

コクサイ・ケイマン・トラスト -

グローバルCB エマージングPLUS

ケイマン諸島籍契約型外国投資信託／追加型

米ドルクラス受益証券
豪ドルクラス受益証券
円クラス(ヘッジあり)受益証券
円クラス(ヘッジなし)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

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エマージングPLUS(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エマージング・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
米ドルクラス	130.25米ドル	2,584,323.03米ドル
豪ドルクラス	166.01豪ドル	1,263,697.27豪ドル
円クラス(ヘッジあり)	13,027円	345,730,362円
円クラス(ヘッジなし)	17,661円	295,187,922円
第8期		
	騰落率	1口当たり 分配金合計額
米ドルクラス	-0.17%	該当事項なし
豪ドルクラス	1.72%	該当事項なし
円クラス(ヘッジあり)	0.33%	該当事項なし
円クラス(ヘッジなし)	2.34%	該当事項なし

(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》

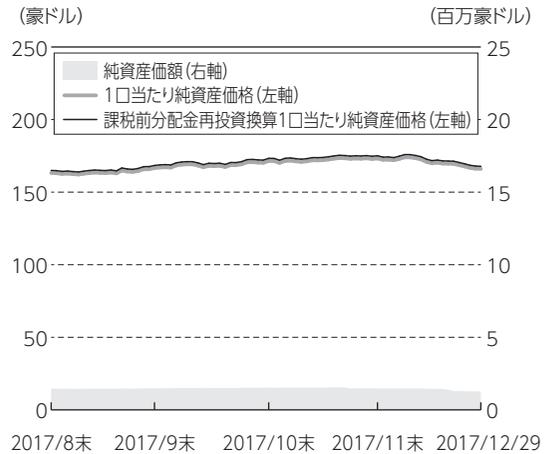
【当期の1口当たり純資産価格等の推移について】

- (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1月12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。

米ドルクラス



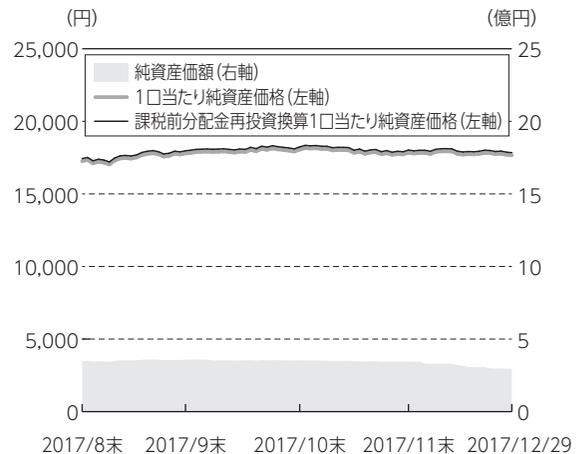
豪ドルクラス



円クラス(ヘッジあり)



円クラス(ヘッジなし)



	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:
米ドルクラス	130.47米ドル	130.25米ドル	該当事項なし	-0.17%
豪ドルクラス	163.20豪ドル	166.01豪ドル	該当事項なし	1.72%
円クラス(ヘッジあり)	12,984円	13,027円	該当事項なし	0.33%
円クラス(ヘッジなし)	17,257円	17,661円	該当事項なし	2.34%

■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1口当たり純資産価格の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、円クラス(ヘッジなし)では、米ドル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。

【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	<table border="1"> <thead> <tr> <th>純資産価額</th> <th>対純資産価額の料率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5億米ドルまでの部分について</td> <td>年率0.05%</td> </tr> <tr> <td>5億米ドル超10億米ドルまでの部分について</td> <td>年率0.04%</td> </tr> <tr> <td>10億米ドル超の部分について (最低年間45,000米ドル)</td> <td>年率0.03%</td> </tr> </tbody> </table>	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%	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。
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)	—	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】

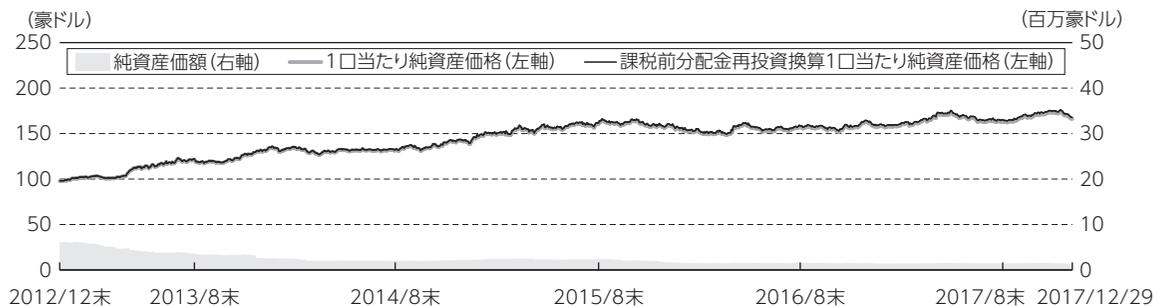
米ドルクラス



	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)	108.84	123.58	115.88	118.85	130.47	130.25
1口当たり分配金額 (米ドル)	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	該当事項なし
騰落率 (%)	12.31	13.73	-6.07	2.74	9.95	-0.17
純資産価額 (米ドル)	13,926,188.88	7,886,540.22	5,329,295.07	4,069,259.40	3,400,926.90	2,584,323.03

(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。

豪ドルクラス



	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)	121.44	131.33	160.47	157.20	163.20	166.01
1口当たり分配金額 (豪ドル)	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	該当事項なし
騰落率 (%)	30.39	8.31	22.35	-1.91	3.95	1.72
純資産価額 (豪ドル)	3,566,926.14	1,987,654.24	2,332,100.37	1,527,805.05	1,458,073.01	1,263,697.27

円クラス(ヘッジあり)



	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)	10,856	12,281	11,955	12,188	12,984	13,027
1口当たり分配金額 (円)	20	20	20	20	0	該当事項なし
騰落率 (%)	10.41	13.32	-2.49	2.12	6.53	0.33
純資産価額 (円)	1,420,921,377	866,147,601	636,767,106	533,928,788	418,633,591	345,730,362

円クラス(ヘッジなし)



	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)	12,820	15,431	16,901	14,781	17,257	17,661
1口当たり分配金額 (円)	20	20	20	20	20	該当事項なし
騰落率 (%)	40.81	20.53	9.66	-12.43	16.89	2.34
純資産価額 (円)	996,918,122	617,643,253	1,102,839,215	798,037,521	349,436,704	295,187,922

【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】

該当事項はありません。

《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

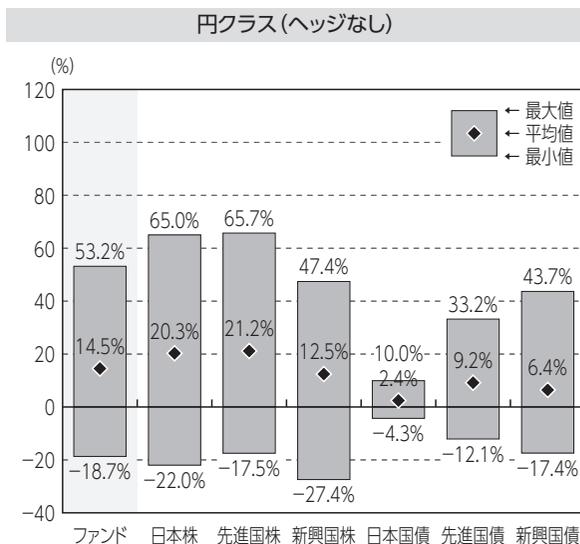
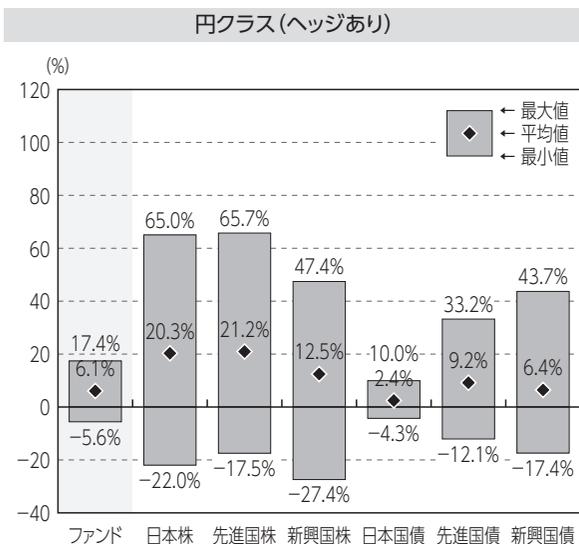
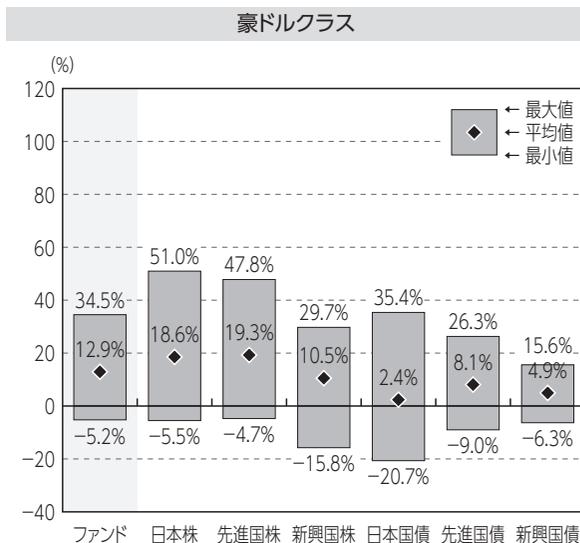
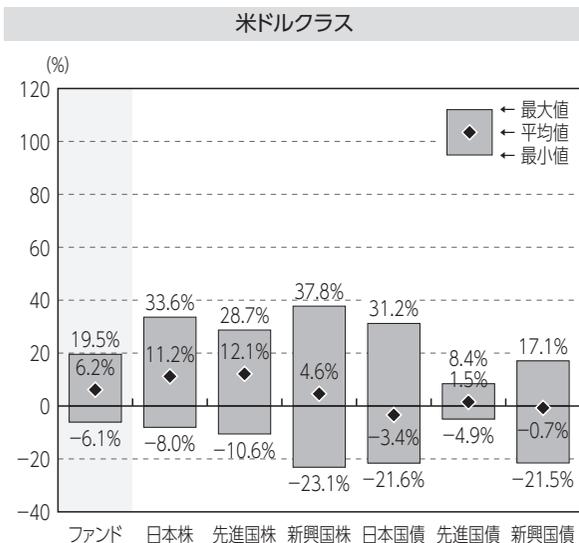
管理会社は、受託会社と協議の上、2017年12月29日をもってサブ・ファンドを終了（繰上償還）しました。償還金は、日本における販売会社を通じて2018年1月12日に受益者のみなさまにお支払いしました。

《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1月12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エマーシング・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エマーシング・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、1月と7月の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



(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>

米ドルクラス

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エマーキング・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・エマーキング・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エマーキング・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・エマーキング・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。

円クラス (ヘッジあり) および円クラス (ヘッジなし)

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エマーキング・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・エマーキング・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。

《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
米ドルクラス	2,584,323.03米ドル	19,841口	130.25米ドル
豪ドルクラス	1,263,697.27豪ドル	7,612口	166.01豪ドル
円クラス(ヘッジあり)	345,730,362円	26,539口	13,027円
円クラス(ヘッジなし)	295,187,922円	16,714口	17,661円

(単位:口)

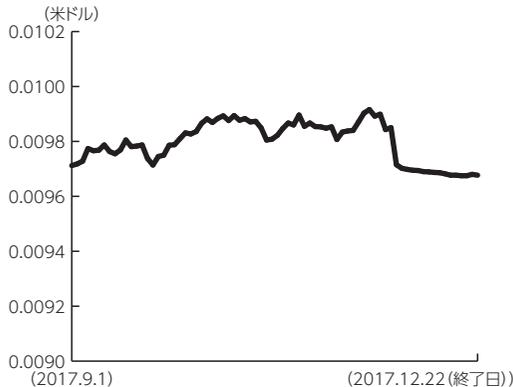
第8期中			
クラス名	販売口数	買戻口数	発行済口数
米ドルクラス	0 (0)	6,226 (6,226)	19,841 (19,841)
豪ドルクラス	0 (0)	1,322 (1,322)	7,612 (7,612)
円クラス(ヘッジあり)	0 (0)	5,704 (5,704)	26,539 (26,539)
円クラス(ヘッジなし)	0 (0)	3,535 (3,535)	16,714 (16,714)

(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エマーシング・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エマーシング・プラス・ファンド保有銘柄情報

グローバルCBエマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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業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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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。