッジクラス受益証券	10,633円	11,023円	240円	5.99%
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	6,030円	6,819円	840円	28.42%
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	7,387円	8,885円	600円	29.18%
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	109.43米ドル	115.37米ドル	2.40米ドル	7.71%
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	44.69米ドル	48.55米ドル	4.80米ドル	20.50%
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	52.77米ドル	58.86米ドル	4.80米ドル	21.55%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	99.57豪ドル	104.00豪ドル	3.60豪ドル	8.21%
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	60.20豪ドル	61.21豪ドル	7.20豪ドル	14.35%
豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	75.46豪ドル	80.26豪ドル	6.00豪ドル	14.73%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

投資先ファンドの受益証券を通じて実質的に投資している外貨建の転換社債(CB)等(日本国内のものを除きます。)のキャピタルゲイン(値上がり益)やインカムゲイン(利息収入)が発生したこと、円建 円ヘッジクラス以外では、為替取引によるプレミアムを獲得したこと、米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラスおよび資源国通貨バスケットヘッジクラスでは、ブラジル・リアルが対米ドルで上昇したことなどが1口当たり純資産価格の上昇要因となりました。

【費用の明細】

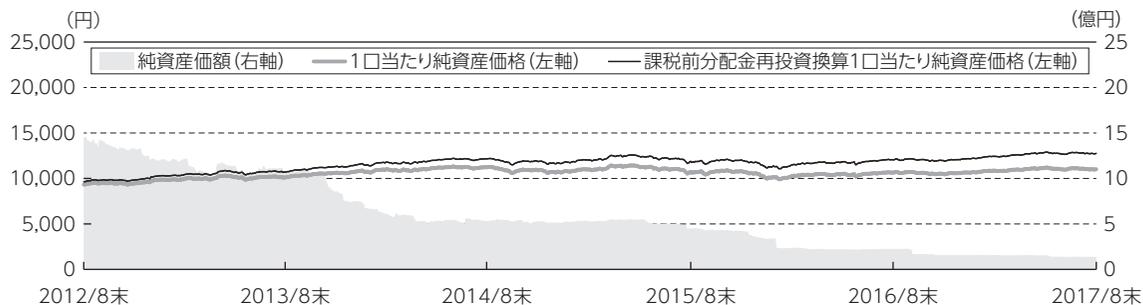
項目	項目の概要	
管理報酬 (副管理報酬を含みます。)	純資産価額の年率0.04%	信託証書に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。
投資顧問報酬	純資産価額の年率0.38%	投資顧問契約に基づく投資顧問業務の対価として、投資顧問会社に支払われます。
受託報酬	純資産価額の年率0.01% (最低年間10,000米ドル)	信託証書に基づく受託業務の対価として、受託会社に支払われます。
管理事務代行報酬、 名義書換事務代行報酬	純資産価額	対純資産価額の料率
	5億米ドルまでの部分について	年率0.05%
	5億米ドル超10億米ドルまでの部分について	年率0.04%
	10億米ドル超の部分について (最低年間45,000米ドル)	年率0.03%
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0.50%	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0.05%	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)	0.58%	サブ・ファンドの設立に関する費用、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を含みます。)、およびその他すべての管理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投資先ファンド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】

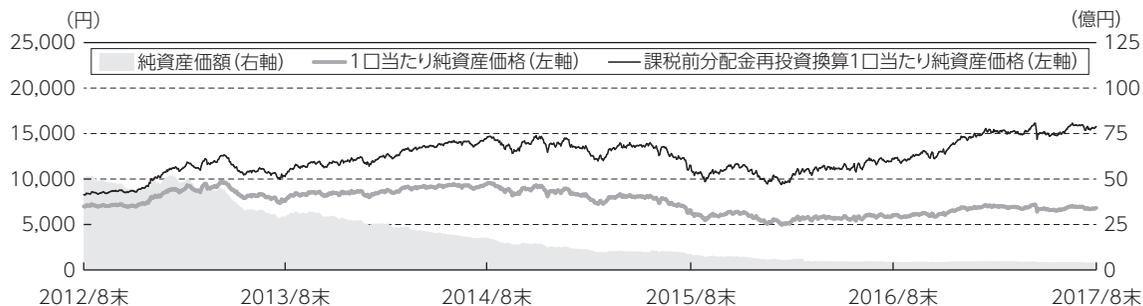
円建 円ヘッジクラス受益証券



	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (円)	9,322	10,106	11,225	10,728	10,633	11,023
1口当たり分配金額 (円)	240	240	240	240	240	240
騰落率 (%)	4.51	11.09	13.56	-2.32	1.41	5.99
純資産価額 (円)	1,453,241,909	1,069,064,342	531,794,522	453,641,010	224,532,849	137,592,510

(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。

円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



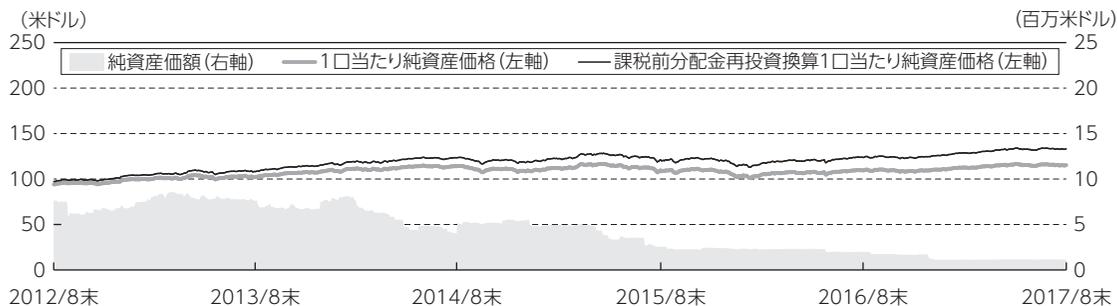
	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (円)	6,996	7,580	9,437	6,541	6,030	6,819
1口当たり分配金額 (円)	1,080	1,080	1,080	1,080	860	840
騰落率 (%)	-10.72	23.98	40.93	-20.83	7.05	28.42
純資産価額 (円)	5,147,339,455	2,916,927,460	1,787,674,566	892,488,241	459,370,249	416,118,143

円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



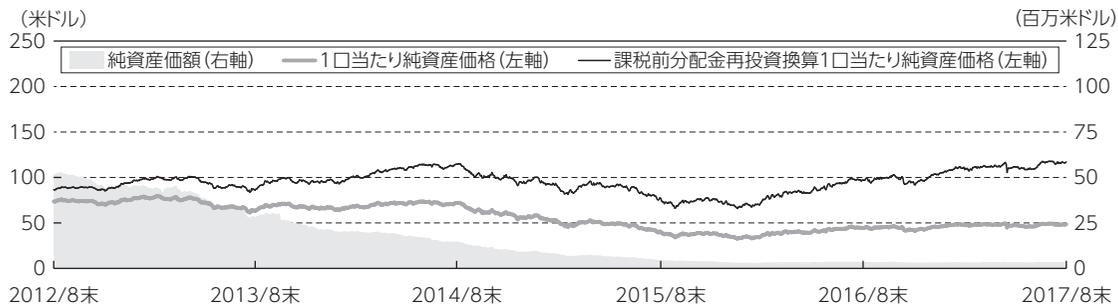
	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (円)	7,781	8,666	10,457	8,493	7,387	8,885
1口当たり分配金額 (円)	840	840	840	840	620	600
騰落率 (%)	-3.74	22.37	31.48	-11.52	-5.53	29.18
純資産価額 (円)	1,996,469,544	1,009,830,965	626,614,734	316,117,208	211,688,893	203,717,269

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券



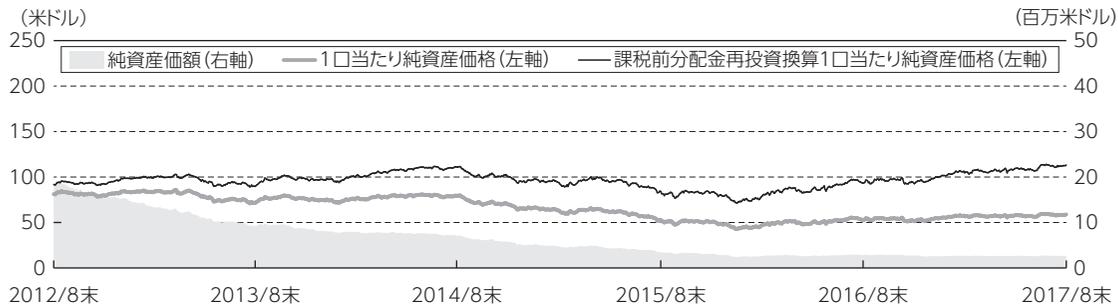
	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	94.05	102.18	114.05	109.47	109.43	115.37
1口当たり分配金額 (米ドル)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
騰落率 (%)	4.79	11.30	14.09	-1.93	2.23	7.71
純資産価額 (米ドル)	7,640,915.36	7,598,248.60	3,980,515.45	2,576,269.73	1,982,946.23	1,158,101.78

米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



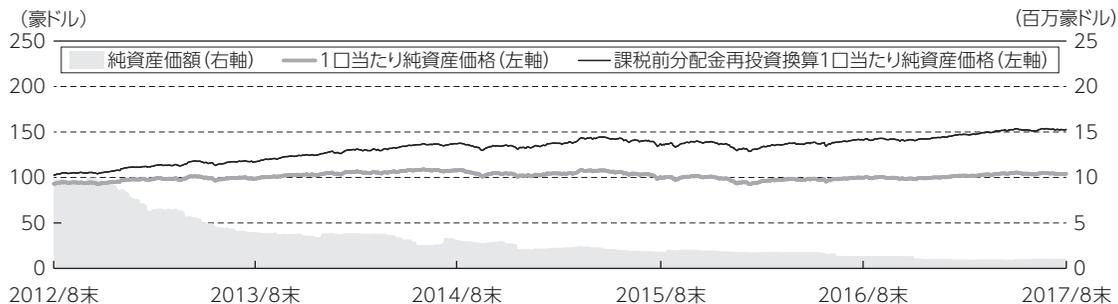
	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	73.72	63.04	71.83	40.32	44.69	48.55
1口当たり分配金額 (米ドル)	10.80	10.80	10.80	9.60	5.00	4.80
騰落率 (%)	-12.58	-0.88	33.22	-32.82	26.28	20.50
純資産価額 (米ドル)	51,842,062.60	28,209,660.08	14,688,122.09	4,761,219.71	3,558,385.26	3,536,696.07

米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



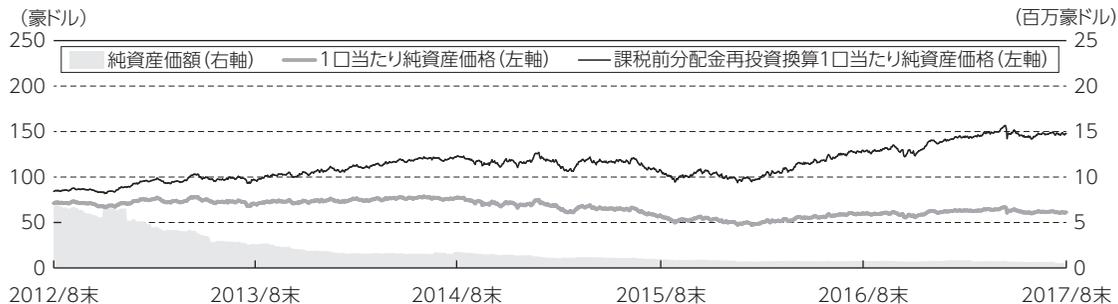
	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	81.30	71.50	79.46	52.80	52.77	58.86
1口当たり分配金額 (米ドル)	8.40	8.40	8.40	8.40	5.10	4.80
騰落率 (%)	-6.18	-2.41	23.90	-24.29	10.80	21.55
純資産価額 (米ドル)	18,488,619.54	9,149,396.27	7,109,638.04	3,491,684.52	2,814,354.75	2,703,509.92

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券



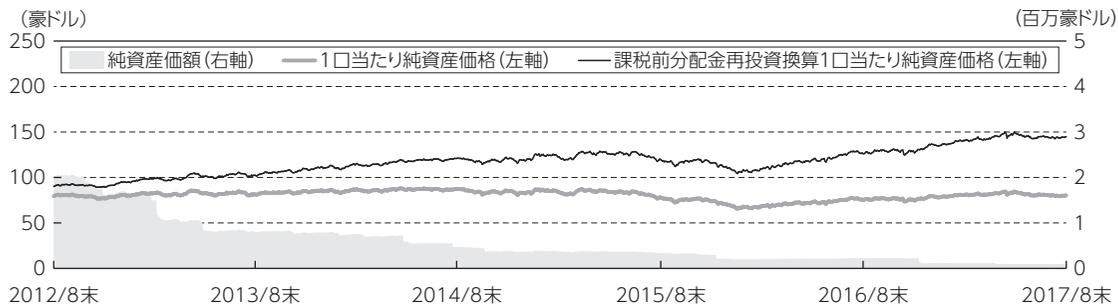
	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	93.03	98.61	107.77	100.32	99.57	104.00
1口当たり分配金額 (豪ドル)	7.20	7.20	7.20	7.20	3.90	3.60
騰落率 (%)	8.03	14.14	17.07	-0.26	3.28	8.21
純資産価額 (豪ドル)	9,893,353.58	3,999,153.85	3,122,520.96	1,834,173.73	1,360,571.97	1,056,474.70

豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	71.15	70.32	77.06	57.50	60.20	61.21
1口当たり分配金額 (豪ドル)	10.80	10.80	10.80	10.80	7.50	7.20
騰落率 (%)	-9.84	14.77	26.68	-12.30	20.47	14.35
純資産価額 (豪ドル)	6,818,536.20	2,613,296.53	1,748,072.90	971,111.46	771,043.27	535,186.56

豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



	第2期末 2012年8月末日	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	79.45	81.51	87.13	77.91	75.46	80.26
1口当たり分配金額 (豪ドル)	8.40	8.40	8.40	8.40	6.20	6.00
騰落率 (%)	-2.23	13.80	17.98	-1.10	5.54	14.73
純資産価額 (豪ドル)	2,017,823.87	799,865.90	470,045.42	341,002.73	223,439.47	94,708.78

【投資環境について】

2016年9月1日から当期末における世界CB市況(Thomson Reuters Global Vanilla Convertible Bond Index)は、概ね堅調に推移し、期を通しては9.9%のプラス(米ドルベース)となりました。

2016年9月1日から2016年12月頃にかけては、米国の追加利上げ観測などから米国やドイツの長期金利が上昇する中、世界CB市況は下落しました。

その後、2017年1月から当期末にかけては、北朝鮮問題の地政学的リスクの高まりなどを受けて米国等の金利に下押し圧力がかったことや、米国経済の改善観測から世界的に株式市況が上昇したことなどを受けて、世界CB市況は上昇しました。

【ポートフォリオについて】

投資先ファンドでは、徹底的なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選択により、ポートフォリオを構築しました。個別銘柄選択にあたっては、個別銘柄のCB固有の特性をはじめ、株式や債券としての側面などあらゆる観点から分析・評価を行いました。市場環境を的確に捉え、トータルリターンを追求する運用を行いました。当期末現在での転換社債組入比率は93.7%、組入銘柄数は110銘柄となりました。

【分配金について】

当期(2016年9月1日～2017年8月31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 円ヘッジクラス受益証券

(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 <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>
2016/9/15	10,594	20 (0.19%)	-32
2016/10/17	10,574	20 (0.19%)	0
2016/11/15	10,475	20 (0.19%)	-79
2016/12/15	10,568	20 (0.19%)	113
2017/1/17	10,646	20 (0.19%)	98
2017/2/15	10,823	20 (0.18%)	197
2017/3/15	10,843	20 (0.18%)	40
2017/4/18	10,936	20 (0.18%)	113
2017/5/15	11,110	20 (0.18%)	194
2017/6/15	11,049	20 (0.18%)	-41
2017/7/18	11,093	20 (0.18%)	64
2017/8/15	11,016	20 (0.18%)	-57

(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、サブ・ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×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。

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)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、10,646円でした。

円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	5,779	70 (1.20%)	-105
2016/10/17	6,044	70 (1.14%)	335
2016/11/15	5,868	70 (1.18%)	-106
2016/12/15	6,545	70 (1.06%)	747
2017/1/17	6,612	70 (1.05%)	137
2017/2/15	7,149	70 (0.97%)	607
2017/3/15	6,984	70 (0.99%)	-95
2017/4/18	6,745	70 (1.03%)	-169
2017/5/15	7,195	70 (0.96%)	520
2017/6/15	6,607	70 (1.05%)	-518
2017/7/18	6,959	70 (1.00%)	422
2017/8/15	6,766	70 (1.02%)	-123

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、5,954円でした。

円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	7,287	50 (0.68%)	-207
2016/10/17	7,532	50 (0.66%)	295
2016/11/15	7,650	50 (0.65%)	168
2016/12/15	8,383	50 (0.59%)	783
2017/1/17	8,383	50 (0.59%)	50
2017/2/15	8,964	50 (0.55%)	631
2017/3/15	8,901	50 (0.56%)	-13
2017/4/18	8,449	50 (0.59%)	-402
2017/5/15	8,983	50 (0.55%)	584
2017/6/15	8,702	50 (0.57%)	-231
2017/7/18	9,082	50 (0.55%)	430
2017/8/15	8,757	50 (0.57%)	-275

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、7,544円でした。

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	109.15	0.20 (0.18%)	-0.17
2016/10/17	109.08	0.20 (0.18%)	0.13
2016/11/15	108.24	0.20 (0.18%)	-0.64
2016/12/15	109.30	0.20 (0.18%)	1.26
2017/1/17	110.31	0.20 (0.18%)	1.21
2017/2/15	112.26	0.20 (0.18%)	2.15
2017/3/15	112.60	0.20 (0.18%)	0.54
2017/4/18	113.71	0.20 (0.18%)	1.31
2017/5/15	115.62	0.20 (0.17%)	2.11
2017/6/15	115.16	0.20 (0.17%)	-0.26
2017/7/18	115.82	0.20 (0.17%)	0.86
2017/8/15	115.18	0.20 (0.17%)	-0.44

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、109.52米ドルでした。

米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	43.52	0.40 (0.91%)	-1.19
2016/10/17	44.85	0.40 (0.88%)	1.73
2016/11/15	41.49	0.40 (0.95%)	-2.96
2016/12/15	42.81	0.40 (0.93%)	1.72
2017/1/17	45.43	0.40 (0.87%)	3.02
2017/2/15	48.58	0.40 (0.82%)	3.55
2017/3/15	47.89	0.40 (0.83%)	-0.29
2017/4/18	48.35	0.40 (0.82%)	0.86
2017/5/15	49.25	0.40 (0.81%)	1.30
2017/6/15	46.51	0.40 (0.85%)	-2.34
2017/7/18	48.53	0.40 (0.82%)	2.42
2017/8/15	47.93	0.40 (0.83%)	-0.20

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、45.11米ドルでした。

米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	52.69	0.40 (0.75%)	-1.98
2016/10/17	53.52	0.40 (0.74%)	1.23
2016/11/15	51.66	0.40 (0.77%)	-1.46
2016/12/15	52.23	0.40 (0.76%)	0.97
2017/1/17	54.70	0.40 (0.73%)	2.87
2017/2/15	57.69	0.40 (0.69%)	3.39
2017/3/15	57.64	0.40 (0.69%)	0.35
2017/4/18	57.06	0.40 (0.70%)	-0.18
2017/5/15	57.75	0.40 (0.69%)	1.09
2017/6/15	57.29	0.40 (0.69%)	-0.06
2017/7/18	59.12	0.40 (0.67%)	2.23
2017/8/15	57.70	0.40 (0.69%)	-1.02

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、55.07米ドルでした。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	99.23	0.30 (0.30%)	-0.08
2016/10/17	99.13	0.30 (0.30%)	0.20
2016/11/15	98.27	0.30 (0.30%)	-0.56
2016/12/15	99.13	0.30 (0.30%)	1.16
2017/1/17	99.93	0.30 (0.30%)	1.10
2017/2/15	101.62	0.30 (0.29%)	1.99
2017/3/15	101.88	0.30 (0.29%)	0.56
2017/4/18	102.81	0.30 (0.29%)	1.23
2017/5/15	104.46	0.30 (0.29%)	1.95
2017/6/15	103.97	0.30 (0.29%)	-0.19
2017/7/18	104.48	0.30 (0.29%)	0.81
2017/8/15	103.81	0.30 (0.29%)	-0.37

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、99.61豪ドルでした。

豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	58.61	0.60 (1.01%)	-0.26
2016/10/17	59.41	0.60 (1.00%)	1.40
2016/11/15	55.42	0.60 (1.07%)	-3.39
2016/12/15	58.67	0.60 (1.01%)	3.85
2017/1/17	60.48	0.60 (0.98%)	2.41
2017/2/15	63.31	0.60 (0.94%)	3.43
2017/3/15	62.33	0.60 (0.95%)	-0.38
2017/4/18	64.18	0.60 (0.93%)	2.45
2017/5/15	66.61	0.60 (0.89%)	3.03
2017/6/15	61.58	0.60 (0.96%)	-4.43
2017/7/18	61.44	0.60 (0.97%)	0.46
2017/8/15	61.42	0.60 (0.97%)	0.58

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、59.47豪ドルでした。

豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券

(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
2016/9/15	75.46	0.50 (0.66%)	-1.14
2016/10/17	75.55	0.50 (0.66%)	0.59
2016/11/15	73.63	0.50 (0.67%)	-1.42
2016/12/15	76.50	0.50 (0.65%)	3.37
2017/1/17	77.99	0.50 (0.64%)	1.99
2017/2/15	80.67	0.50 (0.62%)	3.18
2017/3/15	80.69	0.50 (0.62%)	0.52
2017/4/18	81.58	0.50 (0.61%)	1.39
2017/5/15	84.24	0.50 (0.59%)	3.16
2017/6/15	81.83	0.50 (0.61%)	-1.91
2017/7/18	80.87	0.50 (0.61%)	-0.46
2017/8/15	79.98	0.50 (0.62%)	-0.39

(注)2016年9月15日の直前の分配落日(2016年8月15日)における1口当たり純資産価格は、77.10豪ドルでした。

## 《今後の運用方針》

投資顧問会社では、CBは株価の上昇によるCB価格の値上がり益を追求できる上、債券的側面からCB価格の下値は限定される傾向にあり、中長期的にみて魅力的であるとみています。株式市場については、米国の株価はフェアバリューであると思われるものの、欧州の株式市場は上値余地があるとみています。債券市場については、米国の追加利上げ観測や欧州での景気回復等を背景に、金利が上昇する局面も考えられますが、CB市場の金利感応度は比較的低いことから、金利上昇による影響は限定的であると考えています。

サブ・ファンドは、引き続き、投資先ファンドを通じて、主として世界の転換社債(日本国内で発行されたものおよび円建のものを除きます。)へ投資を行うとともに、各クラスは、外国為替予約取引または直物為替先渡取引を利用して原資産通貨(投資先ファンドの資産の各通貨をいいます。)から各クラスの対象通貨の買いの為替取引を行います(新興国通貨等の一部通貨の通貨リスク(エクスポージャー)は、原資産通貨との相関性が高い代替する主要通貨を使用して、各クラスの対象通貨の買いの為替取引を行います。)

なお、管理会社は、受託会社と協議の上、2017年12月29日をもってサブ・ファンドを終了(繰上償還)しました。

## 《お知らせ》

### ファンドの終了について

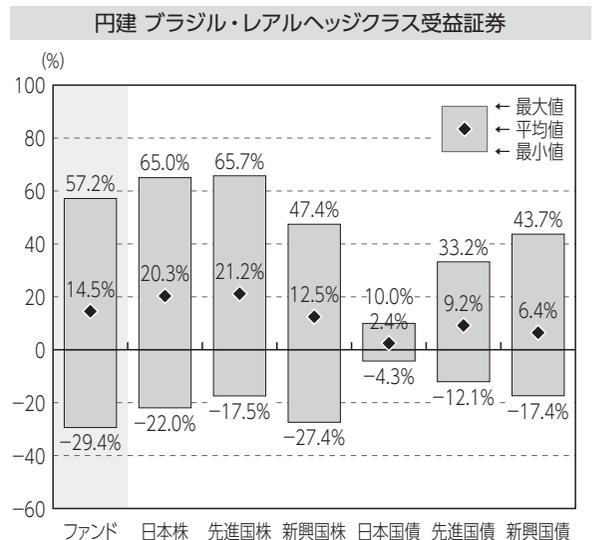
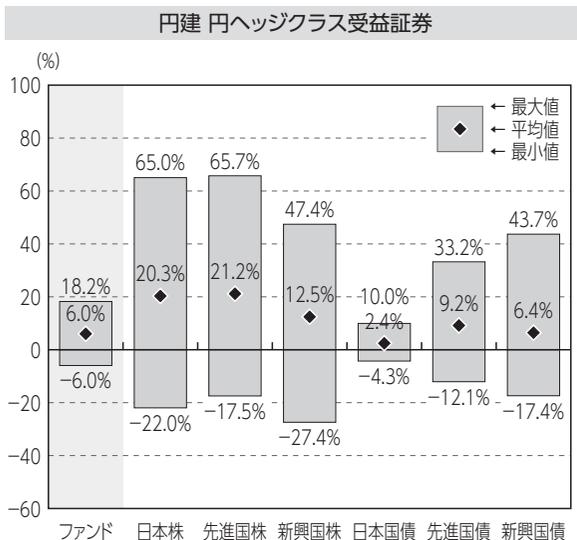
管理会社は、受託会社と協議の上、2017年12月29日をもってサブ・ファンドを終了(繰上償還)しました。償還金は、日本における販売会社を通じて2018年1月12日に受益者のみなさまにお支払いいたしました。

## 《サブ・ファンドの概要》

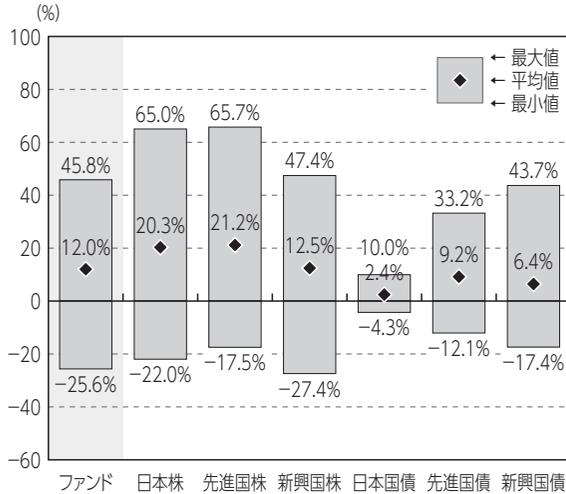
ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型	
信託期間	サブ・ファンドは、早期に終了していない限り、または、管理会社が受託会社と協議の上管理会社の裁量により、もしくは受託会社および管理会社の同意の上、サブ・ファンドの受益者の決議により、その存続期間を延長しない限り、2021年8月31日に終了します。ただし、繰上償還により当該日までに終了する場合は除きます。なお、管理会社は、受託会社と協議の上、2017年12月29日をもってサブ・ファンドを終了(繰上償還)しました。	
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、世界の転換社債に主として投資を行う投資先ファンドへ主に投資することにより、安定した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・トラスト2 - グローバルCBエマージング・プラス・ファンド GCBEFノン・ヘッジクラス
	コクサイ・トラスト2 - グローバルCBエマージング・プラス・ファンド GCBEFノン・ヘッジクラス	世界の転換社債(日本国内で発行された転換社債または円建の転換社債を除きます。)
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コクサイ・トラスト2のサブ・ファンドの1投資証券クラス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。	
分配方針	管理会社は、その裁量により、毎月15日(当該日が営業日でない場合には、翌営業日とします。)に、各クラスについて、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す。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5営業日以内に行われます。	

### (参考情報)

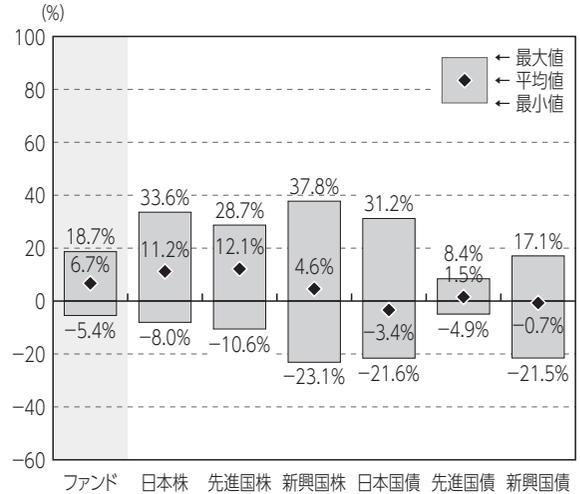
#### ● サブ・ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



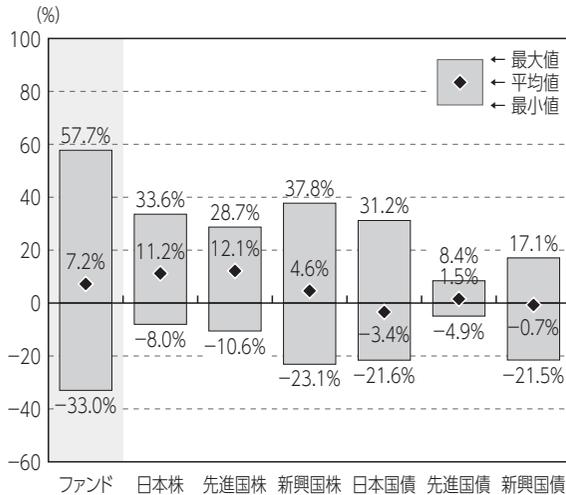
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



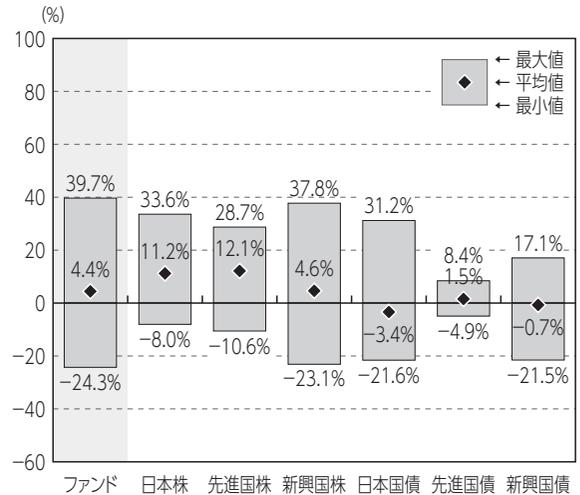
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券



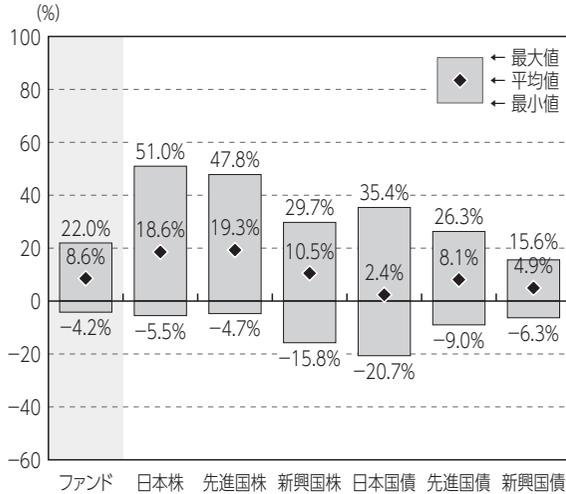
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



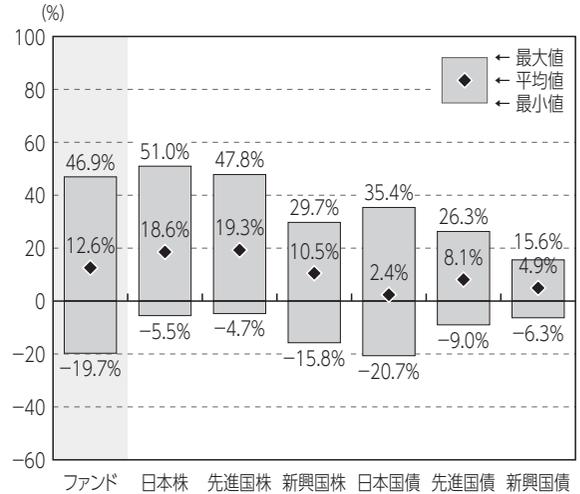
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



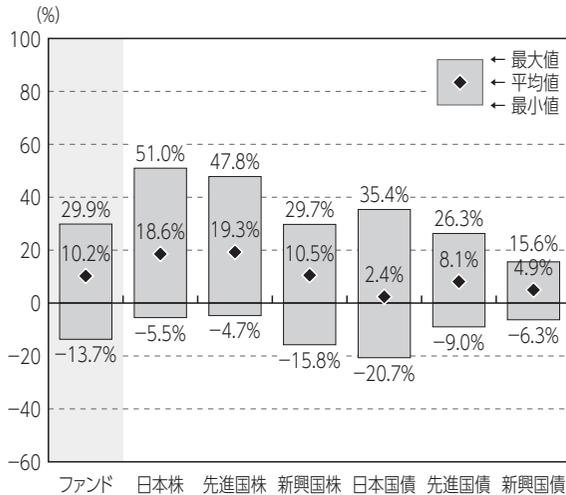
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券



豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



(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。

※ 2013年1月から2017年12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、円建 ブラジル・レアルヘッジクラスおよび円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス

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エマーシング・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・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド

※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 米ドルヘッジクラス、米ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラスおよび米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス

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エマーシング・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・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(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、豪ドル建 ブラジル・レアルヘッジクラスおよび豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス

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エマーシング・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・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド

※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】

#### ● 組入上位資産

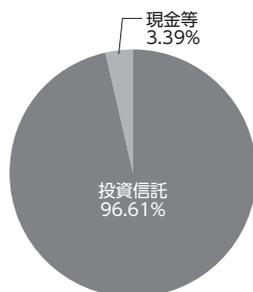
(組入銘柄数: 1銘柄)

(2017年8月31日現在)

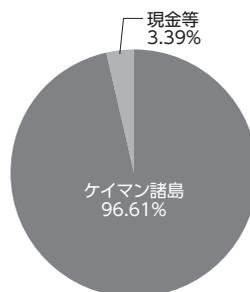
	組入比率
Kokusai Trust 2 - Global Convertible Bond Emerging PLUS Fund GCBEF Non-hedged Class	96.61%

(注)組入比率は純資産価額に対する当該組入資産の評価額の割合です。以下の各グラフも同様です。

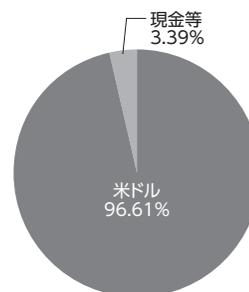
#### ● 資産別配分



#### ● 国・地域別配分



#### ● 通貨別配分



(2017年8月31日現在)

(注)当期末の組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

### 【純資産等】

第7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 円ヘッジクラス受益証券	137,592,510円	12,482口	11,023円
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	416,118,143円	61,023口	6,819円
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	203,717,269円	22,927口	8,885円
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	1,158,101.78米ドル	10,038口	115.37米ドル
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	3,536,696.07米ドル	72,839口	48.55米ドル
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	2,703,509.92米ドル	45,935口	58.86米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	1,056,474.70豪ドル	10,158口	104.00豪ドル
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	535,186.56豪ドル	8,743口	61.21豪ドル
豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	94,708.78豪ドル	1,180口	80.26豪ドル

(単位:口)

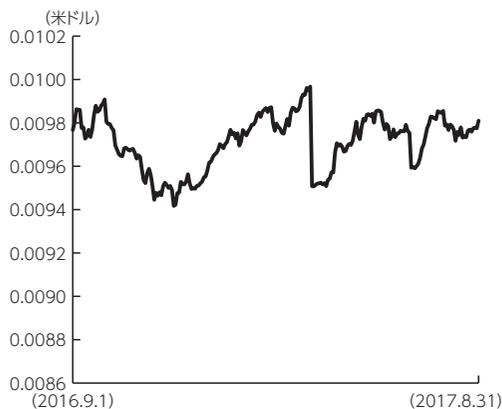
第7期中			
クラス名	販売口数	買戻口数	発行済口数
円建 円ヘッジクラス受益証券	0 (0)	8,635 (8,635)	12,482 (12,482)
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	33 (33)	15,190 (15,190)	61,023 (61,023)
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	0 (0)	5,731 (5,731)	22,927 (22,927)
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	350 (350)	8,432 (8,432)	10,038 (10,038)
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	5,444 (5,444)	12,224 (12,224)	72,839 (72,839)
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	200 (200)	7,599 (7,599)	45,935 (45,935)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	1,420 (1,420)	4,926 (4,926)	10,158 (10,158)
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	1,000 (1,000)	5,064 (5,064)	8,743 (8,743)
豪ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	0 (0)	1,781 (1,781)	1,180 (1,180)

(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。

**【投資先ファンドの概要】(2016年9月1日～2017年8月31日)**

**コクサイ・トラスト2 – グローバルCBエマージング・プラス・ファンド GCBEFノン・ヘッジクラス**

● 1口当たり純資産価格の推移



● グローバルCBエマージング・プラス・ファンド保有銘柄情報

(組入銘柄数: 110銘柄)

上位保有10銘柄	対純資産価額比率
MNV ZRT /EUR/ REGD REG S SER RICH CONVERTIBLE	2.16%
CAPITALAND LTD /SGD/ REGD REG S CONVERTIBLE	2.09%
WELLS FARGO & COMPANY SERIES L/PREFERRED/ CONVERTIBLE	2.01%
YANDEX NV REGD CONVERTIBLE	1.60%
DP WORLD LTD REGD REG S P/P CONVERTIBLE	1.55%
ON SEMICONDUCTOR CORP REGD CONVERTIBLE	1.55%
CENTERPOINT ENERGY INC REGD CONVERTIBLE VARIABLE RATE /PREFERRED/	1.54%
AABAR INVESTMENTS PJSC /EUR/ REGD REG S EMTN SER UCG CONVERTIBLE	1.51%
PRICELINE GROUP INC/THE REGD CONVERTIBLE	1.32%
ETE GENERALE REGD ZCP REG S P/P EMTN SER SPTR CONVERTIBLE	1.31%

(2017年8月31日現在)

(注) 上記の対純資産価額比率は、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額に対する当該組入資産の評価額の割合です。

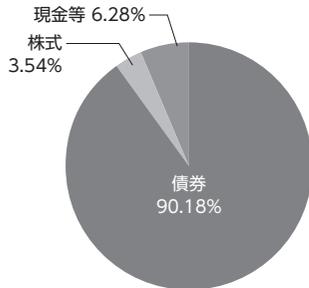
●グローバルCBエマージング・プラス・ファンド費用の明細

(2016年9月1日～2017年8月31日)

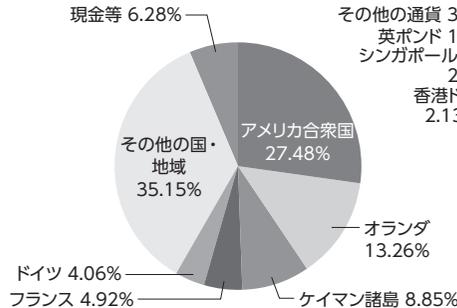
項目	項目の概要
受託報酬	10,000米ドルの1回限りの設立費用およびグローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額の年率0.01%の受託報酬(最低年間10,000米ドル) グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの終了時における、10,000米ドルの1回限りの終了手数料
運用報酬	グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額の平均額の年率0.65%
管理事務代行報酬	(a) 5億米ドルまでの部分について、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額の年率0.09% (b) 5億米ドル超10億米ドルまでの部分について、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額の年率0.08% (c) 10億米ドル超の部分について、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額の年率0.07% (最低年間45,000米ドル)
名義書換事務代行報酬	グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額の年率0.01%の名義書換事務代行報酬に、取引1回当たり10米ドルの取引手数料またはその他管理事務代行会社の通常の基準に従う金額を加算した金額
その他の費用	0.63%

(注)各報酬については、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの目論見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」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、上記期間のその他の費用の金額をグローバルCBエマージング・プラス・ファンドの上記期間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。

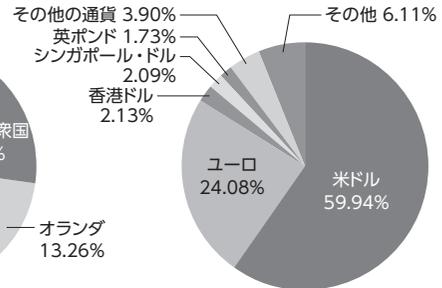
●資産別配分



●国・地域別配分



●通貨別配分



(2017年8月31日現在)

(注)上記の比率は、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの純資産価額に対する当該資産の金額の割合を四捨五入して記載しています。したがって、合計の数字が100%とならない場合があります。