

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

## 償還交付運用報告書

作成対象期間 第8期  
(2017年9月1日～2017年12月29日(終了日))

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、2017年12月29日に終了しました。  
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あり、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ってまいりました。ここに、第8期の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 円ヘッジクラス受益証券	10,979円	105,829,189円
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	6,543円	301,420,664円
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	8,850円	161,715,650円
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	114.80米ドル	825,854.80米ドル
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	45.67米ドル	2,525,787.14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	56.79米ドル	998,743.26米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	102.43豪ドル	669,993.28豪ドル
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	58.97豪ドル	449,544.10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	80.00豪ドル	94,398.72豪ドル
第8期		
	騰落率	1口当たり 分配金合計額
円建 円ヘッジクラス受益証券	0.32%	80円
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	0.00%	280円
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	1.88%	200円
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	0.19%	0.80米ドル
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	-2.71%	1.60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	-0.79%	1.60米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	-0.37%	1.20豪ドル
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	0.20%	2.40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	2.19%	2.00豪ドル

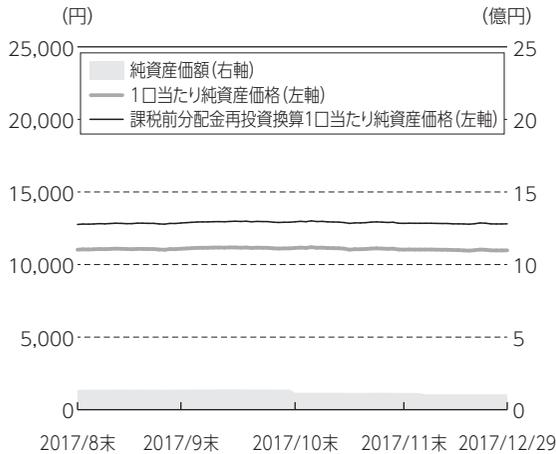
(注1) 1口当たり純資産価格および純資産価額は、評価日付で公表された1口当たり純資産価格および純資産価額を記載しており、運用報告書(全体版)に記載されているサブ・ファンドの財務書類における数値と一致しない場合があります。以下同じです。  
(注2) 騰落率は、各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出した評価日付の課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格に基づき計算しています。以下同じです。  
(注3) 1口当たり分配金の金額は、税引前の金額を記載しています。以下同じです。

《運用経過》

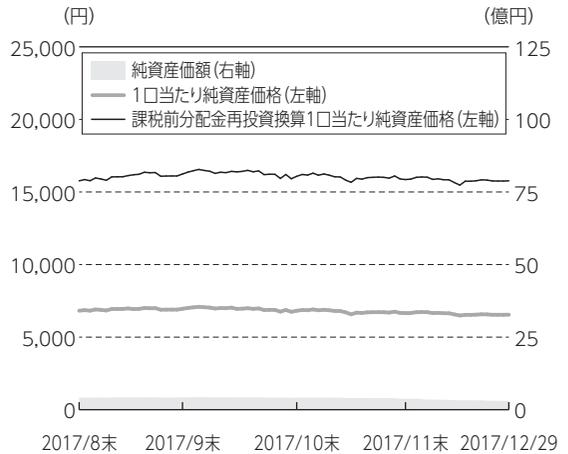
【当期の1口当たり純資産価格等の推移について】

- (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。

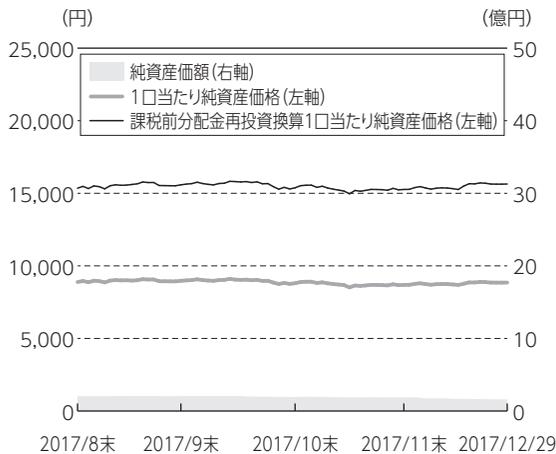
円建 円ヘッジクラス受益証券



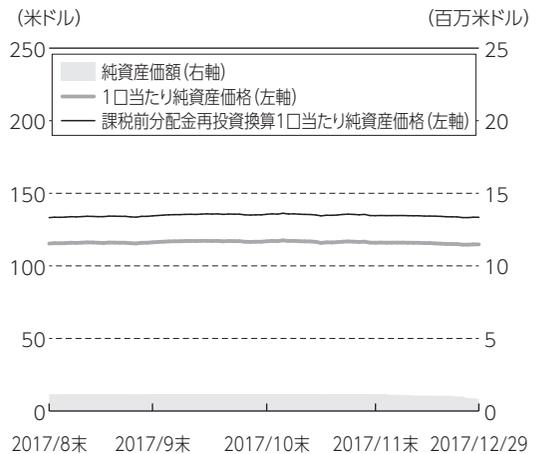
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



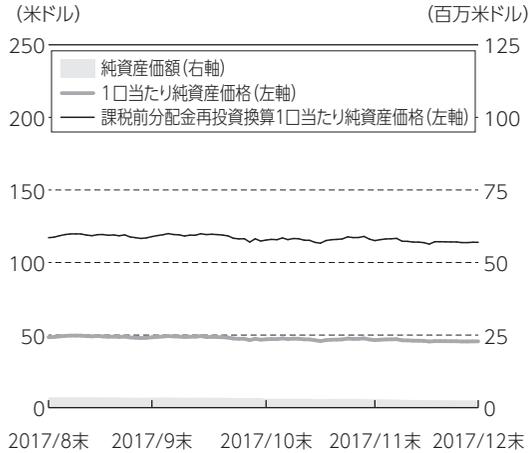
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



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 円ヘッジクラス受益証券	11,023円	10,979円	80円	0.32%
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	6,819円	6,543円	280円	0.00%
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	8,850円	200円	1.88%
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	115.37米ドル	114.80米ドル	0.80米ドル	0.19%
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	45.67米ドル	1.60米ドル	-2.71%
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	56.79米ドル	1.60米ドル	-0.79%
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	104.00豪ドル	102.43豪ドル	1.20豪ドル	-0.37%
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	58.97豪ドル	2.40豪ドル	0.20%
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	80.00豪ドル	2.00豪ドル	2.19%

■ 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。)にインカムゲイン(利息収入)が発生したことが上昇要因となった一方で、管理報酬等のコスト等が下落要因となりました。

なお、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、円建 資源国通貨バスケットヘッジクラスでは豪ドルや南アフリカ・ランドが対円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。一方で、米ドル建 ブラジル・リ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ではブラジル・リアルが米ドルに対して下落したこと、豪ドル建 豪ドルヘッジクラスでは豪ドルが米ドルに対して下落したことなどが、1口当たり純資産価格の下落要因となりました。

【費用の明細】

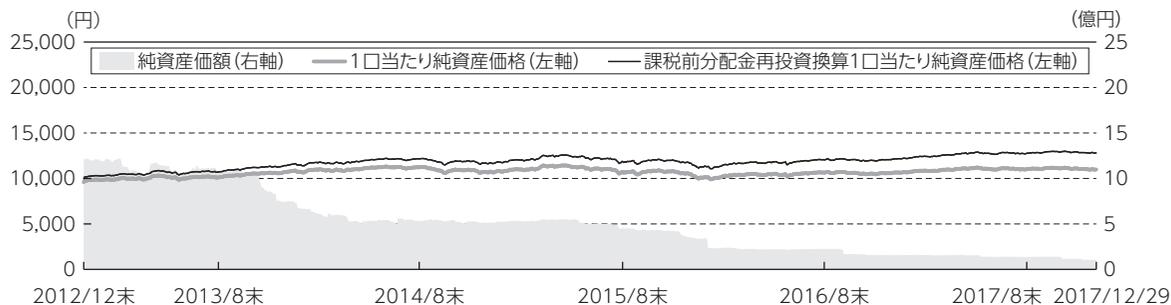
項目	項目の概要		
管理報酬 (副管理報酬を含みます。)	純資産価額の年率0.04%	信託証書に定める管理会社としての業務の対価として、管理会社に支払われます。	
投資顧問報酬	純資産価額の年率0.38%	投資顧問契約に基づく投資顧問業務の対価として、投資顧問会社に支払われます。	
受託報酬	純資産価額の年率0.01% (最低年間10,000米ドル)	信託証書に基づく受託業務の対価として、受託会社に支払われます。	
管理事務代行報酬、 名義書換事務代行報酬	純資産価額	対純資産価額の料率	
	5億米ドルまでの部分について	年率0.05%	管理事務代行契約に基づく管理事務代行業務および名義書換事務代行業務の対価として、管理事務代行会社兼名義書換事務代行会社に支払われます。
	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)	—	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。なお、サブ・ファンドの終了日である当期末における財務書類上の純資産総額は0米ドルであることから、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総額で除して100を乗じた比率は表示していません。

(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】

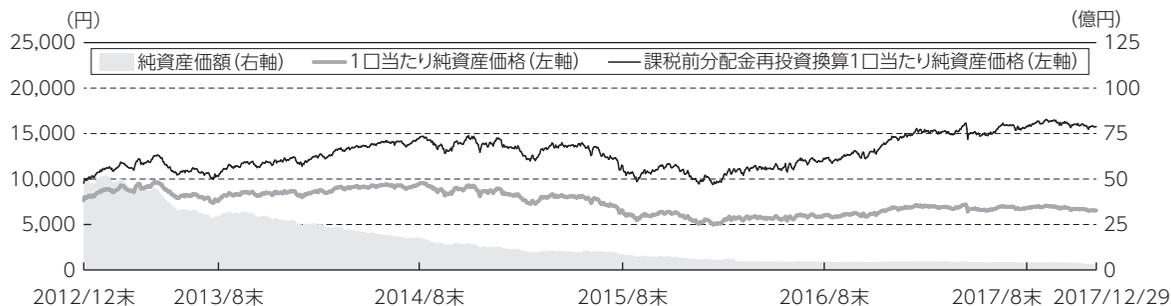
円建 円ヘッジクラス受益証券



	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	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (円)	10,106	11,225	10,728	10,633	11,023	10,979
1口当たり分配金額 (円)	240	240	240	240	240	80
騰落率 (%)	11.09	13.56	-2.32	1.41	5.99	0.32
純資産価額 (円)	1,069,064,342	531,794,522	453,641,010	224,532,849	137,592,510	105,829,189

(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 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



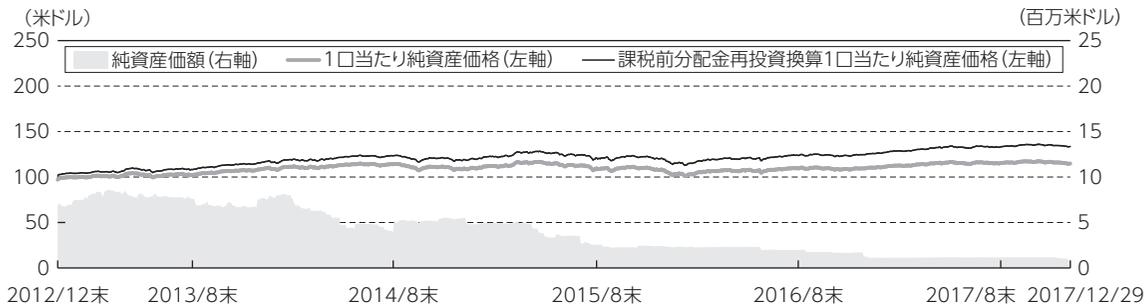
	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (円)	7,580	9,437	6,541	6,030	6,819	6,543
1口当たり分配金額 (円)	1,080	1,080	1,080	860	840	280
騰落率 (%)	23.98	40.93	-20.83	7.05	28.42	0.00
純資産価額 (円)	2,916,927,460	1,787,674,566	892,488,241	459,370,249	416,118,143	301,420,664

円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



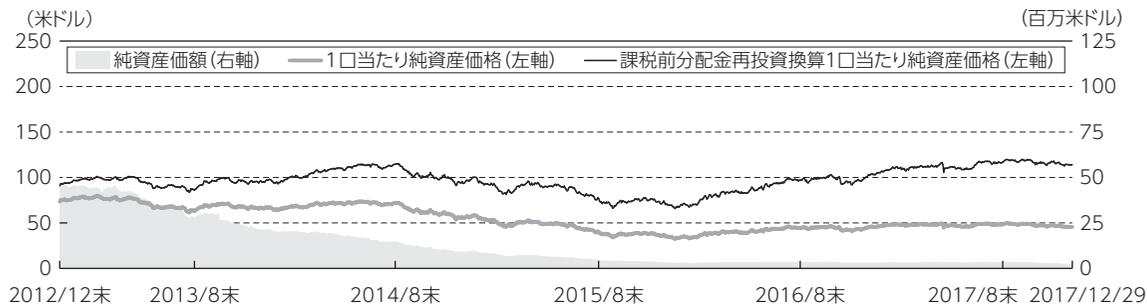
	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (円)	8,666	10,457	8,493	7,387	8,885	8,850
1口当たり分配金額 (円)	840	840	840	620	600	200
騰落率 (%)	22.37	31.48	-11.52	-5.53	29.18	1.88
純資産価額 (円)	1,009,830,965	626,614,734	316,117,208	211,688,893	203,717,269	161,715,650

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券



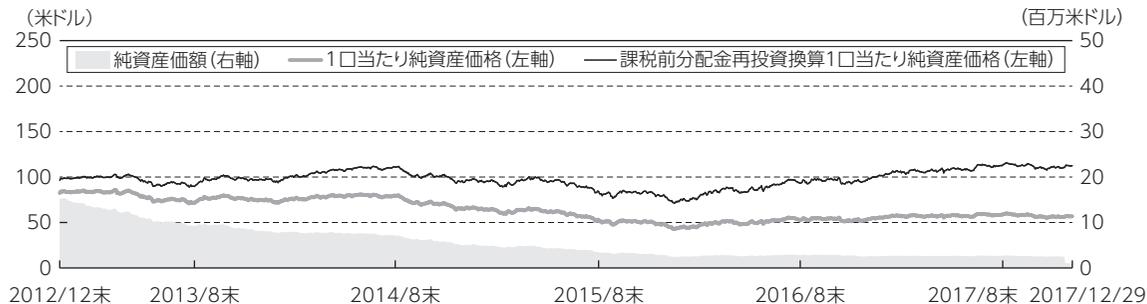
	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	102.18	114.05	109.47	109.43	115.37	114.80
1口当たり分配金額 (米ドル)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	0.80
騰落率 (%)	11.30	14.09	-1.93	2.23	7.71	0.19
純資産価額 (米ドル)	7,598,248.60	3,980,515.45	2,576,269.73	1,982,946.23	1,158,101.78	825,854.80

米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



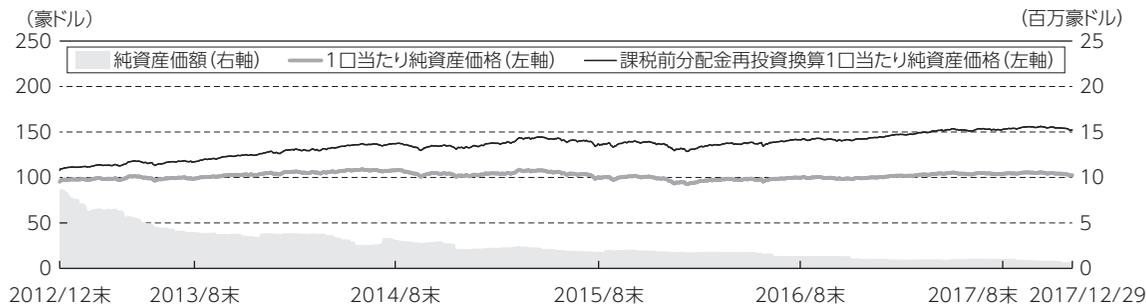
	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	63.04	71.83	40.32	44.69	48.55	45.67
1口当たり分配金額 (米ドル)	10.80	10.80	9.60	5.00	4.80	1.60
騰落率 (%)	-0.88	33.22	-32.82	26.28	20.50	-2.71
純資産価額 (米ドル)	28,209,660.08	14,688,122.09	4,761,219.71	3,558,385.26	3,536,696.07	2,525,787.14

米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



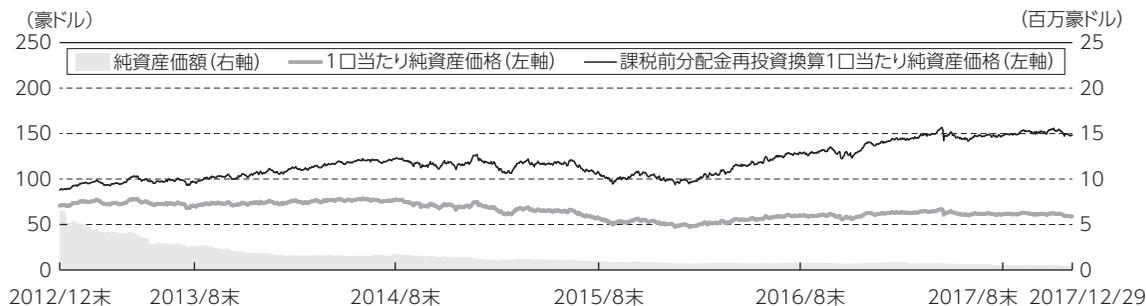
	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (米ドル)	71.50	79.46	52.80	52.77	58.86	56.79
1口当たり分配金額 (米ドル)	8.40	8.40	8.40	5.10	4.80	1.60
騰落率 (%)	-2.41	23.90	-24.29	10.80	21.55	-0.79
純資産価額 (米ドル)	9,149,396.27	7,109,638.04	3,491,684.52	2,814,354.75	2,703,509.92	998,743.26

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券



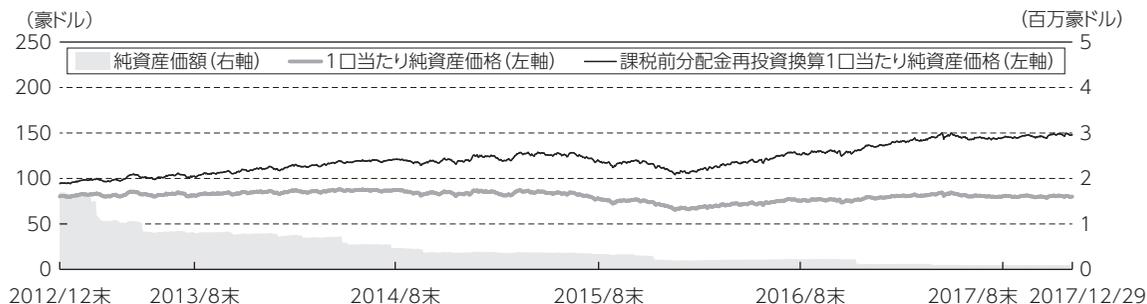
	第3期末 2013年8月末日	第4期末 2014年8月末日	第5期末 2015年8月末日	第6期末 2016年8月末日	第7期末 2017年8月末日	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	98.61	107.77	100.32	99.57	104.00	102.43
1口当たり分配金額 (豪ドル)	7.20	7.20	7.20	3.90	3.60	1.20
騰落率 (%)	14.14	17.07	-0.26	3.28	8.21	-0.37
純資産価額 (豪ドル)	3,999,153.85	3,122,520.96	1,834,173.73	1,360,571.97	1,056,474.70	669,993.28

豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



	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	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	70.32	77.06	57.50	60.20	61.21	58.97
1口当たり分配金額 (豪ドル)	10.80	10.80	10.80	7.50	7.20	2.40
騰落率 (%)	14.77	26.68	-12.30	20.47	14.35	0.20
純資産価額 (豪ドル)	2,613,296.53	1,748,072.90	971,111.46	771,043.27	535,186.56	449,544.10

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	第8期末 2017年12月29日
1口当たり純資産価格 (豪ドル)	81.51	87.13	77.91	75.46	80.26	80.00
1口当たり分配金額 (豪ドル)	8.40	8.40	8.40	6.20	6.00	2.00
騰落率 (%)	13.80	17.98	-1.10	5.54	14.73	2.19
純資産価額 (豪ドル)	799,865.90	470,045.42	341,002.73	223,439.47	94,708.78	94,398.72

【投資環境について】

2017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2.5%のプラス(米ドルベース)となりました。

債券市場では、米国の税制改革案実現への期待が高まったことなどを背景に米国の長期金利が上昇しました。このような環境下、米国長期金利が上昇したことなどはマイナスとなったものの、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。

なお、2017年11月以降、償還に向けて随時組入銘柄の売却を進めました。

【分配金について】

当期(2017年9月1日～2017年12月29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>
2017/9/15	11,053	20 (0.18%)	57
2017/10/16	11,175	20 (0.18%)	142
2017/11/15	11,025	20 (0.18%)	-130
2017/12/15	10,973	20 (0.18%)	-32

(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)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、11,016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
2017/9/15	6,931	70 (1.00%)	235
2017/10/16	6,946	70 (1.00%)	85
2017/11/15	6,570	70 (1.05%)	-306
2017/12/15	6,534	70 (1.06%)	34

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、6,766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
2017/9/15	8,984	50 (0.55%)	277
2017/10/16	9,049	50 (0.55%)	115
2017/11/15	8,517	50 (0.58%)	-482
2017/12/15	8,769	50 (0.57%)	302

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、8,757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
2017/9/15	115.77	0.20 (0.17%)	0.79
2017/10/16	117.22	0.20 (0.17%)	1.65
2017/11/15	115.82	0.20 (0.17%)	-1.20
2017/12/15	115.44	0.20 (0.17%)	-0.18

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、115.18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
2017/9/15	49.05	0.40 (0.81%)	1.52
2017/10/16	48.64	0.40 (0.82%)	-0.01
2017/11/15	45.83	0.40 (0.87%)	-2.41
2017/12/15	45.83	0.40 (0.87%)	0.40

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、47.93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
2017/9/15	58.95	0.40 (0.67%)	1.65
2017/10/16	58.59	0.40 (0.68%)	0.04
2017/11/15	54.80	0.40 (0.72%)	-3.39
2017/12/15	56.50	0.40 (0.70%)	2.10

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、57.70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
2017/9/15	104.26	0.30 (0.29%)	0.75
2017/10/16	105.48	0.30 (0.28%)	1.52
2017/11/15	104.05	0.30 (0.29%)	-1.13
2017/12/15	103.58	0.30 (0.29%)	-0.17

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、103.81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
2017/9/15	61.31	0.60 (0.97%)	0.49
2017/10/16	61.93	0.60 (0.96%)	1.22
2017/11/15	60.27	0.60 (0.99%)	-1.06
2017/12/15	59.69	0.60 (1.00%)	0.02

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、61.42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
2017/9/15	79.89	0.50 (0.62%)	0.41
2017/10/16	81.02	0.50 (0.61%)	1.63
2017/11/15	78.47	0.50 (0.63%)	-2.05
2017/12/15	80.34	0.50 (0.62%)	2.37

(注)2017年9月15日の直前の分配落日(2017年8月15日)における1口当たり純資産価格は、79.98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

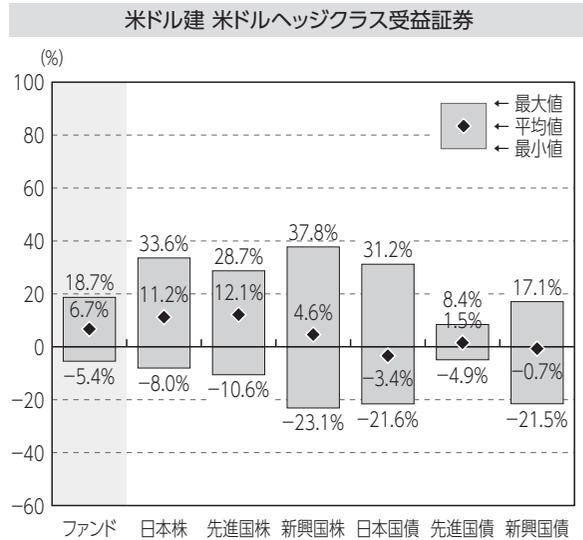
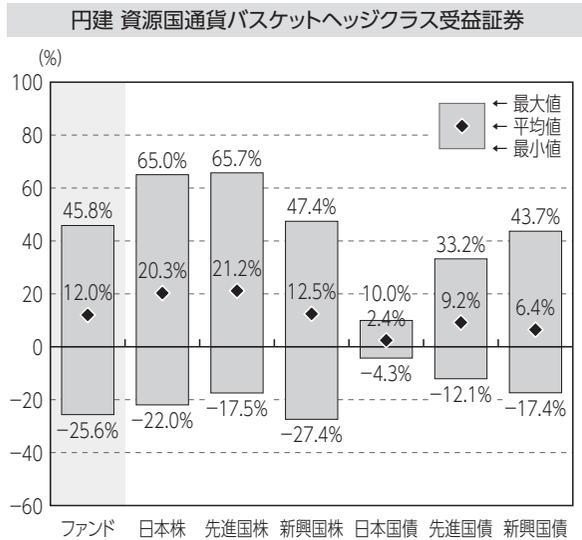
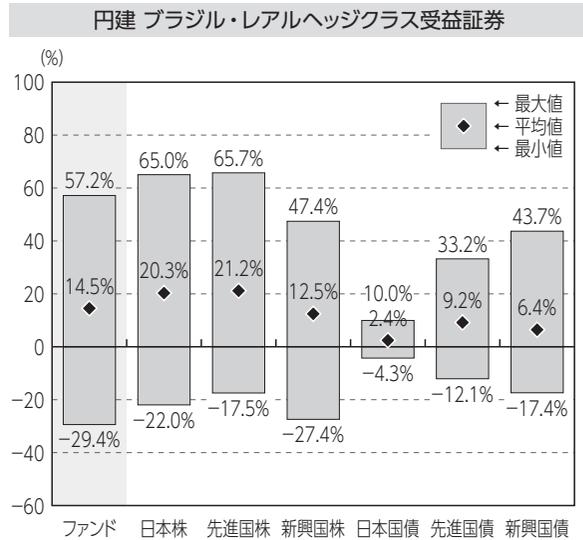
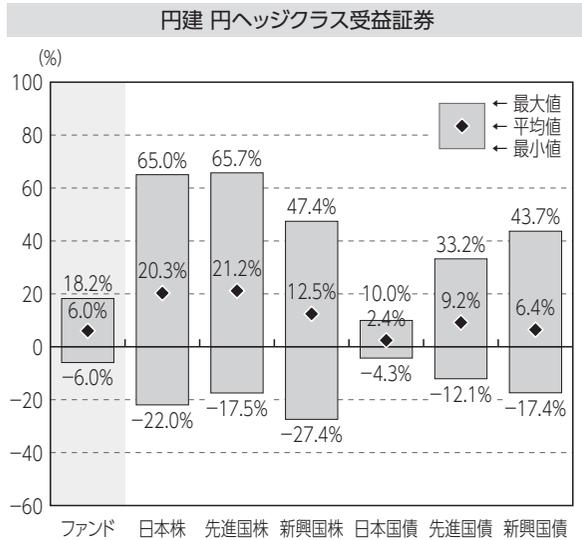
管理会社は、受託会社と協議の上、2017年12月29日をもってサブ・ファンドを終了(繰上償還)しました。償還金は、日本における販売会社を通じて2018年1月12日に受益者のみなさまにお支払いしました。

## 《サブ・ファンドの概要》

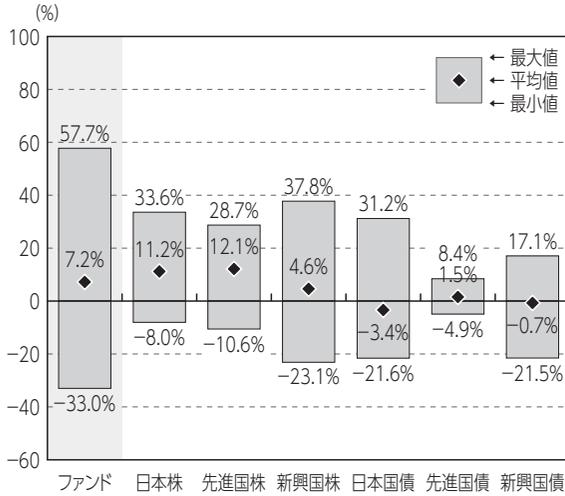
ファンド形態	ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型	
信託期間	サブ・ファンドは、2011年3月11日に運用を開始し、2017年12月29日に終了(繰上償還)しました。	
運用方針	サブ・ファンドの投資目的は、世界の転換社債に主として投資を行う投資先ファンドへ主に投資することにより、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指すことでした。	
主要投資対象	サブ・ファンド	コクサイ・トラスト2 – グローバルCBエマージング・プラス・ファンド GCBEFノン・ヘッジクラス
	コクサイ・トラスト2 – グローバルCBエマージング・プラス・ファンド GCBEFノン・ヘッジクラス	世界の転換社債(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した。	
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5営業日以内に行われました。	

(参考情報)

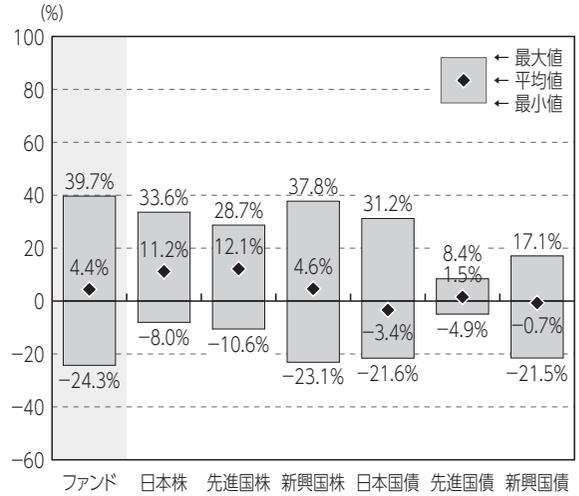
● サブ・ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



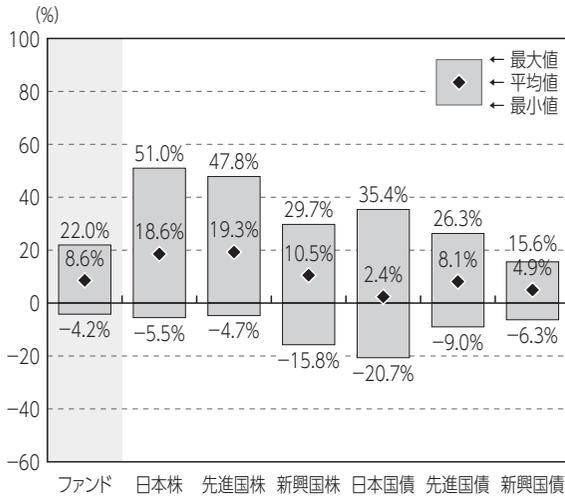
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券



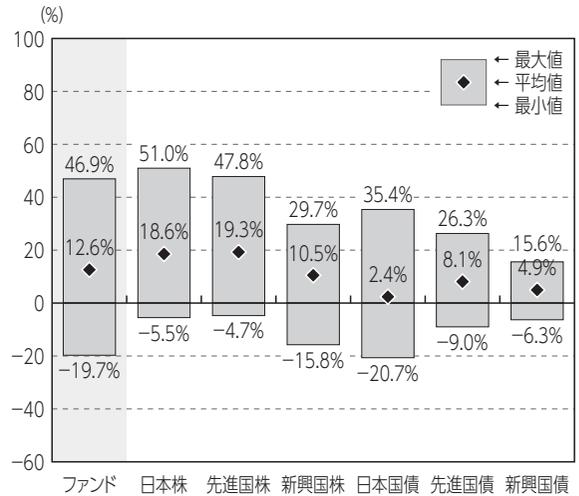
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券



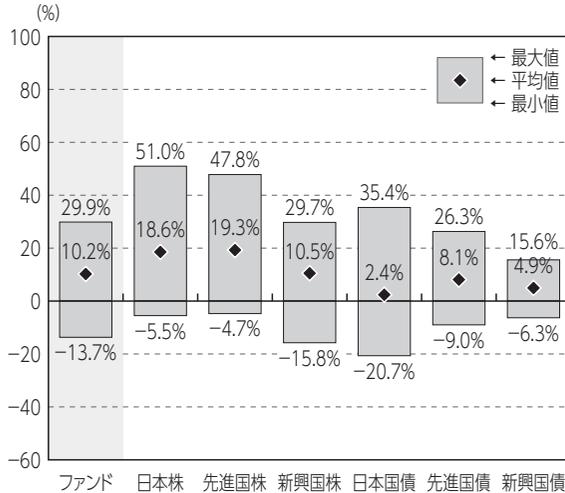
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券



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・リ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-KOKUSA1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・リ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-KOKUSA1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・リ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-KOKUSA1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】(第8期末現在)

有価証券等の組入れはありません。

### 【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 円ヘッジクラス受益証券	105,829,189円	9,639口	10,979円
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	301,420,664円	46,068口	6,543円
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	161,715,650円	18,272口	8,850円
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	825,854.80米ドル	7,194口	114.80米ドル
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	2,525,787.14米ドル	55,304口	45.67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	998,743.26米ドル	17,587口	56.79米ドル
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	669,993.28豪ドル	6,541口	102.43豪ドル
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	449,544.10豪ドル	7,623口	58.97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	94,398.72豪ドル	1,180口	80.00豪ドル

(単位:口)

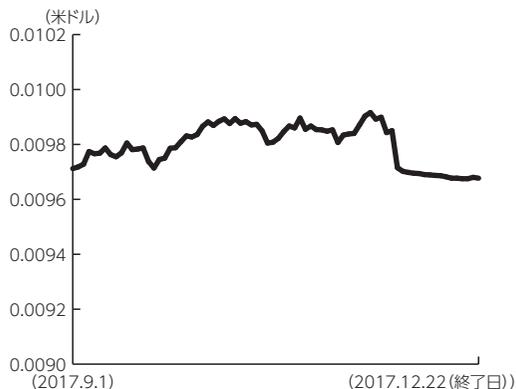
第8期中			
クラス名	販売口数	買戻口数	発行済口数
円建 円ヘッジクラス受益証券	0 (0)	2,843 (2,843)	9,639 (9,639)
円建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	7 (7)	14,962 (14,962)	46,068 (46,068)
円建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	0 (0)	4,655 (4,655)	18,272 (18,272)
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	0 (0)	2,844 (2,844)	7,194 (7,194)
米ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	200 (200)	17,735 (17,735)	55,304 (55,304)
米ドル建 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	0 (0)	28,348 (28,348)	17,587 (17,587)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	0 (0)	3,617 (3,617)	6,541 (6,541)
豪ドル建 ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	0 (0)	1,120 (1,120)	7,623 (7,623)
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)	0 (0)	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。なお、第8期中の買戻口数および第8期末の発行済口数は、サブ・ファンドの終了日における償還前の受益証券買戻口数および受益証券発行済口数です。

【投資先ファンドの概要】(2017年9月1日～2017年12月22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

グローバルCBエマージング・プラス・ファンドは、2017年12月22日に終了したため、同日現在、有価証券等の組入れはありません。

●グローバルCBエマージング・プラス・ファンド費用の明細

(2017年9月1日～2017年12月22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	—

(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。なお、グローバルCBエマージング・プラス・ファンドの終了日である上記期間末における同ファンドの財務書類上の純資産総額は0米ドルであることから、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総額で除して100を乗じた比率は表示していません。