

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成22年2月26日

【発行者名】 ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ
(Mitsubishi UFJ Global Custody S.A.)

【代表者の役職氏名】 マネージング・ディレクター 成瀬 浩史

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1150、アールン通り
287 - 289番
(287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中 野 春 芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中 野 春 芽

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集
(売出) 外国投資信託受益
証券に係るファンドの名称】 グローバル・ライボア・アルファ・ファンド
(Global Libor α Fund)

【届出の対象とした募集
(売出) 外国投資信託受益
証券の金額】 米ドル建受益証券 100億アメリカ合衆国ドル (約9,210億円) を
上限とする。
ユーロ建受益証券 100億ユーロ (約 1 兆3,200億円) を上限とする。
円建受益証券 1 兆円を上限とする。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。
(注) アメリカ合衆国ドル (以下「米ドル」という。) およびユーロの円換算は、便宜上、
平成21年12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 (1 米ドル = 92.10円、1 ユーロ = 132.00円) による。以下同じ。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成22年2月26日、半期報告書を提出しましたので、平成21年11月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」という。）の関係情報を新たな情報により訂正及び追加するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正箇所および訂正事項】

（１）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報	（１）投資状況	1 ファンドの運用状況	（１）投資状況	更新
第１ ファンドの状況	（３）運用実績	況	（２）運用実績	追加 ・ 更新
５ 運用状況	純資産の推移 分配の推移 収益率の推移		純資産の推移 分配の推移 収益率の推移	
第２ 財務ハイライト情報		2 ファンドの経理状況	（１）資産及び負債の状況 「財政状態計算書」 「損益計算書」 「重要な会計方針」	追加
第三部 ファンドの詳細情報		2 ファンドの経理状況		追加
第４ ファンドの経理状況		3 販売及び買戻しの実績		追加
第四部 特別情報		4 管理会社の概況		
第１ 管理会社の概況	（１）資本金の額		（１）資本金の額	更新
１ 管理会社の概況			（２）事業の内容及び営業の状況	更新
2 事業の内容及び営業の概況			（３）その他	追加
5 その他				

[次へ](#)

１ ファンドの運用状況

グローバル・ライボア・アルファ・ファンド（Global Libor α Fund）（以下「ファンド」という。）の運用状況は、以下の通りである。

（１）投資状況

（資産および地域別の投資状況）

（平成21年12月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 ^(注1) (%)
社債	米国	936,152.66	10.22
クレジット・デフォルト・スワップ	米国	- 4,778.56	- 0.05
外債 ^(注2)	オーストリア	492,473.65	5.37
	ドイツ	424,694.15	4.63
	ノルウェー	284,135.93	3.10
	英国	255,334.07	2.79
	日本	247,984.69	2.71
	オーストラリア	187,578.63	2.05
	オランダ	164,737.60	1.80
	米国	152,561.62	1.66
	フィンランド	111,907.96	1.22
	フランス	99,755.30	1.09
	ポーランド	41,401.74	0.45
政府機関債	米国	6,041,257.99	65.93
金利スワップ	スウェーデン	1,195,498.56	13.05
	米国	750,000.00	8.18
	英国	540,974.36	5.90
モーゲージ関連証券	米国	377,247.73	4.12
	オーストラリア	272,420.77	2.97
	ヨーロッパ	92,058.13	1.00
	英国	74,285.70	0.81
オプション	ヨーロッパ	8,865.94	0.10
国債	米国	832,227.48	9.08
小計		13,578,776.10	148.18
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		- 4,415,210.61	- 48.18
合計 (純資産総額)		9,163,565.49 (約844百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米国にかかるカントリー・リスクがなく、また取引通貨が米ドルではない社債をいう。

（注３）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびユーロの円貨換算は、便宜上、平成21年12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＝92.10円、１ユーロ＝132.00円）による。以下同じ。

（注４）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されるが、ファンド証券は米ドル建、ユーロ建または円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り米ドル貨、ユーロ貨または円貨をもって行う。

（注５）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の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ある。従って、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る。

（注６） 本書中、会計年度とは６月１日に始まり５月３１日に終了する期間を指す。ただし、第１会計年度は平成１７年１２月２９日に始まり平成１８年５月３１日に終了した期間を指す。

（２）運用実績

純資産の推移

平成２１年１２月末日および同日前１年間における純資産の推移は、次の通りである。

米ドル建受益証券

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
平成２１年１月末日	4,726	435	111.85	10,301
２月末日	4,636	427	113.78	10,479
３月末日	4,440	409	113.77	10,478
４月末日	4,310	397	113.52	10,455
５月末日	4,105	378	112.58	10,369
６月末日	3,985	367	113.81	10,482
７月末日	3,713	342	114.81	10,574
８月末日	3,602	332	115.47	10,635
９月末日	3,517	324	116.21	10,702
１０月末日	3,488	321	116.77	10,754
１１月末日	3,416	315	116.13	10,696
１２月末日	3,389	312	115.22	10,612

（注）上記表における会計年度末（５月末日）および半期末（１１月末日）を除く各月末日の数値は、毎月最終評価日の数値である。

ユーロ建受益証券

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
平成２１年１月末日	934	123	114.00	15,048
２月末日	909	120	116.09	15,324
３月末日	828	109	116.35	15,358
４月末日	788	104	116.18	15,335
５月末日	873	115	115.39	15,231
６月末日	935	123	116.65	15,398
７月末日	944	125	117.70	15,536
８月末日	971	128	118.37	15,625
９月末日	977	129	119.12	15,724
１０月末日	981	129	119.68	15,798
１１月末日	953	126	119.05	15,715
１２月末日	842	111	117.89	15,562

（注）上記表における会計年度末（５月末日）および半期末（１１月末日）を除く各月末日の数値は、毎月最終評価日の数値である。

円建受益証券

	純資産総額	１口当たり純資産価格
	百万円	円

平成21年 1 月末日	963	9,895
2 月末日	1,144	9,989
3 月末日	1,185	9,957
4 月末日	1,153	9,928
5 月末日	1,128	9,840
6 月末日	898	9,936
7 月末日	828	10,009
8 月末日	791	10,062
9 月末日	778	10,120
10月末日	457	10,228
11月末日	419	10,171
12月末日	408	10,097

（注）上記表における会計年度末（5月末日）および半期末（11月末日）を除く各月末日の数値は、毎月最終評価日の数値である。

分配の推移

該当事項なし

収益率の推移

米ドル建受益証券

計算期間	収益率（注）
平成21年 1 月 1 日～平成21年12月末日	5.99%

ユーロ建受益証券

計算期間	収益率（注）
平成21年 1 月 1 日～平成21年12月末日	6.50%

円建受益証券

計算期間	収益率（注）
平成21年 1 月 1 日～平成21年12月末日	4.69%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) \div b$

a = 当該期間最終日の1口当たり純資産価格＋当該期間の分配金の合計額

b = 当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格

[次へ](#)

２ ファンドの経理状況

ａ． ファンドの日本語の中間財務書類は、ケイマン諸島における法令に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第４項ただし書の規定に準拠して作成されている。

上記中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。

ｂ． ファンドの中間財務書類の原文は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円への換算には、2009年12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（１米ドル＝92.10円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

グローバル・ライボア・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
財政状態計算書
（通貨：米ドル（受益証券情報を除く））

	2009年11月30日（未監査）		2009年５月31日	
	（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
資産				
現金	94,675	8,720	119,057	10,965
外貨				
（取得原価：4,398米ドル、2009年５月：4,598米ドル）	4,410	406	4,603	424
投資有価証券売却未収金（注記４）	8,079,852	744,154	8,774,827	808,162
為替先渡契約未実現評価益	320,555	29,523	-	-
未収利息	17,130	1,578	127,201	11,715
担保としてブローカーが保管している現金	500,000	46,050	500,000	46,050
証拠金勘定および先物未実現評価益の純額（注記４）	1,947	179	6,657	613
受益証券売却未収金	-	-	84,912	7,820
損益を通じた公正価値で評価される金融資産				
（取得原価：15,327,531米ドル、2009年５月：19,235,605米ドル）	15,514,451	1,428,881	18,852,285	1,736,295
クレジット・デフォルト・スワップ契約未実現評価益				
（取得原価控除後受領済プレミアム：0米ドル、2009年５月：5,901米ドル）	-	-	42,983	3,959
金利スワップ未実現評価益	-	-	4,373	403
その他の資産	16,977	1,564	26,317	2,424
資産合計	24,549,997	2,261,055	28,543,215	2,628,830
負債				
投資有価証券購入未払金（注記４）	9,804,260	902,972	8,339,780	768,094
受益証券買戻未払金	138,654	12,770	-	-
損益を通じた公正価値で評価される金融負債				
（受取額：4,658,869米ドル、2009年５月：2,610,685米ドル）	4,758,919	438,296	2,637,521	242,916
為替先渡契約未実現評価損（注記５）	-	-	165,055	15,202
クレジット・デフォルト・スワップ契約未実現評価損（注記５）				
（取得原価控除後受領済プレミアム：6,130米ドル、2009年５月：0米ドル）	15,286	1,408	-	-
金利スワップ未実現評価損（注記５）	22,611	2,082	-	-
売建オプション				
（受取額：3,408米ドル、2009年５月：5,588米ドル）	6,414	591	7,501	691
繰延費用	98,140	9,039	229,990	21,182
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産を除く負債合計	14,844,284	1,367,159	11,379,847	1,048,084

買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	9,705,713	893,896	17,163,368	1,580,746
---------------------	-----------	---------	------------	-----------

米ドル・クラス

3,416,072米ドル / 29,415口

2009年5月：4,105,454米ドル / 36,466口

116.13 米ドル	\$	112.58 米ドル
------------	----	------------

ユーロ・クラス

952,672ユーロ / 8,002口

2009年5月：872,670ユーロ / 7,563口

119.05 ユーロ	€	115.39 ユーロ
------------	---	------------

円クラス

418,611,343円 / 41,159口

2009年5月：1,128,352,951円 / 114,665口

10,170.59 円	¥	9,840.43 円
-------------	---	------------

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライポー・アルファ・ファンド
(ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト)
損益計算書
(通貨：米ドル)

	2009年11月30日に 終了した6か月間 (未監査)		2009年5月31日終了年度	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
投資収益				
受取利息	236,845	21,813	848,546	78,151
源泉徴収外国税	-	-	(328)	(30)
投資収益合計	236,845	21,813	848,218	78,121
費用				
支払利息	63,326	5,832	122,263	11,260
ファンド会計費用(注記3)	64,469	5,938	188,893	17,397
顧問費用(注記3)	42,258	3,892	119,158	10,974
保管費用	55,735	5,133	247,917	22,833
監査費用	42,617	3,925	105,140	9,683
印刷費用	17,559	1,617	41,011	3,777
受託費用(注記3)	10,028	924	20,002	1,842
弁護士報酬	30,627	2,821	97,415	8,972
設定費用	7,739	713	15,436	1,422
販売費用	2,551	235	7,412	683
登録費用	1,601	147	4,675	431
代行協会員費用	638	59	1,855	171
費用合計	339,148	31,236	971,177	89,445
投資純損失	(102,303)	(9,422)	(122,959)	(11,325)
実現および未実現純利益(損失)				
実現純利益(損失)				
投資有価証券	529,291	48,748	(187,393)	(17,259)
空売り有価証券	(320,508)	(29,519)	(179,878)	(16,567)
売建オプション	5,642	520	(96,742)	(8,910)
先物契約	156,591	14,422	1,194,424	110,006
スワップ契約	13,054	1,202	(87,013)	(8,014)
クラス・ヘッジにかかる為替	658,308	60,630	(443,759)	(40,870)
為替先渡契約	(582,646)	(53,662)	1,398,395	128,792
外貨換算	(48,305)	(4,449)	(192,222)	(17,704)
実現純利益	411,427	37,892	1,405,812	129,475
未実現評価益(評価損)の純変動				
投資有価証券	570,240	52,519	(434,514)	(40,019)
空売り有価証券	(73,214)	(6,743)	(256,051)	(23,582)
売建オプション	(1,093)	(101)	(1,913)	(176)
先物契約	(34,983)	(3,222)	128,005	11,789
スワップ契約	(85,023)	(7,831)	(37,217)	(3,428)
為替先渡契約	485,610	44,725	605,158	55,735
外貨換算	42,440	3,909	(149,992)	(13,814)
未実現評価益(評価損)の純変動	903,977	83,256	(146,524)	(13,495)

実現および未実現純利益	1,315,404	121,149	1,259,288	115,980
運用によって生じた買戻可能受益証券 保有者に帰属する純資産の純増加	1,213,101	111,727	1,136,329	104,656

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
(ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書
(通貨：米ドル)

	2009年11月30日に 終了した6か月間 (未監査)		2009年5月31日終了年度	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
運用より：				
投資純損失	(102,303)	(9,422)	(122,959)	(11,325)
実現純利益	411,427	37,892	1,405,812	129,475
未実現評価益（評価損）の純変動	903,977	83,256	(146,524)	(13,495)
運用によって生じた買戻可能受益証券 保有者に帰属する純資産の純増加	1,213,101	111,727	1,136,329	104,656
関係者取引より：				
受益証券発行				
米ドル・クラス	-	-	253,261	23,325
ユーロ・クラス	123,015	11,330	480,734	44,276
円クラス	84,756	7,806	3,206,745	295,341
受益証券買戻し				
米ドル・クラス	(808,231)	(74,438)	(3,627,942)	(334,133)
ユーロ・クラス	(53,655)	(4,942)	(2,424,123)	(223,262)
円クラス	(8,016,641)	(738,333)	(4,718,380)	(434,563)
関係者取引によって生じた買戻可能受益証券 保有者に帰属する純資産の純減少	(8,670,756)	(798,577)	(6,829,705)	(629,016)
買戻可能受益証券保有者に帰属する 純資産の純減少	(7,457,655)	(686,850)	(5,693,376)	(524,360)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産 期首	17,163,368	1,580,746	22,856,744	2,105,106
期末	9,705,713	893,896	17,163,368	1,580,746

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
(ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト)
キャッシュ・フロー計算書
(通貨：米ドル)

	2009年11月30日に 終了した6か月間 (未監査)		2009年5月31日終了年度	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
運用活動からのキャッシュ・フロー：				
運用によって生じた買戻可能受益証券 保有者に帰属する純資産の純増加	1,213,101	111,727	1,136,329	104,656

運用によって生じた買戻可能受益証券保有者に
帰属する純資産の純増加を運用活動によって
生じた現金純額に一致させるための調整：

未実現評価益（評価損）の純変動	(497,026)	(45,776)	690,565	63,601
債券ディスカウントの純増価および 債券プレミアム純減価	11,102	1,022	(12,008)	(1,106)
実現純利益（損失）	(208,783)	(19,229)	367,271	33,826
有価証券購入原価	(45,447,658)	(4,185,729)	(149,587,726)	(13,777,030)
有価証券売却受取額	51,770,563	4,768,069	157,514,627	14,507,097
デリバティブにかかる未実現評価益 （評価損）の純変動	(400,587)	(36,894)	(567,941)	(52,307)
追加証拠金にかかるブローカー未収金	4,710	434	3,384	312
投資有価証券売却未収金	694,975	64,007	25,720,038	2,368,815
未収利息	110,071	10,138	205,823	18,956
その他の資産	9,340	860	16,452	1,515
投資有価証券購入未払金	1,464,480	134,879	(29,618,006)	(2,727,818)
未払利息	-	-	(98,436)	(9,066)
繰延費用	(131,850)	(12,143)	71,643	6,598
運用活動によって生じた現金純額	8,592,438	791,364	5,842,015	538,050
財務活動からのキャッシュ・フロー：				
受益証券発行	122,859	11,315	4,025,652	370,763
受益証券買戻し	(8,739,872)	(804,942)	(10,856,017)	(999,839)
財務活動によって使用された現金純額	(8,617,013)	(793,627)	(6,830,365)	(629,077)
現金の純減少	(24,575)	(2,263)	(988,350)	(91,027)
期首現金	623,660	57,439	1,612,010	148,466
期末現金	599,085	55,176	623,660	57,439
追加情報：				
支払済み利息				
2009年11月終了期間、2009年5月終了年度	63,326	5,832	220,699	20,326
受取済み利息				
2009年11月終了期間、2009年5月終了年度	346,916	31,951	1,054,369	97,107

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
財務書類に対する注記
2009年11月30日（未監査）

1．組織および投資目的

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド（以下「ファンド」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づいて、2005年11月25日付で設定された免除ユニット・トラストである。ファンドは、ケイマン諸島金融庁に登録されている。管理会社は、ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ（以下「管理会社」という。）である。管理会社は、三菱UFJ信託銀行が63.72%および三菱東京UFJ銀行が28.53%を出資する子会社である。BNY ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッドは、受託会社と管理会社との間で締結された信託証書に基づく受託会社および管理事務代行会社（以下「受託会社」という。）である。受託会社は、副管理事務代行会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（旧：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク）（以下「副管理事務代行会社」という。）に対して、一定の業務を委託した。ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンは、ファ

ンドの保管会社でもある。ウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーは、ファンドの投資運用会社である（以下「投資運用会社」という。）。管理会社の関連会社である三菱UFJ証券株式会社は、ファンドの販売会社および代行協会員である。BNYメロンファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド（旧BNYファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド）は、ファンドの名義書換事務代行会社である。

ファンドの投資目的は、メルリリンチ3か月コンスタント・マチュリティ・ライボア・インデックス（以下「インデックス」という。）を上回る超過リターンを獲得することである。管理会社は、主に、債務証券、私募運用商品、合同運用スキームの受益証券およびデリバティブを通じて当該目的の達成を目指す。

ファンドの登記上の事務所の所在地は、ケイマン諸島、グランド・ケイマンKY1-1206、ウエスト・ベイ・ロード、1階、ウィンドワード1、レガッタ・オフィス・パークである。

2. 重要な会計方針

ファンドの財務書類は、国際会計基準委員会（以下「IASB」という。）によって発行された国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）およびIASBの国際財務報告解釈指針委員会によって発行された解釈指針に準拠して作成され、米ドルで表示されている。以下は、財務書類の作成にあたって適用された重要な会計方針の要約および報告の方針である。

会計の基礎

本財務書類は、損益を通じた公正価値で評価される金融商品および公正価値で評価されるデリバティブ商品を除いて、取得原価法を用いて作成されている。ファンドは、収益および費用について、発生主義を用いている。従って、収益および費用は、稼得かつ発生に応じてそれぞれ計上される。

現金および現金等価物

現金および現金等価物は、外貨、当座借越、担保としてブローカーが保管している現金、要求払銀行預金、3か月または3か月未満の契約期間の利付預金ならびにその他の随時確定額に換金可能および価値変動リスクの低い、短期で流動性の高いものを含んでいる。

重大な判断および見積り

財務書類の作成には、財務書類の報告金額に影響を与える一定の会計見積りおよび仮定を要する。実際の結果は、これらの見積りとは異なる可能性がある。

経営陣は、将来に関する見積りおよび仮定を行う。その結果としての会計処理にかかる見積りは、本質的に、実際の結果と一致することは殆どない。翌会計年度における資産および負債の簿価に対して、重要な調整を行う原因となる重大なリスクを有する見積りおよび仮定の概要は、下記のとおりである。

デリバティブ金融商品の公正価値

ファンドは、店頭デリバティブ等実際の市場において値付けされていない金融商品を保有することがある。当該商品の公正価値は、投資運用会社によって合意された評価手法を用いて決定される。

外貨

外貨建ての投資有価証券ならびにその他の資産および負債は、評価日に米ドルに換算される。外貨建ての投資有価証券の売買ならびに収益および費用項目は、各取引日に米ドルに換算される。

報告されている実現為替差損益は、ポートフォリオ有価証券の売却、短期有価証券の売却および満期、外貨の売却、有価証券取引の取引日と決済日の間に生じた為替差損益ならびに配当、利息および源泉徴収外国税の金額についてファンドの帳簿価格と実際に受領または支払った金額相当の米ドルの間に生じる差額から生じる。未実現為替差損益の純変動は、資産および負債の評価額の変動から生じており、為替レートの変動による評価日現在の投資有価証券が含まれる。

（ i ）機能通貨および表示通貨

本財務書類に含まれている勘定科目は、ファンドが運用を行う主たる経済環境において使用されている通貨で測定されている。当該通貨は、ファンド資産の大部分がアメリカ合衆国に所在するため、米ドル（以下「US \$ 」ということがある。）である。

（ ）取引および残高

外貨取引は、取引日における実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。当該取引の決済ならびに外貨建貨幣性資産および負債の期末換算レートによる換算から生じる為替差損益は、損益計算書において認識されている。

金融商品

（ ）分類

損益を通じた公正価値で測定される金融資産および負債は、売買目的で保有される金融資産および負債をもって構成される。売買目的で保有される金融資産には、債務証券が含まれる。当該資産は、主に、短期の価格変動から利益を得ることを目的としている。すべてのデリバティブおよび金融商品の空売りにかかる債務は、売買目的で保有されるものに分類される。ファンドによって締結されたデリバティブ金融商品は、国際会計基準（IAS）第39号に規定されるヘッジ会計基準に対応していない。結果的に、ファンドは、ヘッジ会計を適用していない。

（ ）認識

投資取引は、取引日付で計上される。有価証券の売却または処分による実現損益は、平均原価法に基づいて計算される。有価証券受取利息は、発生主義で計上される。支払利息または受取利息には、実効利息法で計上されるディスカウントの増価およびプレミアムの減価が含まれる。最終評価日におけるスワップ契約の受領または行使に関する支払は、損益計算書において実現損益として計上される。スワップにかかる利息の純支払額は、実現損益の一部として含まれている。

（ ）認識の取消し

金融資産（または、適用可能な場合、金融資産の一部もしくは類似金融資産グループの一部）は、下記の場合に認識を取消す。

- ・資産からキャッシュ・フローを受領する権利が消滅している場合、または
- ・ファンドが、資産からキャッシュ・フローを受領する権利を譲渡しているか、または「パス・スルー」の取決めに基づき受領したキャッシュ・フローを全額重大な遅延なく第三者に対して支払う義務を負っている場合、ならびに
- ・（ a ）ファンドが資産のすべてのリスクおよび利益を実質的に譲渡しているか、もしくは（ b ）ファンドが資産のすべてのリスクおよび利益を実質的に譲渡も保有もしていないが、資産の支配権を譲渡している場合。

ファンドが、資産からキャッシュ・フローを受領する権利をすべて譲渡しているかまたはパス・スルーの取決めに締結している場合、ならびにファンドが資産のリスクおよび利益を実質的にすべて譲渡も保有もしてお

らず、資産の支配権も譲渡していない場合、当該資産は、ファンドの当該資産に対する継続的な関与の範囲で認識される。譲渡された資産に対する保証という形態をとる継続的な関与は、資産の当初の簿価、およびファンドが支払を要求される可能性のある対価の最大金額のいずれか低い価額で測定される。

継続的な関与が、譲渡された資産に対する売建オプションおよび／または購入オプション（現金決済オプションまたは類似条件を含む。）という形態をとる場合、ファンドの継続的な関与の範囲は、譲渡された資産をファンドが再購入する可能性のある金額である。ただし、公正価値で測定される資産に対する売建オプション（現金決済オプションまたは類似条件を含む。）の場合、例外として、ファンドの継続的な関与の範囲は、譲渡された資産の公正価値とオプション行使価格のいずれか低い価額に限定される。

ファンドは、負債が免除、取消または失効する時点で、金融負債の認識を取消す。

（ ）当初および事後測定

投資有価証券は、管理会社によって承認された価格設定サービスによって提供された評価額に基づいて損益を通じた公正価値で評価されており、かかる評価額は、類似した有価証券の市場取引および一般的に機関トレーダーが認識している様々な有価証券間の関係に基づく手段を用いて、または管理会社が誠意を持って決定した公正価値で決定されている。

投資有価証券は、その後、一般に市場価格に基づいて公正価値で再測定される。当該公認価格供給者から市場相場が容易に入手できない投資対象またはその他の資産は、投資運用会社からの助言を得て受託会社により採用された手続に従って、誠実に決定された公正価値で評価される。

ファンドが保有する金融資産に使用される市場価格は、現行の仲値である。IFRSは、ロング・ポジションを売呼値で評価することを要求する。受託会社は、当該IFRSからの相違が、ファンドの報告において重大であると思料していない。金融負債の適切な市場価格は、現行の買呼値である。

規制された投資会社に対する投資有価証券は、評価日の株式1株／受益証券1口当たり純資産価格で評価される。上場オプションは、最終取引価格または取引がなかった場合は平均価格を用いて損益を通じて評価される。先物契約は、商品取引所で取引された日の毎日の最終決済価格で損益を通じて評価される。

クレジット・デフォルト・スワップ・インデックス、単名クレジット・デフォルト・スワップおよび金利スワップは、管理会社によって承認された価格設定サービスによって提供された評価額に基づいて損益を通じた公正価値で評価される。クレジット・デフォルト・スワップおよび金利スワップの評価額には、報告日までの未払金または未収金（2009年11月30日現在それぞれ3,164米ドルおよび5,027米ドル、2009年5月31日現在それぞれ8,413米ドルおよび0米ドル）が含まれている。

損益を通じた公正価値（以下「FVTPL」という。）区分における金融資産の公正価値の変動から生じる損益は、発生に応じて損益計算書に含まれる。

投資有価証券のプレミアムおよびディスカウントは、債券の存続期間に亘って償却される。

投資の処分による実現損益は、手取額から当初の認識金額を控除して計算され、損益計算書において認識されている。平均原価法は、実現損益の認識の基礎として使用されている。

ケイマン諸島の現行法令に基づいて、ファンドが支払うべき所得税、遺産税、法人税、キャピタル・ゲイン税またはその他の税金はない。ファンドが支払うべき唯一の税金は、一定の投資収益に適用されるその他の国の源泉徴収税である。その結果、財務書類に所得税のための引当金は計上されていない。

分配

分配は、信託証書の条項に準拠して、管理会社が分配を決定し受託会社に指示した場合、毎年行われる。受託会社は、管理会社の裁量に基づいて、適宜、中間配当を行う。2009年11月30日現在、ファンドは、分配を行っていない。

ブローカー未収金 / 未払金

ブローカー未収金または未払金は、契約が締結されているものの会計年度末日までに引渡し完了していない、有価証券購入未払金および有価証券売却未収金である。当該金額は、当初公正価値で認識され、その後、ブローカー未収金に対する減損引当金を控除した償却後原価で測定される。ブローカー未収金に対する減損引当金は、ファンドが、当該ブローカーから、すべての未払金を回収できないことの客観的な証拠がある場合に設定される。ブローカーの著しい財政困難、ブローカーの破産または金融再編成の見込みおよび支払の不履行は、ブローカー未収金が減損していることの指標とみなされる。金融資産または類似金融資産グループが、一度、減損によって減額評価されると、減損を測定する目的で、将来キャッシュ・フローの割引率に使用される利率を用いて受取利息が認識される。

買戻可能参加受益証券

買戻可能参加受益証券は、金融負債に分類される。当該受益証券にかかる分配は、適切に承認され、ファンドの裁量ではなくなった時点で、損益計算書において金融費用として認識される。

ファンドは、受益証券保有者の選択により買戻可能で、金融負債に分類される買戻可能参加受益証券を発行する。買戻可能参加受益証券は、ファンドの純資産価額に対する比例持分に等しい現金で各評価日にファンドへ売り戻すことができる。買戻可能参加受益証券は、受益証券保有者が受益証券をファンドへ売り戻す権利を行使する場合、貸借対照表日現在に支払うべき買戻金額で計上される。

ファンドの受益証券１口当たり純資産価格は、買戻可能参加受益証券の保有者に帰属する純資産を発行済買戻可能参加受益証券の総口数で除して計算される。ファンドの規制条項に従って、投資ポジションは、申込みおよび買戻しのために受益証券１口当たり純資産価格を決定する目的で、市場価格の仲値に基づいて評価される。

ファンドの元本は、無額面の当該買戻可能参加受益証券で表象される。買戻しは、買戻日現在のファンドの受益証券１口当たり純資産価格に基づいて支払われる。関連する変動は、買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書に表示される。

会計基準

IASBIは、2009年１月１日が適用効力発生日であるIFRS第８号「運用セグメント」を公表している。当該基準は、IAS第14号「セグメント報告」に置き換わる。IFRS第８号は、セグメント報告に対する管理アプローチを採用する。財務書類に報告された情報は、運用セグメントのパフォーマンス評価および当該セグメントに対する資金配分のために経営陣が内部で使うことがある。経営陣は、ファンドが投資事業という単一種類の事業のみに従事しているため、当該基準の採用が、2009年11月30日に終了した６か月間のファンドの財務書類に重大な財政的影響を与えないと判断した。

IASBは、2009年1月1日が適用効力発生日であるIAS第1号「財務書類の表示」の改訂を公表している。当該改訂基準は、財務書類における情報を分析および比較する利用者の能力向上を意図している。経営陣は、当該改訂基準が、2009年11月30日に終了した6か月間のファンドの財務書類に重大な影響を与えないと判断した。

IASBは、2009年1月1日が適用効力発生日であるIAS第23号「借入費用」の改訂を公表している。当該改訂基準は、当該費用が適格資産に関連する場合に借入費用の資産計上を要求する。経営陣は、ファンドが適格資産を有していないため、当該改訂基準が、2009年11月30日に終了した6か月間のファンドの財務書類に重大な影響を与えないと判断した。

IASBは、2008年2月に、IAS第32号「金融商品：表示」およびIAS第1号「財務書類の表示 - プット可能金融商品および清算時に生じる債務」に対する改訂を発表した。当該変更は、2009年1月1日以降に開始する会計期間に対して有効であるが、早期採用も認められる。経営陣は、当該改訂基準が、2009年11月30日に終了した6か月間のファンドの財務書類に重大な影響を与えないと判断した。

3．投資運用会社、管理会社およびその他の報酬

投資運用報酬は、ファンドの日々の平均純資産価額の年率0.60%である。管理報酬は、ファンドの日々の平均純資産価額の年率0.02%で、年間最低額を8,000米ドルとする。受託報酬は、ファンドの日々の平均純資産価額の年率0.02%で、年間最低額を20,000米ドルとする。副管理事務代行報酬は、ファンドの日々の平均純資産価額の年率0.11%で、年間最低額を60,000米ドルとする。当該報酬は、毎日計上され、四半期毎に後払いで支払われる。

4．ブローカー未収金／未払金

	2009年11月 米ドル	2009年5月 米ドル
ブローカー未収金		
証拠金勘定	12,746	-
先物未実現評価益	-	24,184
投資有価証券売却未収金	8,079,852	8,774,827
	8,092,598	8,799,011
ブローカー未払金		
証拠金勘定	-	17,527
先物未実現評価損	10,799	-
投資有価証券購入未払金	9,804,260	8,339,780
	9,815,059	8,357,307

証拠金勘定は、未決済先物および為替先渡契約に対する担保として譲渡されたブローカー保有の現金預金を表わしている。証拠金勘定はまた、有価証券借入れに関する取引の担保としてファンドによって譲渡された現金を含んでいる。

5．デリバティブ契約

デリバティブ契約は、通常、ファンドの投資戦略の構成要素となり、またファンドのパフォーマンス強化およびリスク軽減のための仕組みおよびヘッジ投資に主として利用される。ファンドが保有するまたは発行するデリバティブ契約は、為替先渡契約、金利スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、先物契約および購入オプションである。

為替先渡契約

ファンドは、米ドルおよびユーロまたは日本円の間に生じる通貨変動を管理する目的で為替先渡契約を締結する。為替先渡契約に帰属する損益は、直接、ユーロ・クラスおよび円クラスにそれぞれ配分される。

ファンドは、デリバティブ活動を時価評価基準で計上する。公正価値は、値付けされた市場価格を用いて決定される。店頭契約について、ファンドは、取引相手方とマスター相殺契約を締結しており、従って、資産には、ファンドがマスター相殺契約を有する店頭契約の未実現損失控除後の未実現利益が表わされる。

スワップ契約

スワップ契約（以下「スワップ」という。）は、原資産の一定金額または決められた想定元本について、特定の価格もしくは金利の変動に基づきまたはこれらを参照して計算された一連のキャッシュ・フローを二者間で特定の期間交換する契約である。決済は通常はネットिंगされ、差額が一方の当事者から他方の当事者へ支払われる。したがって、スワップを履行するために将来的に必要な金額は、計上されている金額を上回るかまたは下回ることがある。

実現損益は、スワップの基礎となる金融商品のスワップ決済日における評価額によって決定され、損益計算書に反映される。未実現損益は、注記２に記載されている会計方針に従って公正価値で評価され、結果的に生じた未実現損益の変動は損益計算書に計上される。

（ ）金利スワップ

金利スワップは、ファンドが主要なブローカーとの間で行い、ファンドが固定金利を支払うかまたは受領するのと引換えに、変動金利を受領するかまたは支払う契約に関連している。

（ ）クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、取引相手方が売建スワップにかかる参照事業体の債務不履行リスクをすべてまたは一部引き受けるまたは売却するのと引換えに、ファンドが金利を支払うまたは受領する契約である。ファンドがプロテクションの買い手である場合、潜在的な損失額の上限は、契約満期日までにファンドが支払う義務のある金利の価値である。ファンドがプロテクションの売り手である場合、潜在的な損失額の上限は、売却したプロテクションの名目価額である。

先物契約

先物は、売り手が、特定商品を将来の特定の日に、特定の価格または利回りで引き渡すことに合意している、商品、有価証券またはマネー・マーケット商品の後日引渡し契約である。先物にかかる損益は、市場の変動に基づいてファンドによって計上され、実現損益または未実現損益の変動として損益計算書に計上される。

オプション

ファンドは、上場された証券取引所および店頭市場を通じてプット・オプションおよびコール・オプションを購入または売却する。ファンドは、オプションを購入することで、オプション満期日または満期日以前に原資産を事前に合意した価格で購入する（コール・オプション）または売却する（プット・オプション）権利を得る。オプションを購入することでファンドが負う信用リスクは簿価の公正価格に限定される。

ファンドによる売建オプションによって、オプションの買い手は、オプションの満期日または満期日以前に原資産を事前に合意した価格でファンドから購入するまたはファンドに売却する権利を得る。売建オプションによって受領したプレミアムは、注記２の記載のとおり計上され、結果的に生じた損益は損益計算書に計上さ

れる。オプションの売り手としてのファンドは、裏付けとなる有価証券が売却（コール）または購入（プット）されるかどうか、またその結果、売建オプションの裏付けとなる有価証券の価格が不利に変動する市場リスクを負うことについて、制御することができない。

2009年11月30日現在、以下のデリバティブ契約がファンドの財政状態計算書に含まれていた。

	公正価値	公正価値
	米ドル	米ドル
	資産	負債
	2009年11月	2009年11月
為替先渡契約	1,065,847	745,292
金利スワップ	-	22,611
クレジット・デフォルト・スワップ	18,232	33,517
先物契約	18,028	28,827
購入オプション	5,549	-
売建オプション	-	6,414
デリバティブ契約合計	1,107,656	836,661

2009年5月31日現在、以下のデリバティブ契約がファンドの財政状態計算書に含まれていた。

	公正価値	公正価値
	米ドル	米ドル
	資産	負債
	2009年5月	2009年5月
為替先渡契約	2,557,607	2,722,662
金利スワップ	11,013	6,640
クレジット・デフォルト・スワップ	42,983	-
先物契約	31,602	7,418
購入オプション	9,009	-
売建オプション	-	7,501
デリバティブ契約合計	2,652,214	2,744,221

信用リスクは、取引相手方の契約条項に基づく債務の履行が不能である不確実性から生じる。取引相手方の不履行に関するファンドの信用リスク・エクスポージャーは、一般的に、資産として報告される店頭契約の公正価値に限定される。取引所で取引されるデリバティブは、個別の取引に証拠金が要求されるため、一般的に重要な取引相手方エクスポージャーは生じない。2009年11月30日および2009年5月31日現在、ファンドのデリバティブ信用リスクに対するエクスポージャーは、それぞれ1,089,628米ドルおよび2,620,612米ドルであった。取引相手方は、債券の大規模な機関ディーラーであるため、経営陣は、当該信用リスクから生じる損失を想定していない。

ファンドは、本期間中に担保を売却または再担保していない。受領した担保は、ファンドの資産に含まれない。必要な担保の金額および種類は、取引相手方の信用リスクの評価に応じて決定される。担保の利用に関する重要な条項および条件はない。

6．受益証券の発行および買戻し

受益証券にかかる元本運用方針

受益証券の発行および買戻しが可能であるため、ファンドの受益証券は、ファンドに対する買戻しおよび申込み請求に応じて変動する。ファンドは、対外的に元本要件を課せられておらず、また受益証券の発行および買戻しに対する制限もない。

ファンド受益証券にかかる元本運用の目標は、以下のとおりである。

- ・ 英文目論見書に表示されている記載、リスク・エクスポージャーおよび期待収益に見合うように受益証券にかかる元本を投資対象に投資する。
- ・ 分散投資すること、デリバティブおよびその他の高度な資本市場に参加すること、ならびに多様な投資戦略およびヘッジ手法を用いることによって、受益証券にかかる元本を確保しつつ一貫した収益を達成する。
- ・ ファンド費用に見合う、また買戻請求の発生に応じてそれに見合う、十分な流動性を確保する。
- ・ 費用効率の高いファンドの運営を行うために十分な規模を確保する。

ファンドの純資産価額は、日々決定される。ファンド受益証券の発行および買戻しは、評価日現在の購入または売却有価証券の公正価値終値に基づいて行われる。ファンドの機能通貨は、米ドルである。米ドル建受益証券は米ドル建て、ユーロ建受益証券はユーロ建て、円建受益証券は円建てである。

ファンドの受益証券取引は、以下のとおりであった

2009年11月30日終了期間			
	米ドル建	ユーロ建	円建
期首受益証券口数	36,466	7,563	114,665
受益証券発行	-	747	830
受益証券買戻し	(7,051)	(308)	(74,336)
期末受益証券口数	29,415	8,002	41,159

2009年5月31日終了年度			
	米ドル建	ユーロ建	円建
期首受益証券口数	66,975	20,891	132,260
受益証券発行	2,302	3,119	30,199
受益証券買戻し	(32,811)	(16,447)	(47,794)
期末受益証券口数	36,466	7,563	114,665

2009年11月30日および2009年5月31日現在、すべてのファンド受益証券は、管理会社の関連会社である三菱UFJ証券の名義で発行された。

7．空売り有価証券

空売り有価証券は、ファンドが有価証券を保有していない場合は、市場の実勢価格で有価証券を購入する義務を表わしている。従って、当該取引は、ファンドが義務を履行するための金額がファンドが財政状態計算書で認識した金額を上回ることがあるため、オフ・バランス・シート・リスクを発生させる。

８．金融商品に関連するリスク

市場リスク - （通貨、金利および市場価格リスク）

市場リスクは、金利、為替レートおよび市場価格といった市場変数の変動によって、金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクである。2009年11月30日および2009年５月31日現在、ファンドの市場リスクは、金利リスク、通貨リスクおよびその他の価格リスクの３種類のリスクの影響を受ける。

ファンドの債務証券およびトレーディング・デリバティブ金融商品は、商品の将来価格の不確実性から生じる市場価格リスクの影響を受けやすい。

すべての投資有価証券には、元本損失リスクが存在する。投資運用会社は、当該リスクを緩和するため、有価証券およびその他の金融商品を特定の範囲内で注意深く選定する。金融商品から生じるリスクの上限は、金融商品の公正価値で決定される。

投資運用会社は、世界各国の債券で構成される、分散を効かせたポートフォリオに投資する。投資運用会社は、国別ローテーション、イールド・カーブ、通貨、デュレーション、クレジット・セクターおよび個別銘柄選定戦略を用いてリスクを管理する。

市場リスクは、ポートフォリオを、その市場ベンチマークおよび／または同等の規模のものと比較することによって、監視および測定される。市場リスクに対するエクスポージャーは、金融商品の売買により、投資運用会社が設定するリスク管理方針に従って、日々管理される。市場リスクは、投資運用会社のポートフォリオ・マネージャーおよび投資チームによって、様々な専有および市場ツールを用いて監視される。また、ポートフォリオ・マネージャーおよびポートフォリオは、投資運用会社の様々な内部グループおよび委員会により検討されている。

実効デュレーションは、日々監視される。2009年11月30日および2009年５月31日現在、ポートフォリオは、それぞれ0.39年および0.37年のデュレーションを有していた。当該数値は、その他のすべての要素が一定であるならば、金利が１％上昇／下落した場合、ファンドの評価額は概算で、それぞれ0.39%および0.37%減少／増加すると考えられることを表示している。ポートフォリオのベンチマークであるメリルリンチ３か月コンスタント・マチュリティ・ライバー・インデックスの実効デュレーションは、2009年11月30日および2009年５月31日現在、それぞれ0.25年および0.26年であった。

投資運用会社によって使用されるもうひとつの市場リスクの評価基準は、相対的バリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）手法である。相対的VaRは、（i）ベンチマークに関連する、（ ）一定の時間境界線を超える、（ ）通常の市況下における、および（ ）一定の信用水準における、ポートフォリオの予測最大損失を測定する確率論的手法である。投資運用会社は、95%の統計的信用度で、1か月間にポートフォリオにおいて発生し得る最大損失を測定するために、相対的VaRを使用する。投資運用会社は、リスク・メトリクスVaR計算基盤を使用する。リスク・メトリクスVaRは、信用スプレッド、金利およびその他の変数間の通貨の変動に関する、ポートフォリオにおける市場リスクを見積もる。

2009年11月30日および2009年５月31日現在、全体的な市場エクスポージャーは、下記のとおりであった。

公正価値	買戻可能参加受 益証券の保有者 に帰属する純資	公正価値	買戻可能参加受 益証券の保有者 に帰属する純資
	産割合（％）		産割合（％）
2009年11月	2009年11月	2009年５月	2009年５月

	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
損益を通じた公正価値で 評価される金融資産 および負債：				
公正価値で評価されるものに 指定された債券	10,878,913	112.09	17,493,391	101.92
公正価値で評価されるものに 指定された短期投資有価証券	4,629,989	47.70	1,349,885	7.87
公正価値で評価されるものに 指定された空売り有価証券	(4,758,919)	(49.03)	(2,637,521)	(15.37)
公正価値で評価されるものに 指定されたデリバティブ資産	1,107,656	11.41	2,652,214	15.45
公正価値で評価されるものに 指定されたデリバティブ負債	(836,661)	(8.62)	(2,744,221)	(15.99)
合計	11,020,978	113.55	16,113,748	93.88

為替リスク

ファンドは、機能通貨の米ドル以外の通貨建て資産を保有する。従って、為替レートの変動により、その他の通貨建て有価証券の評価額が変動するため、ファンドは通貨リスクにさらされている。投資運用会社は、先渡契約に投資することによって、当該リスクを抑えることができる。

2009年11月30日現在、為替リスクに対するエクスポージャー総額および通貨の為替レートが５％上昇または下落した場合の純資産価額に対する影響は、米ドルで表示される下表のとおりである。

通貨	純資産 / (負債)	レート変動 2009年11月	純資産に 対する影響 2009年11月	純資産変動 割合(%) 2009年11月
オーストラリア・ドル	(17,350)	5 %	(868)	(0.01%)
ブラジル・レアル	48,496	5 %	2,425	0.02%
イギリス・ポンド	(137,591)	5 %	(6,880)	(0.07%)
カナダ・ドル	(150,817)	5 %	(7,541)	(0.08%)
チリ・ペソ	(50,419)	5 %	(2,521)	(0.03%)
中国元	42,790	5 %	2,140	0.02%
コロンビア・ペソ	(2,514)	5 %	(126)	0.00%
チェコ・コルナ	(43,601)	5 %	(2,180)	0.02%
デンマーク・クローネ	(597,872)	5 %	(29,894)	(0.31%)
ユーロ	408,709	5 %	20,435	0.21%
香港ドル	80,816	5 %	4,041	0.04%
ハンガリー・フォリント	(101,775)	5 %	(5,089)	(0.05%)
インド・ルピー	407,355	5 %	20,368	0.21%
インドネシア・ルピア	85,639	5 %	4,282	0.04%
新イスラエル・シケル	(8,440)	5 %	(422)	0.00%
日本円	(200,851)	5 %	(10,043)	(0.10%)
マレーシア・リングgit	(5,596)	5 %	(280)	0.00%
メキシコ・ペソ	13,144	5 %	657	0.01%
新台湾ドル	27,040	5 %	1,352	0.01%

ニュージーランド・ドル	10,715	5 %	536	0.01%
ノルウェー・クローネ	84,291	5 %	4,215	0.04%
フィリピン・ペソ	48,022	5 %	2,401	0.02%
ポーランド・ズロチ	(37,882)	5 %	(1,894)	(0.02%)
ロシア・ルーブル	(12,539)	5 %	(627)	(0.01%)
シンガポール・ドル	102,492	5 %	5,125	0.05%
南アフリカ・ランド	10,188	5 %	509	0.01%
韓国ウォン	42,570	5 %	2,129	0.02%
スウェーデン・クローネ	135,110	5 %	6,756	0.07%
スイス・フラン	6,971	5 %	349	0.00%
新トルコ・リラ	6,518	5 %	326	0.00%

2009年5月31日現在、為替リスクに対するエクスポージャー総額および通貨の為替レートが5%上昇または下落した場合の純資産価額に対する影響は、米ドルで表示される下表のとおりである。

通貨	純資産 / (負債)	レート変動 2009年5月	純資産に 対する影響 2009年5月	純資産変動 割合(%) 2009年5月
オーストラリア・ドル	(139,106)	5 %	(6,955)	(0.04%)
ブラジル・レアル	(3,034)	5 %	(152)	0.00%
イギリス・ポンド	(361,041)	5 %	(18,052)	(0.11%)
カナダ・ドル	89,439	5 %	4,472	0.03%
チリ・ペソ	(15,342)	5 %	(767)	0.00%
中国元	(456)	5 %	(23)	0.00%
コロンビア・ペソ	19,811	5 %	991	0.01%
チェコ・コルナ	7,506	5 %	375	0.00%
デンマーク・クローネ	(1,081,163)	5 %	(54,058)	(0.31%)
ユーロ	1,117,131	5 %	55,857	0.33%
ハンガリー・フォリント	(53,244)	5 %	(2,662)	(0.02%)
インド・ルピー	142,532	5 %	7,127	0.04%
インドネシア・ルピア	31,605	5 %	1,580	0.01%
新イスラエル・シケル	336,934	5 %	16,847	0.10%
日本円	(215,897)	5 %	(10,795)	(0.06%)
メキシコ・ペソ	48,832	5 %	2,442	0.01%
新台湾ドル	(7,566)	5 %	(378)	0.00%
ニュージーランド・ドル	(165,709)	5 %	(8,285)	(0.05%)
ノルウェー・クローネ	183,509	5 %	9,175	0.05%
フィリピン・ペソ	74,433	5 %	3,722	0.02%
ポーランド・ズロチ	(13,474)	5 %	(674)	0.00%
ロシア・ルーブル	646	5 %	32	0.00%
シンガポール・ドル	(40,829)	5 %	(2,041)	(0.01%)
南アフリカ・ランド	(1,240)	5 %	(62)	0.00%
韓国ウォン	(12,843)	5 %	(642)	0.00%
スウェーデン・クローネ	637,675	5 %	31,884	0.19%
スイス・フラン	(153,810)	5 %	(7,691)	(0.04%)
新トルコ・リラ	(65,114)	5 %	(3,256)	(0.02%)

金利リスク

2009年11月30日および2009年5月31日現在、ファンドは主に、利付き資産、負債または経常収支に係る変動利率の現金を保有していた。したがってファンドは、金利リスクにさらされている。

下表は、ファンドの金利リスクに対するエクスポージャーを要約したものである。同表には、契約上の価格再設定日または満期日のいずれか早い日付で分類された、公正価値で評価される、ファンドの金融資産および負債が含まれている。

	2009年 11月30日			現在の合計 米ドル
	1年以下 米ドル	1年超 米ドル	無利息 米ドル	
資産				
現金および現金等価物	599,085	-	-	599,085
損益を通じた公正価値で 評価される金融資産	6,392,872	9,116,030	-	15,508,902
公正価値で評価されるデリバティブ	-	-	1,107,656	1,107,656
投資有価証券売却未収金	-	-	8,079,852	8,079,852
未収利息	-	-	17,130	17,130
その他の資産および証拠金勘定	-	-	29,723	29,723
資産合計	6,991,957	9,116,030	9,234,361	25,342,348
負債				
損益を通じた公正価値で 評価される金融負債	-	4,758,919	-	4,758,919
公正価値で評価されるデリバティブ	22,611	-	814,050	836,661
投資有価証券購入未払金	-	-	9,804,260	9,804,260
受益証券買戻未払金	-	-	138,654	138,654
繰延費用および証拠金勘定	-	-	98,141	98,141
負債合計（買戻可能参加受益証券の 保有者に帰属する純資産を除く。）	22,611	4,758,919	10,855,105	15,636,635
買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産の金利感応度ギャップ	6,969,346	4,357,111	(1,620,744)	9,705,713

	2009年 5月31日			現在の合計 米ドル
	1年以下 米ドル	1年超 米ドル	無利息 米ドル	
資産				
現金および現金等価物	623,660	-	-	623,660
損益を通じた公正価値で 評価される金融資産	7,808,769	11,034,507	-	18,843,276

公正価値で評価されるデリバティブ	11,013	-	2,641,201	2,652,214
投資有価証券売却未収金	-	-	8,774,827	8,774,827
受益証券売却未収金	-	-	84,912	84,912
未収利息	-	-	127,201	127,201
その他の資産および証拠金勘定	-	-	8,790	8,790
資産合計	8,443,442	11,034,507	11,636,931	31,114,880

負債

損益を通じた公正価値で 評価される金融負債	-	2,637,521	-	2,637,521
公正価値で評価されるデリバティブ	6,640	-	2,737,581	2,744,221
投資有価証券購入未払金	-	-	8,339,780	8,339,780
繰延費用および証拠金勘定	-	-	229,990	229,990
負債合計（買戻可能参加受益証券の 保有者に帰属する純資産を除く。）	6,640	2,637,521	11,307,351	13,951,512
買戻可能参加受益証券保有者に帰属 する純資産の金利感応度ギャップ	8,436,802	8,396,986	329,580	17,163,368

信用リスク

投資運用会社は、所定の与信方針を有し、また、信用リスクに対するエクスポージャーを継続的に監視している。債務契約取引に関する取引相手方リスクは、信用格付を用いて監視される。投資運用会社は、店頭デリバティブ取引で用いられる、取引相手方を承認する責任を有する取引相手方レビュー・グループを設定し、取引相手方債務不履行リスクを減少させる目的で策定された定量的および定性的基準を定期的に再検討している。

2009年11月30日および2009年5月31日現在、ファンドの金融資産は、下記の金額の信用リスクにさらされている。

	2009年11月 米ドル	2009年5月 米ドル
現金および現金等価物	599,085	623,660
損益を通じた公正価値で評価される金融資産	15,508,902	18,843,276
公正価値で評価されるデリバティブ	1,107,656	2,652,214
投資有価証券売却未収金	8,079,852	8,774,827
受益証券売却未収金	-	84,912
未収利息	17,130	127,201
その他の資産および証拠金勘定	29,723	8,790
合計	25,342,348	31,114,880

上表の金額は、すべての勘定科目の簿価に基づいている。

2009年11月30日および2009年5月31日現在の内訳は、以下のとおりである。

金融資産の格付分類

2009年11月 2009年5月

格付	%	%
Aおよびそれ以上 (Aaa, A1, A2, A3, Aa1, Aa2, Aa3)	103.58	82.43
Bおよびそれ以上 (B1, B2, B3, Ba1, Ba2, Ba3, Baa1, Baa2, Baa3)	7.18	27.06
Cおよびそれ以上 (Ca, Caa1)	0.00	0.05
無格付	0.00	0.25
合計	110.76	109.79

割合は、2009年11月30日および2009年5月31日現在のファンドの純資産価額に基づいている。

ファンドは、デリバティブ商品を保有する場合、相当の金額の取引が行われる主たる取引相手方との間で、マスター相殺契約を締結することにより、デリバティブ商品に係る貸倒損失のエクスポージャーを制限する。主要な取引相手方は、債券の大規模な機関ディーラーであるため、経営陣は、当該信用リスクから生じる損失を想定していない。

流動性リスク

ポートフォリオの資産は、主に、即時実現可能な証券から構成される。然しながら、いくつかのポートフォリオの金融商品は、組織された公開市場で取引されていない店頭取引商品を含むことがある。さらに、証券市場は、最近、今までに例のない流動性制約を経験した。その結果、ポートフォリオは、流動性の要件に見合うまたは特定発行体の信用低下といった特別事象に対応する公正価値に近似した金額で当該投資有価証券を直ちに流動化することができないことがある。かかる市場の非常事態において、ポートフォリオ証券を公正価値で規則的に処分することは非常に困難である。

投資運用会社は、ポートフォリオの流動性ポジションを日々監視する。

流動リスクは、発行体が承認済みリストに含まれることを要求する信用適正審査プロセスを通じて、投資運用会社によって制御されている。

2009年11月30日および2009年5月31日現在の金融負債の残存契約満期は、下表のとおりである。

	1か月以下 米ドル	1か月から 1年 米ドル	1年から 5年 米ドル	5年超 米ドル	2009年 11月30日 現在の合計 米ドル
負債					
損益を通じた公正価値で 評価される金融負債	-	-	3,110,933	1,647,986	4,758,919
公正価値で評価される デリバティブ	22,611	814,050	-	-	836,661
投資有価証券購入未払金	9,804,260	-	-	-	9,804,260
受益証券買戻未払金	138,654	-	-	-	138,654
繰延費用	98,141	-	-	-	98,141
買戻可能受益証券	9,705,713	-	-	-	9,705,713

金融負債合計	19,769,379	814,050	3,110,933	1,647,986	25,342,348
--------	------------	---------	-----------	-----------	------------

	2009年			
	1 か月以下	1 か月から 1 年	1 年から 5 年	5 年超
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
負債				
損益を通じた公正価値で 評価される金融負債	-	-	926,397	1,711,124
公正価値で評価される デリバティブ	6,640	2,737,581	-	-
投資有価証券購入未払金	8,339,780	-	-	-
繰延費用	229,990	-	-	-
買戻可能受益証券	17,163,368	-	-	-
金融負債合計	25,739,778	2,737,581	926,397	1,711,124

9. 財務ハイライト

受益証券 1 口当たりの選別データ

2009年11月30日に終了した 6 か月間

	米ドル建 (米ドル)	ユーロ建 (ユーロ)	円建 (日本円)
期首純資産価額	112.58	115.39	9,840.43
純投資収益実現利益および 未実現利益の変動 (a)	3.55	3.66	330.16
投資運用からの合計	3.55	3.66	330.16
期末純資産価額	116.13	119.05	10,170.59
総利回り (b)	3.15%	3.17%	3.36%

2009年 5 月31日終了年度

	米ドル建 (米ドル)	ユーロ建 (ユーロ)	円建 (日本円)
期首純資産価額	108.40	104.99	9,728.24
純投資収益実現利益および 未実現利益の変動 (a)	4.18	10.40	112.19
投資運用からの合計	4.18	10.40	112.19
期末純資産価額	112.58	115.39	9,840.43
総利回り (b)	3.86%	9.91%	1.15%

(a) 平均発行済受益証券に基づいて計算されている。

- （ｂ）総利回りは、年度にわたって発行されていた単独参加受益証券の評価額に基づいて計算されている。
当該数値は、期首から期末までの間の受益証券１口当たり純資産価格の変動割合を表わしている。個別の受益者の利回りおよび比率は、資本取引の時期に応じて、これらの利回りとは異なることがある。

グローバル・ライパー・アルファ・ファンド全体の平均純資産に基づく比率は、以下のとおりである。

2009年11月30日に終了した６か月間

支払利息控除前費用	4.33%
支払利息控除後費用	5.32%
支払利息控除前投資純収益	(0.61%)
支払利息控除後投資純収益	(1.06%)

2009年５月31日終了年度

支払利息控除前費用	4.58%
支払利息控除後費用	5.24%
支払利息控除前投資純収益	(0.00%) †
支払利息控除後投資純収益	(0.66%)

†：0.005%未満

10．コミットメントおよび偶発債務

通常の商取引において、ファンドは、一般の補償を提供する多様な表示および担保を含む契約を締結する。当該契約に基づくファンドの最大エクスポージャーは、現時点では発生していないファンドに対する将来の申し立てを含んでいるため未知数である。管理会社は、その経験および既存契約の評価に基づいて、これらの潜在的な補償債務に関する損失リスクはほとんどないと考えている。しかしながら、ファンドの事業に不利な影響を与えるような当該債務に関する重要な負債が将来において発生しないという保証はない。

11．後発事象

2009年12月１日から2010年２月17日までの期間に、ファンドにおいて行われた資本取引は下記のとおりであった。

	米ドル建 (米ドル)	ユーロ建 (ユーロ)	円建 (日本円)
発行	-	-	-
買戻し	(339,125)	(282,591)	(100,312,973)
純増加（減少）	(339,125)	(282,591)	(100,312,973)

ファンドは、2010年３月18日付で償還される予定である。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）

投資有価証券明細表

2009年11月30日現在

（未監査）

（通貨：米ドル）

元本#		表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
	債券				
	オーストラリア モーゲージ				
78,161	Crusade Global Trust*	0.819 %	20-Jul-38	112,511	1.2 %
39,986	Crusade Global Trust*	0.434	16-Jan-35	38,263	0.4
140,919	Medallion Trust*	0.482	21-Dec-33	134,777	1.4
	ソブリン				
525,000	Australia Government Bond	6.250	15-Jun-14	505,593	5.2
	オーストラリア合計 (取得原価 \$765,620)			791,144	8.2
	オーストリア ソブリン				
50,000	Austria Government Bond MTN (取得原価 \$76,538)	4.000	15-Sep-16	79,184	0.8
	英国 モーゲージ				
55,023	Paragon Mortgages PLC*	0.688	15-Oct-41	75,371	0.8
	ソブリン				
150,000	United Kingdom Gilt	4.750	07-Dec-38	272,564	2.8
	英国合計(取得原価 \$376,426)			347,935	3.6
	フィンランド ソブリン				
75,000	Finland Government Bond (取得原価 \$116,439)	3.875	15-Sep-17	117,935	1.2
	フランス 銀行				
100,000	Credit Agricole SA MTN* (取得原価 \$87,940)	0.500	13-Mar-16	99,711	1.0
	ドイツ 銀行				
425,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau MTN	5.625	07-Dec-09	697,894	7.2
	ソブリン				
1,025,000	Bundesrepublik Deutschland	4.250	04-Jan-14	1,661,022	17.1
275,000	Bundesrepublik Deutschland	4.250	04-Jul-14	447,297	4.6
	ドイツ合計(取得原価 \$2,684,172)			2,806,213	28.9
	アイルランド モーゲージ				
81,219	Deco Series 9-E3X* (取得原価 \$103,686)	0.900	27-Jul-17	92,673	1.0
	日本 ソブリン				
11,400,000	Japan Government Twenty Year Bond	2.100	20-Dec-27	134,887	1.4
1,600,000	Japan Government Ten Year Bond	1.300	20-Mar-19	18,729	0.2
	日本合計(取得原価 \$144,015)			153,616	1.6
	オランダ 各種金融サービス				
115,000	British American Tobacco Holdings BV MTN*	1.074	17-May-10	172,311	1.8

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）

投資有価証券明細表（続き）

2009年11月30日現在

（未監査）

（通貨：米ドル）

元本#		表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
	債券（続き） ソブリン				
260,000	Netherlands Government Bond オランダ合計（取得原価 \$566,945）	4.500 %	15-Jul-17	425,985 598,296	4.4 % 6.2
	ノルウェー ソブリン				
276,000	Kommunalbanken AS MTN （取得原価 \$283,055）	3.375	15-Nov-11	286,474	2.9
	ポーランド ソブリン				
25,000	Poland Government International Bond （取得原価 \$40,963）	5.625	18-Nov-10	41,941	0.4
	アメリカ合衆国 自動車				
50,000	BMW US Capital LLC MTN	2.750	23-Sep-10	75,620	0.8
	銀行				
150,000	Wells Fargo & Co.	4.200	15-Jan-10	150,590	1.6
	建築資材				
145,000	Masco Corp. MTN*	0.600	12-Mar-10	144,121	1.5
	コンピューター				
155,000	Hewlett-Packard Co.*	1.306	27-May-11	157,520	1.6
	クレジット・カード ABS				
45,000	American Express Issuance Trust*	0.269	15-Aug-11	44,899	0.5
	各種金融サービス				
100,000	Caterpillar Financial Services Corp. MTN*	0.808	25-Jun-10	100,296	1.0
	モーゲージ				
320,732	FreddieMac REMICS*	0.589	15-Nov-36	317,232	3.3
80,000	GS Mortgage Securities Corp. II* Heller Financial Commercial Mortgage	0.762	06-Mar-20	64,000	0.7
5,982	Asset	7.750	17-Jan-34	5,976	0.1
190,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust	6.462	15-Mar-31	203,353	2.1
66,719	Morgan Stanley Dean Witter Capital I	7.200	15-Oct-33	68,219	0.7
	医薬品				
175,000	Pfizer, Inc.*	2.249	15-Mar-11	179,555	1.8
	小売				
205,000	CVS Caremark Corp.*	0.661	01-Jun-10	205,111	2.1
175,000	Home Depot Inc.*	0.420	16-Dec-09	174,999	1.8
	ソブリン				
700,000	Federal Home Loan Mortgage Corp.*	0.350	01-Apr-11	701,533	7.2
310,000	United States Treasury Bond	4.500	15-Aug-39	324,721	3.3
2,075,000	United States Treasury Note	1.000	31-Oct-11	2,089,558	21.5
450,000	United States Treasury Bond	3.375	15-Nov-19	456,488	4.7
	アメリカ合衆国 合計 （取得原価 \$5,438,224）			5,463,791	56.3
	債券合計（取得原価 \$10,684,023）			10,878,913	112.1

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年11月30日現在
（未監査）
（通貨：米ドル）

元本#		表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
	短期投資有価証券 アメリカ合衆国 ソブリン				
500,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. Discount Note	0.000 %	09-Dec-09	500,000	5.2 %
500,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. Discount Note	0.000	21-Dec-09	500,002	5.2
975,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. Discount Note	0.000	05-Jan-10	974,995	10.0

875,000	Federal National Mortgage Association Discount Note	0.000	09-Dec-09	875,001	9.0
405,000	Federal National Mortgage Association Discount Note	0.000	14-Dec-09	405,001	4.2
1,150,000	Federal National Mortgage Association Discount Note	0.000	17-Dec-09	1,150,002	11.8
225,000	Federal National Mortgage Association Discount Note	0.000	17-Feb-10	224,988	2.3
	短期投資有価証券合計 (取得原価 \$4,629,810)			4,629,989	47.7
契約数	買建オプション				
3,000	Euro Dollar Put, expiring 4/14/10 @ GBP 0.851			1,655	0.0
29,000	Euro Dollar Put, expiring 12/11/09 @ \$1.0			-	0.0
280,000	Euro Dollar Put, expiring 8/06/10 @ \$1.1965			2,255	0.0
307,000	US Dollar Call, expiring 5/13/10 @ JPY 97			1,639	0.0
	買建オプション合計 (取得原価 \$13,698)			5,549	0.0
	空売り有価証券控除前、投資有価証券合計 (償却原価 \$15,327,531)			15,514,451	159.8
元本#	空売り有価証券				
	オーストラリア				
	ソブリン				
300,000	Australia Government Bond (受取額 \$267,071)	5.250	15-Mar-19	(275,018)	(2.8)
	フランス				
	ソブリン				
275,000	France Government Bond OAT (受取額 \$425,267)	3.750	25-Apr-17	(432,717)	(4.4)
	イタリア				
	ソブリン				
275,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.250	01-Aug-14	(439,113)	(4.5)
125,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.750	01-Aug-16	(193,587)	(2.0)
	イタリア合計 (受取額 \$622,286)			(632,700)	(6.5)
	日本				
	ソブリン				
4,850,000	Japan Government Ten Year Bond	1.700	20-Dec-16	(59,543)	(0.6)
20,600,000	Japan Government Ten Year Bond	1.300	20-Dec-18	(241,852)	(2.5)
36,050,000	Japan Government Ten Year Bond	1.800	20-Jun-17	(445,269)	(4.6)
	日本合計 (受取額 \$709,585)			(746,664)	(7.7)
	スペイン				
	ソブリン				
1,145,000	Spain Government Bond (受取額 \$1,804,035)	4.200	30-Jul-13	(1,831,769)	(18.9)
	アメリカ合衆国				
	ソブリン				
825,000	United States Treasury Note (受取額 \$830,625)	2.375	31-Oct-14	(840,051)	(8.6)
	空売り有価証券合計 (受取額 \$4,658,869)			(4,758,919)	(49.0)
	空売り有価証券控除後、投資有価証券合計			10,755,532	110.8
	その他の資産を上回る負債			(1,043,405)	(10.7)

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
(ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト)
投資有価証券明細表(続き)
2009年11月30日現在
(未監査)
(通貨:米ドル)

契約数	表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
307,000	売建オプション US Dollar Put, expiring 5/13/10 @ JPY 82 (受取額 \$3,408)		(6,414)	(0.1)%
	買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産		9,705,713	100.0

MTN - ミディアム・ターム・ノート

* 変動利付証券。開示されている金利は、2009年11月30日現在の実効金利である。

† 0.1%未満は四捨五入。

元本は、オーストラリア・ドル、英ポンド、ユーロ、日本円および米ドルで表示されている。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年11月30日現在
（未監査）
（通貨：米ドル）

取引相手方	未実現利益 / （損失）
クレジット・デフォルト・スワップ契約 - (0.2)%	
Provide protection - 0.2%	18,232
Buy protection - (0.4)%	(33,518)
クレジット・デフォルト・スワップ合計（手取額 \$6,130）	(15,286)

取引相手方	未実現利益 / （損失）
金利スワップ契約 - (0.2)%	
Pays floating/Receives fixed rate - 0.0 %	-
Pays fixed/Receives floating rate - (0.2)%	(22,611)
金利スワップ合計	(22,611)
スワップ合計 - (0.4)%	(37,897)

すべての百分率（％）は、純資産価額に対する割合を表しており、0.1%未満は四捨五入されている。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年11月30日現在
（未監査）
（通貨：米ドル）

先物契約ショート	契約数	想定元本	満期日	未実現利益 /（損失）	買戻可能受益証券 保有者に帰属する 純資産割合＋
Australian 10yr Futures	(12)	(1,163,196)	Dec-09	(18,217)	(0.2)%
Canadian 3mo Bank Acceptance Futures	(5)	(1,179,986)	Mar-10	(1,318)	(0.0)
Canadian 10yr Futures	(2)	(230,249)	Mar-10	(1,543)	(0.0)

Euro 3mo Euribor Futures	(2)	(743,882)	Mar-10	779	0.0
Euro 30yr Bond Futures	(1)	(150,585)	Dec-09	(2,160)	(0.0)
Euro 10yr Bond Futures	(3)	(556,836)	Dec-09	(4,803)	(0.1)
US Treasury Notes 2yr Futures	(2)	(435,781)	Mar-10	(786)	(0.0)
				<u>(28,048)</u>	<u>(0.3)</u>

先物契約ロング

Australian 3yr Futures	4	379,315	Dec-09	2,398	0.0
Euro 5yr Bond Futures	5	876,488	Dec-09	3,741	0.1
US Long Gilt 10yr Futures	1	194,438	Mar-10	1,878	0.0
US Treasury Notes 10yr Futures	13	1,559,188	Mar-10	2,114	0.0
US Treasury Notes 5yr Futures	1	117,266	Mar-10	188	0.0
US Long Bond 20yr Futures	7	859,031	Mar-10	6,930	0.1
				<u>17,249</u>	<u>0.2</u>

先物契約合計 (10,799) (0.1)%

† 0.1%未満は四捨五入。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボア・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年11月30日現在
（未監査）
（通貨：米ドル）

決済日		契約受渡		引換金額	未実現利益 ／（損失）	買戻可能受益証券 保有者に帰属する 純資産割合†
為替先渡契約						
12/01/09	USD	304	CAD	320	-	0.0 %
12/01/09	USD	689	EUR	459	-	0.0
12/01/09	USD	23,038	JPY	2,038,800	629	0.0
12/02/09	USD	23,211	JPY	2,034,800	409	0.0
12/04/09	USD	65,795	JPY	5,699,120	364	0.0
12/16/09	USD	649,865	AUD	734,000	20,863	0.2
12/16/09	USD	107,079	BRL	192,000	2,464	0.0
12/16/09	USD	525,358	CAD	559,000	4,873	0.1
12/16/09	USD	1,491,251	CHF	1,519,000	21,505	0.2
12/16/09	USD	387,869	CZK	6,762,000	573	0.0
12/16/09	USD	735,304	DKK	3,800,000	31,116	0.3
12/16/09	USD	4,112,667	EUR	2,775,000	141,728	1.5
12/16/09	USD	1,524,275	GBP	940,000	18,199	0.2
12/16/09	USD	729,188	HUF	136,263,000	15,090	0.2
12/16/09	USD	105,845	ILS	398,000	(872)	(0.0)
12/16/09	USD	(6,976,609)	JPY	(647,071,000)	662,509	6.8
12/16/09	USD	425,279	KRW	509,553,000	12,773	0.1
12/16/09	USD	276,342	MXN	3,690,000	8,969	0.1
12/16/09	USD	45,809	MYR	160,000	1,316	0.0
12/16/09	USD	1,464,964	NOK	8,463,000	24,291	0.3
12/16/09	USD	580,702	NZD	811,000	(1,361)	(0.0)
12/16/09	USD	384,583	PLN	1,095,000	10,470	0.1
12/16/09	USD	880,482	SEK	6,130,000	(3,359)	(0.0)
12/16/09	USD	338,407	SGD	482,000	9,490	0.1

12/16/09	USD	191,413	TRY	285,000	(5,644)	(0.1)
12/17/09	USD	62,389	ZAR	476,000	1,419	0.0
01/25/10	USD	86,440	IDR	818,500,000	(802)	(0.0)
01/25/10	USD	474,438	INR	21,972,000	(3,661)	(0.0)
01/25/10	USD	202,897	PHP	9,522,000	(2,519)	(0.0)
01/25/10	USD	27,071	TWD	865,000	(31)	0.0
02/22/10	USD	144,960	CNY	985,000	(512)	(0.0)
06/12/12	USD	121,275	HKD	930,000	(1,099)	(0.0)
07/20/12	USD	229,847	CNY	1,500,000	(9,424)	(0.1)
12/01/09	AUD	(1,329)	USD	(1,216)	-	0.0
12/16/09	AUD	(735,000)	USD	(670,576)	(17,515)	(0.2)
12/16/09	BRL	(107,000)	USD	(59,888)	(1,160)	(0.0)
12/16/09	CAD	(718,000)	USD	(676,653)	(4,396)	(0.0)
12/16/09	CHF	(1,512,000)	USD	(1,467,470)	(38,315)	(0.4)
12/16/09	CNY	(400,000)	USD	(58,729)	124	0.0
12/16/09	CZK	(7,521,000)	USD	(432,480)	437	0.0
12/16/09	EUR	(3,755,000)	USD	(5,506,930)	(131,074)	(1.4)
12/16/09	GBP	(1,547,000)	USD	(2,572,213)	33,694	0.3
12/16/09	HKD	(305,000)	USD	(39,371)	11	0.0 %
12/16/09	HUF	(154,896,000)	USD	(819,438)	(26,614)	(0.3)
12/16/09	ILS	(430,000)	USD	(114,697)	1,284	0.0
12/16/09	JPY	201,054,000	USD	2,300,149	(233,958)	(2.4)
12/16/09	KRW	(460,035,000)	USD	(390,007)	(5,475)	(0.1)
12/16/09	MXN	(3,520,000)	USD	(260,749)	(11,418)	(0.1)
12/16/09	MYR	(179,000)	USD	(51,876)	(844)	(0.0)
12/16/09	NOK	(7,984,000)	USD	(1,413,708)	8,745	0.1
12/16/09	NZD	(796,000)	USD	(579,005)	10,379	0.1
12/16/09	PLN	(1,200,000)	USD	(420,460)	(12,472)	(0.1)
12/16/09	SEK	(5,118,000)	USD	(736,414)	4,094	0.0
12/16/09	SGD	(340,000)	USD	(244,243)	(1,161)	(0.0)
12/16/09	TRY	(275,000)	USD	(181,173)	1,922	0.0
12/17/09	ZAR	(400,000)	USD	(51,346)	(2,274)	(0.0)
01/25/10	CLP	(24,886,000)	USD	(50,965)	546	0.0
01/25/10	COP	(5,050,000)	USD	(2,573)	59	0.0
01/25/10	INR	(2,960,000)	USD	(63,588)	166	0.0
01/25/10	PHP	(5,470,000)	USD	(116,566)	1,457	0.0
01/25/10	PHP	(1,770,000)	USD	(37,780)	533	0.0
01/25/10	RUB	(370,000)	USD	(12,684)	145	0.0
02/22/10	CNY	(985,000)	USD	(140,514)	(3,934)	(0.0)
03/05/10	DKK	(6,773,000)	USD	(1,138,894)	(225,398)	(2.3)
07/20/12	CNY	(810,000)	USD	(132,230)	13,201	0.1

為替先渡契約合計

320,555

3.3

† 0.1%未満は四捨五入。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボア・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年11月30日現在
（未監査）
（通貨：米ドル）

通貨記号一覧

AUD - オーストラリア・ドル

BRL - ブラジル・レアル
 CAD - カナダ・ドル
 CHF - スイス・フラン
 CLP - チリ・ペソ
 CNY - 中国元
 COP - コロンビア・ペソ
 CZK - チェコ・コルナ
 DKK - デンマーク・クローネ
 EUR - ユーロ
 GBP - イギリス・ポンド
 HKD - 香港ドル
 HUF - ハンガリー・フォリント
 IDR - インドネシア・ルピア
 ILS - 新イスラエル・シケル
 INR - インド・ルピー
 JPY - 日本円
 KRW - 韓国ウォン
 MXN - メキシコ・ペソ
 MYR - マレーシア・リンギット
 NOK - ノルウェー・クローネ
 NZD - ニュージーランド・ドル
 PHP - フィリピン・ペソ
 PLN - ポーランド・ズロチ
 RUB - ロシア・ルーブル
 SEK - スウェーデン・クローネ
 SGD - シンガポール・ドル
 TRY - 新トルコ・リラ
 TWD - 新台湾ドル
 ZAR - 南アフリカ・ランド

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
 （ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
 投資有価証券明細表
 2009年5月31日現在
 （通貨：米ドル）

元本#		表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
	債券				
	オーストラリア				
	モーゲージ				
89,412	Crusade Global Trust*	1.490 %	20-Jul-38	\$ 116,271	0.7 %
69,572	Interstar Millennium Trust*	1.341	07-Jul-34	62,735	0.3
162,482	Medallion Trust*	1.417	21-Dec-33	132,087	0.8
	オーストラリア合計 (取得原価 \$337,123)			311,093	1.8
	英国				
	銀行				
125,000	Standard Chartered Bank	6.400	26-Sep-17	102,212	0.6
	保険				
100,000	Aviva PLC MTN*	1.640	19-Jun-17	59,321	0.3
	モーゲージ				
56,209	Paragon Mortgages PLC*	1.654	15-Oct-41	43,477	0.3
	ソブリン				
225,000	United Kingdom Gilt	4.750	07-Mar-20	391,565	2.3
	通信				

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

2009年5月31日現在

34/49

20,000	Deutsche Telekom International Finance BV MTN	8.500	15-Jun-10	211,887	1.3
	オランダ合計(取得原価 \$725,968)			732,378	4.3
	ノルウェー				
	銀行				
85,000	DnB NOR Bank ASA MTN*	0.749	29-Nov-10	82,260	0.5
85,000	DnB NOR Bank ASA MTN*	1.470	30-May-17	97,544	0.6
	ノルウェー合計 (取得原価 \$175,998)			179,804	1.1
	スペイン				
	通信				
75,000	Telefonica Emisiones SAU*	1.587	19-Jun-09	75,013	0.4
130,000	Telefonica Emisiones SAU*	1.346	04-Feb-13	122,640	0.7
	スペイン合計 (取得原価 \$198,646)			197,653	1.1
	スウェーデン				
	銀行				
50,000	Svenska Handelsbanken AB MTN* (取得原価 \$55,102)	1.610	19-Oct-17	58,449	0.3
	スイス				
	銀行				
10,000	Credit Suisse/New York NY (取得原価 \$99,899)	5.500	01-May-14	101,106	0.6
	アメリカ合衆国				
	自動車				
54,084	Capital One Auto Finance Trust MTN*	0.384	15-Oct-12	52,350	0.3
	Daimler Finance North America LLC				
220,000	MTN*	1.466	03-Aug-09	219,265	1.3
37,580	Ford Credit Auto Owner Trust MTN*	0.674	15-Jun-10	37,575	0.2
90,055	Ford Credit Auto Owner Trust MTN	5.070	15-Dec-10	91,443	0.5
65,084	Harley-Davidson Motorcycle Trust	5.350	15-Mar-13	66,901	0.4
	Honda Auto Receivables Owner Trust				
175,000	MTN	5.110	15-Apr-12	180,970	1.1
126,975	Hyundai Auto Receivables Trust MTN	4.180	15-Feb-12	127,341	0.7
	Nissan Auto Receivables Owner Trust				
225,000	MTN	5.030	16-May-11	229,453	1.3
	銀行				
25,000	Goldman Sachs Group Inc. (The)	6.000	01-May-14	25,445	0.1
175,000	Goldman Sachs Group Inc. (The)*	1.317	23-Jun-09	175,035	1.0
150,000	Wells Fargo & Co.	4.200	15-Jan-10	151,991	0.9

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
(ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト)
投資有価証券明細表(続き)
2009年5月31日現在
(通貨:米ドル)

元本#	表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
180,000	1.116 %	03-Aug-09	\$ 180,138	1.0 %
145,000	1.631	12-Mar-10	138,825	0.8
42,000	5.250	1-Jun-14	42,788	0.2
210,000	7.125	15-Oct-09	214,932	1.3
155,000	1.710	27-May-11	157,033	0.9
45,000	0.374	15-Aug-11	44,544	0.3
100,000	1.347	24-May-13	124,170	0.7
26,835	5.040	15-Jul-11	27,059	0.2
90,000	1.660	20-Oct-09	126,036	0.7
100,000	1.751	25-Jun-10	98,342	0.6
325,000	4.700	01-Jun-09	325,000	1.9
100,000	2.031	29-Sep-49	48,441	0.3
75,000	7.500	16-Jul-09	75,212	0.4
100,000	1.476	26-Oct-26	92,004	0.5
210,000	4.700	15-Jun-09	210,185	1.2
100,000	2.366	17-Jun-10	97,576	0.6
75,000	1.581	15-Jan-10	74,651	0.4
220,000	7.250	01-Jun-09	220,000	1.3

650,000	Tyson Foods, Inc.	8.250	01-Oct-11	662,659	3.9
25,000	林産物、製紙 International Paper Co.	9.375	15-May-19	25,205	0.1
100,000	家庭用品 Clorox Co.	4.200	15-Jan-10	101,569	0.6
380,000	Fortune Brands, Inc.	4.000	30-Jan-13	442,369	2.6
50,000	保険 Ace INA Holdings, Inc.	5.700	15-Feb-17	48,349	0.3
100,000	Allstate Life Global Funding II* MTN	1.402	21-May-10	98,572	0.6
30,000	Principal Life Income Funding Trust*	1.043	15-Nov-10	28,322	0.2
70,000	メディア CBS Corp.	8.200	15-May-14	71,773	0.4
20,000	Clear Channel Communications, Inc.	7.650	15-Sep-10	8,900	0.1
210,000	Comcast Cable Communications LLC	6.875	15-Jun-09	210,354	1.2
215,000	Comcast Corp.*	1.439	14-Jul-09	215,088	1.3
170,000	Time Warner Inc.*	1.150	13-Nov-09	169,385	1.0
335,000	Viacom, Inc.*	1.670	16-Jun-09	335,044	2.0
167,758	モーゲージ Bear Stearns Commercial Mortgage Securities*	7.320	15-Oct-32	172,253	1.0
330,000	CNH Whole Master Note Trust*	0.404	15-Jul-12	323,810	1.9
28,248	Commercial Mortgage Asset Trust	6.640	17-Jan-32	28,329	0.2
72,718	FannieMae REMICS*	0.709	25-Jun-36	71,061	0.4
341,607	FreddieMac REMICS*	0.694	15-Nov-36	333,163	1.9
80,000	GS Mortgage Securities Corp. II*	0.934	06-Mar-20	54,400	0.3
77,032	Heller Financial Commercial Mortgage Asset	7.750	17-Jan-34	77,469	0.5
190,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust	6.462	15-Mar-31	197,746	1.2
70,144	Morgan Stanley Dean Witter Capital I	7.200	15-Oct-33	70,969	0.4
77,490	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust*	0.474	15-Jul-42	72,039	0.4

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボア・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年5月31日現在
（通貨：米ドル）

元本#		表面金利	満期日	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
	債券(続き)				
	アメリカ合衆国(続き)				
	石油、ガス				
345,000	Anadarko Petroleum Corp.*	1.720 %	15-Sep-09	\$ 344,514	2.0 %
120,000	Pemex Project Funding Master Trust*	2.620	15-Jun-10	118,950	0.7
	医薬品				
175,000	Pfizer, Inc.*	3.173	15-Mar-11	180,386	1.1
	小売				
100,000	CVS Caremark Corp. MTN	4.000	15-Sep-09	100,779	0.6
130,000	CVS Caremark Corp.*	1.561	01-Jun-10	128,634	0.7
175,000	Home Depot, Inc.*	1.445	16-Dec-09	174,854	1.0
	ソブリン				
700,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. MTN*	1.267	01-Apr-11	702,815	4.1
225,000	United States Treasury Note	4.000	15-Mar-10	231,363	1.3
10,000	United States Treasury Note	3.875	15-May-18	10,378	0.1
	通信				
110,000	CenturyTel, Inc.*	7.875	15-Aug-12	113,930	0.7
175,000	AT&T, Inc.*	4.125	15-Sep-09	176,391	1.0
	アメリカ合衆国 合計 (取得原価 \$9,909,122)			9,756,527	56.9
	債券合計 (取得原価 \$17,857,532)			17,493,391	101.8
	短期投資有価証券				
	アメリカ合衆国				
	ソブリン				
400,000	United States Cash Management Bill	0.000	24-Jun-09	399,970	2.3
950,000	United States Treasury Bill	0.000	09-Jul-09	949,915	5.6
	短期投資有価証券合計 (取得原価 \$1,349,725)			1,349,885	7.9
契約数	買建オプション				
24,000	Eur Dollar Put, expiring 7/02/09 @ JPY 100		02-Jul-09	18	0.0
29,000	Eur Dollar Put, expiring 12/11/09 @ \$1.00		11-Dec-09	427	0.0
80,000	Eur Dollar Put, expiring 7/10/09 @ JPY 115		10-Jul-09	92	0.0
81,000	US Dollar Call, expiring 7/10/09 @ MXN 14.25		10-Jul-09	403	0.0
	(取得原価 \$23,973)			940	-

買建スワップ						
175,000	US Dollar Put, expiring 8/21/09 @ \$3.40 (取得原価 \$4,375)		21-Aug-09	8,069	0.0	
空売り有価証券控除前、投資有価証券合計 (償却原価 \$19,235,605)				18,852,285	109.7	
元本#	空売り有価証券					
日本 ソブリン						
31,250,000	Japan Government Twenty Year Bond	2.100	20-Dec-27	(325,998)	(1.9)	
108,900,000	Japan Government Ten Year Bond	1.300	20-Dec-18	(1,123,114)	(6.5)	
14,500,000	Japan Government Ten Year Bond	1.300	20-Mar-19	(149,291)	(0.9)	
日本合計（受取額 \$1,592,756）				(1,598,403)	(9.3)	
スペイン ソブリン						
625,000	Spain Government Bond	4.200	30-Jul-13	(926,397)	(5.4)	
80,000	Spain Government Bond	4.100	30-Jul-18	(112,721)	(0.6)	
スペイン合計（受取額 \$1,017,929）				(1,039,118)	(6.0)	
空売り有価証券合計 (受取額 \$2,610,685)				(2,637,521)	(15.3)	
空売り有価証券控除後、投資有価証券合計				16,214,764	94.4	
負債を上回るその他の資産				956,105	5.5	

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年5月31日現在
（通貨：米ドル）

契約数	公正価値	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
売建オプション		
80,000	Eur Dollar Put, expiring 7/10/09 @ JPY 95	\$ (1) 0.0 %
2	US Dollar Futures Put, expiring 8/21/09 @ \$119.50	(7,500) 0.0
売建オプション合計（受取額 \$5,588）		(7,501) 0.0
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産		\$ 17,163,368 100.0 %

MTN - ミディアム・ターム・ノート

* 変動利付証券。開示されている金利は、2009年5月31日現在の実効金利である。

† 0.1%未満は四捨五入。

元本は、オーストラリア・ドル、英ポンド、カナダ・ドル、ユーロ、香港ドル、日本円および米ドルで表示されている。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年5月31日現在
（通貨：米ドル）

取引相手方	未実現利益 / （損失）
クレジット・デフォルト・スワップ契約 - 0.3%	
Provide protection - 0.0%	\$ 1,739
Buy protection - 0.3%	41,244

クレジット・デフォルト・スワップ合計（手取額 \$5,901）

42,983

取引相手方	未実現利益 / （損失）
金利スワップ契約 - 0.0%	
Pays floating/Receives fixed rate - 0.1%	11,013
Pays fixed/Receives floating rate - (0.0)%	(6,640)
金利スワップ合計	4,373
スワップ合計 - 0.3%	\$ 47,356

すべての百分率（％）は、純資産価額に対する割合を表しており、0.1%未満は四捨五入されている。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボア・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年5月31日現在
（通貨：米ドル）

先物契約ショート	契約数	想定元本	満期日	未実現利益 /（損失）	買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合†
Australian 10yr Futures	(4)	(338,678)	Jun-09	\$ 4,598	0.0 %
UK Long Gilt 10yr Futures	(12)	(2,269,244)	Sep-09	6,443	0.0
US Treasury Notes 5yr Futures	(22)	(2,540,313)	Sep-09	288	0.0
US Treasury Notes 2yr Futures	(1)	(216,813)	Sep-09	(206)	0.0
Euro 30yr Bond	(1)	(131,467)	Jun-09	6,532	0.1
				17,655	0.1
先物契約ロング					
Euro 5yr Bond Futures	15	2,440,165	Jun-09	(7,022)	(0.1)
Euro 10yr Bond Futures	1	168,269	Sep-09	165	0.0
US Long Bond 20yr Futures	11	1,294,219	Sep-09	13,576	0.1
US Treasury Notes 10yr Futures	1	117,000	Sep-09	(190)	0.0
				6,529	0.0
先物契約合計				\$ 24,184	0.1 %

† 0.1%未満は四捨五入。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年5月31日現在
（通貨：米ドル）

					買戻可能受益 証券保有者に 帰属する 純資産割合＋	
決済日	契約受渡		引換金額	未実現利益 ／（損失）		
為替先渡契約						
06/04/09	USD	124,602	AED 450,000	\$ (2,079)	(0.0) %	
06/04/09	USD	123,789	SAR 460,000	(1,128)	(0.0)	
06/05/09	USD	417,574	PEN 1,335,000	27,599	0.2	
06/17/09	USD	2,078,801	AUD 2,891,000	232,433	1.4	
06/17/09	USD	442,205	BRL 1,020,000	73,506	0.4	
06/17/09	USD	1,575,376	CAD 1,907,000	165,103	1.0	
06/17/09	USD	2,624,485	CHF 2,969,000	160,036	0.9	
06/17/09	USD	291,947	CZK 5,931,000	19,365	0.1	
06/17/09	USD	230,883	DKK 1,280,000	12,360	0.1	
06/17/09	USD	7,089,863	EUR 5,399,000	551,164	3.2	
06/17/09	USD	1,023,151	GBP 699,000	103,958	0.6	
06/17/09	USD	613,655	HUF 143,240,000	98,711	0.6	
06/17/09	USD	349,097	ILS 1,428,000	15,958	0.1	
06/17/09	USD	14,552,591	JPY 1,421,326,000	340,367	2.0	
06/17/09	USD	35,381	KRW 46,420,000	1,632	0.0	
06/17/09	USD	142,527	MXN 2,027,000	11,013	0.1	
06/17/09	USD	85,073	MYR 310,000	3,573	0.0	
06/17/09	USD	1,731,097	NOK 11,742,000	134,500	0.8	
06/17/09	USD	840,654	NZD 1,486,000	110,095	0.6	
06/17/09	USD	807,219	PLN 2,762,000	58,233	0.3	
06/17/09	USD	72,896	RON 235,000	6,175	0.0	
06/17/09	USD	2,244,185	SEK 18,475,000	192,935	1.1	
06/17/09	USD	993,610	SGD 1,508,000	49,951	0.3	
06/17/09	USD	784,927	TRY 1,322,000	67,351	0.4	
06/17/09	USD	244,226	TWD 8,560,000	19,706	0.1	
06/17/09	USD	205,696	ZAR 2,057,000	49,381	0.3	
06/25/09	USD	43,275	COP 97,975,000	2,340	0.0	
06/25/09	USD	68,557	EUR 49,000	787	0.0	
06/25/09	USD	67,064	GBP 42,000	658	0.0	
06/25/09	USD	31,098	IDR 327,000,000	506	0.0	
06/25/09	USD	202,879	INR 9,952,000	7,827	0.1	
06/25/09	USD	51,547	PHP 2,465,000	388	0.0	
06/25/09	USD	66,646	RUB 2,110,000	1,482	0.0	
06/25/09	USD	352,846	TWD 11,579,000	4,729	0.0	
08/20/09	USD	67,772	PHP 3,310,000	1,603	0.0	
09/02/09	USD	1,245,794	CNY 8,515,000	4,747	0.0	
09/02/09	USD	414,130	EUR 309,000	22,920	0.1	
02/22/10	USD	144,960	CNY 985,000	499	0.0	
06/04/09	AED	(450,000)	USD (121,317)	(1,206)	(0.0)	
06/04/09	SAR	(460,000)	USD (122,143)	(518)	(0.0)	
06/05/09	EUR	(24,441)	USD (34,595)	-	0.0	
06/05/09	JPY	(5,876,868)	USD (61,553)	(18)	(0.0)	
06/05/09	PEN	(1,335,000)	USD (417,670)	(27,504)	(0.2)	
06/17/09	AUD	(3,065,000)	USD (2,150,891)	(299,449)	(1.7)	
06/17/09	BRL	(1,026,000)	USD (457,807)	(60,938)	(0.4)	
06/17/09	CAD	(1,733,000)	USD (1,398,173)	(183,500)	(1.1)	
06/17/09	CHF	(3,133,000)	USD (2,743,146)	(195,184)	(1.1)	
06/17/09	CZK	(5,788,000)	USD (278,367)	(25,440)	(0.2)	
06/17/09	DKK	(220,000)	USD (39,167)	(2,640)	(0.0)	
06/17/09	EUR	(5,371,000)	USD (6,981,524)	(619,861)	(3.6)	
06/17/09	GBP	(1,848,000)	USD (3,191,695)	(328,304)	(1.9)	
06/17/09	HUF	(153,072,000)	USD (664,117)	(97,145)	(0.6)	

06/17/09	ILS	(110,000)	USD	(27,362)	(759)	(0.0)
06/17/09	JPY	(308,437,000)	USD	(3,161,709)	(70,167)	(0.4)
06/17/09	KRW	(62,527,000)	USD	(44,964)	(4,891)	(0.0)
06/17/09	MXN	(1,453,000)	USD	(109,621)	(440)	(0.0)
06/17/09	MYR	(310,000)	USD	(85,859)	(2,787)	(0.0)
06/17/09	NOK	(10,587,000)	USD	(1,598,670)	(83,418)	(0.5)
06/17/09	NZD	(1,745,000)	USD	(957,769)	(158,689)	(0.9)
06/17/09	PHP	(2,223,000)	USD	(45,027)	(1,850)	(0.0)
06/17/09	PLN	(2,805,000)	USD	(852,155)	(26,771)	(0.2)
06/17/09	RON	(235,000)	USD	(65,155)	(13,916)	(0.1)
06/17/09	SEK	(13,641,000)	USD	(1,697,446)	(101,999)	(0.6)
06/17/09	SGD	(1,567,000)	USD	(1,024,715)	(59,675)	(0.4)
06/17/09	TRY	(1,423,000)	USD	(812,602)	(104,789)	(0.6)
06/17/09	TWD	(8,560,000)	USD	(256,169)	(7,764)	(0.0)
06/17/09	ZAR	(2,067,000)	USD	(205,106)	(51,211)	(0.3)
06/25/09	CAD	(76,000)	USD	(66,455)	(2,912)	(0.0)
06/25/09	CLP	(8,586,000)	USD	(15,346)	3	0.0
06/25/09	COP	(55,425,000)	USD	(24,427)	(1,378)	(0.0)
06/25/09	INR	(3,220,000)	USD	(67,251)	(923)	(0.0)
06/25/09	RUB	(2,090,000)	USD	(67,338)	(144)	(0.0)
06/25/09	TWD	(11,824,000)	USD	(363,400)	(1,741)	(0.0)
09/02/09	CNY	(8,515,000)	USD	(1,218,122)	(32,875)	(0.2)
09/02/09	EUR	(227,000)	USD	(325,185)	4,013	0.0
02/22/10	CNY	(985,000)	USD	(140,514)	(4,945)	(0.0)
03/05/10	DKK	(6,773,000)	USD	(1,138,894)	(143,704)	(0.8)

為替先渡契約合計

\$	(165,055)	(1.0) %
----	-----------	---------

† 0.1%未満は四捨五入。

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

グローバル・ライボー・アルファ・ファンド
（ケイマン諸島における免除ユニット・トラスト）
投資有価証券明細表（続き）
2009年5月31日現在
（通貨：米ドル）

通貨記号一覧

AED - アラブ首長国連邦・ディルハム
AUD - オーストラリア・ドル
BRL - ブラジル・レアル
CAD - カナダ・ドル
CHF - スイス・フラン
CLP - チリ・ペソ
CNY - 中国元
COP - コロンビア・ペソ
CZK - チェコ・コルナ
DKK - デンマーク・クローネ
EUR - ユーロ
GBP - イギリス・ポンド
HUF - ハンガリー・フォリント
IDR - インドネシア・ルピア
ILS - 新イスラエル・シケル

INR - インド・ルピー
JPY - 日本円
KRW - 韓国ウォン
MXN - メキシコ・ペソ
MYR - マレーシア・リンギット
NOK - ノルウェー・クローネ
NZD - ニュージーランド・ドル
PEN - ペルー・ヌエボ・ソル
PHP - フィリピン・ペソ
PLN - ポーランド・ズロチ
RON - ルーマニア・レイ
RUB - ロシア・ルーブル
SAR - サウジアラビア・リアル
SEK - スウェーデン・クローネ
SGD - シンガポール・ドル
TRY - 新トルコ・リラ
TWD - 新台湾ドル
USD - 米ドル
ZAR - 南アフリカ・ランド

添付の注記は本財務諸表と不可分なものである。

[次へ](#)

3 販売及び買戻しの実績

平成21年12月末日前1年間の販売および買戻しの実績ならびに平成21年12月末日現在の発行済口数は次の通りである。

米ドル建受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
197	13,710	29,415
(197)	(13,710)	(29,415)

ユーロ建受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,647	2,591	7,138
(1,647)	(2,591)	(7,138)

円建受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
29,684	91,640	40,359
(29,684)	(91,640)	(40,359)

（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ある。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

（平成21年12月末日現在）

資本の額 37,117,968.52米ドル（約34億円）

発行済株式総数 1,002,080株

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

最近５年間ににおける資本金の額の増減は以下の通りである。

2005年４月末日	35,000,000.00米ドル
2006年４月末日	35,000,000.00米ドル
2007年４月末日	35,000,000.00米ドル
2008年４月末日	37,117,968.52米ドル
2009年４月末日	37,117,968.52米ドル

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、投資信託の事務管理、国際的な保管業務、信託会計の事務管理およびこれらに関する一般的な銀行業務ならびに外国為替業務に従事する。

管理会社は、信託証書に基づき、期間の限定なく任命されているが、受託会社は、以下の場合、かかる任命を解除することができる。（a）管理会社が清算される場合、（b）管理会社の事業に関して財産保全管理人が任命された場合、（c）受託会社が、管理会社の変更が受益者の利益にとって望ましいとの見解を有し、受益者に対してその旨を書面で表明した場合、（d）法律により許される限り速やかに管理会社を解任することを定めた決議が総会において受益者により決議された場合、または（e）発行済受益証券の価値の４分の３を保有する受益者が管理会社の解任を書面で受託会社に要求した場合、管理会社がファンドの管理者でなくなった場合、受託会社は、ファンドの管理者になる資格を有する他の者を任命しなければならない。管理会社はまた、受託会社への通知により、管理会社の関係会社である他の管理者を後任者として、直ちに退任する権利を有する。ただし、管理会社が関係会社でない他の管理者を後任者として退任することを希望する場合、受託会社への60日前の通知が行われなければならない。

信託証書の規定に基づき、管理会社は、故意の不履行、誠実に行為しないこと、重過失詐欺、または信託証書に基づく管理会社の義務の重要な違反もしくはかかる義務の不注意な無視の場合を除き、ファンド、受益者または受託会社に対していかなる責任も負わない。

信託証書に基づき、受託会社は、ファンドのために、かつファンドの資産からのみ、管理会社ならびに管理会社の関係会社、代理人および受任者ならびに管理会社およびこれらの者の役員、取締役、株主および支配者に対して、（ ）ファンドの運営もしくはファンドの受益証券の募集もしくは（ ）かかる者の行為に関係し、もしくはこれらから生じ、もしくはこれらに基づき、または信託証書に基づきファンドのために行われた事業もしくは業務に別途に関連して、管理会社が現実に一時的に負担したあらゆる損失、責任、損害、費用または経費（弁護士費用および会計士費用を含むが、これらに限定されない。）、判決および和解において支払われる金額（ただし、受託会社が、ファンドを代表して、かかる和解を承認していることを条件とする。）を補償するものとし、上記の者を上記のあらゆる損失、責任、損害、費用または経費から免責するものとする。ただし、かかる行為が故意の不履行、誠実に行為しないこと、重過失詐欺、または信託証書に基づく管理会社の義務の重要な違反もしくはかかる義務の不注意な無視を構成する場合はこの限りでない。

管理会社は、平成21年12月末日現在、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

国別 （設立国）	種類別 （基本的性格）	本数	純資産額の合計 （通貨別）
-------------	----------------	----	------------------

ケイマン諸島	アンブレラ・ファンドのサブ・ファンド	20	5,450,865,047.69米ドル
--------	--------------------	----	---------------------

(3) その他

本書提出前6ヵ月以内において、訴訟事件その他管理会社およびファンドに重要な影響を与えた事実または与えることが予想される事実は生じていない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。

上記中間財務書類は、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。）の監査を受けていない。

- b . 管理会社の原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、円貨換算が併記されている。日本円への換算には2009年12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（1米ドル＝92.10円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ
貸借対照表
2009年6月30日現在
（単位：米ドル）

資 産

		米ドル	千円
1.1	現金および中央銀行における現金残高	24,089,978.00	2,218,687
1.2	売買目的で保有される金融資産	15,066,247.00	1,387,601
1.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	15,066,247.00	1,387,601
1.2.2	持分証券		
1.2.3	債務証券		
1.2.4	ローンおよび貸付金		
1.3	損益計算書を通じて公正価値で測定される金融資産	0.00	0
1.3.1	持分証券		
1.3.2	債務証券		
1.3.3	ローンおよび貸付金		
1.4	売却可能金融資産	1,653,591.00	152,296
1.4.1	持分証券	1,653,591.00	152,296
1.4.2	債務証券		
1.4.3	ローンおよび貸付金		
1.5	ローンおよび未収金（ファイナンス・リースを含む）	1,397,470,807.00	128,707,061
1.5.1	債務証券		
1.5.2	ローンおよび貸付金	1,397,470,807.00	128,707,061
1.6	満期保有目的投資有価証券	0.00	0
1.6.1	債務証券		
1.6.2	ローンおよび貸付金		
1.7	デリバティブ・ヘッジ会計	0.00	0
1.7.1	公正価値ヘッジ		
1.7.2	キャッシュ・フロー・ヘッジ		
1.7.3	外国事業純投資のヘッジ		
1.7.4	金利リスクの公正価値ヘッジ		
1.7.5	金利リスク・キャッシュ・フロー・ヘッジ		
1.8	金利リスクのポートフォリオ・ヘッジにおけるヘッジ項目の公正価値変動		
1.9	有形資産	987,355.00	90,935

1.9.1	有形固定資産	987,355.00	90,935
1.9.2	投資不動産		
1.10	無形資産	2,873,946.00	264,690
1.10.1	営業権		
1.10.99	その他の無形資産	2,873,946.00	264,690
1.12	税金資産	0.00	0
1.12.1	現行税金資産		
1.12.2	繰延税金資産		
1.13	その他の資産	28,640,779.00	2,637,816
1.14	売却目的保有に分類される非流動資産および売却グループ		
1.15	資産合計	1,470,782,703.00	135,459,087

ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2009年6月30日現在

（単位：米ドル）

負 債

		米ドル	千円
2.1	中央銀行預金		
2.2	売買目的で保有される金融負債	14,845,275.00	1,367,250
2.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	14,845,275.00	1,367,250
2.2.2	ショート・ポジション		
2.2.3	金融機関からの預金		
2.2.4	金融機関以外からの預金		
2.2.5	債務証券（短期間で買戻す予定の債券を含む）		
2.2.99	その他の金融負債		
2.3	損益計算書を通じて公正価値で測定される金融負債	0.00	0
2.3.1	金融機関からの預金		
2.3.2	金融機関以外からの預金		
2.3.3	債務証券（債券を含む）		
2.3.4	劣後債務		
2.3.99	その他の金融負債		
2.4	償却後原価で測定される金融負債	1,341,501,446.00	123,552,283
2.4.1	金融機関からの預金	621,181,763.00	57,210,840
2.4.2	金融機関以外からの預金	720,319,683.00	66,341,443
2.4.3	債務証券（債券を含む）		
2.4.4	劣後債務		
2.4.99	その他の金融負債		
2.5	譲渡された金融資産に関連する金融負債		
2.6	デリバティブ・ヘッジ会計	0.00	0
2.6.1	公正価値ヘッジ		
2.6.2	キャッシュ・フロー・ヘッジ		
2.6.3	外国事業純投資のヘッジ		
2.6.4	金利リスクの公正価値ヘッジ		
2.6.5	金利リスク・キャッシュ・フロー・ヘッジ		
2.7	金利リスクのポートフォリオ・ヘッジにおけるヘッジ項目の公正価値変動		
2.8	引当金	749,600.00	69,038
2.8.1	再編		
2.8.2	係属中の法的問題および租税訟務		
2.8.3	年金およびその他の退職後給付金債務		
2.8.4	ローン契約および保証		
2.8.5	有償契約		
2.8.99	その他の引当金	749,600.00	69,038
2.9	税金負債	13,836,797.00	1,274,369

2.9.1	現行税金負債	10,164,659.00	936,165
2.9.2	繰延税金負債	3,672,138.00	338,204
2.10	その他の負債	9,720,609.00	895,268
2.11	要求払株式資本（例えば、共同株式）		
2.12	売却目的保有に分類される売却グループに含まれる負債		
2.13	負債合計	1,380,653,727.00	127,158,208

ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2009年6月30日現在

（単位：米ドル）

資 本

		米ドル	千円
3.1	発行済み資本	37,117,969.00	3,418,565
3.1.1	払込資本	37,117,969.00	3,418,565
3.1.2	未払込請求資本		
3.2	株式発行差金		
3.3	その他のエクイティ	0.00	0
3.3.1	複合金融商品のエクイティ部分		
3.3.99	その他のエクイティ商品		
3.4	再評価準備金およびその他の評価差額：	813,130.00	74,889
3.4.1	有形資産		
3.4.2	無形資産		
3.4.3	外国事業純投資のヘッジ（有効部分）		
3.4.4	外貨換算		
3.4.5	キャッシュ・フロー・ヘッジ（有効部分）		
3.4.6	売却可能金融資産	813,130.00	74,889
3.4.7	売却目的で保有される非流動資産および売却グループ		
3.4.99	その他の項目		
3.5	準備金（利益剰余金を含む）	47,643,833.00	4,387,997
3.6	< 自己株式 >		
3.7	当期利益	4,554,044.00	419,427
3.8	< 中間配当 >		
3.10	資本合計	90,128,976.00	8,300,879
3.11	負債および資本合計	1,470,782,703.00	135,459,087

（２）損益の状況

ミツビシUFJグローバルカストディ・エス・エイ

損益計算書

2009年6月30日に終了した期間

（単位：米ドル）

		米ドル	千円
5.1	金融および運用収益および費用（+ / -）	18,690,196.00	1,721,367
5.2	利息収益	5,394,623.00	496,845
5.2.1	現金および中央銀行における現金残高	221,922.00	20,439
5.2.2	売買目的で保有される金融資産（区別して計上される場合）	694,972.00	64,007
5.2.3	損益計算書を通じて公正価値で測定される金融資産		
5.2.4	売却可能金融資産		

5.2.5	ローンおよび未収金（ファイナンス・リースを含む。）	4,477,729.00	412,399
5.2.6	満期保有目的投資有価証券		
5.2.7	デリバティブ - ヘッジ会計、金利リスク		
5.2.99	その他の資産		
5.3	（支払利息）（ - ）	1,810,650.00	166,761
5.3.1	中央銀行からの預金		
5.3.2	売買目的で保有される金融負債（区別して計上される場合）	784,424.00	72,245
5.3.3	損益計算書を通じて公正価値で測定される金融負債		
5.3.4	償却後原価で測定される金融負債	1,026,226.00	94,515
5.3.5	デリバティブ - ヘッジ会計、金利リスク		
5.3.99	その他の負債		
5.4	要求払株式資本に係る費用（ - ）		
5.5	受取配当（ + ）	278,402.00	25,641
5.5.1	売買目的で保有される金融資産（区別して計上される場合）		
5.5.2	損益計算書を通じて公正価値で測定される金融資産		
5.5.3	売却可能金融資産	278,402.00	25,641
5.6	受取手数料（ + ）	31,441,360.00	2,895,749
5.7	（支払手数料）（ - ）	15,632,311.00	1,439,736
5.8	損益計算書を通じて公正価値で測定されない金融資産 および負債に係る実現利益（損失）、純額（ + / - ）	0.00	0
5.8.1	売却可能金融資産		
5.8.2	ローンおよび未収金（ファイナンス・リースを含む。）		
5.8.3	満期保有目的投資有価証券		
5.8.4	償却後原価で測定される金融負債		
5.8.99	その他		
5.9	売買目的で保有される金融資産および負債に係る 利益（損失）、純額（ + / - ）	455,982.00	41,996
5.9.1	デリバティブに関するエクイティ商品		
5.9.2	金利商品およびデリバティブ関連		
5.9.3	為替取引	455,982.00	41,996
5.9.4	信用リスク商品およびデリバティブ関連		
5.9.5	商品およびデリバティブ関連		
5.9.99	その他（ハイブリッド・デリバティブを含む。）		
5.10	損益計算書を通じて公正価値で測定される金融資産 および負債に係る利益（損失）、純額（ + / - ）		
5.11	ヘッジ会計からの利益（損失）、純額（ + / - ）		
5.12	為替差額、純額（ + / - ）		
5.13	売却目的以外で保有される資産の認識除外に係る 利益（損失）、純額（ + / - ）		
5.14	その他の事業収益（ + ）	236,829.00	21,812
5.15	その他の事業費用（ - ）	1,674,039.00	154,179
5.16	一般管理費（ - ）	13,072,905.00	1,204,015
5.16.1	従業員費用（ - ）	6,500,709.00	598,715
5.16.2	一般管理費用（ - ）	6,572,196.00	605,299
5.17	減価償却（ + / - ）	970,495.00	89,383
5.17.1	有形固定資産	227,669.00	20,968
5.17.2	投資不動産		
5.17.3	無形資産（営業権を除く）	742,826.00	68,414
5.18	引当金（ + / - ）		
5.19	減損（ + / - ）	0.00	0
5.19.1	損益計算書を通じて公正価値で測定されない 金融資産に係る減損（ + / - ）	0.00	0
5.19.1.1	取得原価で測定される金融資産 （値付けされていないエクイティ）		
5.19.1.2	売却可能金融資産		
5.19.1.3	償却後原価で測定されるローンおよび未収金 （ファイナンス・リースを含む）		
5.19.1.4	償却後原価で測定される満期保有目的投資証券		
5.19.2	非金融資産に係る減損、純額（ + / - ）	0.00	0
5.19.2.1	有形固定資産		
5.19.2.2	投資不動産		

5.19.2.3	営業権		
5.19.2.4	その他の無形資産		
5.19.2.99	その他		
5.20	直ちに損益認識されるマイナスの営業権（＋）		
5.22	非流動資産および非継続事業の条件を満たさない 売却目的保有に分類される 除却グループからの損益（＋／－）		
5.23	継続事業からの税引前損益合計（＋／－）	4,646,796.00	427,970
5.24	継続事業からの損益に関する税金費用（収入）（－／＋）	92,752.00	8,542
5.25	継続事業からの税引後損益合計（＋／－）	4,554,044.00	419,427
5.26	非継続事業からの税引後損益（＋／－）		
5.27	当期利益または損失（＋／－）	4,554,044.00	419,427