

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成25年11月29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】 デプティ・マネージング・ディレクター 服部 努

【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、アーロン通り 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 三浦 健
同 下瀬 伸彦

【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 三浦 健
同 下瀬 伸彦

【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】
東京海上ストラテジック・トラスト - 東京海上Roggeグローバル・
ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
(Tokio Marine Strategic Trust - Tokio Marine Rogge Global
Hybrid Securities 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 米ドルヘッジクラス：
20億アメリカ合衆国ドル（約1,955億円）を上限とする。
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス：
20億オーストラリアドル（約1,817億4,000万円）を上限とする。
(注) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリア
ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、平成25年9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=97.75円および1豪ドル=90.87円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

東京海上ストラテジック・トラスト - 東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

（Tokio Marine Strategic Trust – Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund）

（注）東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ・ファンドである東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドである。なお、アンブレラとは、１つの投資信託の下で１または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。平成25年11月29日現在、トラストは、ファンドを含む２本のサブ・ファンドにより構成されている。ファンドは１または複数のクラスで構成される。平成25年11月29日現在のファンドのクラスは、日本円クラス、米ドルクラス、ユーロクラス、豪ドルクラス、ブラジル・リアルクラス、資源国通貨バスケットクラス、米ドル建 米ドルヘッジクラス、豪ドル建 豪ドルヘッジクラス、メキシコ・ペソクラス、ロシア・ルーブルクラスおよびトルコ・リラクラスである。

（２）【外国投資信託受益証券の形態等】

米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券および豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券（以下、個別にまたは総称して「ファンド証券」または「受益証券」という。）の２種類のクラスの受益証券について、本書により募集が行われる。

ファンド証券は、記名式無額面受益証券である。

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.）（以下「管理会社」という。）の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。ファンドは、追加型である。

（３）【発行（売出）価額の総額】

米ドル建 米ドルヘッジクラス：

20億アメリカ合衆国ドル（約1,955億円）を上限とする。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス：

20億オーストラリアドル（約1,817億4,000万円）を上限とする。

（注１）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリアドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、平成25年９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＝97.75円および１豪ドル＝90.87円）による。以下、米ドルおよび豪ドルの円貨表示は別段の記載がない限りこれによるものとする。

（注２）ファンドは、ケイマン法に基づいて設定されているが、ファンド証券の米ドル建 米ドルヘッジクラスについては米ドル建、豪ドル建 豪ドルヘッジクラスについては豪ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限りそれぞれ米ドル貨または豪ドル貨をもって行う。

（注３）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。したがって、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。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（４）【発行（売出）価格】

管理会社により申込みが受け付けられた取引日におけるファンド証券１口当たり純資産価格

（注１）「営業日」とは、(1)ロンドン、ルクセンブルグ、ニューヨークおよび東京において銀行が営業している日かつ(2)ニューヨーク証券取引所が取引を行っている日、または管理会社が随時定めるその他の日をいう。

（注２）「取引日」とは、償還日の前営業日に終了するまでの期間におけるすべての営業日、または管理会社がファンドもしくは特定のクラスに関して随時定めるその他の日をいう。

（注３）「評価日」とは、償還日までの期間におけるすべての営業日、または管理会社がファンドに関して随時定めるその他の日をいう。

（注４）「償還日」とは、平成33年９月10日（当該日が営業日でない場合、前営業日）、または管理会社がその絶対的裁量により随時定めるそれ以降の日をいう。

（５）【申込手数料】

受益証券の取得申込みにあたっては、発行価格の最大3.15%

（注）（税抜３％）の申込手数料を課することができる。ただし、税率が変更された場合、変更後の税率が申込手数料に課されるものとする。詳しくは販売取扱会社（以下に定義する。）に問い合わせのこと。

（注）手数料率は、手数料率（税抜）にかかる消費税および地方消費税に相当する料率（５％）を加算した料率を表記している。

手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。消費税率が８％となった場合には、3.24％となる。

（６）【申込単位】

米ドル建 米ドルヘッジクラス：

1,000米ドル以上0.01米ドル単位（または日本における販売会社（以下に定義する。）が別途定める金額）

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス：

1,000豪ドル以上0.01豪ドル単位（または日本における販売会社（以下に定義する。）が別途定める金額）

申込単位には、申込手数料（税込）が含まれる。

(7) 【申込期間】 平成25年11月30日（土曜日）から平成26年 8 月29日（金曜日）まで
ただし、営業日で、かつ日本における販売会社（以下に定義する。）および販売取扱会社（以下に定義する。）の営業日に限り、申込みの取扱いが行われる。

（注）申込期間は、その終了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

(8) 【申込取扱場所】 三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社
東京都千代田区丸の内二丁目 5 番 2 号
（以下「三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券」または「日本における販売会社」という。）

（注）上記日本における販売会社または販売取扱会社（以下に定義する。）の日本における本支店において、申込みの取扱いを行う。

(9) 【払込期日】 投資者による払込みの方法については下記「(12) その他
(ハ) 申込みの方法」を参照のこと。
日本における販売会社に支払われた申込金額の総額は、最終的に保管会社である三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイのファンド口座に、適用される取引日から起算して（同日を除き）4 営業日目の日（以下「払込期日」という。）までに米ドル貨または豪ドル貨で払い込まれる。

(10) 【払込取扱場所】 上記「(8) 申込取扱場所」に同じ。

(11) 【振替機関に関する事項】 該当事項なし。

(12) 【その他】

(イ) 申込証拠金はない。

(ロ) 引受等の概要

管理会社は、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券との間で日本におけるファンド証券の販売および買戻しに関する平成24年11月 2 日付受益証券販売・買戻契約を締結している。

日本における販売会社は、他の販売・買戻し取扱会社（以下「販売取扱会社」という。日本における販売会社が直接日本の受益者に販売する場合については、当該日本における販売会社も含むものとする。）を通じて間接的に受けたファンド証券の販売・買戻請求の管理会社への取次ぎを行う。

（注）販売取扱会社とは、日本における販売会社とファンド証券の取次ぎ業務にかかる契約を締結し、投資者からのファンド証券の申込または買戻請求を日本における販売会社に取り次ぎ、投資者からの申込金額の受入れまたは投資者に対する買戻代金の支払い等にかかる事務等を取り扱う取次ぎ金融商品取引業者および取次ぎ登録金融機関をいう。

管理会社は、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券をファンド証券に関して日本における代行協会員に指定している。

（注）代行協会員とは、外国投資信託受益証券の発行者と契約を締結し、ファンド証券に関する目論見書を日本証券業協会に提出し、ファンド証券 1 口当たりの純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を日本証券業協会に提出する等の業務を行う協会員をいう。

(ハ) 申込みの方法

ファンド証券の申込みを行う日本における投資者は、販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」その他所定の約款（以下「口座約款」という。）を投資者に交付し、投資者は、当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。申込金額は、取得申込みを行った受益証券の表示通貨（米ドル貨または豪ドル貨）で支払われる。申込金額は、国内約定日から起算して日本における 4 営業日目までに販売取扱会社に対して支払われ、日本における販売会社は、払込期日に保管会社のファンドの口座に米ドル

貨または豪ドル貨で払い込む。ただし、日本における販売会社または販売取扱会社が別途定める場合は、それに従うものとし、上記と異なる取扱いとすることがある。

（注）国内約定日とは、申込みまたは買戻しの注文の成立を日本における販売会社が確認した日（通常、管理会社により申込みまたは買戻しの注文が受け付けられた取引日の翌国内営業日）をいう。以下同じ。

（二）日本以外の地域における発行
該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的、信託金の限度額および基本的性格

ファンドの目的は、主として世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等への投資を通じて、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることである。

ファンドにおける、ハイブリッド証券等への運用の指図に関する権限は、副投資顧問会社に委託される。

ファンドにおける信託金の最高限度額の制限はない。

ファンドの性格

ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づきオープン・エンド型投資信託として設立された。

管理会社は、ファンドの勘定で受益証券を発行する権利を有する。日本の受益者は、日本における販売会社を通じて管理会社に対して通知することにより、毎取引日に保有する受益証券の買戻しを請求することができる。買い戻された受益証券について支払われる買戻価格は、買戻しが行われる取引日に算出される当該取引日における受益証券1口当たりの純資産価格を参照して計算される。

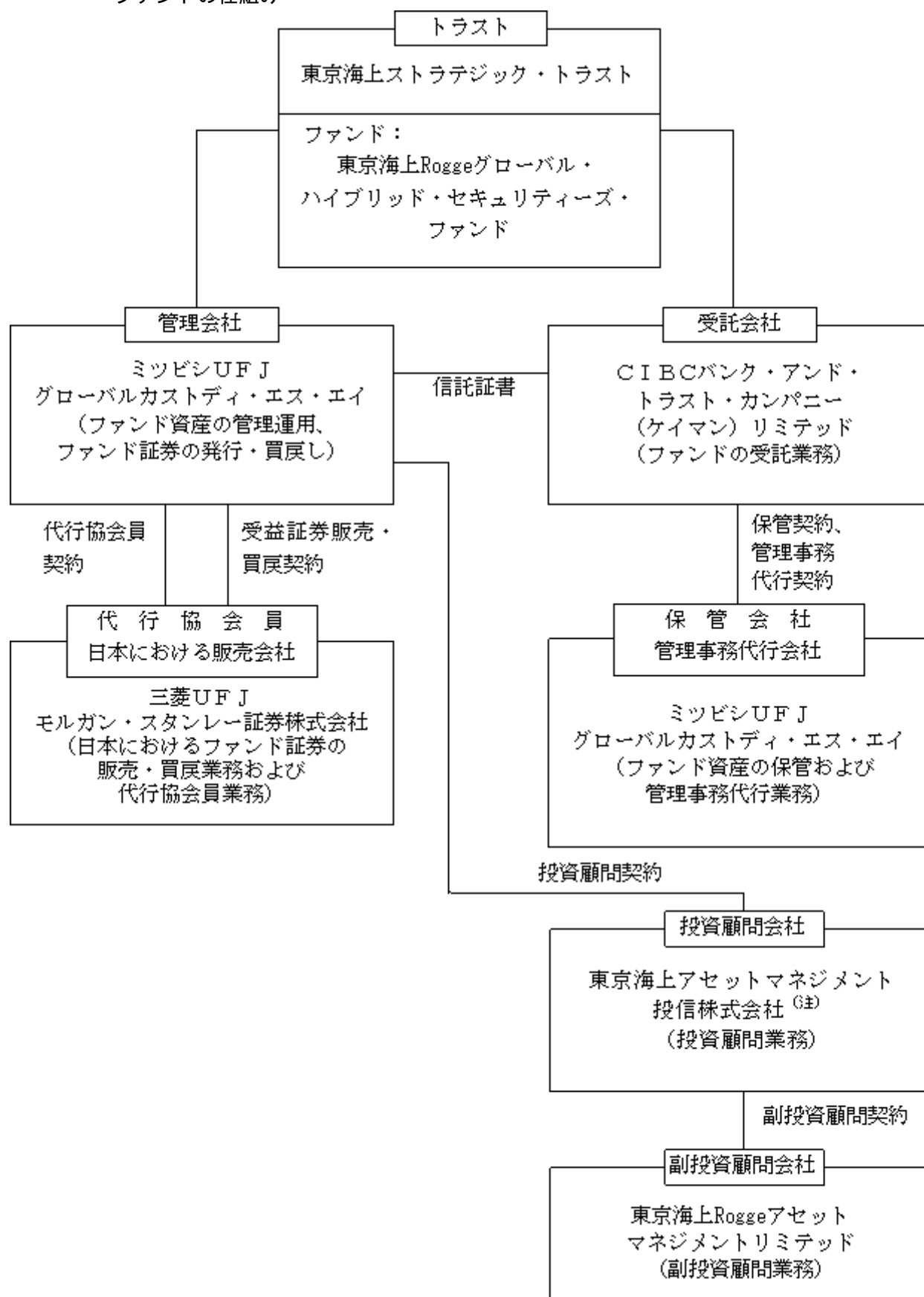
管理会社が受託会社と協議の上その裁量により存続期間の延長を決定しない限り、ファンドは、平成33年9月10日をもって終了する。

（2）【ファンドの沿革】

昭和49年4月11日	管理会社設立
平成22年5月21日	信託証書締結
平成23年9月27日	補遺信託証書締結
平成24年11月6日	変更証書締結
平成24年11月26日	ファンド証券の募集開始
平成24年12月13日	ファンド証券に帰属する資産の運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 東京海上アセットマネジメント投信株式会社は、平成26年4月1日付で東京海上アセットマネジメント株式会社に商号変更する予定である。以下同じ。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
三菱ＵＦＪグローバル カストディ・エス・エイ (Mitsubishi UFJ Global Custody S.A.)	管理会社 保管会社 管理事務代行会社	平成22年５月21日付で信託証書を受託会社と締結（平成23年９月27日付補遺信託証書および平成24年11月６日付変更証書により変更済み。）（以下「信託証書」という。）。信託証書は、ファンド資産の運用、管理、ファンドの受益証券の発行、買戻しおよびファンドの終了等について規定している。平成22年５月21日付で保管契約および管理事務代行契約（注１）を受託会社と締結。同契約は、ファンドの資産保管業務および管理事務代行業務について規定している。
ＣＩＢＣバンク・アンド・ トラスト・カンパニー（ケ イマン）リミテッド (CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited)	受託会社	信託証書を管理会社と締結。信託証書は、ファンドの資産の運用、管理、ファンドの受益証券の発行、買戻しおよびファンドの終了等について規定している。
東京海上アセットマネジメ ント投信株式会社	投資顧問会社	平成22年５月21日付で投資顧問契約（改訂済）（注２）を管理会社と締結。同契約は、投資顧問業務について規定している。
東京海上Roggeアセットマ ネジメントリミテッド (Tokio Marine Rogge Asset Management Limited)	副投資顧問会社	平成23年11月８日付で副投資顧問契約（改訂済）（注３）を投資顧問会社と締結。同契約は、副投資顧問業務について規定している。
三菱ＵＦＪモルガン・スタ ンレー証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	平成24年11月２日付で管理会社との間で代行協会員契約（注４）を締結。代行協会員契約は、代行協会員業務について規定している。平成24年11月２日付で管理会社との間で受益証券販売・買戻契約（注５）を締結。受益証券販売・買戻契約は、日本における販売会社としての業務について規定している。

（注１）保管契約および管理事務代行契約とは、ファンドの資産保管業務および管理事務代行業務の提供を約する契約である。

（注２）投資顧問契約とは、管理会社によって任命された投資顧問会社が、ファンドに対し、投資顧問サービスを提供することを約する契約である。

（注３）副投資顧問契約とは、投資顧問会社によって任命された副投資顧問会社が副投資顧問業務を提供することを約する契約である。

（注４）代行協会員契約とは、管理会社によって任命された代行協会員が、ファンドに対し、ファンド証券に関する目論見書の日本証券業協会に対する提出、受益証券１口当たり純資産価格の公表および決算報告書その他の書類の日本証券業協会に対する提出等、代行協会員業務を提供することを約する契約である。

（注５）受益証券販売・買戻契約とは、管理会社によって任命された日本における販売会社が、ファンド証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けたファンド証券を日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することおよび日本の受益者からの買戻注文を管理会社に取次ぐことを約する契約である。

管理会社の概況

() 設立準拠法

管理会社は、ルクセンブルグの1915年8月10日付商事会社法（改正済）に基づき、ルクセンブルグにおいて昭和49年4月11日に設立された。1915年8月10日付商事会社法（改正済）は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定している。

() 事業の目的

事業の目的は、自己勘定および第三者の勘定で、すべての銀行業務および金融業務を引き受けることである。

() 資本金の額（平成25年9月末日現在）

払込済資本金の額 37,117,968.52米ドル（約36億円）

発行済株式総数 1,002,080株（一株37.04米ドルの記名式額面株式）

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。

ただし、上記資本金の増減については、定款の規定に基づく株主総会の決議を要する。

() 会社の沿革

昭和49年4月11日 設立

平成18年1月1日 会社名をバンク・オブ・トウキョウ・ミツビシ（ルクセンブルグ）エス・エイからバンク・オブ・トウキョウ・ミツビシＵＦＪ（ルクセンブルグ）エス・エイに変更

平成19年4月2日 会社名をバンク・オブ・トウキョウ・ミツビシＵＦＪ（ルクセンブルグ）エス・エイからミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイに変更

() 大株主の状況

（平成25年9月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	638,510株	63.72%
株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行	東京都千代田区丸の内二丁目7番1号	285,900株	28.53%

(4) 【ファンドに係る法制度の概要】

(A) 準拠法の名称

トラストは、ケイマン諸島の法律に基づき設定され、ケイマン諸島の信託法（2011年改訂）（以下「信託法」という。）に基づき登録されている。トラストは、また、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（2013年改訂）（以下、「ミューチュアル・ファンド法」という。）により規制されている。

(B) 準拠法の内容

信託法

ケイマン諸島の信託の法律は、基本的に英国の信託法に従っている。

受託会社は、一般的な忠実義務に服し、かつ受益者に対して説明義務を負う。その機能、義務および責任の詳細は、信託証書に記載されている。

大部分のユニット・トラストは、免税信託として登録申請される。その場合、信託証書、ケイマン諸島の居住者またはケイマン諸島を本拠地とする者を（限られた一定の場合を除き）受益者とし、ない旨宣言した、受託会社の法定の宣誓書が登録料と共にケイマン諸島の信託登記官に届け出られる。

免税信託の受託会社は、受託会社、受益者、および信託財産が50年間課税に服さないとの約定を取得することができる。

一旦設定された信託は、150年まで存続することができ、一定の場合は無期限に存続できる。

ファンドは、信託証書の規定に従い、延長または期限前に終了しない限り、平成33年9月10日に終了する。

免税信託は、信託登記官に対して、当初手数料および年次手数料を支払わなければならない。

ミューチュアル・ファンド法

下記「（６）監督官庁の概要」の項を参照のこと。

一般投資家向け投資信託（日本）規則（2007年改訂）

一般投資家向け投資信託（日本）規則（2007年改訂）（一般投資家向け投資信託（日本）規則（2012年改訂）により改訂済。）（以下、総称して「ケイマン規則」という。）は、日本で公衆に向けて販売されるケイマン諸島の一般投資家向け投資信託に関する法的枠組みを定めたものである。

ケイマン規則は、新規の一般投資家向け投資信託に対し、ケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」という。）への投資信託免許の申請を義務づけている。かかる投資信託免許の交付にはCIMAが適当とみなす条件の適用がある。かかる条件のひとつとして一般投資家向け投資信託はケイマン規則に従って事業を行わねばならない。

ケイマン規則は、一般投資家向け投資信託の設立文書に、証券に付随する権利および制限、資産と負債の評価に関する条件、純資産総額ならびに証券の発行価格および買戻価格の計算方法、証券の発行条件（証券に付随する権利および制限の変更にかかる条件および状況（もしあれば）を含む。）、証券の譲渡または転換の条件、証券の買戻しまたは買戻しの中止の条件ならびに監査人の任命の条項を入れることを義務づけている。

ケイマン規則は、一般投資家向け投資信託に対し、ミューチュアル・ファンド法に基づきCIMAにより認可された管理事務代行会社を任命し、保有することを義務づけている。管理事務代行会社を変更する場合、CIMA、一般投資家向け投資信託の投資者および他のサービス提供会社に対し、変更の1か月前までに書面で通知しなければならない。一般投資家向け投資信託は、CIMAの事前承認を得ない限り、管理事務代行会社を変更することができない。

また、管理事務代行会社は、投資者名簿の写しを通常の営業時間中に投資者が閲覧できるようにし、かつ、請求に応じて証券の最新の発行価格、償還価格および買戻価格を無料で提供しなければならない。

一般投資家向け投資信託は、ケイマン諸島、マネーロンダリング防止規則（2010年改訂）の別表3の領域またはCIMAにより認可されたその他の法域において規制されている資産保管会社（またはプライムブローカー）を任命し、これを維持しなければならない。一般投資家向け投資信託は、資産保管会社を変更する場合、CIMA、一般投資家向け投資信託の投資者および他のサービス提供会社に対し、1か月前までに書面で通知しなければならない。

一般投資家向け投資信託は、ケイマン諸島、上記別表3の領域もしくはCIMAにより認可されたその他の法域において設立されたか、または適法に事業を行っている投資顧問会社を任命し、これを維持しなければならない。投資顧問会社を変更する場合、CIMA、投資者および他のサービス提供会社に対し、変更の1か月前までに書面で通知しなければならない。また、投資顧問会社の取締役を変更する場合は、投資顧問会社が運用する各一般投資家向け投資信託の運営者の事前承認を得なければならない。運営者は、かかる変更が行われる場合、CIMAに対し、1か月前までに書面で通知しなければならない。

一般投資家向け投資信託は、ミューチュアル・ファンド法に従い、各会計年度が終了してから6か月以内に監査済財務諸表を含む財務報告書を作成し、投資者に交付しなければならない。中間財務諸表は、一般投資家向け投資信託の目論見書において投資者に対し明示された方法に従い作成し、交付しなければならない。

（５）【開示制度の概要】

（Ａ）ケイマン諸島における開示

ケイマン諸島金融庁に対する開示

トラストは、目論見書を発行しなければならない。目論見書は、受益証券についてすべての重要な内容を記載し、投資者となろうとする者がトラストに投資するか否かについて十分な情報に基づく決定をなすうるために必要なその他の情報およびケイマン規則に基づいて要求される情報を記載しなければならない。目論見書は、トラストについての詳細を記載した申請書とともにCIMAに提出しなければならない。

トラストは、CIMAが承認した監査人を選任し、会計年度終了後6か月以内に監査済会計書類を提出しなければならない。監査人は、監査の過程において、トラストに以下の事由があると知ったとき、または以下の事由があると信ずべき理由があるときはCIMAに報告する法的義務を負っている。

- () 弁済期に債務を履行できないまたはその可能性があること。
- () 投資者または債権者に有害な方法で自発的にその事業を遂行しもしくは事業を解散し、またはその旨意図していること。
- () 会計を適切に監査しうる程度に十分な会計記録を備置せずに事業を遂行し、または遂行しようとして意図していること。
- () 詐欺的または犯罪的手法で事業を遂行し、または遂行しようとして意図していること。
- () 下記に違反する方法で事業を遂行し、または遂行しようとして意図していること。
 - ミューチュアル・ファンド法および同法に基づく規則
 - 金融庁法（2013年改訂）
 - マネー・ロンダリング防止規則（2013年改訂）
 - 認可条件

ファンドの監査人は、プライスウォーターハウスクーパース（PricewaterhouseCoopers）のケイマン諸島事務所である。トラストの会計監査は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に基づいて行われる。

トラストは、会計年度末から6か月以内に監査済会計書類をCIMAに提出する。

管理事務代行会社は、(a) トラスト資産の一部または全部が目論見書に記載された投資目的および投資制限に従って投資されていないこと、または(b) 受託会社もしくは管理会社はその設立文書または目論見書に定める規定に従って、トラストの業務および投資活動を実質的に遂行していないことを認識した場合、かかる認識後速やかに、() 当該事実を受託会社に書面で報告し、() 当該報告書の写しおよび報告に適用ある詳細をCIMAに提出し、その報告書または適切な概要については、トラストの次の年次報告書、および次の半期報告書または定期報告書が次の年次報告書に先立ち交付される場合には半期報告書または定期報告書に記載されなければならない。

管理事務代行会社は、(a) トラストの募集または償還もしくは買戻しの停止および当該停止理由、ならびに(b) トラストを清算する意向および当該清算理由について、実務上速やかに書面でCIMAに通知しなければならない。

受託会社は、各会計年度末の6か月後から20日以内にCIMAにトラストの事業について書面で報告書を提出するか、または提出するよう手配しなければならない。当該報告書には、トラストに関する以下の事項を記載しなくてはならない。

- (a) すべての旧名称を含むトラストの名称
- (b) 投資者により保有されている各組入証券の純資産価額
- (c) 前報告期間からの純資産価額および各組入証券の変動率
- (d) 純資産価額
- (e) 当該報告期間の新規募集口数および価額
- (f) 当該報告期間の償還または買戻しの口数および価額
- (g) 報告期間末における発行済有価証券総数

受託会社は、(a) 受託会社が知る限り、トラストの投資方針、投資制限および設立文書を遵守していること、ならびに(b) トラストが投資者または債権者の利益を損なうような運営をしてい

ないことを確認する旨の受託会社により署名された宣誓書を、毎年、CIMAに提出するか、または提出するよう手配しなければならない。

トラストは、管理事務代行会社の任命について提案された変更を、CIMA、投資者および管理事務代行会社以外の業務提供会社に、当該変更の少なくとも1か月前に、書面で通知しなければならない。

トラストは、保管会社の任命について提案された変更を、CIMA、投資者および保管会社以外の業務提供会社に、当該変更の少なくとも1か月前に、書面で通知しなければならない。

トラストは、管理会社について提案された変更を、CIMA、投資者およびその他の業務提供会社に、当該変更の少なくとも1か月前に、書面で通知しなければならない。

受益者に対する開示

ファンドの会計年度末は、毎年2月末日である。会計書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成され、会計年度末から6か月以内に受益者に送付される。また、未監査の半期報告書が作成され、毎年8月末日から3か月以内に受益者に送付される。

(B) 日本における開示

監督官庁に対する開示

() 金融商品取引法上の開示

管理会社は、日本における1億円以上の受益証券の募集をする場合、有価証券届出書を関東財務局長に提出しなければならない。投資者およびその他希望する者は、金融商品取引法に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム（EDINET）等において、これを閲覧することができる。

受益証券の販売取扱会社は、交付目論見書（金融商品取引法の規定により、あらかじめまたは同時に交付しなければならない目論見書をいう。）を投資者に交付する。また、投資者から請求があった場合は、請求目論見書（金融商品取引法の規定により、投資者から請求された場合に交付しなければならない目論見書をいう。）を交付する。

管理会社は、その財務状況等を開示するために、各事業年度終了後6か月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後3か月以内に半期報告書を、さらに、トラストに関する重要な事項について変更があった場合にはその都度臨時報告書を、それぞれ関東財務局長に提出する。投資者およびその他希望する者は、これらの書類をEDINET等において閲覧することができる。

() 投資信託及び投資法人に関する法律上の届出等

管理会社は、ファンド受益証券の募集の取扱い等を行う場合、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、その後の修正を含む。）（以下「投信法」という。）に従い、ファンドにかかる一定の事項を金融庁長官に届け出なければならない。また、管理会社は、ファンドの信託証書を変更しようとするとき等においては、あらかじめ、変更の内容および理由等を金融庁長官に届け出なければならない。さらに、管理会社は、ファンドの資産について、ファンドの各計算期間終了後遅滞なく、投信法に従って、一定の事項につき運用報告書を作成し、金融庁長官に提出しなければならない。

日本の受益者に対する開示

管理会社は、信託証書を変更しようとする場合であってその内容が重大なものである場合等においては、あらかじめ、日本の知れている受益者に対し、変更の内容および理由等を書面をもって通知しなければならない。

管理会社からの通知等で受益者の地位に重大な影響を及ぼす事実は販売取扱会社を通じて日本の受益者に通知される。

上記のファンドの運用報告書は、日本の知れている受益者に交付される。

（６）【監督官庁の概要】

トラストは、ミューチュアル・ファンドとしてミューチュアル・ファンド法に基づき規制されている。CIMAは、ミューチュアル・ファンド法の遵守を確保するための監督および執行権限を有する。ミューチュアル・ファンド法に基づく規則により、法定の事項および監査済財務書類を毎年CIMAに提出しなければならない。規制された投資信託として、CIMAは、いつでも受託会社に、トラストの財務書類の監査を行い、これをCIMAが定める期限内に提出するよう指示することができる。かかる指示に従わない場合、受託会社に相当額の罰金が科されることがあるほか、CIMAは裁判所にトラストの解散を請求することができる。

規制された投資信託が、履行期の到来した義務を履行できないかもしくは履行できなくなる可能性がある場合、投資者や債権者の利益を害する方法で業務を遂行もしくは遂行を企図し、または任意解散を行おうとしている場合、トラストのような免許投資信託の場合、規制された投資信託がミューチュアル・ファンド法に反して、免許の条件を遵守せずに業務を行っているか、行おうとしている場合、規制された投資信託の指示および運営が適正かつ正当な方法で行われていない場合、または、規制された投資信託のマネジャーの地位にある者が、その任務にあたる適正かつ正当な者ではない場合、CIMAは、一定の措置を取ることができる。CIMAの権限には、受託会社の交替を要求すること、トラストの適切な業務遂行について受託会社に助言を与える者を任命すること、またはトラストの業務監督者を任命すること等が含まれる。CIMAは、その他の権限（その他措置の承認を裁判所に申請する権限を含む。）を行使することができる。

トラストの受託会社は、ケイマン諸島の会社として登録されており、かつ投資信託としてケイマン政府の許可を受けている。受託会社は、CIMAの監督下にある。受託会社はまた、ミューチュアル・ファンド法に基づく投資信託管理会社として許可されている。

2【投資方針】

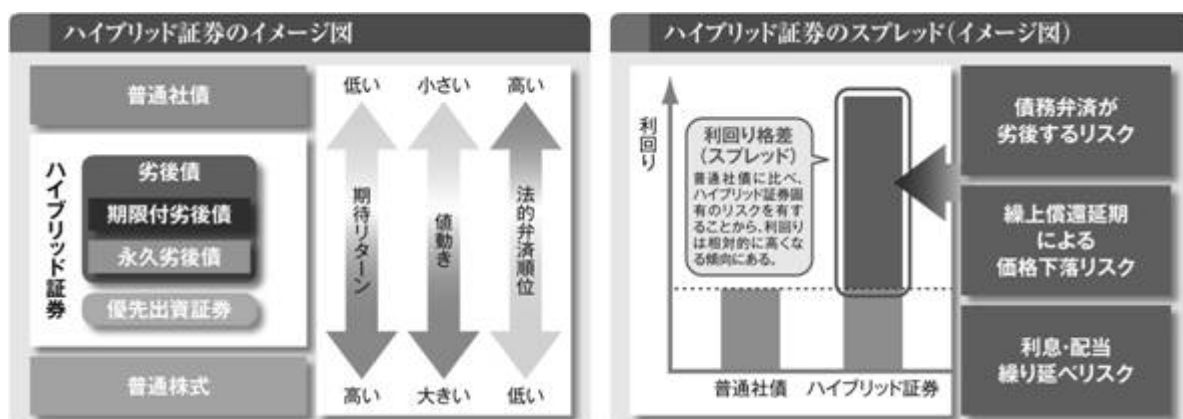
（１）【投資方針】

ファンドの投資目的は、主として世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等（以下に定義する。）への投資を通じて、安定したインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることである。

ハイブリッド証券とは

ハイブリッド証券とは「資本」と「負債」の性格を併せ持った証券で、具体的には、劣後債（期限付劣後債、永久劣後債）、優先出資証券等がある。

ハイブリッド証券は「満期償還」「繰上償還」「利息（または配当）」等が定められていることから債券（発行体にとっての「負債」）に類似した性格を持つ一方で、普通社債と比較して債務不履行（デフォルト）時の支払い順位が劣後する点や発行体を取り巻く経済状況等により利息（または配当）の支払いの繰り延べまたは停止や繰上償還が延期されることがある点等から、発行体にとっては「資本」としての性格を併せ持っており、株式と債券の中間に位置すると考えられる。



上記以外にも、流動性リスクや信用リスク等がある。

「劣後債」

発行体の経営破たん時に、借入金や普通社債等よりも債務弁済の順位が劣る債券であり、その分、普通社債等に比べて利率が高くなる。償還期限の定めのない「永久劣後債」と償還期限の定めがある「期限付劣後債」がある。

「優先出資証券」

配当や残余財産請求権（企業が解散する際に、負債（他人資本）を返済し、なお財産が残る場合、株主はその持ち株数に応じて残った財産の分配を受けることができる権利）が普通株に対して優先される優先株に類似した性質を持つ有価証券をいう。

なお、上記は、ハイブリッド証券に関する一般的な内容を示したものであり、必ずしもすべてを表すものではない。また、上記に当てはまらない場合がある。

追加の投資方針

ハイブリッド証券への投資に加えて、ファンドは、主にファンドの流動性を確保する目的から、一時的に、短期金融商品・世界の金融機関が発行する社債、国債、地方債または政府保証債を組み入れる場合があり、この場合、ハイブリッド証券に対する投資比率が低くなる場合がある。また、副投資顧問会社は、発行体の信用リスクを低減するため、特定の発行体に対する集中投資は行わず、分散投資を行う予定である。

銘柄選定

ファンドが投資対象とするハイブリッド証券等は、取得時において、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク（以下「ムーディーズ社」という。）からBaa 3 以上、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングス・サービス（以下「S & P社」という。）もしくはフィッチ・レーティングス（以下「フィッチ社」という。）からBBB - 以上、または副投資顧問会社が投資顧問会社と協議の上で決定するその他の格付機関からこれらに相当する長期格付けを付与されたものとする。

副投資顧問会社は、原則として、ポートフォリオ全体の利回りおよび、個別銘柄と各国の国債のスプレッドを考慮して、ポートフォリオに組み入れる個別銘柄の選定を行う。

ポートフォリオにおける通貨別の投資比率は、金利水準、ヘッジコストおよびハイブリッド証券の需給動向等の要素を勘案して、副投資顧問会社によって決定される。

為替ヘッジ

ファンドは、原則として、以下の為替ヘッジを行う。

- (a) 米ドル以外の通貨建の資産については、原則として、副投資顧問会社が、外国為替予約取引および直物為替先渡取引（NDF）等を活用して、当該通貨売り／米ドル買いとなる為替ヘッジを行うことで、米ドル建 米ドルヘッジクラスは組入資産について為替変動リスクの低減を図る。
- (b) 加えて、豪ドル建 豪ドルヘッジクラスについて、投資顧問会社は、原則として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引（NDF）等を活用して、米ドル売り／豪ドル買いとなる為替ヘッジを行うことで組入資産について為替変動リスクの低減を図る。

ファンドは、リスク分散の原則に従い、有価証券および適用される法令により認められたその他の資産に対する投資を行う場合があり、効率的なポートフォリオ運用目的および投資目的で、現物契約、直物為替先渡取引（NDF）および外国為替予約取引（クロス取引を含む。）を行う場合がある。

（２）【投資対象】

前記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【運用体制】

ファンドの資産の運用は、投資顧問会社と副投資顧問会社が共同で行う。

< 投資顧問会社の運用体制 >

ファンドの運用方針は、毎月開催される投資政策委員会において決定する。

ファンドの運用は、債券運用部グローバル債券運用グループ（12名）が、社内規則である「投資運用業に係る業務運営規程」に基づいて行う。

運用におけるリスク管理は、運用管理室（５名）による法令・運用ガイドライン等の遵守状況のチェックや運用リスク項目のチェック等が随時実施され、担当運用部へフィードバックされるとともに、原則として月１回開催される運用管理委員会（管理本部長を委員長に、運用・営業・商品企画などファンド運用に関係する各部長が参加）において投資行動の評価が行われる（リスク管理についての詳細は、「３ 投資リスク（２）リスクに対する管理体制」を参照のこと。）。

この運用管理委員会での評価もふまえて、投資政策委員会（運用本部長を委員長とし、各運用部長が参加）において運用方針を決定し、より質の高い運用体制の維持・向上を目指す。

なお、ファンドの運用は、副投資顧問会社と共同で行う。副投資顧問会社は、投資顧問会社およびRogge Global Partners PLCが50%ずつ出資した合弁会社である。投資顧問会社は、副投資顧問会社と共同で運用を担当するファンドの運用状況について随時確認できる体制を構築している。この他、投資顧問会社においては、副投資顧問会社の運用、リスク管理、コンプライアンスおよびバックオフィスの各機能について、定期的に確認を行っている。

< 副投資顧問会社の運用体制 >

副投資顧問会社におけるすべての投資判断は、月次のグローバル・アセット・アロケーション会議により決定される。グローバル・アセット・アロケーション会議の決定事項は、随時開催される会議（マクロ会議、クレジット会議、エマージング市場会議、ハイイールド市場会議）により見直され、適宜戦略の修正を実施する。

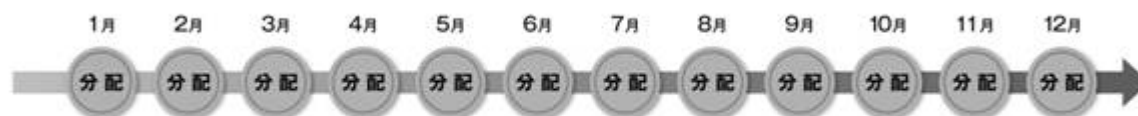
グローバル・アセット・アロケーション会議の結果を基に、ポートフォリオマネジャーは、資金の性格、顧客のリスク許容度とガイドラインに従い、最適なポートフォリオを構築する。

コンプライアンス部門が、独自の社内システムを用いて、個別ポートフォリオ毎に社内・顧客ガイドラインを遵守しているかという点についてのチェックを実施する。ファンド管理部門は、パフォーマンス要因分析を行い、分析結果はポートフォリオマネジメントチームにフィードバックさ

れ、今後の運用に役立てている。ポートフォリオマネジャーは、月次でポートフォリオ・アロケーションのレビューを実施し、同様の投資手法を用いたポートフォリオとのリターンを比較する。（上記の体制や人員等は、平成25年9月末日現在のものであり、今後変更する場合がある。）

（４）【分配方針】

管理会社は、いずれのクラスに関しても、投資顧問会社と協議の上、毎月５日（当該日が営業日でない場合は翌営業日）に、純投資収入、純実現・未実現キャピタルゲインおよび配当可能資本から分配を宣言することができる。当該分配宣言の日より５営業日以内に、受益者に対し分配が行われる。



上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について、示唆・保証するものではない。

収益分配金に関する留意事項

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われるので、分配金が支払われると、その金額相当分、受益証券1口当たり純資産価格は下がる。なお、分配金の有無や金額は確定したものではない。

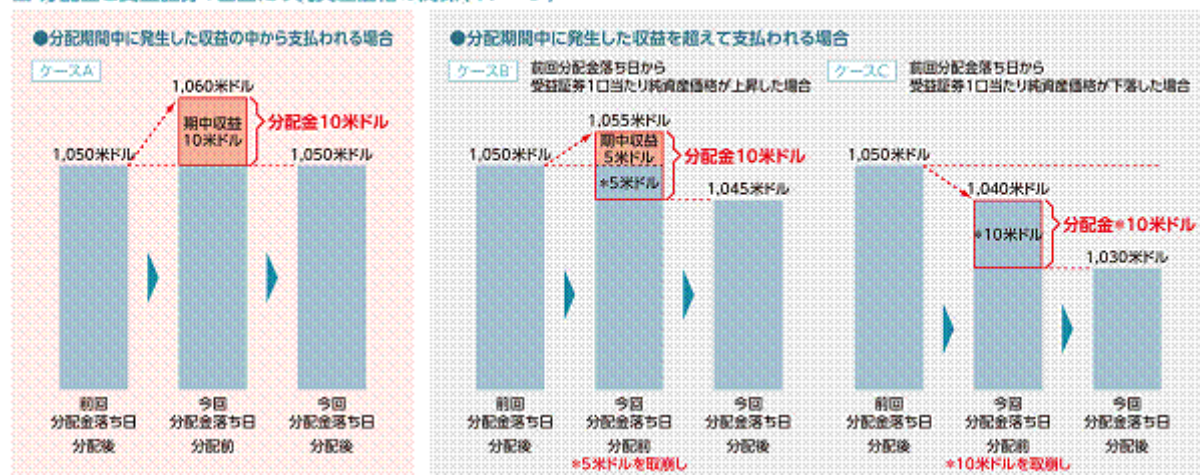
投資信託で分配金が支払われるイメージ



分配金は、分配期間中に発生した収益を超えて支払われる場合がある。その場合、分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格は、前回分配金落ち日と比べて下落することになる。また、分配金の水準は、必ずしも分配期間におけるファンドの収益率を示すものではない。

（注）「分配期間」とはある分配金落ち日から次回分配金落ち日までの期間をいう。

分配金と受益証券1口当たり純資産価格の関係（イメージ）



（注）上図表はイメージ図であり、実際の分配金額や受益証券1口当たり純資産価格を示唆するものではないので留意すること。

○分配金は、ファンド毎の分配方針に基づいて支払われる。

○上図のそれぞれのケースにおいて、前回分配金落ち日から今回分配金落ち日まで保有した場合の損益をみると、次の通りとなる。

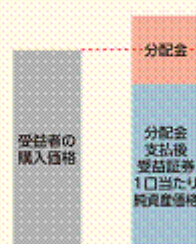
ケースA：分配金受取額10米ドル＋今回分配金落ち日と前回分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格の差	0米ドル	=	10米ドル
ケースB：分配金受取額10米ドル＋今回分配金落ち日と前回分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格の差	▲5米ドル	=	5米ドル
ケースC：分配金受取額10米ドル＋今回分配金落ち日と前回分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格の差	▲20米ドル	=	▲10米ドル

➡ A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額であるが、受益証券1口当たり純資産価格の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっている。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の受益証券1口当たり純資産価格の増減額」の合計額で判断すること。

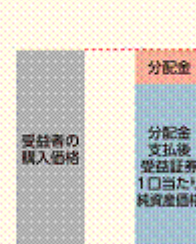
（注）「豪ドル建 豪ドルヘッジクラス」については、受益証券1口当たり純資産価格は豪ドルで計算され、分配金は豪ドル貨で支払われる。

受益者のファンドの購入価格によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合がある。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より受益証券1口当たり純資産価格の値上がりが小さかった場合も同様である。

●分配金の一部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合



●分配金の全部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合



◎受益者の購入価格にかかわらず、分配金はすべて課税対象となる。

（５）【投資制限】

投資制限

ファンドに適用される投資制限は以下のとおりである。

- （イ）管理会社および投資顧問会社は、ファンドについて、空売りされる有価証券の時価総額が、ファンドの純資産総額を超えることとなるような空売りを行わないものとする。
- （ロ）ファンドの純資産総額の10%を超えて、借入れを行わないものとする。ただし、合併等の特別の事由により一時的に（いかなる場合も12か月間を超えることはできない。）、かかる10%を超える場合はこの限りではない。
- （ハ）管理会社の運用する証券投資信託およびミューチュアル・ファンドの全体において、一発行会社の議決権総数の50%（買付時点において計算される。）を超えて投資を行ってはならない。また、管理会社の運用する証券投資信託および／またはミューチュアル・ファンドの全体において、一発行会社の発行済株式総数の50%を超えて投資を行ってはならない。
- （ニ）ファンドは、私募株式、非上場株式、不動産、証券化関連商品等、流動性に欠ける資産の取得の結果、当該資産がファンドの純資産の15%を超える場合、投資を行わない。ただし、かかる投資対象の評価方法が開示書面において明確に開示され、価格の透明性を確保する適切な方法がとられている場合、管理会社および投資顧問会社はかかる制限を受けない。
- （ホ）投資対象の購入、投資および追加の結果、ファンドの資産額の50%を超えて、日本の金融商品取引法において規定される「有価証券」の定義に該当しない資産を構成する場合、かかる投資対象の購入、投資および追加を行わない。
- （ヘ）管理会社または投資顧問会社が投資顧問会社、管理会社またはファンド以外の第三者の利益を図る目的で行う取引等、受益者の利益を害し、またはファンドの資産の適正な運用を害するファンドのための管理会社または投資顧問会社の取引は、すべて禁止される。
- （ト）他の投資信託に対する投資を行う投資信託（いわゆるファンド・オブ・ファンズ）への投資、または（直接的もしくは間接的に）ファンドとの間で相互および循環保有となる投資信託への投資を行わない。これらの場合以外における他の投資信託への投資は、ファンドの純資産総額の5%を超えないものとする。かかる制限は、上場投資信託（ETF）に対する投資には適用されない。
- （チ）管理会社および投資顧問会社またはその取締役は、ファンドとの間で取引を行ってはならない。

ファンドの投資対象の価値の変化、再構成、合併、ファンドの資産からの支払またはファンドの受益証券の買戻しの結果としてファンドに適用される制限を超えた場合、管理会社は、直ちにファンドの投資対象を売却する必要はない。しかし、管理会社は、ファンドの受益者の利益を考慮した上で、違反が判明してから合理的な期間内にファンドに適用ある制限を遵守するために合理的に可能な措置を講じるものとする。

3【投資リスク】

(1) リスク要因

ファンドは、リスクの高い事業を行っているため、ファンドへの投資は、証券、金融デリバティブおよび税務について相当の経験および個人的な知識を有し、かつ損失を負担することができる投資家によってのみ行われるべきである。受益証券への投資により生じる損失に対する保証およびファンドの投資目的が達成される保証はない。世界的な証券および金融商品への投資が一定のリスクを伴うのと同様に、受益証券への投資は以下に言及するリスク等のリスクを伴う。以下のリストはすべてのリスクを網羅するものではない。投資予定者は、本書全体を慎重に検討し、受益証券の申込みを行う前に自らの専門アドバイザーに相談すべきである。過去の実績は必ずしも将来の業績を示すものではない。利益が実現される保証や、多額の損失を被らない保証はない。

市場リスク

ハイブリッド証券への投資に伴うリスク

ハイブリッド証券への投資には次のような特有のリスク（ただし、これらに限られない。）があり、信用リスクや流動性リスクは普通社債への投資と比較して相対的に大きいものとなる。

弁済の劣後リスク

一般的にハイブリッド証券は、株式に優先し、普通社債に劣後する。

したがって、発行体が経営破たんに陥り、普通社債等が全額支払われない場合、ハイブリッド証券は元利金の支払いを受けられないことがある。また、ハイブリッド証券は、一般的に普通社債と比較して低い格付が格付機関により付与されており、その格付がさらに下落する場合には、ハイブリッド証券の価格が普通社債以上に大きく下落する場合がある。

繰上償還延期リスク

一般的にハイブリッド証券には、繰上償還（コール）条項が付与されており、通常かかる条項が行使され、予定された繰上償還日に償還されることを前提として取引されている。しかし、市場環境等の要因によって予定された期日に繰上償還が実施されない場合、あるいは実施されないと見込まれる場合には、当該証券の価格が下落することがある。

利息・配当繰り延べリスク

利息または配当の支払い繰り延べ条項を有するハイブリッド証券は、発行体の財務状況や収益動向等の要因によって、利息または配当の支払いが繰り延べまたは停止される可能性がある。この場合、ハイブリッド証券について期待されるインカムゲインが得られないこととなり、ハイブリッド証券の価格が下落する可能性がある。

制度変更等に関わるリスク

ハイブリッド証券は、通常、税務当局による税制および関連するハイブリッド証券市場に適用される規制に依拠している。将来、ハイブリッド証券にかかる税制の変更や、当該証券市場にとって不利な制度上の重大な変更等があった場合には、税制上・財務上のメリットがなくなるか、または著しく低下する可能性がある。この結果、ファンドは、純資産価格の下落により損失を被る可能性がある。

為替変動リスク

ファンド証券の純資産総額の算定はそれぞれ米ドル建または豪ドル建により行われるので、日本円により投資される場合には、外国為替相場の変動によっては換金時の円貨受取金額が円貨投資額を下回る場合がある。

ファンドの純資産価格は、為替変動およびファンドの計算において行われる為替取引の効果の影響を受ける。したがって、これらの影響を受け、純資産価格の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがある。

ファンドは、米ドル、ユーロ、ポンド等の通貨（以下「原資産通貨」という。）建の有価証券に投資する。米ドル以外の原資産通貨へのエクスポージャーは原則として対米ドルでヘッジされる。しかし、米ドル以外の原資産通貨へのエクスポージャーを完全に排除することは不可能である。米ドルの金利が米ドル以外の原資産通貨の金利より低い場合、金利差相当分がヘッジコストとなる。

為替レートは、金利変動、政府、中央銀行もしくは国際通貨基金等の国際機関による介入（もしくは介入の失敗）または通貨統制その他の政治的展開を含む多数の理由により、短期間でも相当変動する。その結果、ファンドが外貨建証券に投資する場合、そのリターンが減少することがある。

ファンドもしくはクラスが常にヘッジされ、または投資顧問会社および副投資顧問会社がヘッジの活用成功する保証はない。

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス

豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに関しては、対米ドルのヘッジに加え対豪ドルでもヘッジされる。ファンドは、豪ドルに対する米ドルの変動へのエクスポージャーを軽減することを意図しているが、米ドルのエクスポージャーを完全に排除することは不可能であることから豪ドル建 豪ドルヘッジクラスの純資産価格は米ドル変動の影響を受ける。なお、豪ドル金利が米ドル金利より低いときには、この金利差相当分がヘッジコストとなる。

直物為替先渡取引

ファンドまたはクラスは、外国為替予約取引と類似する直物為替先渡取引（NDF）を利用することにより、為替ヘッジを行う場合がある。直物為替先渡取引（NDF）の取引価格は、需給バランスおよび対象通貨に関する市場の期待などの理由から、当該通貨の金利差から予想される理論的な水準から大きく乖離する場合がある。その結果、対象通貨の基礎的な価値の価格変動は、実際の対象通貨の為替市場における価格変動から予想され得るものから大きく異なる可能性がある。ファンドのいずれかのクラスに関して、かかるヘッジ行為は明らかに当該クラスに帰属し、かかるヘッジ取引により生じるあらゆる費用および利益／損失は当該クラスに帰属するものとする。

信用リスク

信用リスクとは、有価証券等の発行体の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等に、当該有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払いや償還金の支払いが滞る等の債務が不履行となること等をいう。ファンドは、信用リスクを伴い、その影響を受けるので、純資産総額の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがある。

流動性リスク

有価証券等を売却または取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない、または取引が不可能となるリスクのことを流動性リスクといい、ファンドはそのリスクを伴う。特にハイブリッド証券市場は、株式市場または債券市場に比べて価格変動が大きく、流動性が低いことがある。例えば、組み入れているハイブリッド証券の売却を十分な流動性の下で行えないときは、市場実勢から期待される価格で売却できない可能性がある。この場合、純資産総額の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがある。

カントリーリスク

新興国への投資（当該国の通貨への投資を含む。）は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性がある。この場合、純資産総額の下落により損失を被り、投資元金を割り込む可能性が高まることがある。

金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動により確定利付証券の価額が下落するリスクである。名目金利が上昇すると、ファンドが保有する一定の確定利付債券の価額が下落する傾向がある。名目金利は、実質金利と予想インフレ率との合計といえることができる。比較的長期のデュレーションを有する確定利付債券は、金利変動の影響を受けやすく、比較的短期のデュレーションを有する証券よりも変動しやすい。

エクスポージャーの集中のリスク

ファンドは主として世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資するため、金融部門に集中してエクスポージャーを得る予定である。そのため、ファンドは、規制当局の金融政策、金融情勢等の金融に関する事象の影響を受ける可能性がある。したがってファンドの純資産価格は、分散投資を行うファンドと比べてボラティリティが高くなることがあり、経済情勢への懸念の高まりおよび／または予期しない金融行政における変更により急速に下落する可能性がある。

その他のリスク

ハイ・イールドリスク

ファンドは、ムーディーズ社からBaa3以上、S&P社もしくはフィッチ社からBBB-以上、または副投資顧問会社が投資顧問会社と協議の上で決定するその他の格付機関からこれらに相当する長期格付けを付与されたハイブリッド証券に投資することをその方針としており、これらより低い格付のいわゆるハイ・イールド証券またはジャンク債に対する投資を行わない。しかし、ファンドが取得した後にファンド保有有価証券の格付が引き下げられ、その結果、ファンドがハイ・イールド証券またはジャンク債を保有することになる可能性がある。ハイ・イールド証券またはジャンク債に投資するファンドは、かかる証券に投資しないファンドに比べて、より大きな金利リスク、信用リスクおよび流動性リスクにさらされる。これらの証券は、発行体が元本および利息を継続して支払うことができる能力に関して、極めて投機的であると考えられている。経済的な低迷または金利の上昇期間は、かかる証券の市場に悪影響を及ぼし、ファンドがかかる証券を売却する能力を低下させる可能性がある（流動性リスク）。

証券の発行体が、利息または元本の支払に関し不履行となった場合、ファンドは、その投資のすべてを失うおそれがある。

発行体リスク

証券の価値は、経營業績、資金の借入れ、発行体の商品・サービスに対する需要の減少等発行体に直接関連する多数の理由により下落することがある。

デリバティブ・リスク

デリバティブは、その価値が原資産の価値、参照レートまたはインデックスに依拠、由来する金融商品である。ファンドは、典型的には、原資産のポジションの代用として、および／または、金利リスク、為替リスク等他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するまたは取得する戦略の一環としてデリバティブを活用する。

ファンドがデリバティブ商品を使用する場合、証券への直接投資および他の伝統的な投資に伴うリスクとは異なる、またはその場合より大きいリスクを伴う。デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、信用リスク、マネジメント・リスク等といった多数のリスクにさらされる。デリバティブにはまた、価格設定ミス・不適切な評価のリスクおよびデリバティブの価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないというリスクも伴う。ファンドがデリバティブ商品に投資する場合、ファンドは、投資した元本以上の損失を被る可能性がある。また、適切なデリバティブ取引は、いかなる場合にも行うことができるものではなく、ファンドが利益を得ている場合において他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するためにデリバティブ取引を行うという保証はない。

繰上償還リスクおよび延期リスク

ファンドが保有する有価証券の発行体または保証会社は、特に金利が低下している時には、その有価証券の元本および／または支払期限の到来した利息を繰上償還することができる。ファンドは、当該元本を魅力的な金利で再投資することができない可能性もあり、ファンドの収益は低下し、さらにファンドは支払プレミアムを失うこともある。ファンドは払戻された元本および／または利息の価格に対する金利の低下による利益を失うこともある。一方、金利が上昇すると予想よりも繰上げ償還の発生率は緩やかになる。これにより、事実上、影響を受ける有価証券の残存期間が延び、より金利変動に敏感になり、純資産総額は変動しやすくなる。繰上償還リスクにさらされている有価証券は、通常、金利が低下すれば利益を得る可能性が低下し、金利が上昇すれば、損失を被る可能性が高まる。

発行体の非分散リスク

ファンドは分散投資を行うことを目指すが、ファンドの投資方針に適合する投資対象には限りがあるため、必ずしも投資の分散が実現できない可能性がある。少数の発行体、産業もしくは通貨への集中投資はリスクを高める。比較的少数の発行体に投資を行うファンドは、より分散した投資を行うファンドに比べ、経済的、政治的または規制上の単一の出来事によるリスクの影響を受けやすい。当該発行体の中には、重大な信用リスクまたはその他のリスクをもたらすものが含まれる可能性がある。

マネジメント・リスク

ファンドは、アクティブ運用を行う投資ポートフォリオであるため、マネジメント・リスクにさらされる。投資顧問会社および副投資顧問会社は、ファンドの投資決定の過程において投資手法およびリスク分析を適用するが、これらが期待される結果を生むという保証はない。

政府証券

政府証券は、政府、政府機関、下部機構もしくは政府支援企業の債務証券またはこれらに保証される債務証券である。政府証券には、市場リスクおよび金利リスクがあり、また様々な程度の信用リスクもある。政府証券には、ゼロ・クーポン債が含まれるが、これらの証券は、同等の満期を有する利付証券よりも市場リスクの程度が大きくなる傾向がある。明確性のために付言すると、「政府証券」には、政府が保有する、管理下に置く、支援するまたは保証する発行体により発行される証券が含まれる。

地方債

地方債は、一般に、地方公共団体、それらの機関、関係当局およびその他の代行機関により発行される。地方債には、金利リスク、信用リスクおよび市場リスクがある。発行体の支払能力は、訴訟、法律制定その他の政治的事情または発行体の破産に影響を受けることがある。低格付の地方債には、より良質の地方債よりも大きな信用リスクおよび市場リスクがある。

変動利付証券

変動利付証券は、債務に対して支払われる金利の定期的な調整を規定している。変動利付証券は、一般に、金利変動に対してさほど敏感ではないが、変動利付証券の金利が一般的な金利と同程度にまたは同じ速さで上昇しない場合、価格が下がることがある。反対に、変動利付証券は、一般に、金利が下落した場合、その価値は上昇しない。ファンドが変動利付証券を保有する場合、市場金利の低下は、かかる証券から受け取る収益およびファンドの受益証券の純資産価格、ひいてはファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす。

発行時取引、後渡および先渡約定取引

ファンドは、発行時に買付に適格な証券を取得し、後渡でかかる証券を売買し、通常の受渡時以後の将来のある期日に確定価格によりかかる証券を買い付ける契約（先渡約定）を締結することがある。発行時取引、後渡買付および先渡約定は、決済日前に当該証券の価格が下落した場合には損失リスクを伴う。かかるリスクは、ファンドの他の資産の価格下落リスクに加わるものである。したがって、これら取引は、一定のレバレッジをもたらし、当該ファンド全体の投資エクスポージャーを増大させることになる。ファンドは当該ポジションの補填のために分別または用途指定した証券に対するインカム収益を獲得することができるが、一般に、当該証券の受渡時にファンドが買付を約束した証券には、インカム収益は発生しない。

信用格付および無格付証券

格付機関は、転換証券を含む固定利付証券の信用性の格付を提供する民間サービス機関である。

格付機関により付与された格付は、絶対的な信用性の基準ではなく、市場リスクを評価していない。格付機関は、信用格付の適時変更を行わないことがあり、発行体の現在の財務状況は、格付が示すものよりも良いまたは悪い場合がある。一部の格付は、格付カテゴリー内の相対的基準を示す上でプラスまたはマイナスの記号を付記することによって修正されることがある。ファンドは、当該証券が購入時点で当該ファンドの最低格付カテゴリー内またはそれ以上に格付されている場合、格付の修正にかかわらず証券を取得することができる。例えば、ファンドは、BBB格の証券を当該ファンドが購入できる場合にBBB - 格の証券を購入することができる。

ファンドは、当該証券がファンドの購入できる格付証券に相当する信用水準のものであると投資顧問会社または副投資顧問会社が判断する場合、（格付機関により格付が付与されていない）無格付証券を取得することができる。無格付証券には、比較対象となる格付証券よりも流動性が低く、当該証券の相対的信用格付を投資顧問会社および副投資顧問会社が正確に評価できないというリスクがある。ファンドが無格付証券に投資する限り、当該ファンドによる投資目的の達成の成否は、ファンドが格付証券のみに投資する場合よりも大きく投資顧問会社および副投資顧問会社の信用力分析に依拠することになる。

デュレーション

（負もしくは正の数値となる）デュレーションは、金利変動に対する証券価格の感応度を決定するために使用される指標である。証券のデュレーションが長いほど、金利変動への感応度が高いことになる。同様に、ファンドのポートフォリオ平均のデュレーションが長い場合は、ポートフォリオ平均のデュレーションが短いファンドに比べて金利の変動に対する感応度が高くなる。例として、デュレーションが５年である債券ファンドの価格は、金利が１％上昇した場合に約５％下落すると予想される。逆に、デュレーションがマイナス１年である債券ファンドの価格は、金利が１％上昇した場合に約１％上昇すると予想される。

転換可能証券

ファンドは、転換可能証券を含むハイブリッド証券に投資する。転換可能証券には、同一のまたは異なる発行体が発行する一定の数の株式その他の有価証券に転換または交換が可能なボンド、ディベンチャー、ノート、優先株式その他の有価証券が含まれる。転換可能証券の所持者は、転換可能証券につき満期が到来し、または転換、返還もしくは償還されるまでの間、債券について発生し、支払われる金利または株式について発生し、支払われる配当を受領することができる。これらの証券は通常、(a)普通株式より高い利回りを有し、(b)債務証券の性格を有するため転換または変換の対象となる普通株式より価格変動が小さく、また(c)対象株式の市場価格が高騰した場合には、値上がり差を享受することができる。しかしながら、転換可能証券は、債務証券に関連する一般的なリスクを伴うのに加えて、通常、対象株式に比べて流動性に乏しい傾向がある。

その他の投資対象および投資手法

ファンドは、アセットバック証券等、その他の種類の証券に投資し、本項には記載されていない様々な投資手法や戦略を利用することができる。かかる証券および投資手法により、ファンドに追加的なリスクが発生することとなる。

複数のクラスにおける債務の負担

ファンドの管理会社はファンドに関し、異なるクラスの受益証券を発行することができる。トラストの信託宣言は、トラストの複数のサブ・ファンドおよびサブ・ファンドの個別の受益証券のクラス間における債務負担の方法について規定している（通常、債務は当該債務が発生した特定のサブ・ファンドまたはクラスに帰属する。）。異なるサブ・ファンドが別個の信託として設立されているのに対し、同一のサブ・ファンドの異なるクラスは別個の信託とはされない。ファンドのあるクラスの受益者は、関連する他のクラスが債務を履行するのに十分な資産を有していない場合、自分が保有していない当該他のクラスに関して発生した債務の負担を強制される可能性がある。したがって、特定のクラスの債務が当該クラスに限定されず、関連するファンドの他のクラスにより債務を履行することが必要となるリスクがある。

上記に掲げられるリスク要因は、ファンドへの投資に伴うリスクを完全に説明することを意図したものではない。投資予定者は、本書全体を読むべきであり、ファンドへの投資を決定する前に自らの専門アドバイザーに相談するべきである。

(2) リスクに対する管理体制

< 投資顧問会社のリスク管理体制 >

投資顧問会社のリスク管理体制は、担当運用部が自主管理を行うと同時に、担当運用部とは独立した部門において厳格に実施される体制としている。

法令等の遵守状況についてはコンプライアンス部門が、運用リスクの各項目および運用ガイドラインの遵守状況については運用リスク管理部門が、それぞれ適切な運用が行われるよう監視し、担当運用部へのフィードバックおよび所管の委員会への報告・審議を行っている。

これらの内容については、社長をはじめとする関係役員に随時報告が行われるとともに、内部監査部門がこれらの業務全般にわたる運営体制の監査を行うことで、より実効性の高いリスク管理体制を構築している。

< 副投資顧問会社のリスク管理体制 >

副投資顧問会社では、自動化されたトレーディングシステムにより、取引が顧客ガイドラインに違反していないかどうか、全取引についてモニタリングをしている。

厳格なコンプライアンス体制を確立しており、専任のコンプライアンスオフィサーを擁し、トレーディングおよびオペレーションシステムは、すべて英国の金融サービス機構（FSA）および米国の証券取引委員会（SEC）の規制に対応している。

投資リスクについては運用プロセスの各段階において管理、モニタリングしている。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

海外における申込手数料

受益証券の取得申込みにあたっては、発行価格の最大３％の申込手数料（適用ある消費税を除く。）を課することができる。

日本国内における申込手数料

受益証券の取得申込みにあたっては、発行価格の最大3.15%^{（注２）}（税抜３％）の申込手数料を課することができる。ただし、税率が変更された場合、変更後の税率が申込手数料に課されるものとする。

（注１）上記申込手数料に関わる「税」とは、消費税および地方税を示す。

（注２）手数料率は、手数料率（税抜）にかかる消費税および地方消費税に相当する料率（５％）を加算した料率を表記している。

手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。消費税率が８％となった場合には、3.24％となる。

（２）【買戻し手数料】

海外における買戻し手数料

買戻し手数料は課されない。

日本国内における買戻し手数料

買戻し手数料は課されない。

（３）【管理報酬等】

ファンドについては以下に詳述する通り、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの純資産総額に対し、年率1.6%（このうち年率0.01%の受託報酬については、ファンド全体について年額10,000米ドルを下回らないものとする。）の管理報酬等が支払われる。

（ ）受託報酬

受託会社は、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの保管資産から、純資産総額の年率0.01%の年間報酬を受領する権利を有する。

ただし、最低報酬額は、ファンド全体について年間10,000米ドルとする。

上記の受託会社の報酬は、直前の評価日現在の純資産総額に基づき日々発生し、四半期毎に後払いで支払われ、かつ、年に一度見直される。四半期末満の期間に関する報酬は、日割計算される。また、受託会社は、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの保管資産から、ファンドの信託証書に基づく自己の義務の履行において適切に負担したすべての立替費用の払戻しを受ける権利を有する。

平成25年２月28日に終了した会計年度中の受託報酬は5,124,773円であった。

（ ）管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬

（保管会社および管理事務代行会社としても行為する）管理会社は、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの保管資産から、純資産総額の年率0.15%の管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬を受領する権利を有する。管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬は、直前の評価日現在の純資産総額に基づき日々発生し、四半期毎に後払いで支払われる。管理会社はまた、ファンドの資産から、自己が提供した業務に関連して合理的に負担したすべての立替費用の払戻しを受ける権利を有する。

平成25年２月28日に終了した会計年度中の管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬は75,243,183円であった。

（ ）投資顧問報酬

投資顧問会社は、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの保管資産から、純資産総額の年率0.797%の報酬を受領する権利を有する。投資顧問報酬は、

直前の評価日現在の純資産総額に基づき日々発生し、四半期毎に後払いで支払われる。また、投資顧問会社は、ファンドの資産から、自己が提供した業務に関連して合理的に負担したすべての立替費用の払戻しを受ける権利を有する。

平成25年2月28日に終了した会計年度中の投資顧問報酬（副投資顧問報酬を含む。）は267,079,084円であった。

（ ）副投資顧問報酬

副投資顧問会社は、投資顧問会社の資産から、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの純資産総額の年率0.4782%の報酬を受領する権利を有する。副投資顧問報酬は、直前の評価日現在の純資産総額に基づき日々発生し、四半期毎に後払いで支払われる。また、副投資顧問会社は、投資顧問会社の資産から、自己が提供した業務に関連して合理的に負担したすべての立替費用の払戻しを受ける権利を有する。

平成25年2月28日に終了した会計年度中の副投資顧問報酬は187,734,378円であった。

（ ）販売報酬

日本における販売会社は、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの保管資産から、純資産総額の年率0.593%の報酬を受領する権利を有する。販売報酬は、直前の評価日現在の純資産総額に基づき日々発生し、四半期毎に後払いで支払われる。

平成25年2月28日に終了した会計年度中の販売報酬は263,375円であった。

（ ）代行協会員報酬

代行協会員は、米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスに係るファンドの保管資産から、純資産総額の年率0.05%の報酬を受領する権利を有する。代行協会員報酬は、日々発生し、直前の評価日現在の純資産総額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる。また、代行協会員は、自己が提供した業務に関連して合理的に負担した立替費用について払戻しを受けることができる。

平成25年2月28日に終了した会計年度中の代行協会員報酬は19,219,170円であった。

（４）【その他の手数料等】

トラストおよびファンドの設立ならびに日本円クラス、米ドルクラス、ユーロクラス、豪ドルクラス、ブラジル・リアルクラスおよび資源国通貨バスケットクラスの受益証券の設定および募集に関連する経費および費用は、約200万円であった。かかる経費および費用は、当該クラスの3会計期間にわたり償却され、当該クラスに係るファンドの保有資産から支払われる。ただし、管理会社がその他の方法を適用する旨決定した場合にはこの限りではない。

米ドル建 米ドルヘッジクラスおよび豪ドル建 豪ドルヘッジクラスの受益証券の設定および募集に関連する経費および費用は、約2,000万円と想定される。かかる経費および費用は、当該クラスの5会計期間にわたり償却され、当該クラスに係るファンドの保有資産から支払われる。ただし、管理会社がその他の方法を適用する旨決定した場合にはこの限りではない。

受託会社または管理会社は、特定のサブ・ファンドの設立、運営、管理および維持に関する一切の費用（以下のいずれか（またはすべて）を含むがこれらに限定されない。）について、受託会社、管理会社その他が負担したかの別を問わず、関連するサブ・ファンドの保有財産からのみ、支払を行いまたは行わせることができる。

- (a) 信託証書に記載された一切の初期費用、ならびにあらゆる投資対象の登録および運用、もしくは投資対象の保有、または投資対象の権原書類の保管に関連して生じた一切の費用（手数料および費用、輸送、移動その他における紛失に対する権原書類の保険、ならびに文書を安全に保管するために受託会社の代理人によって負担された費用を含む。）
- (b) 受託会社による収益または元本の回収、または租税の決定において生じた一切の費用（税金の払戻しまたは減税を受けるにあたり生じた専門家報酬その他の費用を含む。）
- (c) 収益もしくは元本の分配に関して、または信託財産の保有またはその取引に関して、または（サブ・ファンドからの収益または利益以外の）関連するサブ・ファンドに関して受託会社もしくは

管理会社に課される（またはそれらから回収できる）その他のものに関して、支払われる一切の税金（信託証書に基づき受益者に対して行われたまたは行われる一切の分配に対して支払われる租税は除くが、何らかの者に対する補償（かかる補償が租税に関連する場合）のための支払金を含む。）

- (d) 監査人の報酬および費用
- (e) 法務、監査、評価および会計費用、仲介手数料、コンピューター・ソフトウェア・サービスおよび管理費（管理事務代行会社の報酬ならびに受託会社および管理事務代行会社が関連するサブ・ファンドを運営するにあたり負担した立替費用を含む。）
- (f) 信託証書に基づき授権された受託会社の支出
- (g) 関連するサブ・ファンドのための投資対象の保有または取引について発生した一切の公租公課
- (h) 補遺信託証書の作成および受益者集会の開催に係る、およびこれに付帯する報酬および費用
- (i) 信託証書または関連するサブ・ファンドの設立もしくは終了に起因する、またはこれに関連する印紙税その他の租税
- (j) 登録事務代行会社および関連するサブ・ファンドに関して適式に任命された登録事務代行会社の委託先の報酬および費用
- (k) 信託証書に記載される販売・買戻契約に基づき、管理会社により支払われる報酬および費用
- (l) 代行協会員報酬
- (m) サブ・ファンドの終了に関連して生じた受託会社の（管理会社の同意するところによるか、または同意がなくかつ別異に放棄されない場合、その現在の商業レートによる）報酬および費用
- (n) 信託証書に詳述される（またはあるサブ・ファンドに関する合意事項を参照することにより記載される）その他の報酬および費用

平成25年2月28日に終了した会計年度中のその他の手数料等は18,041,330円であった。

上記「（３）管理報酬等」および「（４）その他の手数料等」に記載された手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や受益証券の保有期間等に応じて異なるため表示することができない。

（５）【課税上の取扱い】

以下の記載は、ファンドが日本およびケイマン諸島における現行法および慣習に関して受領した助言に基づいている。申込者は、受益者への課税が下記とは異なることがある旨認識しておくべきである。受益者は、各人の市民権、居住地、通常の居住地または住所地の国の法律に基づく受益証券の申込み、購入、保有、売却または償還への課税の可能性について、専門家の助言を受けるべきである。

（Ａ）日本

平成25年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

- (1) ファンドの分配金は、公募国内公社債投資信託の分配金と同じ取扱いとなる。
- (2) 日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、源泉分離課税となり、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、課税関係は終了する（平成50年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。この場合支払調書は提出されない。
- (3) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が日本国内で行われ、一定の場合支払調書が税務署長に提出される（平成50年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。

- (4) 受益証券の売買および買戻しに基づく損益は、公募国内公社債投資信託の売買損益と同様に取り扱われ、個人の受益者の売買益については課税されない。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ない。

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

- (1) 受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- (2) ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなる。
- (3) 日本の個人受益者についてのファンドの分配金は、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、10.147%（所得税7.147%、住民税3%）の税率による源泉徴収が行われる（平成26年1月1日以後は20.315%（所得税15.315%、住民税5%）、平成50年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。
日本の個人受益者は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの分配金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- (4) 日本の法人受益者については、ファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）に対して、所得税のみ7.147%の税率による源泉徴収が行われる（平成26年1月1日以後は15.315%、平成50年1月1日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。
- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、10.147%（所得税7.147%、住民税3%）の税率による源泉徴収が行われる（平成26年1月1日以後は20.315%（所得税15.315%、住民税5%）、平成50年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、他の株式等の譲渡損益（上場株式等以外との損益通算については、受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合に限る。）および上場株式等の配当所得（受益証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合または源泉徴収選択口座に受け入れたファンドの分配金に限る。）との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- (6) ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、前記(5)と同様の取扱いとなる。
- (7) 日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ケイマン諸島に住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しケイマン諸島税務当局により課税されることは一切ない。

ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

税制等の変更により上記 ないし に記載されている取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

(B) ケイマン諸島

ケイマン諸島には、現在のところ、所得税、法人税、キャピタル・ゲイン税その他の税がない。受託会社は、ケイマン諸島の信託法に基づき、ケイマン諸島内閣長官に対し、ファンドの設定後50年の間に制定される、所得もしくはキャピタル資産もしくはキャピタル・ゲインもしくは利益に課せられる税金もしくは課徴金、または資産税もしくは相続税の性質を有する何らかの税金を課す法律が、ファンドに保有される資産もしくはファンドに発生した利益に対し、または当該資産または利益に関して受託会社もしくは受益者に対し、適用されないものとする旨の誓約を取得している。受益証券の発行、譲渡または買戻しに関し、ケイマン諸島における資本課税または印紙税はない。年次の登録手数料は、受託会社からケイマン諸島政府に対して支払われる。現在のところ、登録手数料は年間約500ケイマン諸島ドルであり、信託証書に50ケイマン諸島ドルの印紙税が課される。

５【運用状況】

ファンドは、平成24年12月13日から運用を開始した。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（平成25年９月末日現在）

資産の種類	地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
社債	英国	30,204,611,940	20.15
	米国	28,320,778,724	18.90
	フランス	17,040,839,478	11.37
	オランダ	10,346,069,643	6.90
	日本	9,336,795,618	6.23
	スイス	4,781,005,590	3.19
	ルクセンブルグ	4,634,117,574	3.09
	ブラジル	4,179,262,750	2.79
	アイルランド	3,987,161,405	2.66
	デンマーク	3,940,432,527	2.63
	ガーンジー	3,458,586,478	2.31
	メキシコ	3,197,558,693	2.13
	ノルウェー	2,964,547,416	1.98
	スウェーデン	2,882,208,073	1.92
	ジャージー	2,848,376,998	1.90
	ドイツ	2,311,098,724	1.54
	ケイマン諸島	1,645,074,761	1.10
	ベルギー	1,028,290,148	0.69
	ペルー	998,811,962	0.67
	オーストラリア	508,438,443	0.34
	トルコ	371,913,357	0.25
	シンガポール	293,453,590	0.20
	小計	139,279,433,892	92.93
変動利付債	オランダ	3,199,922,009	2.13
	スウェーデン	742,881,815	0.50
	オーストラリア	511,847,459	0.34
	シンガポール	245,978,056	0.16
	小計	4,700,629,339	3.14
小計		143,980,063,231	96.06
現金・その他の資産 （負債控除後）		5,902,979,580	3.94
合計（純資産総額）		149,883,042,811	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの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。

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

（平成25年９月末日現在）

	銘柄	地域	種類	利率 (%)	満期日	数量	取得価格(円)		時価(円)		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
1	CSG GUERNSEY	ガーンジー	社債	変動金利	2041/ 2 /24	33,040,000	92.25	3,047,986,965	104.68	3,458,586,478	2.31
2	LLOYDS TSB BANK	英国	社債	7.625	2025/ 4 /22	18,440,000	173.81	3,205,114,542	185.11	3,413,516,931	2.28
3	NATIONWIDE BLDG	英国	社債	6.750	2020/ 7 /22	22,180,000	125.18	2,776,411,034	151.46	3,359,320,962	2.24
4	RABOBANK	オランダ	社債	変動金利	2049/12/29	30,500,000	97.28	2,966,992,727	106.41	3,245,615,264	2.17
5	STANDARD LIFE	英国	社債	変動金利	2042/12/ 4	18,840,000	152.11	2,865,711,312	163.45	3,079,485,397	2.05
6	PRUDENTIAL FIN	米国	社債	変動金利	2043/ 6 /15	32,950,000	93.99	3,096,866,830	92.56	3,049,895,246	2.03
7	DNB NORBANK ASA	ノルウェー	社債	変動金利	2049/ 3 /29	18,036,000	138.97	2,506,426,995	164.37	2,964,547,416	1.98
8	NIPPON LIFE INS	日本	社債	変動金利	2042/10/18	30,656,000	91.59	2,807,828,662	96.64	2,962,697,264	1.98
9	SOMPO JAPAN INS	日本	社債	変動金利	2073/ 3 /28	29,610,000	97.47	2,885,955,119	95.73	2,834,645,458	1.89
10	mitsui sumitomo insurance	日本	社債	変動金利	2072/ 3 /15	25,390,000	92.82	2,356,659,383	108.27	2,749,053,708	1.83
11	CLOVERIE PLC	アイルランド	社債	変動金利	2042/ 9 / 1	17,250,000	125.85	2,170,826,452	157.74	2,721,036,679	1.82
12	DANSKE BANK	デンマーク	社債	変動金利	2021/ 9 /29	15,235,000	131.91	2,009,635,628	161.93	2,467,015,029	1.65
13	BNP PARIBAS	フランス	社債	変動金利	2049/ 6 /29	24,600,000	86.15	2,119,362,095	99.19	2,440,186,101	1.63
14	SOCIETE GENERALE	フランス	社債	変動金利	2049/12/11	24,380,000	83.75	2,041,904,336	99.89	2,435,205,059	1.62
15	ROYAL BK SCOTLND	英国	社債	6.125	2022/12/15	23,480,000	87.37	2,051,409,830	99.67	2,340,195,331	1.56
16	BPCE	フランス	社債	9.250	2049/10/22	16,590,000	103.92	1,724,085,729	140.92	2,337,841,691	1.56
17	MUNICH RE	ドイツ	社債	変動金利	2042/ 5 /26	14,900,000	117.38	1,749,022,741	155.11	2,311,098,724	1.54
18	VTB BANK	ルクセンブルグ	社債	6.875	2018/ 5 /29	21,820,000	93.92	2,049,341,252	105.79	2,308,284,937	1.54
19	UBS AG JERSEY	スイス	社債	変動金利	2022/ 2 /22	20,180,000	82.17	1,658,184,698	105.53	2,129,585,473	1.42
20	PRUDENTIAL PLC	英国	社債	5.250	2049/ 3 /23	22,820,000	88.73	2,024,736,811	93.24	2,127,699,600	1.42
21	ROYAL BK SCOTLND	英国	社債	6.934	2018/ 4 / 9	14,240,000	96.34	1,371,834,394	145.91	2,077,763,483	1.39
22	GEN ELEC CAP CRP	米国	社債	変動金利	2067/ 9 /15	14,920,000	118.33	1,765,545,712	137.35	2,049,256,974	1.37
23	STANDARD CHART	英国	社債	変動金利	2049/ 1 /30	20,000,000	74.83	1,496,622,734	100.26	2,005,223,623	1.34
24	ABN AMRO BANK NV	オランダ	社債	6.375	2021/ 4 /27	13,240,000	107.31	1,420,776,255	148.49	1,965,970,559	1.31
25	GE CAP TRUST I	米国	社債	変動金利	2067/11/15	18,880,000	81.55	1,539,700,973	104.11	1,965,608,532	1.31
26	GOLDMAN SACHS GP	米国	社債	4.750	2021/10/12	13,700,000	95.27	1,305,148,613	141.90	1,944,070,708	1.30
27	BANK OF AMER CRP	米国	社債	2.000	2018/ 1 /11	19,620,000	94.35	1,851,228,271	96.62	1,895,737,493	1.26
28	ITAU UNIBANCO	ブラジル	社債	5.650	2022/ 3 /19	20,100,000	86.02	1,728,919,791	93.93	1,888,015,786	1.26
29	AXA SA	フランス	社債	5.500	2049/ 7 /22	19,300,000	88.80	1,713,867,072	94.50	1,823,779,314	1.22
30	BANCO BRASL (CI)	ブラジル	社債	5.875	2023/ 1 /19	19,590,000	83.37	1,633,218,778	93.09	1,823,714,015	1.22

【投資不動産物件】

該当事項なし。（平成25年９月末日現在）

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし。（平成25年９月末日現在）

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

下記会計年度末および平成24年12月13日（ファンドの運用開始日）から平成25年9月末日までの期間における各月末の純資産の推移は以下のとおりである。

<米ドル建 米ドルヘッジクラス>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
第1会計年度末 (平成25年2月末日)	163,218,366.52	15,954,595	0.010066240	0.9840
平成24年12月末日	91,822,032.37	8,975,604	0.010175141	0.9946
平成25年1月末日	126,835,353.01	12,398,156	0.009983377	0.9759
2月末日	163,218,366.52	15,954,595	0.010066240	0.9840
3月末日	216,985,329.23	21,210,316	0.010049820	0.9824
4月末日	261,443,471.80	25,556,099	0.010287619	1.0056
5月末日	304,263,963.74	29,741,802	0.010123943	0.9896
6月末日	319,536,283.00	31,234,672	0.009699364	0.9481
7月末日	336,358,226.31	32,879,017	0.009859670	0.9638
8月末日	341,989,244.91	33,429,449	0.009736981	0.9518
9月末日	352,215,054.99	34,429,022	0.009828412	0.9607

< 豪ドル建 豪ドルヘッジクラス >

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	千円	豪ドル	円
第1会計年度末 (平成25年2月末日)	60,404,015.44	5,488,913	0.010042264	0.9125
平成24年12月末日	41,505,246.51	3,771,582	0.010115151	0.9192
平成25年1月末日	52,078,563.69	4,732,379	0.009977553	0.9067
2月末日	60,404,015.44	5,488,913	0.010042264	0.9125
3月末日	71,706,208.86	6,515,943	0.010000435	0.9087
4月末日	84,556,116.20	7,683,614	0.010238274	0.9304
5月末日	89,199,708.35	8,105,577	0.010070915	0.9151
6月末日	84,174,924.54	7,648,975	0.009646722	0.8766
7月末日	88,110,972.48	8,006,644	0.009755115	0.8864
8月末日	88,965,141.97	8,084,262	0.009626765	0.8748
9月末日	91,508,876.92	8,315,412	0.009686079	0.8802

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移（2012年12月13日～2013年9月30日）



(注) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、各クラスの公表されている1口当たり純資産価格に各収益分配金（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あり、公表されている1口当たり純資産価格とは異なる。以下同じ。

【分配の推移】

下記会計年度中の期間の１口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

<米ドル建 米ドルヘッジクラス>

会計年度	１口当たり分配金	
	米ドル	円
第１会計年度 (平成24年12月13日～平成25年２月28日)	0.000045	0.00439875

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

会計年度	１口当たり分配金	
	豪ドル	円
第１会計年度 (平成24年12月13日～平成25年２月28日)	0.000080	0.0072696

平成24年12月13日（ファンドの運用開始日）から平成25年９月末日までの期間の１口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

<米ドル建 米ドルヘッジクラス>

計算期間	１口当たり分配金	
	米ドル	円
平成24年12月13日～平成25年９月末日	0.000360	0.03519

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

計算期間	１口当たり分配金	
	豪ドル	円
平成24年12月13日～平成25年９月末日	0.000640	0.0581568

<参考情報>

分配の推移（2013年9月末日現在）

米ドル建 米ドルヘッジクラス		
（単位：米ドル、1口当たり課税前）		
第1会計年度(2012年12月13日～2013年2月28日)		0.000045
2013年5月		0.000045
2013年6月		0.000045
2013年7月		0.000045
2013年8月		0.000045
2013年9月		0.000045
直近1年間累計		0.000360
設定来累計		0.000360

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス		
（単位：豪ドル、1口当たり課税前）		
第1会計年度(2012年12月13日～2013年2月28日)		0.000080
2013年5月		0.000080
2013年6月		0.000080
2013年7月		0.000080
2013年8月		0.000080
2013年9月		0.000080
直近1年間累計		0.000640
設定来累計		0.000640

【収益率の推移】

下記会計年度における収益率は、以下のとおりである。

<米ドル建 米ドルヘッジクラス>

会計年度	収益率（注）
第1会計年度 （平成24年12月13日～平成25年2月28日）	1.11%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 上記期間末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）（第1会計年度については、当初募集価格（0.01米ドル））

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

会計年度	収益率（注）
第1会計年度 （平成24年12月13日～平成25年2月28日）	1.22%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 上記期間末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）（第1会計年度については、当初募集価格（0.01豪ドル））

平成24年12月13日（ファンドの運用開始日）から平成25年9月末日までの期間の収益率は、以下のとおりである。

<米ドル建 米ドルヘッジクラス>

計算期間	収益率（注）
平成24年12月13日～平成25年9月末日	1.88%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 上記期間末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 当初募集価格（0.01米ドル）

<豪ドル建 豪ドルヘッジクラス>

計算期間	収益率（注）
平成24年12月13日～平成25年9月末日	3.26%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 上記期間末の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 当初募集価格（0.01豪ドル）

< 参考情報 >

年間収益率の推移

(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 各暦年末現在の課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格

ただし、2013年については2013年9月末日における課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格

b = 当該各暦年の直前の各暦年末現在の課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格(ただし、2012年の場合は当初発行価格(米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券は1口当たり0.01米ドル、豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券は1口当たり0.01豪ドル))

(注2) 2012年は12月13日(運用開始日)から12月末日までの収益率である。2013年は1月1日から9月末日までの収益率である。

(注3) ファンドおよび各クラスに、ベンチマークはない。

(4) 【販売及び買戻しの実績】

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

< 米ドル建 米ドルヘッジクラス >

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (平成24年12月13日～ 平成25年2月28日)	16,552,393,592 (16,552,393,592)	337,961,840 (337,961,840)	16,214,431,752 (16,214,431,752)

< 豪ドル建 豪ドルヘッジクラス >

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度 (平成24年12月13日～ 平成25年2月28日)	6,398,962,756 (6,398,962,756)	383,982,844 (383,982,844)	6,014,979,912 (6,014,979,912)

(注1) () 内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。

(注2) 第1会計年度の販売口数は、当初募集期間に販売された販売口数を含む。

平成24年12月13日(ファンドの運用開始日)から平成25年9月末日までの期間における販売および買戻しの実績ならびに平成25年9月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

< 米ドル建 米ドルヘッジクラス >

計算期間	販売口数	買戻口数	発行済口数
平成24年12月13日～ 平成25年9月末日	40,831,511,454 (40,831,511,454)	4,995,094,765 (4,995,094,765)	35,836,416,689 (35,836,416,689)

< 豪ドル建 豪ドルヘッジクラス >

計算期間	販売口数	買戻口数	発行済口数
平成24年12月13日～ 平成25年9月末日	12,602,965,986 (12,602,965,986)	3,155,502,330 (3,155,502,330)	9,447,463,656 (9,447,463,656)

(注1) () 内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。

(注2) 販売口数は、当初募集期間に販売された販売口数を含む。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 海外における販売

申込み

受益証券は、各取引日に適用ある購入価格に申込価格の3%を上限とする販売手数料（適用ある消費税を除く。）を加算した額で申込みことができる。販売手数料は、日本における販売会社に対し支払われる。受益証券は、当該取引日現在で決定される関連するクラスの受益証券1口当たり純資産価格により申し込むことができる。

手続

受益証券の申込人および追加の受益証券の申込みを希望する受益者は、記入済みの申込書を（申込人の身元確認のため要求された裏付情報および裏付書類を添付した上で）管理会社により関係する取引日の正午（ルクセンブルグ時間）までに受領されるように送付しなければならない。決済資金は（申込金の資金源を証明するため要求された裏付情報を添付した上で）、管理会社がこれ以降の日とすることに同意する場合を除き、ファンドの口座において、当該取引日から起算して（同日を除き）4営業日目の午後2時（ルクセンブルグ時間）までに申込み受益証券の表示通貨（米ドル貨または豪ドル貨）で受領されなければならず、そのように受領されなかった場合、かかる申込みは、申込書の受領後最初に到来する取引日まで繰り越され、受益証券は、当該取引日に関連するクラスに適用ある申込価格で発行される。

支払いが上記所定の時点までに行われなかった場合、受益証券の申込書は無効とみなされ、当該受益証券の発行は取消される可能性があり、申込金は無利息で返還される。

申込書は、ファックスまたはPDF形式で電子メールにより送付することができる。投資者は、管理会社、受託会社、販売会社または管理事務代行会社のいずれも、ファックスまたは電子メールにより送付された申込書を受領していないこともしくは申込書が判読不能なことから生じる損失、または適切に授權された者から発信されたものであると誠実に信じた指示に基づき何らかの措置を講じたために発生した損失について責任を負わないことに留意すべきである。

すべての申込金は、申込人名義の口座から拠出されたものでなければならない。第三者による支払は認められない。

投資者が管理会社との間でその他の通貨建ての支払について取決めを行わない限り、支払は申込み受益証券の表示通貨（米ドル貨または豪ドル貨）で行われるものとする。支払が米ドル貨または豪ドル貨以外の通貨で行われた場合、かかる支払は、投資者のために、投資者のリスクおよび費用負担により、管理会社が当該日にその絶対的裁量により適切と判断するレートにより米ドルまたは豪ドルに換算される。

受益証券の端数は発行されない。いずれかのクラスの受益証券1口未満に相当する申込金は、管理会社の裁量により、受益者に対し受益者のリスク負担により返還されるか、またはファンドのために留保される。

管理会社または販売会社は、理由の如何を問わず、または何ら理由なく、一切の申込みを拒否することができ、かかる理由を開示する義務を負わない。

管理会社が受領した記入済みの申込書は、取消不能である。管理会社は、記入済み申込書（ならびに要求があれば申込人の身元確認および申込金の資金源を証明するためのすべての書類）を受領した後、認められた申込人に対して所有確認書を発行する。かかる所有確認書は、通常、関係する取引日の後5営業日以内に発行される。管理会社が、確認書の発行前に申込人に対して追加情報を要求することを決定する場合、管理会社は、申込人に書面で通知を行い、必要な情報を要求する。

最低申込口数

適用法令に従った上で、投資者1人当たりの受益証券の当初最低申込口数の制限はない。

非適格申込人

申込書は、各クラスの受益証券の投資予定者に対し、自らが適格投資家であり、適用法に違反することなく受益証券を取得し保有することができる旨を特に表明し保証することを要求する。

ファンドが本来負担することのない納税義務が発生するか、本来被ることのないその他の金銭上の不利を被ると管理会社が判断する場合、いずれかのクラスの受益証券の募集または発行が行われないことがある。

受益証券の申込者は、申込書において、特に自らがファンドへの投資についてのリスクを評価するための金融に関する知識、専門性および経験を有しており、ファンドが投資を行う資産への投資および保有／取引方法に固有のリスクを認識していること、ならびにファンドへの投資の全額を失うリスクを負担し得ることを表明し保証しなければならない。

受益証券の形式

すべての受益証券は、記名式受益証券である。受益者の資格は、受益者名簿への記載によって証明されるものであり、券面によるものではない。

停止

管理会社は、後記「４ 資産管理等の概要（１）資産の評価 純資産価格の計算の停止」の項に記載された一定の状況において、受益証券の発行を停止することができる。かかる停止期間中は、受益証券は発行されない。

(2) 日本における販売

日本においては、申込期間中の営業日に受益証券の募集が行われる。その場合、販売取扱会社は、口座約款を投資者に交付し、投資者は、当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。投資者は、口座約款に基づき国内約定日から起算して日本における４営業日目までに、申込金額および申込手数料を販売取扱会社に支払うものとする。

発行価格は、管理会社により申込みが受け付けられた取引日に決定されるファンド証券１口当たり純資産価格である。

ただし、日本における販売会社または販売取扱会社が別途定める場合は、それに従うものとし、上記と異なる取扱いとすることがある。

日本の投資者は、原則として取引日の午後３時（日本時間）までに取得の申込みをすることができる。

申込単位は以下のとおりである。

米ドル建 米ドルヘッジクラス：１,０００米ドル以上０.０１米ドル単位（または日本における販売会社が別途定める金額）

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス：１,０００豪ドル以上０.０１豪ドル単位（または日本における販売会社が別途定める金額）

受益証券の取得申込みにあたっては、発行価格の最大３.１５％^{（注）}（税抜３％）の申込手数料を課することができる。ただし、税率が変更された場合、変更後の税率が申込手数料に課されるものとする。

（注）手数料率は、手数料率（税抜）にかかる消費税および地方消費税に相当する料率（５％）を加算した料率を表記している。

手数料率は、消費税率に応じて変更となることがある。消費税率が８％となった場合には、３.２４％となる。

ただし、管理会社、日本における販売会社が別途合意する場合にはそれに従うものとし、上記と異なる取扱いとすることができる。

投資家は、ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託した場合、申込金額および申込手数料の支払いと引換えに、取引残高報告書または他の通知書を販売取扱会社から受領する。申込金額および申込手数料の支払は、取得申込みを行った受益証券の表示通貨（米ドル貨または豪ドル貨）によるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である販売取扱会社は、ファンドの純資産が１億円未満となる等、同協会の定める「外国証券の取引に関する規則」の中の「外国投資信託受益証券の選別基準」に受益証券が適合しなくなったときは、受益証券の日本における販売を行うことができない。

受益証券は、適格投資家に対して、または適格投資家の利益のためだけに販売され、発行される。更に、ファンドの方針により、販売することが違法となる投資家に受益証券を販売してはならない。受託会社は、管理会社と協議した上で、上記の禁止事項に反して販売され、または購入された受益証券の買戻しを強制する権利を有し、かかる権利を行使する予定である。

2【買戻し手続等】

(1) 海外における買戻し

取引日における買戻し

受益証券は、以下の規定に従い、当該受益証券の保有者の請求に基づき取引日に買い戻すことができる。

ある取引日に買戻しを行うためには、受益者は、管理会社に対し、取引日の正午（ルクセンブルグ時間）までに受領されるよう、買戻通知に記載された住所宛てに買戻通知を送付しなければならない。かかる日時以降に受領された買戻通知は、翌取引日に処理される。受益者は、管理会社により別途同意されない限り、一度提出した買戻通知を取り消すことができない。

管理会社は、当該買戻しが他の受益者またはファンドの資産の適切な運用に不利益となると考える場合、買戻通知の全部または一部を拒絶することができる。かかる拒絶がもしなされる場合、該当する受益者に対して速やかに通知される。

買戻価格は、当該取引日における関連するクラスの受益証券1口当たり純資産価格とする。

受託会社は、通常、買戻代金（送金手数料控除後）を、受益者の指示に従い、当該買戻しが行われた取引日の4営業日後に買戻す受益証券の表示通貨（米ドル貨または豪ドル貨）で振込送金する。受益者から支払に関する適切な指示が行われなかった場合、受託会社は、受益者に対し、（自らの絶対的裁量により）適切と判断する方法（ファンドの受益者名簿に記載される受益者の住所（共同で登録されている保有者の場合には、当該名簿に最初に氏名が記載される保有者の住所）宛てに小切手を送付することを含む（ただし、これに限定されない。）。）により、買戻代金を送金することができる。受託会社および管理会社のいずれも、当該手続に従ったことにより生じるいかなる損失についても責任を負わない。当該取引日から買戻しを行った受益者への実際の支払日までの期間について、買戻代金には利息が支払われない。

買戻しの繰越し

いずれかの取引日における買戻請求の総額がファンドの発行済受益証券の10%（または管理会社が決定するその他の割合）を上回った場合、管理会社は、自らが別途決定しない限り、当該買戻日に買い戻すことのできる受益証券の総口数を当該日における発行済受益証券の10%（または管理会社が決定するその他の割合）に制限することを選択することができる。かかる場合、買戻請求は按分して減じられ、残りの部分は、翌買戻日に、関連するクラスに関して当該日に受領された一切の買戻請求に優先して買い戻される（かかる権限に従い当該日の買戻しが制限された場合には常に更なる繰越しに従うものとする。）。

停止

管理会社は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価 純資産価格の計算の停止」に記載される一定の状況において受益証券の買戻しを停止することができる。かかる停止期間中、受益証券の買戻しは一切行われぬ。

(2) 日本における買戻し

日本の実質的な受益者は、以下の制限に従い、販売取扱会社を通じ日本における営業日の午後3時（日本時間）までに日本における販売会社に通知を行うことにより受益証券の買戻しを請求することができる。受益者が保有するすべての受益証券に関する買戻請求の場合を除き、買戻請求は1口以上1口の整数倍単位で行わなければならない。

大量の買戻請求があった場合、上記「(1) 海外における買戻し」の「買戻しの繰越し」が適用されることがある。

日本の投資者に対する買戻代金の支払は、通常、国内約定日から起算して日本における4営業日目に行われる。

ただし、日本における販売会社または販売取扱会社が別途定める場合は、それに従うものとし、上記と異なる取扱いとすることがある。

買戻し手数料は課されない。買戻代金の支払は、口座約款の定めるところに従って日本における販売会社を通じて行い、円貨または取得申込みを行った受益証券の表示通貨（米ドル貨もしくは豪ドル貨）により行われるものとする。ただし、日本における販売会社または販売取扱会社が別途定める場合は、それに従うものとし、上記と異なる取扱いとすることがある。

3【受益証券の譲渡】

(1) 受益証券の譲渡

以下に記載される規定、本書に規定される規定および管理会社が決定するその他の条件に基づき、受益者は、通常もしくは一般的な形式（または管理事務代行会社が随時承認するあらゆる形式）により自らが保有する受益証券を譲渡することができる。各譲渡証書は、譲渡人またはその代理人および譲受人またはその代理人の署名が付される必要がある。

譲渡に関して、管理会社または管理事務代行会社は、それぞれの絶対的裁量により、譲受人に対して、必要または望ましいとみなすあらゆる情報（管理会社または管理事務代行会社が、関連または適用ある法域の法律規定または政府等の要求もしくは規制または当該時に効力を有する管理会社もしくは管理事務代行会社の方針の遵守を促すために要求されることがある情報または文書を含む。）を必要または望ましいとみなすいずれかの形態で提供するように要求することができる。

受託会社および管理会社は、受託会社または管理会社が譲受人の氏名をトラストの受益者名簿に記入するまで、信託証書の規定に従って行われない譲渡の確認、合意または登録を行わず、また引き続き譲渡人を、すべての点において譲渡の対象となる受益証券に対する権利を有する受益者として取り扱う。

管理会社またはその受託者としての管理事務代行会社のいずれも、当該譲渡契約または販売契約における表明に依拠して同意することにつき責任を負わず、それぞれ全面的に保護される。

(2) 強制買戻し

受託会社は、いつでも、適切とみなす書面による通知を発することにより、当該受益者が保有する受益証券の全部または一部を、当該買戻日に適用ある買戻価格または受託会社が決定するその他の適切な金額で買い戻すことができる。かかる強制買戻しは、以下の状況において実施されることがある。

- (a) 上記の一般論を阻害することなく、受託会社が、以下の者による受益証券の直接的または実質的保有を認知し、またはこれを確信する理由を有する場合
 - () いずれかの国または政府当局の法律または要件に違反する者であり、そのために当該者が受益証券を保有する適格性を失い、その結果、ファンド、受託会社または管理会社が、本来負担せずもしくは被ることのない納税義務もしくは不利益を負いもしくは被る場合
 - () 適格投資者ではない者、または適格投資者ではない者を代理して受益証券を取得している者
 - () ファンドの保管資産、受託会社または管理会社が、本来負担せずまたは被ることのない納税義務を負い、または法律上、金銭上、規制上もしくは重大な経営上の不利を被ると受託会社または管理会社が判断する状況にある者

4【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

純資産価格の計算

受託会社は、各評価日の営業時間終了時におけるファンドの純資産総額およびファンドの受益証券の1口当たり純資産価格を計算し、または適法に選任された計算事務の受託者をして計算させるものとする。

ファンドの純資産総額およびファンドの受益証券の1口当たり純資産価格を計算するにあたり、受託会社（またはその委託を受けた受託者）は、以下の評価方針および手続に従う。

ファンドの資産は、以下を含むものとみなされる。

- () 一切の手元現金、預金またはコール資金（その経過利息を含む。）、および発生済みであるが未受領の配当またはその他の分配金
- () 一切の投資対象
- () 一切の為替手形、請求払手形、約束手形、および受取勘定
- () 受託会社により決定されるファンドの初期費用（ただし、当該初期費用が償却されていない場合に限る。）
- () 受託会社により随時評価され決定される、ファンドに帰属するその他一切の資産（前払費用を含む。）

ファンドに帰属する債務は、以下を含むものとみなされる。

- () 一切の為替手形、手形および買掛金
- () 日々計算される、未払いおよび／または発生済みの一切の費用（既に発生しまたは期限が到来したファンドの投資顧問会社に対する業績連動報酬を含む。）
- () その種類および性質を問わず、受託会社の裁量において、公課・費用等の引当金を含むがこれらに限られないファンドに帰属するその他一切の債務（受託会社が決定する偶発債務に関する金額を含む。）

トラストの費用または債務は、受託会社が監査法人と協議の上で公正かつ衡平と決定する期間で償却することができる。

トラストの資産の価値は、以下の通りに決定されるものとする。

- () 額面価格で取得された預金証書およびその他の預金は、その元本金額に、取得日から発生済みの利息を加えた金額で評価されるものとする。
- () ディスカウントまたはプレミアム付の価格で取得された預金証書は、これらに関する通常の取引慣行に基づき評価されるものとする。
- () 宣言されまたは既に発生しかつ未受領の前払費用、現金配当および利息の価値は、その全額とみなされるものとする。ただし、受託会社がかかる費用等が全額支払われまたは受領される可能性が低いと考える場合はこの限りでない。かかる場合、これらの価値は、その真の価値を反映するため、受託会社が適切と考える割引を行った上で決定されるものとする。
- () 金融商品取引所に上場されるか、またはその他の組織化された市場で取引される投資対象は、入手可能な最終価格で評価されるものとする。ただし、金融商品取引所に上場されているものの、当該金融商品取引所の市場外または店頭市場においてプレミアム付またはディスカウントで取得または取引されている投資対象の価値は、当該投資対象の評価日時時点のプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮した上で評価されるものとする。
- () 未上場有価証券は、管理会社が適切であると判断する場合、同一または類似の有価証券の直近の取引およびブローカー・ディーラーまたは公認の値付けサービス提供者から入手した評価情報を考慮した上で、管理会社により誠実に決定される公正な市場価格で評価される。
- () 決済会社において扱われもしくはこれを通じて取引されるデリバティブ商品、取引所において扱われるデリバティブ商品、または金融機関を通じて取引されるデリバティブ商品は、当該決済会社、取引所または金融機関により値付けされた直近の公式な決済価格を参照して評価されるものとする。
- () 利付有価証券に発生した一切の利息（ただし、かかる利息が当該有価証券の元本額に含まれている場合を除く。）
- () 上記の評価方法にかかわらず、何らの評価方法も定められていない場合、または受託会社がいずれの評価方法も実行可能または適切ではないと考える場合、受託会社は、関係する管理会社

と協議の上で、かかる状況において公平であると受託会社が考える評価方法を誠実に使用する権利を有するものとする。

トラストおよびファンドの年次の監査は監査法人によって行われるものとする。

上記の方針および手続は、純資産総額またはその一部を計算し、また純資産総額を発行済みおよび発行済みとみなされるファンドの受益証券の口数またはファンドの特定のクラスに帰属する受益証券の口数で除する場合に以下が適用されることを前提とする。

- (a) 発行が合意された各受益証券は、発行済みのものとして取り扱われ、発行が合意された受益証券に関して受領されることを受託会社が期待する現金またはその他の資産の価値を含む。
- (b) 管理会社または受託会社が受益証券の買戻しおよび消却を決議または別段に決定したものの、かかる買戻しおよび消却が計算時に実行されていない場合、かかる受益証券は、発行されていないものとして取り扱われ、ファンドの保管資産の純資産総額および受益証券 1 口当たり純資産価格の計算の目的において無視され、また受託会社は、かかる買戻しおよび消却の結果としてファンドの保管資産から支払われる金額を控除する。ただし、支払われる金額を、買戻しまたは消却が実行されていないために計算することができない場合、上記は適用されない。
- (c) 投資対象の取得または処分に関する契約上の義務が存在するが、かかる取得または処分が当該計算時に完了していない場合、かかる投資対象は、（それぞれ）ファンドの資産に含まれまたは当該資産から除外され、また取得価格の総額または純処分受取金は、かかる取得または処分が適法に完了されている場合と同様に、それぞれ当該資産に含まれまたは当該資産から除外される。
- (d) 純資産総額または受益証券 1 口当たり純資産価格のすべての計算は、当該計算日以前に発生する所得または利益に係る税金に関して、受託会社が支払義務を負いまたは回収する権利を有する金額を考慮に入れる。
- (e) ファンドの資産から、以下に関する金額（それぞれを「控除金額」という。）が控除される。
 - () 上記に規定されない発生済みの未払費用
 - () ファンドに関して受託会社または管理会社が行う当該時に未払いの借入総額
 - () 信託証書に基づき資本から支払われるべきまたは支払われるべきであると見積もられる上記に規定されない金額
- (f) 管理会社は、いずれかの投資対象の価値または同一の通貨建ての現金から、外国通貨で支払われるべき債務でありまたは当該債務となる金額を控除することができる。
- (g) 管理会社は、外国通貨建ての価値または金額（投資対象または当座もしくは預金勘定における現金もしくは金額または控除金額のいずれかを問わない。）を、管理会社が、関連あるまたは引渡しの責任を負う可能性のあるプレミアムまたはディスカウントおよび為替費用を考慮し、状況に応じて適切と判断する為替レートで、適切な基準通貨に転換する。
- (h) 管理会社は、当該時の最低市場取引売値または最高市場取引買値であると合理的に判断する価格がそうでなかった場合に、責任を負わない。
- (i) 価格の建値が上記のように入手できない場合、その価値は、管理会社が決定するいずれかの方法で随時決定される。
- (j) 管理会社が上記の評価基準のいずれかが特定の場合または一般的に不適切であると判断する場合、管理会社は、状況に応じて合理的であるとみなすその他の評価基準または評価手続を採用し、または受託会社もしくはいずれかの代理人に対してその採用を指示することができる。

純資産価格の計算の停止

ファンドの受益証券 1 口当たり純資産価格の決定および / またはファンドの受益証券の発行および / または買戻しは、受託会社の単独の裁量により、次に掲げる期間を含め、いかなる理由に基づいても停止することができる。

- () 通常の休日および週末以外に、ファンドの直接的もしくは間接的な投資対象が値付けされている金融商品取引所が稼動していない期間、または取引が制限もしくは停止されている期間
 - () 受託会社が、緊急事態またはファンドの投資対象の評価もしくは処分が合理的に実行可能ではないか、またはファンドの受益者に重大な不利益を生じると判断する事態が継続している期間
 - () ファンドの直接的もしくは間接的な投資対象の価格もしくは価値、上記の金融商品取引所における現在価値を決定する際に通常用いられている通信媒体が停止している期間、または、その他のいずれかの者にとってファンドが直接的もしくは間接的に保有している投資対象の価格もしくは価値が迅速かつ正確に取得できないと合理的に判断される時
 - () 受託会社が管理会社と協議した上で、いずれかの投資対象の換価または取得に伴う資金移動が通常の為替レートで実行できないと判断する期間
 - () 受託会社または管理会社が、ファンドに関係する受託会社、管理会社もしくは管理事務代行会社またはその関連会社、子会社もしくは提携会社、またはファンドのその他のサービス提供者に適用されるマネーロンダリング防止規制を遵守するために停止が必要と判断する期間
- かかる停止期間が一週間を超える見込みである場合、すべての受益者に対して、かかる停止から7日以内に文書で通知が行われ、また、停止が解消された場合も速やかに通知される。

(2) 【保管】

日本の投資者に販売される受益証券の契約証書は、日本における販売会社の保管者名義で保管され、日本の受益者に対しては、販売取扱会社から受益証券の取引残高報告書が定期的に交付される。ただし、日本の受益者が別途、自己の責任で保管する場合は、この限りではない。

(3) 【信託期間】

ファンドは、管理会社が受託会社と協議の上、存続期間の延長を決定しない限り、平成33年9月10日（当該日が営業日でない場合、前営業日）、または、管理会社がその絶対的裁量により随時定めるそれ以降の日に終了する。ただし、下記「(5) その他 ファンドの解散」に定めるいずれかの方法により当該日までに終了する場合を除く。

(4) 【計算期間】

ファンドの決算期は毎年2月末日である。

(5) 【その他】

ファンドの解散

ファンドは、以下の場合、平成33年9月10日（当該日が営業日でない場合、前営業日）、または、管理会社がその絶対的裁量により随時定めるそれ以降の日より前に終了することがある。

- () ファンドの決議により可決された場合
- () トラストのケイマン諸島における規制ミューチュアル・ファンドとしての当局による免許または他の許可が廃止または改正された場合
- () 管理会社との協議を経た受託会社が、その裁量で、ファンドを継続することが現実的でなく、望ましくなく、または受益者の利益に反すると判断した場合
- () 受託会社が辞任または管理会社が解任されもしくは辞任した後、適切な代替または後継の受託会社または管理会社を確保できない場合
- () ファンドにより発行された受益証券の口数が30万口を下回った場合において、管理会社が受託会社に対する書面による通知によりファンドを終了させるべき旨を決定した場合

信託証書の変更

受託会社および管理会社は、受益者に対して30日前に通知をすることにより（ただし、受益者決議により受益者はこれを放棄することができる。）、一切の目的のために適切または望ましいと思料される方法および範囲で、信託証書の条項を、信託証書に補足証書を付することにより随時改正、変更または追加することができる。ただし、かかる改正、変更もしくは追加は、受益者集会の

決議による承認がない限り行われたいものとする。改正、変更または追加が、次のいずれかに該当する場合、かかる承認は必要ではない。

- (a) 本法^(注)またはケイマン諸島の法のもとに定められたその他の規則の改正によりもたらされた変更を含む法律の一切の改正を履行するため
- (b) 一切のかかる法律の改正の直接的な結果によるもの
- (c) トラストまたはいずれかのサブ・ファンドの名称変更を行うため
- (d) 会計年度年初および終了日付を変更するため、もしくは年間収益配分日付を変更するため
- (e) その他の会計期間の始まりおよび終了する日付を変更、もしくはかかる会計期間に関連する分配日（中間会計期間および中間配分日を含む。）を変更するため
- (f) 管理会社および受託会社が、受益者および潜在受益者の利益となるかもしくはこれら一切の者が一切の重要な不利益を被らないと同意する変更をするため
- (g) 信託証書から不要となった条項を削除するため
- (h) 管理会社および受託会社が解任された場合または辞任を希望もしくは辞任したときにこれらを替えるため
- (i) 明白な誤りを訂正するためにおいてのみ必要とされる場合
- (j) 当局、本法^(注)、もしくはトラストが従う他の法、規則の要求を熟考し、従う場合、もしくは追加のサブ・ファンドを設定する場合

（注）「本法」とは、ケイマン諸島におけるミューチュアル・ファンド法、これに基づく規制、ケイマン規則および／または（文脈に応じて）信託法（2011年改訂）をいう。

関係法人との契約の更改等に関する手続

保管契約

保管契約は、一当事者が他の当事者に対し、90日以上前に書面による通知をすることにより終了する。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、一方当事者が他方当事者に対し、90日以上前に書面による通知をすることにより終了する。

同契約は、ケイマン諸島の法律に準拠し、同法により解釈される。

同契約は、両当事者が署名した書面による合意がある場合にのみ変更することができる。

投資顧問契約

投資顧問契約は、一方当事者が他方当事者に対し、60日前に書面による通知をすることにより終了する。

同契約は、ケイマン諸島の法律に準拠し、同法により解釈される。

同契約は、両当事者が書面で合意した場合、いつでも変更することができる。

副投資顧問契約

副投資顧問契約は、一方当事者が他方当事者に対し、60日前に書面による通知をすることにより終了する。

同契約は、ケイマン諸島の法律に準拠し、同法により解釈される。

同契約は、両当事者が書面で合意した場合、いつでも変更することができる。

代行協会員契約

代行協会員契約は、一方当事者が他方当事者に対し、3か月前に書面による通知をすることにより終了する。

同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

受益証券販売・買戻契約

受益証券販売・買戻契約は、一方当事者が他方当事者に対し、３か月前に書面による通知をすることにより終了する。

同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

５【受益者の権利等】

（１）【受益者の権利等】

受益者が管理会社および受託会社に対し受益権を直接行使するためには、ファンド証券名義人として、登録されていなければならない。したがって、販売取扱会社にファンド証券の保管を委託している日本の受益者はファンド証券の登録名義人でないため、自ら管理会社および受託会社に対し、直接受益権を行使することができない。これら日本の受益者は、販売取扱会社との間の口座約款に基づき、販売取扱会社を通じて受益権を自己のために行使させることができる。

ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の受益者は、本人の責任において権利行使を行う。

受益者の有する主な権利は次の通りである。

（ ）分配請求権

受益者は、管理会社の決定した分配金を、持分に応じて管理会社に請求する権利を有する。

（ ）買戻請求権

受益者は、ファンド証券の買戻しを、管理会社に請求する権利を有する。

（ ）残余財産分配請求権

ファンドが解散された場合、受益者は受託会社に対し、その持分に応じて残余財産の分配を請求する権利を有する。

（ ）議決権

信託証書に基づき、各受益証券の受益者は、すべての受益者集会において、一口当たり一議決権を有する。管理会社または受託会社は、信託証書に従って、いつでも、適切と考える日時および場所において受益者集会を開催することができ、また、受託会社は、発行済受益証券の総額の10分の1以上を有する受益者が書面により要求した場合には、受益者集会を開催しなくてはならない。いずれの受益者集会においても、挙手の場合、（個人の場合には）本人もしくは代理人により出席し、（法人の場合には）適式に授權された代表者もしくは代理人により出席したすべての受益者が、一議決権を有する。投票の場合には、上記の各受益者または代理人により出席している受益者が、保有する受益証券一口につき一議決権を有する。

受益者決議は、受益者集会における挙手による場合、受益者により行使された議決権の75%以上の賛成、または投票が適正に要求された場合、当該投票により行使された議決権の75%以上の賛成により可決される。

特定のクラスの受益者にのみ関係する事項を協議するために、クラスの受益者のための個別の受益者集会を開催することができる。その場合、上記の定めがかかる受益者集会に適用されるものとする。

（２）【為替管理上の取扱い】

日本の受益者に対するファンドの受益証券の分配金、買戻代金等の送金に関して、ケイマン諸島における外国為替管理上の制限はない。

（３）【本邦における代理人】

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

上記代理人は、管理会社から日本国内において、

- （ ）管理会社またはファンドに対する、法律上の問題および日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他の訴訟関係書類を受領する権限、

（ ）日本におけるファンド証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

を委任されている。

なお、関東財務局長に対するファンド証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三浦 健

同 下瀬 伸彦

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

である。

（４）【裁判管轄等】

日本の投資者が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを管理会社は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの第1会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第129条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース ケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．ファンドの原文の財務書類は日本円で表示されている。

（注）原文の財務書類には、現在存在するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には本ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

1【財務諸表】

(1)【貸借対照表】

東京海上ストラテジック・トラスト

純資産計算書

2013年2月28日現在

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

日本円

資産	
投資有価証券（取得原価）	87,634,864,048
未実現評価益	12,237,954,748
投資有価証券（時価）（注記3）	99,872,818,796
銀行預金	1,046,311,915
未収利息	2,202,266,526
創立費（注記3）	8,665,475
受益証券販売未収金	3,788,665,799
先渡為替取引に係る未実現評価益（注記3、10）	2,714,519,929
直物為替取引に係る未実現評価益	7,169,944
資産合計	109,640,418,384
負債	
未払費用（注記4）	(125,630,076)
投資有価証券購入未払金	(1,355,927,246)
受益証券買戻未払金	(562,273,583)
先渡為替取引に係る未実現評価損（注記3、10）	(2,166,850,108)
直物為替取引に係る未実現評価損	(1,506,578)
負債合計	(4,212,187,591)
純資産	105,428,230,793

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト

純資産計算書（続き）

2013年2月28日現在

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

日本円

発行済受益証券口数

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	6,014,979,912口
豪ドルヘッジクラス受益証券	631,024.2922口
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	44,979.1503口
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	1,711,307.8720口
中国元ヘッジクラス受益証券	-
ユーロヘッジクラス受益証券	1,884.7980口
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-
日本円ヘッジクラス受益証券	5,090,581.2188口
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	16,214,431,752口
米ドルヘッジクラス受益証券	217,293.1714口

受益証券1口当たり純資産価額

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	1
豪ドルヘッジクラス受益証券	12,654
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	11,601
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	10,714
中国元ヘッジクラス受益証券	-
ユーロヘッジクラス受益証券	12,381
インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券	-
日本円ヘッジクラス受益証券	10,798
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	1
米ドルヘッジクラス受益証券	13,031

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

(2) 【損益計算書】

東京海上ストラテジック・トラスト

損益計算書

2013年2月28日に終了した会計年度

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

日本円

収益	
銀行預金に係る受取利息	1,666,526
債券に係る受取利息（純額）	2,861,603,768
その他の収益	26,066,619
	2,889,336,913
費用	
管理事務代行報酬、管理報酬および保管報酬（注記7）	(75,243,183)
代行協会員報酬（注記9）	(1,514,972)
創立費の償却	(1,019,523)
監査報酬	(2,851,321)
販売報酬（注記8）	(17,967,573)
投資顧問報酬（注記5）	(267,079,084)
その他の費用	(12,355,795)
副保管報酬	(1,814,691)
受託報酬（注記6）	(5,124,773)
	(384,970,915)
投資純利益	2,504,365,998
投資の売却に係る実現純利益	
先渡為替取引に係る実現純損失	(5,600,389,501)
当期に係る実現純損失	(4,067,597,540)
以下に係る未実現純利益 / （損失）の増減：	
- 投資	10,017,964,507
- 先渡為替取引	1,066,657,018
- その他の資産および負債の為替換算	100,227,882
	11,184,849,407
運用による純資産の純増加 / （減少）額	9,621,617,865

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
純資産変動計算書

2013年２月28日に
終了した会計年度

日本円

期首純資産	28,859,351,388
投資純利益	2,504,365,998
投資に係る実現純利益	1,532,791,961
先渡為替取引に係る実現純利益／（損失）	(5,600,389,501)
以下に係る未実現純利益／（損失）の増減：	
- 投資	10,017,964,507
- 先渡為替取引	1,066,657,004
- その他の資産および負債の為替換算	100,227,896
	38,480,969,253
販売	
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	5,790,467,075
豪ドルヘッジクラス受益証券	5,759,000,000
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	786,000,000
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	9,753,100,000
ユーロヘッジクラス受益証券	21,202,000
日本円ヘッジクラス受益証券	46,337,600,000
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	14,508,882,333
米ドルヘッジクラス受益証券	2,813,400,000
買戻	
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	(367,473,581)
豪ドルヘッジクラス受益証券	(5,614,600,000)
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	(733,400,000)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券	(3,091,000,000)
ユーロヘッジクラス受益証券	(32,100,000)
日本円ヘッジクラス受益証券	(2,095,700,000)
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	(309,679,739)
米ドルヘッジクラス受益証券	(387,000,000)

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
純資産変動計算書（続き）

2013年2月28日に

終了した会計年度

日本円

分配金

豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券	(41,215,783)
豪ドルヘッジクラス受益証券	(1,264,219,734)
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券	(104,115,563)
ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券	(2,864,288,406)
ユーロヘッジクラス受益証券	(437,863)
日本円ヘッジクラス受益証券	(1,800,969,656)
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券	(56,200,443)
米ドルヘッジクラス受益証券	(59,989,100)
	66,947,261,540

期末純資産	105,428,230,793
-------	-----------------

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
受益証券口数の変動（未監査）

	2013年2月28日に 終了した会計年度	2011年11月9日 （運用開始日）から 2012年2月29日まで の期間
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	-	-
販売口数	6,398,962,756	-
買戻口数	(383,982,844)	-
期末現在の発行済受益証券口数	6,014,979,912	-
豪ドルヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	571,315.5590	-
販売口数	540,747.6750	574,574.2500
買戻口数	(481,038.9418)	(3,258.6910)
期末現在の発行済受益証券口数	631,024.2922	571,315.5590
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	41,129.0178	-
販売口数	72,373.1021	44,112.4732
買戻口数	(68,522.9696)	(2,983.4554)
期末現在の発行済受益証券口数	44,979.1503	41,129.0178
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	1,042,977.6022	-
販売口数	993,340.7741	1,049,367.3786
買戻口数	(325,010.5043)	(6,389.7764)
期末現在の発行済受益証券口数	1,711,307.8720	1,042,977.6022
ユーロヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	3,147.0000	-
販売口数	1,815.5606	3,147.0000
買戻口数	(3,077.7626)	-
期末現在の発行済受益証券口数	1,884.7980	3,147.0000

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
受益証券口数の変動（未監査）（続き）

	2013年2月28日に 終了した会計年度	2011年11月9日 （運用開始日）から 2012年2月29日まで の期間
日本円ヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	984,399.6942	-
販売口数	4,305,877.3117	985,330.0695
買戻口数	(199,695.7871)	(930.3753)
期末現在の発行済受益証券口数	5,090,581.2188	984,399.6942
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	-	-
販売口数	16,552,393,592	-
買戻口数	(337,961,840)	-
期末現在の発行済受益証券口数	16,214,431,752	-
米ドルヘッジクラス受益証券		
期首現在の発行済受益証券口数	19,846.6066	-
販売口数	231,543.6840	19,846.6066
買戻口数	(34,097.1192)	-
期末現在の発行済受益証券口数	217,293.1714	19,846.6066

東京海上ストラテジック・トラスト
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
統計情報（未監査）

	2013年2月28日に終了 した会計年度	2011年11月9日 （運用開始日）から 2012年2月29日までの 期間
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券（豪ドル建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	1	-
純資産	5,705,230,654	-
豪ドルヘッジクラス受益証券（豪ドル建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	12,654	11,284
純資産	7,984,872,622	6,446,737,207
資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券 （資源国通貨建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	11,601	11,291
純資産	521,795,427	464,372,046
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券 （豪ドル建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	10,714	11,015
純資産	18,335,668,663	11,488,206,101
ユーロヘッジクラス受益証券（ユーロ建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	12,381	10,452
純資産	23,335,094	32,893,059
日本円ヘッジクラス受益証券（日本円建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	10,798	10,374
純資産	54,967,235,541	10,211,905,504
米ドル建 米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	1	-
純資産	15,058,527,119	-
米ドルヘッジクラス受益証券（米ドル建て）		
期末現在の受益証券1口当たり純資産価額	13,031	10,845
純資産	2,831,565,673	215,237,471

東京海上ストラテジック・トラスト

財務書類に対する注記

2013年2月28日現在

注記１ 概要

東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ（以下「管理会社」という。）の間に締結された2010年5月21日付の信託証書により設立されたアンブレラ型投資信託である。

2013年2月28日現在のトラストのファンドおよびクラスは、以下のとおりである。

- 東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セクション
 - ・ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券
 - ・中国元ヘッジクラス受益証券
 - ・インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券
 - ・米ドルヘッジクラス受益証券

ファンドの投資目的は主に、日系の発行体が日本国内外で発行した政府債、社債、優先出資証券、譲渡性預金証書（ＣＤ）およびコマーシャルペーパー（ＣＰ）（以下「投資対象証券」と総称する。）への投資を通じて、安定的なインカムゲインを得るとともに、中長期的なファンド資産の増加を追求することである。

ファンドは主に投資対象証券に投資する予定である。しかしファンドは、主にファンドの流動性を確保する目的で、日系の発行体以外が発行した短期金融商品、国債、地方債または政府保証債を一時的に取得することがある。この場合、投資対象証券への投資比率が低下する可能性がある。また、ファンドは、発行体の信用リスクを低減するために、特定の発行体に対する集中投資は行わず、分散投資を予定している。

ファンドは主に、以下の為替取引を締結する。

(a) 米ドル以外の通貨建て資産について、副投資顧問会社は主に、先渡為替取引、ノン・デリバラブル・フォワード（以下「NDF」という。）を使用して、米ドル以外の通貨建て資産をすべて米ドルにヘッジする。

(b) 米ドル建て資産、ならびに上記(a)に従い米ドルにヘッジされているため事実上の米ドル建て資産で、ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券、中国元ヘッジクラス受益証券およびインドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券（各「取引対象クラス」）に帰属する資産について、投資顧問会社は主に、米ドルおよび対象の取引対象通貨間の金利差異を考慮の上、先渡為替取引およびNDF等を使用して、米ドルのエクスポージャーを、以下の取引対象クラスに関する為替取引により対象の取引対象通貨へヘッジする。

(i) ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、ブラジル・レアルの対米ドル換算レートの変動を反映するよう、ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

（ ）中国元ヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、中国元の対米ドル換算レートの変動を反映するよう、中国元ヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

（ ）インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券

投資顧問会社はインドネシア・ルピアの対米ドル換算レートの変動を反映するため、インドネシア・ルピアヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。通常、適切な取引対象通貨が対米ドル高である場合、対象の取引対象クラスに為替差益が生じると見込まれ、取引対象通貨が対米ドル安である場合、対象の取引対象クラスに為替差損が生じると見込まれる。通常、米ドルより高金利の短期金利付通貨にヘッジされる米ドルヘッジクラス受益証券以外のクラスは、為替取引によるプレミアムによる利益を得ると見込まれるが、米ドルより低金利の短期金利付通貨にヘッジされる米ドルヘッジクラス受益証券以外のクラスは、為替取引によるコストを負担すると見込まれる。

- 東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

- ・豪ドル建 豪ドルヘッジクラス受益証券（2012年12月13日より募集された）
- ・豪ドルヘッジクラス受益証券
- ・資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券（資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券）
- ・ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券
- ・ユーロヘッジクラス受益証券
- ・日本円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（2012年12月13日より募集された）
- ・米ドルヘッジクラス受益証券

ファンドの投資目的は主に、世界の金融機関が発行した主にハイブリッド有価証券（以下「ハイブリッド証券」という。）への投資を通じて、安定したインカムゲインを得るとともに、中長期的なファンド資産の増加を追求することである。

ファンドは取得時に、ムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下「ムーディーズ」という。）によりBaa3以上、またはスタンダード・アンド・プアーズ・レーティング・サービス（以下「スタンダード・アンド・プアーズ」という。）によりBBB-以上に格付けされた有価証券、あるいはフィッチ・レーティングスまたは投資顧問会社と協議の上で副投資顧問会社が選定した他の格付機関によりそれに相当する長期格付を得た有価証券に投資している。格付けのない有価証券への投資は、投資顧問会社との協議の上で副投資顧問会社が、Baa3またはBBB-に相当すると判断した有価証券に制限されている。

ハイブリッド証券への投資に加えて、ファンドは、主にファンドの流動性を確保する目的で、短期金融商品、世界の金融機関が発行した社債、国債、地方債または政府保証債を一時的に取得することがある。この場合、ハイブリッド証券への投資比率が低下する可能性がある。また、ファンドは、発行体の信用リスクを低減するために、特定の発行体に対する集中投資は行わず、分散投資を予定している。

ファンドは主に、以下の為替取引を締結する。

(a) 米ドル以外の通貨建て資産について、副投資顧問会社は主に、先渡為替取引、NDFを使用して、米ドル以外の通貨建て資産をすべて米ドルにヘッジする。

(b) 米ドル建て資産、ならびに上記(a)に従い米ドルにヘッジされているため事実上の米ドル建て資産で、それぞれ豪ドルヘッジクラス受益証券、ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券、ユーロヘッジクラス受益証券、日本円ヘッジクラス受益証券および資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券に帰属する資産について、投資顧問会社は主に、米ドルおよび対象の取引対象通貨間の金利差異を考慮の上、先渡為替取引、NDFおよび類似デリバティブを使用して、米ドルのエクスポージャーを、これらクラスに関する為替取引により対象の取引対象通貨へヘッジする。

(i) 豪ドルヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、豪ドルの対日本円換算レートの変動を反映するよう、また米ドルの対豪ドル換算レートの変動を反映するよう、豪ドルヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

() ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、ブラジル・レアルの対日本円換算レートの変動を反映するよう、ブラジル・レアルヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

() ユーロヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、ユーロの対日本円換算レートの変動を反映するよう、ユーロヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

() 日本円ヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、米ドルの対日本円為替エクスポージャーを軽減するため、日本円ヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。

() 資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券

投資顧問会社は、ブラジル・レアル、豪ドルおよび南アフリカ・ランドの対日本円換算レートの変動を反映するよう、資源国通貨バスケットヘッジクラス受益証券について為替取引を締結する。各通貨に対するエクスポージャーは当該クラス受益証券の純資産の約3分の1になるよう予定している。

ファンドは上記のとおり米ドルに対してヘッジされ、豪ドルヘッジクラス受益証券については豪ドルに対してもヘッジされている。ファンドには米ドルの豪ドルに対する変動エクスポージャーを低減する意図がある。しかし、米ドルによるエクスポージャーを完全に排除できないため、米ドルの変動にさらされることがある。さらに、豪ドル参照金利が米ドル参照金利より低い場合、金利の差異に相当する金額が為替取引によるコストとなる。

為替レートは、金利の変動、政府、中央銀行または国際通貨基金などの国際機関による介入（または介入の失敗）、あるいは通貨管理の発動その他の政治情勢など様々な理由により、短期間で大幅に変動することがある。その結果、ファンドの外貨建債券への投資のリターンは減少する可能性がある。

豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドルヘッジクラス受益証券に関して、受益証券が日本円で販売されている場合、受益者が受益証券を買い戻すにあたり、円貨受取額は、豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドルヘッジクラス受益証券の純資産がそれぞれ、豪ドル建てまたは米ドル建てで計算されているため、日本円と豪ドルとのまたは米ドルとの為替レートの変動により、受益者による投資円貨額を下回ることがある。

注記２ 受益証券資本

受益証券の販売

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション：

受益証券の当初募集価格は、１口当たり100米ドルに、販売価格の3.00%を上限とする販売手数料を加算した金額である。当初および追加時の最低申込口数は100口、あるいは受託会社が決定するその他の口数である。

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド：

当ファンドの受益証券の当初募集価格は、１口当たり10,000円である。当ファンドの受益証券については最低申込口数も追加時の最低申込口数もない。

受益証券の買戻

受益証券は、受益者の請求により、いずれの取引日においても買戻することができる。

買戻価格は、該当する取引日の直後の評価日現在で算定された、該当する取引日の該当するクラスの受益証券１口当たり純資産価額である。

管理会社は、目論見書に記載されている状況が発生した場合、買戻しを停止することができる。

受益者への分配金

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

管理会社は、投資顧問会社との協議の上、いずれのクラス受益証券に関してもそれぞれの分配開始日に、発行済クラス受益証券に関しては2012年１月５日に、ならびに豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドルヘッジクラス受益証券に関しては2013年２月５日に、投資純利益、実現および未実現純キャピタル・ゲインならびに分配可能資本から分配を宣言することができる。

分配金は、分配が宣言されてから５営業日以内に受益者に支払われる。

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション：

管理会社は、投資顧問会社との協議の上、いずれのクラスに関しても、2010年９月10日から毎月10日（その日が営業日でない場合はその翌営業日）に、投資純利益、実現および未実現純キャピタル・ゲインならびに分配可能資本から分配を宣言することができる。

分配金は、分配が宣言されてから５営業日以内に受益者に支払われる。

注記３ 重要な会計方針の要約

本財務書類は投資ファンドに適用されるルクセンブルグで一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して表示されている。2013年２月28日現在、トラストの本財務書類は以下のとおり作成されている。

従前の会計期間において米国で一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して作成された本財務書類は、2012年３月１日より、ルクセンブルグで一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して作

成されている。この会計原則の変更は、トラストの純資産または従前に使用された会計方針に重要な影響を及ぼすものではない。

投資の評価

トラストの資産の評価は、以下のとおりである。

証券取引所に上場されている、またはその他の組織的な市場で売買されている投資有価証券は、公正価値で評価されるものとする。ただし、証券取引所に上場されているが、当該証券取引所外または店頭市場においてプレミアム価額または割引価額で取得または売買された投資有価証券は、当該投資有価証券の評価日現在のプレミアムまたは割引の水準を考慮して評価されるものとする。

非上場有価証券は、同一または類似の有価証券の最近の取引、ブローカー・ディーラーまたは広く認められている相場情報提供サービスから入手した評価情報など管理会社が適切とみなす情報を考慮して、管理会社が誠実に算定した時価で評価される。

有価証券の売買

投資有価証券は約定日基準で計上される。債券に係る実現損益は平均原価法に基づいている。先物取引およびオプション取引に係る実現損益は、取引開始時の価額と取引終了時または取引満了時の価額との差額である。

為替取引

受益証券の参照通貨は米ドルおよび日本円である。

外貨建資産および負債は、決算日現在の実勢為替レートで換算される。外貨建取引は、取引日の実勢為替レートで換算される。為替差損益は損益計算書に含まれる。

2013年2月28日現在の為替レートは、以下のとおりである。

1米ドル	0.976801	豪ドル
1米ドル	1.977100	ブラジル・レアル
1米ドル	6.221300	中国元
1米ドル	0.658783	英ポンド
1米ドル	0.764906	ユーロ
1米ドル	9,663.500000	インドネシア・ルピア
1米ドル	92.260000	日本円
1米ドル	8.972700	南アフリカ・ランド

先渡為替取引の評価

先渡為替取引は、契約期間に適用される先渡為替レートを参照して、決算日に評価される。未決済の先渡為替取引に係る未実現評価損益は、契約上の為替レートと取引決済用のレートとの差額として計算される。これらの取引に係る未実現評価損益の増減は損益計算書に開示される。

先物取引の評価

未決済の先物取引は、当該金融商品の入手可能な最終の市場価格で決算日に評価される。これらの取引に係る未実現評価損益の増減は損益計算書に開示される。当初証拠金はブローカーに預け入れられ、資産負債計算書（訳註：当該計算書は純資産計算書である。）の「ブローカー預け金」として開示される。

税金

トラストは、ケイマン諸島の信託法（2009年改正）第81条に準拠して、トラストの設定日より50年間にわたり、トラストの設定後に制定された、利益あるいは資本的資産、キャピタル・ゲインまたは評価益に係る何らかの税金、もしくは遺産税または相続税の性質を有する税金を課すケイマン諸島の法律は、トラストを構成する資産またはトラストにおいて発生した利益に対して、あるいはかかる資産または利益に関して受託会社または受益者に対して適用されないものとする保証をケイマン諸島内閣長官より得ている。ケイマン諸島において、受益証券の移転または買戻時に印紙税は課されない。

トラストは、法人税等の会計処理に係る公式ガイダンスを遵守している。このガイダンスでは、測定が行われ、財務書類において認識される前に事業体が取るまたは取ると予想される法人税等のポジションの不確実性についての会計処理に関連して、税務ポジションが満たさなければならない最低認識基準を規定している。投資顧問会社は、全ての未確定の税務年度（運用開始日以降）におけるあらゆる税務管轄地域の法人税等申告書においてトラストが取る税務ポジションを分析し、トラストの財務書類において法人税等引当金の必要はないと結論付けた。投資顧問会社は、今後12ヶ月間に発生する可能性が高く、トラストの未認識の税務上の利益または負債の金額が大幅に増減することになる事象を認識していない。

トラストが実現した一部の受取配当金および一部のキャピタル・ゲイン収益は、その発生した管轄地域の法人税または源泉徴収税を課される場合がある。

収益認識

受取利息は、実行利回りベースで毎日計上される。

創立費

受託会社および管理会社が他の方法の適用を決定しない限り、設立費用はトラストの最初の３会計年度内に償却される。

注記４ 未払費用

	東京海上Roggeニッポン・ ボンド・ファンド・カレン シー・セレクション 米ドル	東京海上Roggeグローバル・ ハイブリッド・ セキュリティーズ・ファンド 日本円
管理事務代行報酬、管理報酬 および保管報酬	38,735.13	21,566,388
代行協会員報酬	12,907.12	1,280,440
監査報酬	38,459.10	3,613,414
販売報酬	129,070.70	15,186,030
投資顧問報酬	180,612.51	81,340,441
その他の報酬	15,535.27	1,198,570
受託報酬	2,556.09	1,444,793
合計	417,875.92	125,630,076

注記５ 投資顧問報酬

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション：

ファンドに適用される投資顧問報酬は、純資産価額の年率0.70％である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

副投資顧問会社は、投資顧問会社の資産から純資産価額の年率0.42％の報酬を投資顧問会社より受け取る権利を有している。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド：

投資顧問会社はファンドの預託資産から純資産価額の年率0.0388％の報酬を受け取る権利を有しており、副投資顧問会社は純資産価額の0.4782％を受け取る権利を有している。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

2012年12月12日より、投資顧問会社は当初の６種のクラスに帰属するファンドの預託資産から純資産価額の年率0.517％の報酬を、また豪ドルクラス受益証券および米ドルクラス受益証券にそれぞれ帰属するファンドの預託資産から純資産価額の年率0.797％の報酬を受け取る権利を有する予定である。

注記６ 受託報酬

受託会社は、自己勘定に関して受託報酬を受け取る権利を有している。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。各ファンドに適用される受託報酬は、かかるファンドの純資産価額の年率0.01％であり、最低報酬額は１ファンドにつき年間10,000米ドルである。また、受託会社は、その債務の履行において適切に生じたすべての立替経費を各ファンドから受け取る権利を有している。

注記 7 管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬

管理報酬、保管報酬および管理事務代行報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。適用されるこれらの報酬はファンドの純資産価額の0.15%である。管理会社はまた、提供したサービスに関連して合理的に生じたすべての立替経費を各ファンドから受け取る権利も有している。

注記 8 販売報酬

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

適用される販売報酬は、ファンドの純資産価額の年率0.50%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

販売会社は、豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドルヘッジクラス受益証券に帰属するファンドの預託資産から、発行済の各クラス受益証券の1口当たり純資産価額の年率0.593%の報酬を受け取る権利を有する。販売報酬は、評価日直前の純資産額に基づき毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

注記 9 代行協会員報酬

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

適用される代行協会員報酬は、ファンドの純資産価額の年率0.05%である。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

代行協会員は、豪ドルヘッジクラス受益証券および米ドルヘッジクラス受益証券に帰属するファンドの預託資産から、発行済の各クラス受益証券の1口当たり純資産価額の年率0.05%の報酬を受け取る権利を有する。かかる報酬は毎日計上され、四半期毎に後払いされる。

注記10 2013年2月28日現在の先渡為替取引

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（米ドル）	未実現評価益 （米ドル）	取引相手
02/19/2013	03/15/2013	ブラジル ・レアル	1,382,000.00	米ドル	704,634.68	(697,706.71)	6,927.97	JP モルガン・チェース、東京
02/21/2013	03/15/2013	ブラジル ・レアル	2,213,000.00	米ドル	1,117,733.22	(1,117,239.46)	493.76	シティバンク、東京
02/22/2013	03/15/2013	ブラジル ・レアル	3,679,000.00	米ドル	1,862,030.57	(1,857,353.81)	4,676.76	シティバンク、東京
02/07/2013	04/16/2013	米ドル	485,800.00	中国元	3,059,325.50	487,776.54	1,976.54	JP モルガン・チェース、東京
02/07/2013	04/16/2013	米ドル	5,386,600.00	インドネシア ・ルピア	52,282,339,600.00	5,395,201.97	8,601.97	シティバンク、東京
02/07/2013	04/16/2013	米ドル	2,900,500.00	インドネシア ・ルピア	28,175,457,000.00	2,907,526.37	7,026.37	JP モルガン・チェース、東京
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	169,489.51	日本円	15,872,099	172,095.42	2,605.91	シティバンク N.A.、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	117,089.56	日本円	10,953,145	118,760.98	1,671.42	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	28,970,644.11	米ドル	39,179,667.33	(37,889,023.85)	1,290,643.48	UBS AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	6,476,757.85	米ドル	8,760,633.91	(8,470,575.65)	290,058.26	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	620,504.40	米ドル	839,179.46	(811,521.69)	27,657.77	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	5,797,436.23	米ドル	9,073,103.65	(8,797,876.02)	275,227.63	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	807,053.94	米ドル	1,263,120.12	(1,224,741.46)	38,378.66	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	3,678,801.34	米ドル	5,757,489.64	(5,582,750.17)	174,739.47	UBS AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	12,078,008.09	米ドル	18,902,143.05	(18,328,932.56)	573,210.49	シティバンク N.A.、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	74,735.40	米ドル	117,089.56	(113,414.41)	3,675.15	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	4,220,523.82	米ドル	6,611,370.99	(6,404,838.94)	206,532.05	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
合計							2,914,103.66	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（米ドル）	未実現評価損 （米ドル）	取引相手
02/19/2013	04/16/2013	中国元	40,000.00	米ドル	6,355.56	(6,377.57)	(22.01)	JP モルガン・チェース、東京
02/19/2013	04/16/2013	インドネシア・ルピア	883,246,000.00	米ドル	90,505.79	(91,145.32)	(639.53)	JP モルガン・チェース、東京
02/13/2013	03/15/2013	米ドル	2,180,000.00	ブラジル・レアル	4,301,140.00	2,171,443.00	(8,557.00)	JP モルガン・チェース、東京
02/07/2013	03/15/2013	米ドル	85,288,300.00	ブラジル・レアル	168,401,748.35	85,018,110.76	(270,189.24)	シティバンク、東京
02/07/2013	03/15/2013	米ドル	36,552,100.00	ブラジル・レアル	72,117,293.30	36,408,624.55	(143,475.45)	JP モルガン・チェース、東京
02/27/2013	04/16/2013	米ドル	10,726,000.00	ブラジル・レアル	21,291,110.00	10,707,767.13	(18,232.87)	JP モルガン・チェース、東京
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	4,646,580.15	ユーロ	3,435,904.75	4,493,620.39	(152,959.76)	シティバンク N.A.、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	4,305,682.24	ユーロ	3,183,781.36	4,163,882.84	(141,799.40)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	11,109,266.95	ユーロ	8,214,331.26	10,743,047.06	(366,219.89)	ドイチュ・バンクAG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	7,686,871.59	ユーロ	5,683,937.33	7,433,691.71	(253,179.88)	ゴールドマン・サックス・インターナショナル、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	6,611,370.99	ユーロ	4,883,565.51	6,386,931.87	(224,439.12)	J.P. モルガン・チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	1,344,196.36	英ポンド	858,903.18	1,303,425.06	(40,771.30)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	138,503.53	英ポンド	88,486.52	134,282.36	(4,221.17)	クレディ・スイス、ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	8,760,633.91	英ポンド	5,596,955.06	8,493,636.62	(266,997.29)	クレディ・スイス、ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	2,005,832.45	英ポンド	1,281,616.56	1,944,912.05	(60,920.40)	クレディ・スイス、ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	日本円	16,865,970	米ドル	180,101.56	(182,871.60)	(2,770.04)	UBS AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	12,968,938	米ドル	138,503.53	(140,617.50)	(2,113.97)	クレディ・スイス、ロンドン支店
02/05/2013	04/17/2013	米ドル	921,442.88	英ポンド	586,789.31	890,479.76	(30,963.12)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/26/2013	04/16/2013	インドネシア・ルピア	1,756,967,000.00	米ドル	180,275.70	(181,307.72)	(1,032.02)	シティバンク、東京
合計							(1,989,503.46)	

2013年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は2,914,103.66米ドルで、当該契約に係る未実現評価損は1,989,503.46米ドルである。これらは純資産計算書に開示されている。

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価益 （日本円）	取引相手
02/19/2013	04/17/2013	ユーロ	4,640,517.10	日本円	582,737,992	(559,740,529)	22,997,463	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/19/2013	03/11/2013	米ドル	458,000.00	日本円	42,976,251	(42,252,061)	724,190	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	米ドル	11,111,000.00	日本円	1,038,647,396	(1,025,027,611)	13,619,785	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	ブラジル・ レアル	198,000.00	日本円	9,450,804	(9,226,294)	224,510	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	ブラジル・ レアル	2,094,000.00	日本円	99,949,410	(97,575,046)	2,374,364	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	豪ドル	97,000.00	日本円	9,357,009	(9,153,157)	203,852	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	南アフリ カ・ランド	899,000.00	日本円	9,388,551	(9,228,888)	159,663	シティバンク、東京
02/21/2013	04/17/2013	米ドル	1,659,619.49	日本円	154,671,392	(153,064,194)	1,607,198	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/21/2013	04/17/2013	ユーロ	4,134,375.48	日本円	509,314,130	(498,689,579)	10,624,551	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/21/2013	04/17/2013	豪ドル	2,253,185.56	日本円	215,486,955	(211,933,693)	3,553,262	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/21/2013	03/11/2013	米ドル	258,000.00	日本円	23,996,753	(23,801,379)	195,374	シティバンク、東京
02/21/2013	03/11/2013	米ドル	2,140,000.00	日本円	198,950,488	(197,422,292)	1,528,196	シティバンク、東京
02/21/2013	03/11/2013	米ドル	6,901,000.00	日本円	644,848,076	(636,640,766)	8,207,310	シティバンク、東京
02/21/2013	03/11/2013	豪ドル	652,000.00	日本円	62,012,986	(61,524,310)	488,676	シティバンク、東京
02/22/2013	04/17/2013	米ドル	4,597,262.06	日本円	429,018,795	(423,998,522)	5,020,273	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/22/2013	04/17/2013	英ポンド	7,284,359.09	日本円	1,037,981,110	(1,019,525,968)	18,455,142	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/22/2013	03/11/2013	米ドル	434,000.00	日本円	40,531,230	(40,037,979)	493,251	シティバンク、東京
02/22/2013	03/11/2013	米ドル	2,143,000.00	日本円	199,973,068	(197,699,052)	2,274,016	シティバンク、東京
02/22/2013	03/11/2013	米ドル	11,788,000.00	日本円	1,098,790,135	(1,087,483,168)	11,306,967	シティバンク、東京
02/22/2013	03/11/2013	豪ドル	1,039,000.00	日本円	99,632,931	(98,042,574)	1,590,357	シティバンク、東京
02/13/2013	03/11/2013	米ドル	946,000.00	日本円	88,531,326	(87,271,724)	1,259,602	シティバンク、東京
02/13/2013	03/11/2013	米ドル	5,438,000.00	日本円	507,060,874	(501,674,030)	5,386,844	JP モルガン・チェー ス、東京
02/07/2013	04/17/2013	米ドル	5,624,704.91	日本円	526,172,025	(518,758,021)	7,414,004	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/07/2013	03/11/2013	米ドル	762,000.00	日本円	71,060,491	(70,297,097)	763,394	JP モルガン・チェー ス、東京
02/07/2013	03/11/2013	米ドル	2,457,000.00	日本円	230,007,142	(226,666,622)	3,340,520	JP モルガン・チェー ス、東京
02/27/2013	04/17/2013	日本円	155,881,501	米ドル	1,700,000.00	156,788,427	906,926	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/27/2013	04/17/2013	日本円	705,413,943	米ドル	7,700,000.00	710,159,346	4,745,403	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/27/2013	04/11/2013	日本円	53,639,921	豪ドル	573,653.14	53,985,554	345,633	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	日本円	5,959,991	豪ドル	63,739.24	5,998,395	38,404	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	日本円	5,979,340	ブラジル・レ アル	128,979.50	5,986,415	7,075	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	日本円	250,304,356	ブラジル・レ アル	5,399,280.30	250,600,526	296,170	シティバンク、東京
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	63,929,200.25	日本円	5,986,873,725	(5,896,093,381)	90,780,344	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	2,063,254.67	日本円	192,573,461	(190,290,855)	2,282,606	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	2,835,159.93	日本円	266,638,925	(261,482,509)	5,156,416	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価益 （日本円）	取引相手
02/06/2013	04/17/2013	米ドル	6,400,000.00	日本円	599,069,443	(590,262,313)	8,807,130	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	43,961,232.20	日本円	5,561,465,745	(5,302,616,676)	258,849,069	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	10,765,659.78	日本円	1,357,104,367	(1,298,557,029)	58,547,338	HSBCバンク PLC、ロ ンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	48,493,384.50	日本円	6,135,048,007	(5,849,286,211)	285,761,796	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	1,639,098.92	日本円	207,364,405	(197,708,591)	9,655,814	ロイヤルバンク・オ ブ・スコットランド PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	31,115,341.66	日本円	3,936,483,485	(3,753,141,605)	183,341,880	ドイツ・バンクAG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	45,732,694.40	日本円	5,791,862,845	(5,516,290,965)	275,571,880	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	21,984,564.96	日本円	2,781,257,136	(2,651,784,651)	129,472,485	UBS AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	ユーロ	31,006,966.78	日本円	3,922,555,185	(3,740,069,393)	182,485,792	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	25,517,924.16	日本円	3,755,985,859	(3,571,513,430)	184,472,429	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	8,525,025.26	日本円	1,248,062,235	(1,193,170,809)	54,891,426	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	740,000.00	日本円	108,341,410	(103,571,118)	4,770,292	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	13,261,482.23	日本円	1,943,602,837	(1,856,089,923)	87,512,914	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	6,451,402.50	日本円	944,499,305	(902,944,555)	41,554,750	UBS AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	2,218,498.63	日本円	324,796,116	(310,503,221)	14,292,895	ロイヤルバンク・オ ブ・スコットランド PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	20,764,968.57	日本円	3,040,104,355	(2,906,285,153)	133,819,202	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	英ポンド	3,425,619.51	日本円	499,733,287	(479,453,031)	20,280,256	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	豪ドル	7,067,050.62	日本円	678,526,879	(664,723,830)	13,803,049	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	豪ドル	588,598.08	日本円	56,512,913	(55,363,290)	1,149,623	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	豪ドル	960,294.70	日本円	92,258,553	(90,324,918)	1,933,635	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	豪ドル	37,136,696.74	日本円	3,552,653,981	(3,493,062,188)	59,591,793	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	03/11/2013	米ドル	353,000.00	日本円	33,029,714	(32,565,453)	464,261	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	米ドル	2,065,000.00	日本円	193,635,050	(190,503,287)	3,131,763	JP モルガン・チェー ス、東京
02/06/2013	03/11/2013	ブラジル・ レアル	150,000.00	日本円	7,033,813	(6,989,616)	44,197	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	ブラジル・ レアル	4,100,000.00	日本円	192,257,547	(191,049,517)	1,208,030	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	豪ドル	73,000.00	日本円	7,044,508	(6,888,458)	156,050	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	南アフリ カ・ランド	671,000.00	日本円	7,058,613	(6,888,303)	170,310	シティバンク、東京
02/05/2013	04/17/2013	米ドル	4,932,144.44	日本円	460,858,306	(454,884,217)	5,974,089	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/26/2013	04/17/2013	日本円	248,523,931	米ドル	2,700,000.00	249,016,914	492,983	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/26/2013	04/17/2013	豪ドル	1,663,203.29	日本円	159,460,013	(156,440,207)	3,019,806	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/26/2013	04/11/2013	日本円	101,029,450	豪ドル	1,078,978.49	101,540,892	511,442	シティバンク、東京
02/26/2013	03/11/2013	日本円	149,424,619	米ドル	1,629,583.06	150,334,590	909,971	シティバンク、東京

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価益 （日本円）	取引相手
01/24/2013	03/11/2013	日本円	129,779,248	豪ドル	1,474,124.11	139,101,946	9,322,698	JP モルガン・チェース、東京
02/01/2013	03/11/2013	米ドル	46,234,300.00	日本円	4,291,918,841	(4,265,271,721)	26,647,120	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	日本円	156,798,970	豪ドル	1,781,033.15	168,062,632	11,263,662	JP モルガン・チェース、東京
01/28/2013	03/11/2013	日本円	1,018,863	豪ドル	11,572.96	1,092,053	73,190	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	日本円	970,055	ブラジル・レアル	24,178.80	1,126,670	156,615	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	日本円	53,353,037	ブラジル・レアル	1,329,834.00	61,966,864	8,613,827	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	日本円	847,173	ユーロ	7,739.56	933,525	86,352	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	日本円	1,047,924	南アフリカ・ランド	108,206.40	1,110,817	62,893	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	日本円	225,966,428	豪ドル	2,566,685.86	242,198,737	16,232,309	JP モルガン・チェース、東京
01/25/2013	03/11/2013	日本円	1,435,759	豪ドル	16,308.36	1,538,897	103,138	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	日本円	1,388,431	ブラジル・レアル	34,606.90	1,612,593	224,162	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	日本円	115,158,130	ブラジル・レアル	2,870,337.00	133,750,365	18,592,235	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	日本円	138,703	ユーロ	1,267.16	152,841	14,138	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	日本円	1,495,640	南アフリカ・ランド	154,436.50	1,585,403	89,763	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	米ドル	1,129,000.00	日本円	105,971,856	(104,154,097)	1,817,759	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	米ドル	3,934,000.00	日本円	370,315,289	(362,924,905)	7,390,384	JP モルガン・チェース、東京
02/25/2013	03/11/2013	ブラジル・レアル	104,000.00	日本円	4,947,860	(4,846,134)	101,726	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	豪ドル	2,067,000.00	日本円	199,168,940	(195,047,161)	4,121,779	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	豪ドル	51,000.00	日本円	4,914,183	(4,812,484)	101,699	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	南アフリカ・ランド	470,000.00	日本円	4,956,436	(4,824,892)	131,544	シティバンク、東京
01/29/2013	03/11/2013	日本円	92,205,174	豪ドル	1,047,331.32	98,828,738	6,623,564	シティバンク、東京
01/29/2013	03/11/2013	日本円	63,458,048	ブラジル・レアル	1,581,703.20	73,703,325	10,245,277	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	日本円	27,041,282	豪ドル	307,153.93	28,983,794	1,942,512	JP モルガン・チェース、東京
01/23/2013	03/11/2013	日本円	7,700,477	豪ドル	87,467.44	8,253,641	553,164	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	日本円	7,563,324	ブラジル・レアル	188,517.20	8,784,419	1,221,095	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	日本円	55,902,828	ブラジル・レアル	1,393,388.00	64,928,318	9,025,490	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	日本円	12,182,985	ユーロ	111,300.66	13,424,786	1,241,801	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	日本円	7,964,413	南アフリカ・ランド	822,388.00	8,442,411	477,998	シティバンク、東京
02/15/2013	03/11/2013	米ドル	1,419,000.00	日本円	132,485,805	(130,907,585)	1,578,220	シティバンク、東京
02/15/2013	03/11/2013	米ドル	2,527,000.00	日本円	233,916,810	(233,124,361)	792,449	JP モルガン・チェース、東京
02/08/2013	04/17/2013	豪ドル	1,069,460.49	日本円	102,531,025	(100,593,007)	1,938,018	UBS AG、ロンドン

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価益 （日本円）	取引相手
02/08/2013	03/11/2013	米ドル	556,000.00	日本円	51,879,921	(51,292,895)	587,026	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	米ドル	44,000.00	日本円	4,116,648	(4,059,150)	57,498	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	米ドル	44,000.00	日本円	4,105,605	(4,059,150)	46,455	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	米ドル	44,000.00	日本円	4,138,458	(4,059,150)	79,308	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	米ドル	4,752,000.00	日本円	440,006,690	(438,388,193)	1,618,497	JP モルガン・チェース、東京
02/14/2013	04/17/2013	米ドル	9,789,750.30	日本円	912,008,244	(902,893,853)	9,114,391	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/14/2013	03/11/2013	米ドル	415,000.00	日本円	38,706,026	(38,285,164)	420,862	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	米ドル	310,000.00	日本円	29,100,064	(28,598,556)	501,508	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	米ドル	310,000.00	日本円	28,900,101	(28,598,556)	301,545	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	米ドル	310,000.00	日本円	28,912,935	(28,598,556)	314,379	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	米ドル	3,188,000.00	日本円	298,004,676	(294,103,863)	3,900,813	シティバンク、東京
02/20/2013	04/17/2013	米ドル	7,322,540.31	日本円	685,060,994	(675,346,810)	9,714,184	ドイチェ・バンク AG、ロンドン
02/20/2013	03/11/2013	米ドル	35,000.00	日本円	3,284,001	(3,228,869)	55,132	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	米ドル	35,000.00	日本円	3,261,700	(3,228,869)	32,831	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	米ドル	35,000.00	日本円	3,274,784	(3,228,869)	45,915	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	米ドル	5,100.00	日本円	475,770	(470,492)	5,278	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	米ドル	4,711,000.00	日本円	439,209,360	(434,605,803)	4,603,557	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	豪ドル	739,000.00	日本円	71,629,377	(69,733,842)	1,895,535	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	1,576,100.00	日本円	145,720,108	(145,400,596)	319,512	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	144,290,567	ブラジル・リアル	3,145,107.55	146,553,970	2,263,403	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	1,080,658,559	ブラジル・リアル	23,555,160.00	1,097,610,227	16,951,668	JP モルガン・チェース、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	16,334,239,653	ブラジル・リアル	356,038,107.75	16,590,465,453	256,225,800	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	145,720,107	南アフリカ・ランド	14,264,020.22	146,430,536	710,429	シティバンク、東京
02/12/2013	03/11/2013	米ドル	1,505,000.00	日本円	141,774,011	(138,841,378)	2,932,633	JP モルガン・チェース、東京
02/12/2013	03/11/2013	ブラジル・リアル	1,740,000.00	日本円	81,858,313	(81,079,551)	778,762	シティバンク、東京
02/12/2013	03/11/2013	豪ドル	1,660,000.00	日本円	158,022,638	(156,641,648)	1,380,990	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	米ドル	2,159,000.00	日本円	200,052,940	(199,175,107)	877,833	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	豪ドル	41,000.00	日本円	3,951,640	(3,868,860)	82,780	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	南アフリカ・ランド	381,000.00	日本円	3,961,413	(3,911,242)	50,171	シティバンク、東京
02/28/2013	04/17/2013	日本円	257,602,810	豪ドル	2,754,938.07	259,128,324	1,525,514	クレディ・スイス、ロンドン支店
02/28/2013	04/17/2013	日本円	1,160,759,882	米ドル	12,600,000.00	1,162,078,930	1,319,048	HSBC バンク PLC、ロンドン
合計							2,714,519,929	

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価損 （日本円）	取引相手
02/19/2013	04/17/2013	日本円	168,451,381	米ドル	1,800,000.00	166,011,276	(2,440,105)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/19/2013	04/17/2013	日本円	582,737,985	米ドル	6,200,000.00	571,816,616	(10,921,369)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/19/2013	03/11/2013	日本円	42,976,251	豪ドル	444,022.18	41,899,016	(1,077,235)	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	日本円	9,450,804	米ドル	101,056.50	9,322,806	(127,998)	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	日本円	9,357,009	米ドル	100,053.56	9,230,282	(126,727)	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	日本円	9,388,551	米ドル	100,390.84	9,261,397	(127,154)	シティバンク、東京
02/19/2013	03/11/2013	日本円	99,949,409	米ドル	1,068,749.04	98,595,741	(1,353,668)	シティバンク、東京
02/21/2013	04/17/2013	日本円	519,264,368	米ドル	5,570,000.00	513,712,670	(5,551,698)	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/21/2013	04/17/2013	日本円	215,486,954	米ドル	2,300,000.00	212,125,519	(3,361,435)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/21/2013	03/11/2013	日本円	23,996,753	豪ドル	251,972.81	23,776,769	(219,984)	シティバンク、東京
02/21/2013	03/11/2013	日本円	198,950,488	ブラジル・ レアル	4,232,920.00	197,243,249	(1,707,239)	シティバンク、東京
02/21/2013	03/11/2013	日本円	62,012,986	米ドル	667,595.84	61,587,991	(424,995)	シティバンク、東京
02/22/2013	04/17/2013	日本円	606,109,400	米ドル	6,500,000.00	599,485,162	(6,624,238)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/22/2013	03/11/2013	日本円	40,531,230	豪ドル	421,901.96	39,811,698	(719,532)	シティバンク、東京
02/22/2013	03/11/2013	日本円	199,973,068	ブラジル・ レアル	4,230,067.70	197,110,339	(2,862,729)	シティバンク、東京
02/22/2013	03/11/2013	日本円	99,632,930	米ドル	1,068,793.33	98,599,827	(1,033,103)	シティバンク、東京
02/13/2013	03/11/2013	日本円	88,531,326	豪ドル	915,894.55	86,426,043	(2,105,283)	シティバンク、東京
02/07/2013	03/11/2013	日本円	71,060,491	豪ドル	739,267.52	69,759,086	(1,301,405)	J.P. モルガン・ チェース、東京
02/27/2013	04/17/2013	ユーロ	5,091,641.47	日本円	608,820,815	(614,155,282)	(5,334,467)	ドイツ・バンクAG、 ロンドン
02/27/2013	04/17/2013	英ポンド	1,123,120.42	日本円	155,881,502	(157,193,024)	(1,311,522)	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/27/2013	04/11/2013	米ドル	585,000.00	日本円	53,639,921	(53,955,969)	(316,048)	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	米ドル	65,000.00	日本円	5,959,991	(5,995,108)	(35,117)	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	米ドル	65,000.00	日本円	5,967,940	(5,995,108)	(27,168)	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	米ドル	65,000.00	日本円	5,979,340	(5,995,108)	(15,768)	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	米ドル	2,721,000.00	日本円	250,304,358	(250,964,428)	(660,070)	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	米ドル	9,254,000.00	日本円	848,536,283	(853,518,861)	(4,982,578)	シティバンク、東京
02/27/2013	04/11/2013	日本円	5,967,940	南アフリ カ・ランド	577,297.50	5,898,687	(69,253)	シティバンク、東京
02/06/2013	04/17/2013	日本円	3,755,985,835	豪ドル	38,912,282.55	3,660,073,048	(95,912,787)	ドイツ・バンク AG、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	266,638,923	豪ドル	2,762,398.36	259,830,036	(6,808,887)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	963,550,825	米ドル	10,289,234.70	948,960,543	(14,590,282)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	日本円	3,040,104,341	米ドル	32,498,837.01	2,997,318,550	(42,785,791)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	日本円	6,135,047,951	米ドル	65,583,908.00	6,048,704,573	(86,343,378)	クレディ・スイス、 ロンドン支店

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価損 （日本円）	取引相手
02/06/2013	04/17/2013	日本円	3,552,653,966	米ドル	38,114,505.97	3,515,243,199	(37,410,767)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	172,194,950	米ドル	1,838,766.33	169,586,636	(2,608,314)	UBS AG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	5,380,753,943	米ドル	57,456,608.56	5,299,136,046	(81,617,897)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	1,357,104,353	米ドル	14,559,639.77	1,342,813,540	(14,290,813)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	499,733,287	米ドル	5,361,368.58	494,470,910	(5,262,377)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	3,936,483,487	米ドル	42,081,165.94	3,881,082,244	(55,401,243)	ドイツ・バンク AG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	3,922,555,154	米ドル	41,932,271.50	3,867,349,935	(55,205,219)	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	2,781,257,112	米ドル	29,731,749.78	2,742,114,283	(39,142,829)	UBS AG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	8,546,860,563	米ドル	91,262,885.65	8,417,037,802	(129,822,747)	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	207,364,404	米ドル	2,216,733.77	204,446,001	(2,918,403)	ロイヤルバンク・オ ブ・スコットランド PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	1,248,062,218	米ドル	13,341,835.03	1,230,497,252	(17,564,966)	ドイツ・バンク AG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	108,341,409	米ドル	1,158,174.00	106,816,635	(1,524,774)	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	678,526,874	米ドル	7,253,479.42	668,977,429	(9,549,445)	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	56,512,913	米ドル	604,125.30	55,717,562	(795,351)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/06/2013	04/17/2013	日本円	5,561,465,738	米ドル	59,452,291.20	5,483,194,835	(78,270,903)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	944,499,294	米ドル	10,096,735.23	931,206,609	(13,292,685)	UBS AG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	336,532,707	米ドル	3,593,569.00	331,429,430	(5,103,277)	ロイヤルバンク・オ ブ・スコットランド PLC、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	92,258,553	米ドル	986,247.62	90,960,125	(1,298,428)	ドイツ・バンク AG、 ロンドン
02/06/2013	04/17/2013	日本円	324,796,116	米ドル	3,472,083.47	320,225,003	(4,571,113)	ロイヤルバンク・オ ブ・スコットランド PLC、ロンドン
02/06/2013	03/11/2013	日本円	33,029,714	豪ドル	342,190.21	32,289,903	(739,811)	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	日本円	7,033,813	米ドル	75,191.74	6,936,694	(97,119)	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	日本円	7,058,613	米ドル	75,456.85	6,961,152	(97,461)	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	日本円	7,044,508	米ドル	75,306.07	6,947,242	(97,266)	シティバンク、東京
02/06/2013	03/11/2013	日本円	192,257,546	米ドル	2,055,240.86	189,602,973	(2,654,573)	シティバンク、東京
02/05/2013	04/17/2013	日本円	460,858,307	豪ドル	4,772,060.89	448,858,055	(12,000,252)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/05/2013	04/17/2013	日本円	185,758,801	米ドル	2,000,000.00	184,456,973	(1,301,828)	J.P. モルガン・ チェース、ロンドン
02/26/2013	04/17/2013	米ドル	10,288,319.17	日本円	944,669,350	(948,876,106)	(4,206,756)	ドイツ・バンク AG、 ロンドン
02/26/2013	04/17/2013	日本円	159,460,012	米ドル	1,700,000.00	156,788,427	(2,671,585)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
02/26/2013	04/11/2013	米ドル	1,104,000.00	日本円	101,029,450	(101,824,597)	(795,147)	シティバンク、東京
02/26/2013	04/11/2013	米ドル	8,375,000.00	日本円	770,676,718	(772,446,559)	(1,769,841)	シティバンク、東京

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ(E15174)
有価証券届出書（外国投資信託受益証券）

02/26/2013	03/11/2013	豪ドル	1,589,000.00	日本円	149,424,620	(149,941,915)	(517,295)	シティバンク、東京
01/24/2013	03/11/2013	米ドル	1,545,000.00	日本円	129,779,248	(142,531,515)	(12,752,267)	J.P. モルガン・ チェース、東京

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価損 （日本円）	取引相手
01/24/2013	03/11/2013	米ドル	10,639,000.00	日本円	950,635,081	(981,484,003)	(30,848,922)	シティバンク、東京
02/01/2013	03/11/2013	米ドル	5,159,000.00	日本円	474,881,310	(475,935,330)	(1,054,020)	シティバンク、東京
02/01/2013	03/11/2013	日本円	4,291,918,834	豪ドル	44,561,548.59	4,204,936,400	(86,982,434)	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	1,848,000.00	日本円	156,798,970	(170,484,297)	(13,685,327)	J.P. モルガン・ チェース、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	12,000.00	日本円	1,018,863	(1,107,041)	(88,178)	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	12,000.00	日本円	1,047,924	(1,107,041)	(59,117)	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	12,000.00	日本円	970,055	(1,107,041)	(136,986)	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	660,000.00	日本円	53,353,038	(60,887,249)	(7,534,211)	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	10,400.00	日本円	847,173	(959,435)	(112,262)	シティバンク、東京
01/28/2013	03/11/2013	米ドル	10,056,000.00	日本円	912,139,538	(927,700,266)	(15,560,728)	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	2,675,000.00	日本円	225,966,428	(246,777,865)	(20,811,437)	J.P. モルガン・ チェース、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	17,000.00	日本円	1,435,759	(1,568,308)	(132,549)	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	17,000.00	日本円	1,388,431	(1,568,308)	(179,877)	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	17,000.00	日本円	1,495,640	(1,568,308)	(72,668)	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	1,410,000.00	日本円	115,158,130	(130,077,305)	(14,919,175)	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	1,700.00	日本円	138,703	(156,831)	(18,128)	シティバンク、東京
01/25/2013	03/11/2013	米ドル	7,745,000.00	日本円	700,659,176	(714,502,642)	(13,843,466)	シティバンク、東京
02/25/2013	04/17/2013	日本円	1,219,767,900	米ドル	13,000,000.00	1,198,970,324	(20,797,576)	HSBC/バンク PLC、 ロンドン
02/25/2013	03/11/2013	日本円	105,971,856	豪ドル	1,099,045.51	103,708,615	(2,263,241)	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	日本円	199,168,940	米ドル	2,123,336.09	195,884,990	(3,283,950)	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	日本円	4,956,436	米ドル	52,840.46	4,874,712	(81,724)	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	日本円	4,914,183	米ドル	52,390.01	4,833,157	(81,026)	シティバンク、東京
02/25/2013	03/11/2013	日本円	4,947,860	米ドル	52,749.04	4,866,279	(81,581)	シティバンク、東京
01/29/2013	03/11/2013	米ドル	1,092,000.00	日本円	92,205,175	(100,740,721)	(8,535,546)	シティバンク、東京
01/29/2013	03/11/2013	米ドル	792,000.00	日本円	63,458,048	(73,064,699)	(9,606,651)	シティバンク、東京
01/29/2013	03/11/2013	米ドル	8,823,000.00	日本円	799,602,024	(813,951,815)	(14,349,791)	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	323,000.00	日本円	27,041,282	(29,797,851)	(2,756,569)	J.P. モルガン・ チェース、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	92,000.00	日本円	7,700,477	(8,487,313)	(786,836)	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	92,000.00	日本円	7,964,413	(8,487,313)	(522,900)	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	92,000.00	日本円	7,563,324	(8,487,313)	(923,989)	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	680,000.00	日本円	55,902,829	(62,732,317)	(6,829,488)	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	148,100.00	日本円	12,182,985	(13,662,730)	(1,479,745)	シティバンク、東京
01/23/2013	03/11/2013	米ドル	11,346,000.00	日本円	1,000,518,645	(1,046,707,162)	(46,188,517)	J.P. モルガン・ チェース、東京
02/15/2013	04/17/2013	日本円	231,470,251	米ドル	2,500,000.00	230,571,216	(899,035)	UBS AG、ロンドン
02/15/2013	03/11/2013	日本円	132,485,805	豪ドル	1,370,544.40	129,327,912	(3,157,893)	シティバンク、東京
01/30/2013	03/11/2013	米ドル	913,000.00	日本円	83,067,436	(84,227,361)	(1,159,925)	J.P. モルガン・ チェース、東京
01/30/2013	03/11/2013	米ドル	6,344,000.00	日本円	577,475,292	(585,255,618)	(7,780,326)	J.P. モルガン・ チェース、東京

取引日	決済日	通貨	売却額	通貨	買入額	価額（日本円）	未実現評価損 （日本円）	取引相手
01/30/2013	03/11/2013	日本円	83,067,435	豪ドル	874,864.65	82,554,362	(513,073)	J.P. モルガン・ チェース、東京
02/08/2013	04/17/2013	日本円	102,531,025	米ドル	1,100,000.00	101,451,335	(1,079,690)	UBS AG、ロンドン
02/08/2013	04/17/2013	日本円	555,183,002	米ドル	6,000,000.00	553,370,919	(1,812,083)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/08/2013	03/11/2013	日本円	51,879,921	豪ドル	540,472.23	51,000,278	(879,643)	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	日本円	4,105,605	豪ドル	42,771.18	4,035,993	(69,612)	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	日本円	4,116,648	ブラジル・ レアル	86,944.00	4,051,368	(65,280)	シティバンク、東京
02/08/2013	03/11/2013	日本円	4,138,458	南アフリ カ・ランド	394,988.00	4,054,839	(83,619)	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	日本円	38,706,026	豪ドル	401,588.94	37,894,912	(811,114)	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	日本円	28,912,935	豪ドル	299,982.10	28,307,043	(605,892)	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	日本円	28,900,101	ブラジル・ レアル	608,499.00	28,354,498	(545,603)	シティバンク、東京
02/14/2013	03/11/2013	日本円	29,100,064	南アフリ カ・ランド	2,759,000.00	28,323,141	(776,923)	シティバンク、東京
02/20/2013	04/17/2013	日本円	914,397,826	米ドル	9,800,000.00	903,839,168	(10,558,658)	パークレイズ・バンク PLC、ロンドン
02/20/2013	03/11/2013	日本円	3,261,700	豪ドル	33,830.97	3,192,373	(69,327)	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	日本円	3,284,000	ブラジル・ レアル	68,677.00	3,200,173	(83,827)	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	日本円	475,770	ユーロ	3,798.15	458,123	(17,647)	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	日本円	71,629,376	米ドル	764,536.15	70,531,065	(1,098,311)	シティバンク、東京
02/20/2013	03/11/2013	日本円	3,274,784	南アフリ カ・ランド	310,313.50	3,185,594	(89,190)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	95,067,500.00	日本円	8,718,516,987	(8,770,300,824)	(51,783,837)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	1,576,100.00	日本円	144,290,567	(145,400,596)	(1,110,029)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	1,576,100.00	日本円	144,542,085	(145,400,596)	(858,511)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	178,420,500.00	日本円	16,334,239,609	(16,459,899,104)	(125,659,495)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	11,800,000.00	日本円	1,080,658,560	(1,088,590,209)	(7,931,649)	J.P. モルガン・ チェース、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	93,400.00	日本円	8,530,599	(8,616,468)	(85,869)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	米ドル	462,535,800.00	日本円	42,030,327,700	(42,670,503,670)	(640,175,970)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	8,718,517,020	豪ドル	91,591,863.55	8,642,831,616	(75,685,404)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	144,542,085	豪ドル	1,518,478.30	143,287,316	(1,254,769)	シティバンク、東京
01/31/2013	03/11/2013	日本円	8,530,599	ユーロ	68,863.82	8,306,169	(224,430)	シティバンク、東京
02/12/2013	03/11/2013	日本円	158,022,637	米ドル	1,698,163.40	156,661,360	(1,361,277)	シティバンク、東京
02/12/2013	03/11/2013	日本円	81,858,313	米ドル	879,676.44	81,153,149	(705,164)	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	ブラジル・ レアル	85,000.00	日本円	3,948,817	(3,960,783)	(11,966)	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	日本円	3,948,817	米ドル	42,600.11	3,930,005	(18,812)	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	日本円	3,951,640	米ドル	42,630.57	3,932,815	(18,825)	シティバンク、東京
02/04/2013	03/11/2013	日本円	3,961,413	米ドル	42,736.00	3,942,542	(18,871)	シティバンク、東京
02/28/2013	04/17/2013	米ドル	2,814,648.60	日本円	257,602,810	(259,590,780)	(1,987,970)	クレディ・スイス、 ロンドン支店
02/11/2013	04/17/2013	日本円	401,142,701	米ドル	4,300,000.00	396,582,492	(4,560,209)	HSBCバンク PLC、 ロンドン
合計							(2,166,850,108)	

2013年2月28日現在、当該契約に係る未実現評価益は2,714,519,929円で、当該契約に係る未実現評価損は2,166,850,108円である。これらは純資産計算書に開示されている。

注記11 投資ポートフォリオの増減

2013年2月28日に終了した会計年度におけるポートフォリオの増減の詳細は、請求により、トラストの管理会社の登記事務所にて無料で入手できる。

注記12 後発事象

財務書類で開示を求めている財政状態計算書日後に後発事象はなかった。

（３）【投資有価証券明細表等】

東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
投資有価証券明細表およびその他の純資産
2013年２月28日現在

銘柄	通貨	名目価額 / 数量	取得原価	時価 (注記３)	純資産 比率
		(日本円)	(日本円)	(日本円)	%
公認の証券取引所への上場が認可されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券					
債券					
オーストラリア					
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.5% 08/06/2019	ユーロ	3,320,000	362,049,917	474,539,933	0.45%
NATIONAL CAPITAL TRUST II FRN PERPETUAL	米ドル	5,100,000	392,980,632	477,595,988	0.45%
			755,030,549	952,135,921	0.90%
ブラジル					
BANCO DO BRASIL (CI) SA/CAYMAN FRN PERPETUAL	米ドル	4,280,000	469,658,644	477,961,954	0.45%
BANCO DO BRASIL (CI) SA/CAYMAN 5.875% 01/19/2023	米ドル	19,590,000	1,633,218,778	1,967,217,616	1.87%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.65% 03/19/2022	米ドル	20,100,000	1,728,919,791	1,943,568,323	1.84%
			3,831,797,213	4,388,747,893	4.16%
ケイマン諸島					
MUFG CAPITAL FINANCE 5 LTD FRN PERPETUAL	英ポンド	9,320,000	1,241,860,241	1,431,575,661	1.36%
			1,241,860,241	1,431,575,661	1.36%
デンマーク					
DANSKE BANK FRN 09/29/2021	英ポンド	9,105,000	1,091,659,213	1,289,273,374	1.22%
			1,091,659,213	1,289,273,374	1.22%
フランス					
AXA SA FRN 04/16/2040	ユーロ	10,850,000	1,021,544,289	1,362,196,949	1.29%
AXA SA 5.5% 07/29/2049	米ドル	19,300,000	1,713,867,072	1,723,406,860	1.63%
BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	ユーロ	5,200,000	598,005,997	586,278,749	0.56%
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL	ユーロ	2,000,000	226,134,304	225,619,683	0.21%
BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	米ドル	24,600,000	2,119,362,095	2,200,146,508	2.09%
BPCE FRN PERPETUAL	米ドル	4,200,000	352,763,658	476,591,943	0.45%
BPCE 9.25% PERPETUAL	ユーロ	16,590,000	1,724,085,729	2,094,749,181	1.99%
SOCIETE GENERALE FRN PERPETUAL	米ドル	24,380,000	2,041,904,336	2,258,723,426	2.14%
SOCIETE GENERALE FRN PERPETUAL	ユーロ	3,300,000	298,571,421	448,507,772	0.43%
			10,096,238,901	11,376,221,071	10.79%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
投資有価証券明細表およびその他の純資産（続き）
2013年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額 / 数量	取得原価	時価 (注記3)	純資産 比率
		(日本円)	(日本円)	(日本円)	%
債券（続き）					
ドイツ					
COMMERZBANK AG 7.75% 03/16/2021	ユーロ	15,700,000	2,090,028,871	1,997,825,050	1.89%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG FRN 05/26/2042	ユーロ	10,900,000	1,177,481,786	1,547,065,328	1.47%
			3,267,510,657	3,544,890,378	3.36%
ガーンジー					
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY FRN 02/24/2041	米ドル	20,200,000	1,684,331,482	1,987,584,968	1.89%
			1,684,331,482	1,987,584,968	1.89%
アイルランド					
CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN 09/01/2042	ユーロ	12,940,000	1,509,771,635	1,871,647,215	1.78%
CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD FRN 07/24/2039	ユーロ	7,900,000	892,911,013	1,166,547,848	1.11%
			2,402,682,648	3,038,195,063	2.89%
日本					
MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN 03/15/2072	米ドル	21,500,000	1,904,234,749	2,202,419,692	2.09%
NIPPON LIFE INSURANCE CO FRN 10/18/2042	米ドル	19,406,000	1,652,163,059	1,819,670,673	1.73%
SUMITOMO MITSUI 4.85% 03/01/2022	米ドル	7,110,000	599,089,307	725,580,015	0.69%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 4% 11/09/2020	ユーロ	1,820,000	196,836,867	236,737,025	0.22%
			4,352,323,982	4,984,407,405	4.73%
ジャージー島					
CLAUDIUS LTD FOR CREDIT SUISSE 7.875% PERPETUAL	米ドル	4,730,000	427,998,928	465,165,370	0.44%
HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY FRN PERPETUAL	ユーロ	7,300,000	896,254,130	883,588,181	0.84%
HSBC CAP FUNDING FRN PERPETUAL	米ドル	13,060,000	996,427,129	1,201,891,318	1.14%
			2,320,680,187	2,550,644,869	2.42%
ルクセンブルグ					
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB SA 6.125% 02/07/2022	米ドル	4,810,000	434,452,085	501,092,468	0.48%
VTB BANK OUSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 05/29/2018	米ドル	21,820,000	2,049,341,252	2,257,766,937	2.14%
VTB BANK OUSC VIA VTB CAPITAL SA 6.95% 10/17/2022	米ドル	2,900,000	280,930,228	287,591,127	0.27%
			2,764,723,565	3,046,450,532	2.89%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
投資有価証券明細表およびその他の純資産（続き）
2013年２月28日現在

銘柄	通貨	名目価額 / 数量	取得原価	時価 (注記３)	純資産 比率
		(日本円)	(日本円)	(日本円)	%
債券（続き）					
メキシコ					
BBVA BANCOMER SA 6.5% 03/10/2021	米ドル	5,320,000	447,387,613	554,880,571	0.53%
BBVA BANCOMER SA 6.5% 03/10/2021	米ドル	8,850,000	726,964,805	922,066,459	0.87%
BBVA BANCOMER SA 7.25% 04/22/2020	米ドル	8,600,000	904,324,367	900,415,027	0.85%
			2,078,676,785	2,377,362,057	2.25%
オランダ					
ABN AMRO BANK NV 6.375% 04/27/2021	ユーロ	13,240,000	1,420,776,255	1,799,403,704	1.71%
ABN AMRO BANK NV 7.125% 07/06/2022	ユーロ	5,500,000	587,956,714	769,690,052	0.73%
ALLIANZ FINANCE II BV FRN 07/08/2041	ユーロ	12,100,000	1,294,189,955	1,642,835,570	1.56%
ING BANK NV FRN 03/15/2019	ユーロ	7,630,000	811,471,526	906,542,446	0.86%
ING BANK NV FRN 05/29/2023	英ポンド	6,690,000	837,014,201	1,065,311,556	1.01%
RABOBANK FRN PERPETUAL	米ドル	23,400,000	2,239,783,671	2,342,799,362	2.22%
			7,191,192,322	8,526,582,690	8.09%
ノルウェー					
DNB NORBANK ASA FRN PERPETUAL	英ポンド	10,330,000	1,317,454,558	1,505,917,384	1.43%
			1,317,454,558	1,505,917,384	1.43%
ペルー					
BANCO DE CREDITO FRN 04/24/2027	米ドル	7,400,000	744,095,377	734,425,224	0.70%
			744,095,377	734,425,224	0.70%
シンガポール					
OVERSEA CHINESE BANKING LTD FRN 4.25% 11/18/2019	米ドル	2,440,000	197,384,453	234,868,617	0.22%
UNITED OVERSEAS FRN 10/17/2022	米ドル	3,000,000	238,972,729	281,950,252	0.27%
			436,357,182	516,818,869	0.49%
スウェーデン					
NORDEA BANK AB FRN 09/29/2049	米ドル	4,860,000	411,247,863	487,428,865	0.46%
NORDEA BANK AB 4.875% 05/13/2021	米ドル	6,210,000	497,147,805	621,250,286	0.59%
SVENSKA HANDELSBANK FRN PERPETUAL	ユーロ	5,470,000	538,665,855	666,935,253	0.63%
			1,447,061,523	1,775,614,404	1.68%
スイス					
UBS AG JERSEY FRN 02/22/2022	米ドル	20,180,000	1,658,184,698	1,987,255,404	1.88%
UBS AG STAMFORD 5.75% 04/25/2018	米ドル	7,600,000	795,725,322	836,559,087	0.79%
UBS AG STAMFORD 7.625% 08/17/2022	米ドル	4,300,000	427,789,804	443,062,612	0.42%
			2,881,699,824	3,266,877,103	3.09%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
投資有価証券明細表およびその他の純資産（続き）
2013年2月28日現在

銘柄	通貨	名目価額 / 数量	取得原価	時価 (注記3)	純資産 比率
		(日本円)	(日本円)	(日本円)	%
債券（続き）					
トルコ					
FINANSBANK 5.15% 11/01/2017	米ドル	13,750,000	1,346,176,539	1,317,846,541	1.25%
TURKIYE GARANTI 5.25% 09/13/2022	米ドル	5,690,000	517,178,659	555,344,084	0.53%
YAPI VE KREDI BA 4% 01/22/2020	米ドル	1,800,000	159,893,336	165,372,184	0.16%
			2,023,248,534	2,038,562,809	1.94%
英国					
AMLIN PLC FRN 12/19/2026	英ポンド	4,700,000	492,892,679	671,203,176	0.64%
AVIVA PLC FRN 05/20/2058	英ポンド	5,600,000	847,016,158	806,585,864	0.77%
BARCLAYS BK PLC 6% 01/23/2018	ユーロ	18,960,000	2,145,645,439	2,596,525,360	2.47%
COVENTRY BUILDING SOCIETY 5.875% 09/28/2022	英ポンド	4,570,000	571,662,225	761,036,599	0.72%
HSBC HOLDINGS PLC 6.8% 06/01/2038	米ドル	6,160,000	586,445,501	739,515,004	0.70%
LLOYDS TSB BANK PLC 7.625% 04/22/2025	英ポンド	4,600,000	793,994,340	752,884,095	0.71%
LLOYDS TSB BANK PLC 5.625% 03/05/2018	ユーロ	9,440,000	861,243,314	1,138,183,444	1.08%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 6.75% 07/22/2020	ユーロ	11,620,000	1,210,585,186	1,636,180,269	1.55%
PRUDENTIAL PLC FRN 05/29/2039	英ポンド	2,530,000	411,730,124	502,233,097	0.48%
PRUDENTIAL PLC 5.25% PERPETUAL	米ドル	19,750,000	1,730,585,230	1,723,958,428	1.64%
ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12/15/2022	米ドル	23,480,000	2,051,409,830	2,268,394,943	2.15%
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 04/09/2018	ユーロ	14,240,000	1,371,834,394	1,914,390,244	1.82%
STANDARD CHART FRN PERPETUAL	米ドル	20,000,000	1,496,622,734	1,864,187,172	1.77%
STANDARD CHART 3.95% 01/11/2023	米ドル	10,000,000	879,223,060	924,113,115	0.88%
STANDARD LIFE FRN 12/04/2042	英ポンド	12,900,000	1,911,061,081	1,886,951,689	1.79%
ZURICH FINANCE FRN PERPETUAL	英ポンド	2,840,000	364,574,397	430,491,950	0.41%
			17,726,525,692	20,616,834,449	19.58%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
投資有価証券明細表およびその他の純資産（続き）
2013年２月28日現在

銘柄	通貨	名目価額 / 数量	取得原価	時価 (注記３)	純資産 比率
		(日本円)	(日本円)	(日本円)	%
債券（続き）					
アメリカ					
AMERICAN EXPRESS CO FRN 09/01/2066	米ドル	16,820,000	1,399,095,402	1,670,139,026	1.58%
BANK OF AMER CRP 2% 01/11/2018	米ドル	10,550,000	979,791,145	972,807,698	0.92%
CA PREFERRED FUNDING TRUST 7% PERPETUAL	米ドル	11,400,000	1,034,032,896	1,015,888,338	0.96%
CA PREFERRED FUNDING TRUST II 7% PERPETUAL	米ドル	13,500,000	1,185,602,143	1,202,365,622	1.14%
CBA CAPITAL TRUST II FRN PERPETUAL	米ドル	5,000,000	384,910,065	476,292,270	0.45%
CITIGROUP INC 4.05% 07/30/2022	米ドル	3,500,000	326,882,509	336,010,470	0.32%
CITIGROUP INC 4.45% 01/10/2017	米ドル	8,200,000	797,180,913	835,544,238	0.79%
GE CAPITAL TRUST I FRN 11/15/2067	米ドル	18,880,000	1,539,700,973	1,840,685,032	1.75%
GEN ELECTRIC CAPITAL CORP FRN 09/15/2067	ユーロ	11,370,000	1,275,180,390	1,380,950,216	1.31%
GOLDMAN SACHS GP 4.75% 10/12/2021	ユーロ	13,700,000	1,305,148,613	1,763,187,438	1.67%
GOLDMAN SACHS GP 5.5% 10/12/2021	英ポンド	4,820,000	679,412,153	732,209,968	0.69%
JP MORGAN CHASE 6% 01/15/2018	米ドル	9,000,000	1,003,059,413	993,223,694	0.94%
JPMORGAN CHASE 1.8% 01/25/2018	米ドル	10,700,000	1,002,445,174	993,904,748	0.94%
MORGAN STANLEY 4.875% 11/01/2022	米ドル	13,150,000	1,149,095,926	1,280,928,820	1.21%
NATIONAL CAPITAL TRUST I FRN PERPETUAL	英ポンド	5,086,000	572,197,480	705,222,851	0.67%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC FRN 06/15/2043	米ドル	21,220,000	1,938,896,334	2,032,543,601	1.93%
WELLS FARGO CAPITAL X 5.95% 12/15/2036	米ドル	12,610,000	1,004,488,714	1,192,448,731	1.13%
WESTPAC CAP TRUST IV FRN PERPETUAL	米ドル	5,320,000	402,593,370	499,343,911	0.47%
			17,979,713,613	19,923,696,672	18.87%
投資有価証券合計			87,634,864,048	99,872,818,796	94.73%
銀行預金				1,046,311,915	0.99%
その他の純資産				4,509,100,082	4.28%
純資産				105,428,230,793	100.00%

添付の注記は、これらの財務書類の一部である。

東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
投資の地域別内訳（未監査）
2013年2月28日現在

	純資産比率（％）
英国	19.58%
米国	18.87%
フランス	10.79%
オランダ	8.09%
日本	4.73%
ブラジル	4.16%
ドイツ	3.36%
スイス	3.09%
アイルランド	2.89%
ルクセンブルグ	2.89%
ジャージー島	2.42%
メキシコ	2.25%
トルコ	1.94%
ガーンジー	1.89%
スウェーデン	1.68%
ノルウェー	1.43%
ケイマン諸島	1.36%
デンマーク	1.22%
オーストラリア	0.90%
ペルー	0.70%
シンガポール	0.49%
	94.73%

[次へ](#)

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

STATEMENT OF NET ASSETS AS AT FEBRUARY 28, 2013

	TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION USD	TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND JPY
ASSETS		
Investments in securities at cost	145,152,797.62	87,634,864,048
Unrealized appreciation	7,300,769.90	12,237,954,748
Investments in securities at market value (note 3)	152,453,567.52	99,872,818,796
Cash at banks	3,892,356.16	1,046,311,915
Interest receivable	1,452,225.70	2,202,266,526
Formation expenses (note 3)	-	8,665,475
Receivable for units subscribed	11,922,461.88	3,788,665,799
Unrealized appreciation on forward foreign exchange contracts (note 3, 10)	2,914,103.66	2,714,519,929
Unrealized appreciation on spot exchange transaction	-	7,169,944
Total Assets	172,634,714.92	109,640,418,384
LIABILITIES		
Accrued expenses (note 4)	(417,875.92)	(125,630,076)
Payable for investments bought	(1,594,869.76)	(1,355,927,246)
Payable for units redeemed	(3,682,939.70)	(562,273,583)
Unrealized depreciation on forward foreign exchange contracts (note 3, 10)	(1,989,503.46)	(2,166,850,108)
Unrealized depreciation on spot exchange transaction	-	(1,506,578)
Total Liabilities	(7,685,188.84)	(4,212,187,591)
TOTAL NET ASSETS	164,949,526.08	105,428,230,793

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

STATEMENT OF NET ASSETS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

	TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION	TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND
	USD	JPY
UNITS OUTSTANDING		
AUD Class Units	-	6,014,979,912
AUD-Hedged Class Units	-	631,024.2922
BKH-Hedged Class Units	-	44,979.1503
BRL-Hedged Class Units	1,544,620.00	1,711,307.8720
CNY-Hedged Class Units	4,300.00	-
EUR-Hedged Class Units	-	1,884.7980
IDR-Hedged Class Units	87,994.00	-
JPY-Hedged Class Units	-	5,090,581.2188
USD Class Units	-	16,214,431,752
USD-Hedged Class Units	233,982.00	217,293.1714
NET ASSET VALUE PER UNIT		
AUD Class Units	-	1
AUD-Hedged Class Units	-	12,654
BKH-Hedged Class Units	-	11,601
BRL-Hedged Class Units	85.00	10,714
CNY-Hedged Class Units	112.73	-
EUR-Hedged Class Units	-	12,381
IDR-Hedged Class Units	91.98	-
JPY-Hedged Class Units	-	10,798
USD Class Units	-	1
USD-Hedged Class Units	107.21	13,031

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

STATEMENT OF OPERATIONS

FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2013

	TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION USD	TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND JPY
INCOME		
Interest on bank account	-	1,666,526
Interest on bonds, net	7,316,743.91	2,861,603,768
Other income	-	26,066,619
	7,316,743.91	2,889,336,913
EXPENSES		
Administration, management and custodian fees (note 7)	(277,501.35)	(75,243,183)
Agent company fees (note 9)	(92,495.84)	(1,514,972)
Amortization of formation expenses	(150,281.10)	(1,019,523)
Audit fees	(30,813.36)	(2,851,321)
Distribution fees (note 8)	(924,958.62)	(17,967,573)
Investment manager's fees (note 5)	(1,294,855.53)	(267,079,084)
Other fees	(157,716.07)	(12,355,795)
Sub-custodian fees	(14,501.93)	(1,814,691)
Trustee fees (note 6)	(18,606.58)	(5,124,773)
	(2,961,730.38)	(384,970,915)
NET INVESTMENT INCOME	4,355,013.53	2,504,365,998
Net realized gain on sales of investments	5,066,478.46	1,532,791,961
Net realized (loss) on forward foreign exchange contracts	(15,217,665.27)	(5,600,389,501)
NET REALIZED LOSS FOR THE YEAR	(10,151,186.81)	(4,067,597,540)
Change in net unrealized gain/(loss):		
- on investments	(1,021,661.86)	10,017,964,507
- on forward foreign exchange contracts	1,337,497.24	1,066,657,018
- on foreign exchange translation of other assets and liabilities	(63,200.34)	100,227,882
	252,635.04	11,184,849,407
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS	(5,543,538.24)	9,621,617,865

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	Year ended February 28, 2013
	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD	28,859,351,388
NET INVESTMENT INCOME	2,504,365,998
Net realized gain on investments	1,532,791,961
Net realized gain/(loss) on foreign exchange	(5,600,389,501)
Change in net unrealized gain/(loss):	
- on investments	10,017,964,507
- on forward foreign exchange contracts	1,066,657,004
- on foreign exchange translation of other assets and liabilities	100,227,896
	38,480,969,253
Subscriptions	
AUD Class Units	5,790,467,075
AUD-Hedged Class Units	5,759,000,000
BKH-Hedged Class Units	786,000,000
BRL-Hedged Class Units	9,753,100,000
EUR-Hedged Class Units	21,202,000
JPY-Hedged Class Units	46,337,600,000
USD Class Units	14,508,882,333
USD-Hedged Class Units	2,813,400,000
Redemptions	
AUD Class Units	(367,473,581)
AUD-Hedged Class Units	(5,614,600,000)
BKH-Hedged Class Units	(733,400,000)
BRL-Hedged Class Units	(3,091,000,000)
EUR-Hedged Class Units	(32,100,000)
JPY-Hedged Class Units	(2,095,700,000)
USD Class Units	(309,679,739)
USD-Hedged Class Units	(387,000,000)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS (continued)

	Year ended February 28, 2013
	JPY
Dividends	
AUD Class Units	(41,215,783)
AUD-Hedged Class Units	(1,264,219,734)
BKH-Hedged Class Units	(104,115,563)
BRL-Hedged Class Units	(2,864,288,406)
EUR-Hedged Class Units	(437,863)
JPY-Hedged Class Units	(1,800,969,656)
USD Class Units	(56,200,443)
USD-Hedged Class Units	(59,989,100)
	<u>66,947,261,540</u>
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	105,428,230,793

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

CHANGE IN THE NUMBER OF UNITS (UNAUDITED)

	Year ended February 28, 2013	For the period from November 9, 2011 (start of operations) to February 29, 2012
AUD Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	-	-
Number of units issued	6,398,962,756	-
Number of units redeemed	(383,982,844)	-
Number of units outstanding at the end of the year/period	6,014,979,912	-
AUD-Hedged Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	571,315.5590	-
Number of units issued	540,747.6750	574,574.2500
Number of units redeemed	(481,038.9418)	(3,258.6910)
Number of units outstanding at the end of the year/period	631,024.2922	571,315.5590
BKH-Hedged Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	41,129.0178	-
Number of units issued	72,373.1021	44,112.4732
Number of units redeemed	(68,522.9696)	(2,983.4554)
Number of units outstanding at the end of the year/period	44,979.1503	41,129.0178
BRL-Hedged Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	1,042,977.6022	-
Number of units issued	993,340.7741	1,049,367.3786
Number of units redeemed	(325,010.5043)	(6,389.7764)
Number of units outstanding at the end of the year/period	1,711,307.8720	1,042,977.6022

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

CHANGE IN THE NUMBER OF UNITS (UNAUDITED) (CONTINUED)

	Year ended February 28, 2013	For the period from November 9, 2011 (start of operations) to February 29, 2012
EUR-Hedged Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	3,147.0000	-
Number of units issued	1,815.5606	3,147.0000
Number of units redeemed	(3,077.7626)	-
Number of units outstanding at the end of the year/period	1,884.7980	3,147.0000
JPY-Hedged Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	984,399.6942	-
Number of units issued	4,305,877.3117	985,330.0695
Number of units redeemed	(199,695.7871)	(930.3753)
Number of units outstanding at the end of the year/period	5,090,581.2188	984,399.6942
USD Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	-	-
Number of units issued	16,552,393,592	-
Number of units redeemed	(337,961,840)	-
Number of units outstanding at the end of the year/period	16,214,431,752	-
USD-Hedged Class Units		
Number of units outstanding at the beginning of the year/period	19,846.6066	-
Number of units issued	231,543.6840	19,846.6066
Number of units redeemed	(34,097.1192)	-
Number of units outstanding at the end of the year/period	217,293.1714	19,846.6066

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATISTICAL INFORMATION (UNAUDITED)

	Year ended February 28, 2013	For the period from November 9, 2011 (start of operations) to February 29, 2012
AUD Class Units (expressed in AUD)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	1	-
Total net assets	5,705,230,654	-
AUD-Hedged Class Units (expressed in AUD)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	12,654	11,284
Total net assets	7,984,872,622	6,446,737,207
BKH-Hedged Class Units (expressed in BKH)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	11,601	11,291
Total net assets	521,795,427	464,372,046
BRL-Hedged Class Units (expressed in AUD)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	10,714	11,015
Total net assets	18,335,668,663	11,488,206,101
EUR-Hedged Class Units (expressed in EUR)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	12,381	10,452
Total net assets	23,335,094	32,893,059
JPY-Hedged Class Units (expressed in JPY)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	10,798	10,374
Total net assets	54,967,235,541	10,211,905,504

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATISTICAL INFORMATION (UNAUDITED) (CONTINUED)

	Year ended February 28, 2013	For the period from November 9, 2011 (start of operations) to February 29, 2012
USD Class Units (expressed in USD)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	1	-
Total net assets	15,058,527,119	-
USD-Hedged Class Units (expressed in USD)		
Net asset value per unit at the end of the year/period	13,031	10,845
Total net assets	2,831,565,673	215,237,471

[次へ](#)

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013

NOTE 1 GENERAL

Tokio Marine Strategic Trust (the "Trust") is an umbrella unit trust established under the laws of the Cayman islands by a trust deed made on May 21, 2010 between CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited (the "Trustee") and Mitsubishi UFJ Global Custody S.A. (the "Manager").

The Trust has the following Series and Classes as at February 28, 2013:

- Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection

- BRL-Hedged Class Unit
- CNY-Hedged Class Unit
- IDR-Hedged Class Unit
- USD-Hedged Class Unit

The objective of the series trust is primarily to seek to produce stable income gains and increase the series trust's assets over the medium to long term through investing in government bonds, corporate bonds, preferred investment securities, certificates of deposit (CDs), and commercial papers (CPs) (collectively, the "Underlying Securities"), issued by Japanese Issuers either in Japan or overseas.

The series trust primarily intends to invest in the Underlying Securities. However, the series trust may temporarily acquire short-term financial instruments, government bonds, local government bonds, or government-guaranteed bonds, issued by other than Japanese Issuers, mainly for the purpose of ensuring the series trust's liquidity. In this case, the ratio of investment in the Underlying Securities may decrease. In order to mitigate issuer credit risk, the series trust also plans to make diversified investments, rather than investments concentrated on specific issuers.

The series trust will, in principle, enter into the following currency hedging transactions:

(a) For assets denominated in currencies other than the US dollar, the Sub-Investment Manager will, in principle, hedge to the US dollar all assets denominated in currencies other than the US dollar by utilizing foreign currency forwards, non-deliverable forwards (NDFs);

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 1 GENERAL (continued)

(b) For assets denominated in US dollars, and assets effectively denominated in US dollars after being hedged to the US dollar in accordance with (a) above, and attributable to the BRL-Hedged Class Units, the CNY-Hedged Class Units and the IDR-Hedged Class Units (each a “Hedged Class”), the Investment Manager will, in principle, hedge US dollar exposure to the relevant Hedging Reference Currency by entering into currency hedging transactions in respect of the following Hedged Classes, by utilizing foreign currency forwards and non-deliverable forwards, etc. upon consideration of the difference in interest between the US dollar and the relevant Hedging Reference Currency:

(i) BRL-Hedged Class Units:

The Investment Manager will enter into currency hedging transactions in respect of the BRL-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the Brazilian Real against the US dollar;

(ii) CNY-Hedged Class Units:

The Investment Manager will enter into currency hedging transactions in respect of the CNY-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the Chinese Yuan against the US dollar; and

(iii) IDR-Hedged Class Units:

The Investment Manager will enter into currency hedging transactions in respect of the IDR-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the Indonesian Rupiah against the US dollar.

Generally, if the applicable Hedging Reference Currency appreciates against the US dollar, the relevant Hedged Class is expected to gain profit on foreign exchange, whereas if the Hedging Reference Currency depreciates against the US dollar, the relevant Hedged Class is expected to incur a loss on foreign exchange. Generally, Classes other than USD-Hedged Class Units which are hedged to currencies with higher short-term interest rates than the US dollar will be expected to benefit from hedging premiums, while Classes other than USD-Hedged Class Units which are hedged to currencies with lower short-term interest rates than US dollars will be expected to bear hedging costs.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 1 GENERAL (continued)

- Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund

- AUD Class Unit (offered from December 13, 2012)
- AUD-Hedged Class Unit
- Resources Currency Basket – Hedged Class Unit (BKH-Hedged Class Unit)
- BRL-Hedged Class Unit
- EUR-Hedged Class Unit
- JPY-Hedged Class Unit
- USD Class Unit (offered from December 13, 2012)
- USD-Hedged Class Unit

The objective of the series trust is primarily to seek to produce stable income gains and increase the series trust's assets over the medium to long-term through investing mainly in hybrid securities ("Hybrid Securities"), issued by financial institutions worldwide.

The series trust will invest in securities that, at the time of their acquisition, are rated Baa3 or above by Moody's Investors Service ("Moody' s") or BBB- or above by Standard & Poor's Rating Services ("Standard & Poor's"), or an equivalent long term rating by Fitch Ratings or any other rating agency chosen by the Sub-Investment Manager upon consultation with the Investment Manager. Investment in unrated securities will be limited to securities that are judged by the Sub-Investment Manager upon consultation with the Investment Manager to be of a grade equivalent to Baa3 or BBB-.

In addition to investing in Hybrid Securities, the series trust may temporarily acquire short-term financial instruments, corporate bonds issued by financial institutions worldwide, government bonds, local government bonds, or government-guaranteed bonds, mainly for the purpose of ensuring the series trust's liquidity. In this case, the ratio of investment in the Hybrid Securities may decrease. In order to mitigate issuer credit risk, the series trust also plans to make diversified investments, rather than investments concentrated on specific issuers.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 1 GENERAL (continued)

The series trust will, in principle, enter into the following currency hedging transactions:

(a) For assets denominated in currencies other than the US dollar, the Sub-Investment Manager will, in principle, hedge to the US dollar all assets denominated in currencies other than the US dollar by utilizing foreign currency forwards, non-deliverable forwards ("NDFs");

(b) For assets denominated in US dollars, and assets effectively denominated in US dollars after being hedged to the US dollar in accordance with (a) above, and attributable to, respectively, the AUD-Hedged Class Units, the BRL-Hedged Class Units, the EUR-Hedged Class Units, the JPY-Hedged Class Units and the Resources Currency Basket-Hedged Class Units, the Investment Manager will, in principle, hedge US dollar exposure to the relevant Hedging Reference Currency by entering into currency hedging transactions in respect of such class, by utilizing foreign currency forwards, NDFs, and similar derivative instruments upon consideration of the difference in interest between the US dollar and the relevant Hedging Reference Currency:

(i) AUD-Hedged Class Units: The Investment Manager intends to enter into currency hedging transactions in respect of the AUD-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the Australian Dollar against the Japanese Yen and to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the US dollar against the Australian dollar.

(ii) BRL-Hedged Class Units: The Investment Manager intends to enter into currency hedging transactions in respect of the BRL-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the Brazilian Real against the Japanese Yen.

(iii) EUR-Hedged Class Units: The Investment Manager intends to enter into currency hedging transactions in respect of the EUR-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the EURO against the Japanese Yen.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 1 GENERAL (continued)

(iv) JPY-Hedged Class Units: The Investment Manager intends to enter into currency hedging transactions in respect of the JPY-Hedged Class Units to seek to mitigate the currency exposure of the US dollar against the Japanese Yen.

(v) Resources Currency Basket-Hedged Class Units: The Investment Manager intends to enter into currency hedging transactions in respect of the Resources Currency Basket-Hedged Class Units to seek to reflect fluctuations in the exchange rate of the Brazilian Real, the Australian Dollar and the South African Rand against the Japanese Yen. Exposure to each currency is intended to be approximately onethird of the Net Asset Value of this class of Units.

The Series Trust is hedged to the US dollar, as stated above, and is also hedged to the AUD in respect of the AUD-Hedged Class Units. The Series Trust intends to mitigate the exposure to fluctuations of the US dollar against the AUD. However, the Net Asset Value may be exposed to the fluctuations of the US dollar as it is impossible to completely eliminate the US dollar exposure. In addition, when the interest rate referable to the AUD is lower than that of the US dollar, the amount equivalent to the difference in interest rates is the hedging cost.

Currency rates may fluctuate significantly over short periods of time for a number of reasons, including changes in interest rates, intervention (or the failure to intervene) by governments, central banks or supranational entities such as the International Monetary Fund, or by the imposition of currency controls or other political developments. As a result, the Series Trust's investments in foreign currency-denominated debt securities may reduce its returns.

With respect to the AUD-Hedged Class Units and the USD-Hedged Class Units, if a subscription for Units is made in Japanese Yen, the Japanese Yen amount which the Unitholders may receive when repurchasing the Units may be less than the Japanese Yen amount invested by the Unitholders, due to fluctuations in exchange rates between Japanese Yen and Australian Dollar or US dollar since the net asset value of AUD-Hedged Class Units and USD-Hedged Class Units are calculated in Australian Dollar or US dollar, respectively.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 2 UNIT CAPITAL

Subscriptions of units

Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection:

The Issue Price for the initial issue of Units is USD 100 per Unit plus a sales charge of up to 3.00% of the subscription price. The minimum initial and additional subscription amount is 100 Units or such other amount as the Trustee may determine.

Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund:

The initial Issue price for Units in this Series is JPY 10,000 per Unit. There is no minimum subscription amount, and no minimum additional subscription amount for Units of the series trust.

Redemptions of units

Units may be redeemed on any Dealing Day at the request of the holder of Units.

The Repurchase Price is the Net Asset Value per Unit of the relevant class of the relevant Dealing Day determined as at the Valuation Day falling immediately after the relevant Dealing Day.

The Manager may suspend if circumstances as listed in the information memorandum occur.

Dividends to Unitholders

Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund

The Manager may, following consultation with the Investment Manager, declare distributions in respect of any class of Units on each Distribution Date commencing, in respect of classes of units in issue, on 5 January 2012, and, in respect of the AUD-Hedged Class Units and the USD-Hedged Class Units, on 5 February 2013, out of net investment income, net realised and unrealised capital gains and capital available for distribution.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 2 UNIT CAPITAL (continued)

Distribution shall be made to Unitholders within five (5) Business Days from (and including) the declaration of distribution.

Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection:

The Manager may, following consultation with the Investment Manager, declare dividends in respect of any Class on the 10th day of every month (or if that date is not a Business Day then on the next following Business Day) commencing from September 10, 2010 out of net investment income, net realized and unrealized capital gains and capital available for distribution.

Distribution shall be made to Unitholders within five (5) Business Days from (and including) the declaration of distribution.

NOTE 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements are presented in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds. The financial statements of the Trust as at February 28, 2013 have been prepared as described below:

The financial statements, which were in prior periods prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, are beginning March 1, 2012 prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Luxembourg. This change in accounting principles had no significant impact to the Trust's net assets or to the accounting policies previously used.

Investment Valuation

The assets of the Trust are valued as follows:

Investments listed on a stock exchange or traded on any other organized market shall be valued at the fair value, provided the value of any Investment listed on a stock exchange, but acquired or traded at a premium or at a discount outside or off the relevant stock exchange or on an over-the counter market, shall be valued taking into account the level of premium or discount as at the date of valuation of the Investment;

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Unlisted securities will be valued at fair market value as determined in good faith by the Manager, taking into consideration as the Manager deems appropriate, recent transactions in the same or similar securities and valuation information obtained from broker-dealers or recognized quotation services.

Securities Trading

Investments are recorded on trade date basis. Realized gain and losses on bonds are based on the average cost basis. Realised gains and losses on future contracts and options contracts represents the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed or expired.

Foreign Currency Translation

The reference currencies for the Units are USD and JPY.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at rates of exchange prevailing at the date of the financial statements. Transactions in foreign currencies are translated at the rates of exchange prevailing on the date of the transaction. Exchange gains or losses are included in statement of operations.

Currency exchange rates as at February 28, 2013 are as follows:

1 USD	0.976801	AUD
1 USD	1.977100	BRL
1 USD	6.221300	CNY
1 USD	0.658783	GBP
1 USD	0.764906	EUR
1 USD	9,663.500000	IDR
1 USD	92.260000	JPY
1 USD	8.972700	ZAR

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Valuation of forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts are valued at the closing date by reference to the forward rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The unrealized appreciation or depreciation on open forward foreign exchange contracts is calculated as the difference between the contract rate and the rate to close out the contract. The change in unrealized appreciation or depreciation on those contracts is disclosed in the statement of operations.

Valuation of futures contracts

Outstanding futures contracts are valued at the closing date at the last available market price of the instruments. The change in unrealized appreciation or depreciation on those contracts is disclosed in the statement of operations. Initial margin is held at the broker and disclosed as "cash at broker" in the statement of assets and liabilities.

Taxation

The Trust has received an undertaking from the Governor in Cabinet of the Cayman Islands that, in accordance with Section 81 of the Trusts Law (2009 Revision) of the Cayman Islands, for a period of 50 years from the date of the creation of the Trust no laws of the Cayman Islands thereafter enacted imposing any tax or duty to be levied on income or on capital assets, gains or appreciation or any tax in the nature of estate duty or inheritance tax shall apply to any property comprised in or income arising under the Trust or to the Trustee or Unitholders in respect of any such property or income. No stamp duty is levied in the Cayman Islands on the transfer or repurchase of Units.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 3 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The Trust complies with the authoritative guidance on Accounting for Income Taxes which prescribes the minimum recognition threshold a tax position must meet in connection with accounting for uncertainties in income tax positions taken or expected to be taken by an entity before being measured and recognized in the financial statements. The Investment Manager has analyzed the Trust's tax positions taken on income tax returns on all jurisdictions for all open tax years (since inception date) and has concluded that no provision for income tax is required in the Trust's financial statements. The Investment Manager is not aware of any tax events that are likely to occur in the next twelve months that would result in the amount of any unrecognized tax benefits or liabilities significantly increasing or decreasing for the Trust.

Certain dividend income and certain capital gains income realized by the Trust may be subject to income or withholding taxes in the source jurisdiction.

Income recognition

Interest income is accrued on a daily basis on an effective yield basis.

Formation expenses

The establishment costs are amortised within the first three financial years of the Trusts unless the Trustees and the Manager decide that some other method shall be applied.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 4 ACCRUED EXPENSES

	TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION	TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND
	USD	JPY
Administration, management and custodian fees	38,735.13	21,566,388
Agent company fees	12,907.12	1,280,440
Audit fees	38,459.10	3,613,414
Distributor fees	129,070.70	15,186,030
Investment advisory fees	180,612.51	81,340,441
Other fees	15,535.27	1,198,570
Trustee fees	2,556.09	1,444,793
TOTAL	417,875.92	125,630,076

NOTE 5 INVESTMENT MANAGER'S FEES

Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection:

The Investment Manager's fee applicable to the series trust is 0.70% per annum of the Net Asset Value. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears.

The Sub-Investment Manager is entitled to receive from the Investment Manager out of its own assets a fee of 0.42% per annum of the Net Asset Value. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears.

Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund:

The Investment Manager is entitled to receive out of the deposited property of the series trust a fee of 0.0388% per annum of the Net Asset Value and the Sub-Investment Manager is entitled to 0.4782% of the Net Asset Value. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears.

From 12 December, 2012, the Investment Manager will be entitled to receive a fee of 0.517% per annum of the Net Asset Value out of the Deposited Property of the Series Trust attributable to the Initial Six Classes, and a fee of 0.797% per annum of the Net Asset Value out of the Deposited Property of the Series Trust attributable to each of AUD Class Units and USD Class Units.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 6 TRUSTEE FEES

The Trustee is entitled to receive for its own account the amount of the Trustee's Fees. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears. The Trustee's Fees applicable to each series trust are 0.01% per annum of the net asset value of such series trust, subject to a minimum fee of USD 10,000 per annum per series trust. In addition, the Trustee is entitled to receive from each series trust for all out-of-pocket expenses properly incurred in performing its obligation.

NOTE 7 MANAGER, CUSTODIAN AND ADMINISTRATION FEES

The Manager, Custodian and Administration fees are accrued daily and payable quarterly in arrears. These fees applicable are 0.15% of the net asset value of the series trust. In addition, the Manager is also entitled to receive from each series trust for all out-of-pocket expenses reasonably incurred in connection with the services provided.

NOTE 8 DISTRIBUTION FEES

TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION

The Distribution fee applicable is 0.50% per annum of the net asset value of the series trust. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears.

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND

The Distributor will be entitled to receive out of the Deposited Property of the Series Trust attributable to AUD-Hedged Class Units and USD-Hedged Class Units a fee of 0.593% per annum of the Net Asset Value per Unit of each of the Units in those classes in issue. The Distributor's fees will be accrued daily based on the Net Asset Value as at the immediately preceding Valuation Day and payable quarterly in arrears.

NOTE 9 AGENT COMPANY FEES

TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION

The Agent company fee applicable is 0.05% per annum of the net asset value of the series trust. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 9 AGENT COMPANY FEES (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND

The Agent Company will be entitled to receive out of the Deposited Property of the Series Trust attributable to AUD-Hedged Class Units and USD-Hedged Class Units a fee of 0.05% per annum of the net asset value per unit of each of the units in those classes in issue. Such fee is accrued daily and payable quarterly in arrears.

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013

TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (USD)	Unrealized appreciation (USD)	Counterparty
02/19/2013	03/15/2013	BRL	1,382,000.00 USD	704,634.68	(697,706.71)	6,927.97	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/21/2013	03/15/2013	BRL	2,213,000.00 USD	1,117,733.22	(1,117,239.46)	493.76	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	03/15/2013	BRL	3,679,000.00 USD	1,862,030.57	(1,857,353.81)	4,676.76	CITIBANK, TOKYO
02/07/2013	04/16/2013	USD	485,800.00 CNY	3,059,325.50	487,776.54	1,976.54	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/07/2013	04/16/2013	USD	5,386,600.00 IDR	52,282,339,600.00	5,395,201.97	8,601.97	CITIBANK, TOKYO
02/07/2013	04/16/2013	USD	2,900,500.00 IDR	28,175,457,000.00	2,907,526.37	7,026.37	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/06/2013	04/17/2013	USD	169,489.51 JPY	15,872,099	172,095.42	2,605.91	CITIBANK N.A., LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	117,089.56 JPY	10,953,145	118,760.98	1,671.42	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	28,970,644.11 USD	39,179,667.33	(37,889,023.85)	1,290,643.48	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	6,476,757.85 USD	8,760,633.91	(8,470,575.65)	290,058.26	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	EUR	620,504.40 USD	839,179.46	(811,521.69)	27,657.77	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	5,797,436.23 USD	9,073,103.65	(8,797,876.02)	275,227.63	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	807,053.94 USD	1,263,120.12	(1,224,741.46)	38,378.66	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	3,678,801.34 USD	5,757,489.64	(5,582,750.17)	174,739.47	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	12,078,008.09 USD	18,902,143.05	(18,328,932.56)	573,210.49	CITIBANK N.A., LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	74,735.40 USD	117,089.56	(113,414.41)	3,675.15	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	4,220,523.82 USD	6,611,370.99	(6,404,838.94)	206,532.05	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
TOTAL						2,914,103.66	

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE NIPPON BOND FUND CURRENCY SELECTION (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (USD)	Unrealized depreciation (USD)	Counterparty
02/19/2013	04/16/2013	CNY	40,000.00 USD	6,355.56	(6,377.57)	(22.01)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/19/2013	04/16/2013	IDR	883,246,000.00 USD	90,505.79	(91,145.32)	(639.53)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/13/2013	03/15/2013	USD	2,180,000.00 BRL	4,301,140.00	2,171,443.00	(8,557.00)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/07/2013	03/15/2013	USD	85,288,300.00 BRL	168,401,748.35	85,018,110.76	(270,189.24)	CITIBANK, TOKYO
02/07/2013	03/15/2013	USD	36,552,100.00 BRL	72,117,293.30	36,408,624.55	(143,475.45)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/27/2013	04/16/2013	USD	10,726,000.00 BRL	21,291,110.00	10,707,767.13	(18,232.87)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/06/2013	04/17/2013	USD	4,646,580.15 EUR	3,435,904.75	4,493,620.39	(152,959.76)	CITIBANK N.A., LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	4,305,682.24 EUR	3,183,781.36	4,163,882.84	(141,799.40)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	11,109,266.95 EUR	8,214,331.26	10,743,047.06	(366,219.89)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	7,686,871.59 EUR	5,683,937.33	7,433,691.71	(253,179.88)	GOLDMAN SACHS INTL, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	6,611,370.99 EUR	4,883,565.51	6,386,931.87	(224,439.12)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	1,344,196.36 GBP	858,903.18	1,303,425.06	(40,771.30)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	138,503.53 GBP	88,486.52	134,282.36	(4,221.17)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	USD	8,760,633.91 GBP	5,596,955.06	8,493,636.62	(266,997.29)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	USD	2,005,832.45 GBP	1,281,616.56	1,944,912.05	(60,920.40)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	JPY	16,865,970 USD	180,101.56	(182,871.60)	(2,770.04)	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	12,968,938 USD	138,503.53	(140,617.50)	(2,113.97)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/05/2013	04/17/2013	USD	921,442.88 GBP	586,789.31	890,479.76	(30,963.12)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/26/2013	04/16/2013	IDR	1,756,967,000.00 USD	180,275.70	(181,307.72)	(1,032.02)	CITIBANK, TOKYO
TOTAL						(1,989,503.46)	

As at February 28, 2013, the unrealized appreciation on these contracts was USD 2,914,103.66, the unrealized depreciation on these contracts was USD 1,989,503.46. These are disclosed in the statement of net assets.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized appreciation (JPY)	Counterparty
02/19/2013	04/17/2013	EUR	4,640,517.10	JPY 582,737,992	(559,740,529)	22,997,463	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/19/2013	03/11/2013	USD	458,000.00	JPY 42,976,251	(42,252,061)	724,190	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	USD	11,111,000.00	JPY 1,038,647,396	(1,025,027,611)	13,619,785	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	BRL	198,000.00	JPY 9,450,804	(9,226,294)	224,510	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	BRL	2,094,000.00	JPY 99,949,410	(97,575,046)	2,374,364	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	AUD	97,000.00	JPY 9,357,009	(9,153,157)	203,852	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	ZAR	899,000.00	JPY 9,388,551	(9,228,888)	159,663	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	04/17/2013	USD	1,659,619.49	JPY 154,671,392	(153,064,194)	1,607,198	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/21/2013	04/17/2013	EUR	4,134,375.48	JPY 509,314,130	(498,689,579)	10,624,551	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/21/2013	04/17/2013	AUD	2,253,185.56	JPY 215,486,955	(211,933,693)	3,553,262	HSBC BANK PLC, LONDON
02/21/2013	03/11/2013	USD	258,000.00	JPY 23,996,753	(23,801,379)	195,374	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	03/11/2013	USD	2,140,000.00	JPY 198,950,488	(197,422,292)	1,528,196	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	03/11/2013	USD	6,901,000.00	JPY 644,848,076	(636,640,766)	8,207,310	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	03/11/2013	AUD	652,000.00	JPY 62,012,986	(61,524,310)	488,676	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	04/17/2013	USD	4,597,262.06	JPY 429,018,795	(423,998,522)	5,020,273	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/22/2013	04/17/2013	GBP	7,284,359.09	JPY 1,037,981,110	(1,019,525,968)	18,455,142	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/22/2013	03/11/2013	USD	434,000.00	JPY 40,531,230	(40,037,979)	493,251	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	03/11/2013	USD	2,143,000.00	JPY 199,973,068	(197,699,052)	2,274,016	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	03/11/2013	USD	11,788,000.00	JPY 1,098,790,135	(1,087,483,168)	11,306,967	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	03/11/2013	AUD	1,039,000.00	JPY 99,632,931	(98,042,574)	1,590,357	CITIBANK, TOKYO
02/13/2013	03/11/2013	USD	946,000.00	JPY 88,531,326	(87,271,724)	1,259,602	CITIBANK, TOKYO
02/13/2013	03/11/2013	USD	5,438,000.00	JPY 507,060,874	(501,674,030)	5,386,844	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/07/2013	04/17/2013	USD	5,624,704.91	JPY 526,172,025	(518,758,021)	7,414,004	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/07/2013	03/11/2013	USD	762,000.00	JPY 71,060,491	(70,297,097)	763,394	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/07/2013	03/11/2013	USD	2,457,000.00	JPY 230,007,142	(226,666,622)	3,340,520	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/27/2013	04/17/2013	JPY	155,881,501	USD 1,700,000.00	156,788,427	906,926	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/27/2013	04/17/2013	JPY	705,413,943	USD 7,700,000.00	710,159,346	4,745,403	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/27/2013	04/11/2013	JPY	53,639,921	AUD 573,653.14	53,985,554	345,633	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	JPY	5,959,991	AUD 63,739.24	5,998,395	38,404	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	JPY	5,979,340	BRL 128,979.50	5,986,415	7,075	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	JPY	250,304,356	BRL 5,399,280.30	250,600,526	296,170	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized appreciation (JPY)	Counterparty
02/06/2013	04/17/2013	USD	63,929,200.25 JPY	5,986,873,725	(5,896,093,381)	90,780,344	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	2,063,254.67 JPY	192,573,461	(190,290,855)	2,282,606	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	2,835,159.93 JPY	266,638,925	(261,482,509)	5,156,416	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	USD	6,400,000.00 JPY	599,069,443	(590,262,313)	8,807,130	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	43,961,232.20 JPY	5,561,465,745	(5,302,616,676)	258,849,069	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	10,765,659.78 JPY	1,357,104,367	(1,298,557,029)	58,547,338	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	48,493,384.50 JPY	6,135,048,007	(5,849,286,211)	285,761,796	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	EUR	1,639,098.92 JPY	207,364,405	(197,708,591)	9,655,814	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	31,115,341.66 JPY	3,936,483,485	(3,753,141,605)	183,341,880	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	45,732,694.40 JPY	5,791,862,845	(5,516,290,965)	275,571,880	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	21,984,564.96 JPY	2,781,257,136	(2,651,784,651)	129,472,485	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	EUR	31,006,966.78 JPY	3,922,555,185	(3,740,069,393)	182,485,792	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	25,517,924.16 JPY	3,755,985,859	(3,571,513,430)	184,472,429	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	8,525,025.26 JPY	1,248,062,235	(1,193,170,809)	54,891,426	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	740,000.00 JPY	108,341,410	(103,571,118)	4,770,292	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	13,261,482.23 JPY	1,943,602,837	(1,856,089,923)	87,512,914	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	6,451,402.50 JPY	944,499,305	(902,944,555)	41,554,750	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	2,218,498.63 JPY	324,796,116	(310,503,221)	14,292,895	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	GBP	20,764,968.57 JPY	3,040,104,355	(2,906,285,153)	133,819,202	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	GBP	3,425,619.51 JPY	499,733,287	(479,453,031)	20,280,256	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	AUD	7,067,050.62 JPY	678,526,879	(664,723,830)	13,803,049	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	AUD	588,598.08 JPY	56,512,913	(55,363,290)	1,149,623	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	AUD	960,294.70 JPY	92,258,553	(90,324,918)	1,933,635	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	AUD	37,136,696.74 JPY	3,552,653,981	(3,493,062,188)	59,591,793	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	03/11/2013	USD	353,000.00 JPY	33,029,714	(32,565,453)	464,261	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	USD	2,065,000.00 JPY	193,635,050	(190,503,287)	3,131,763	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	BRL	150,000.00 JPY	7,033,813	(6,989,616)	44,197	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	BRL	4,100,000.00 JPY	192,257,547	(191,049,517)	1,208,030	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	AUD	73,000.00 JPY	7,044,508	(6,888,458)	156,050	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	ZAR	671,000.00 JPY	7,058,613	(6,888,303)	170,310	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized appreciation (JPY)	Counterparty
02/05/2013	04/17/2013	USD	4,932,144.44 JPY	460,858,306	(454,884,217)	5,974,089	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/26/2013	04/17/2013	JPY	248,523,931 USD	2,700,000.00	249,016,914	492,983	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/26/2013	04/17/2013	AUD	1,663,203.29 JPY	159,460,013	(156,440,207)	3,019,806	HSBC BANK PLC, LONDON
02/26/2013	04/11/2013	JPY	101,029,450 AUD	1,078,978.49	101,540,892	511,442	CITIBANK, TOKYO
02/26/2013	03/11/2013	JPY	149,424,619 USD	1,629,583.06	150,334,590	909,971	CITIBANK, TOKYO
01/24/2013	03/11/2013	JPY	129,779,248 AUD	1,474,124.11	139,101,946	9,322,698	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/01/2013	03/11/2013	USD	46,234,300.00 JPY	4,291,918,841	(4,265,271,721)	26,647,120	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	JPY	156,798,970 AUD	1,781,033.15	168,062,632	11,263,662	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	JPY	1,018,863 AUD	11,572.96	1,092,053	73,190	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	JPY	970,055 BRL	24,178.80	1,126,670	156,615	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	JPY	53,353,037 BRL	1,329,834.00	61,966,864	8,613,827	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	JPY	847,173 EUR	7,739.56	933,525	86,352	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	JPY	1,047,924 ZAR	108,206.40	1,110,817	62,893	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	JPY	225,966,428 AUD	2,566,685.86	242,198,737	16,232,309	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	JPY	1,435,759 AUD	16,308.36	1,538,897	103,138	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	JPY	1,388,431 BRL	34,606.90	1,612,593	224,162	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	JPY	115,158,130 BRL	2,870,337.00	133,750,365	18,592,235	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	JPY	138,703 EUR	1,267.16	152,841	14,138	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	JPY	1,495,640 ZAR	154,436.50	1,585,403	89,763	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	USD	1,129,000.00 JPY	105,971,856	(104,154,097)	1,817,759	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	USD	3,934,000.00 JPY	370,315,289	(362,924,905)	7,390,384	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	BRL	104,000.00 JPY	4,947,860	(4,846,134)	101,726	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	AUD	2,067,000.00 JPY	199,168,940	(195,047,161)	4,121,779	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	AUD	51,000.00 JPY	4,914,183	(4,812,484)	101,699	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	ZAR	470,000.00 JPY	4,956,436	(4,824,892)	131,544	CITIBANK, TOKYO
01/29/2013	03/11/2013	JPY	92,205,174 AUD	1,047,331.32	98,828,738	6,623,564	CITIBANK, TOKYO
01/29/2013	03/11/2013	JPY	63,458,048 BRL	1,581,703.20	73,703,325	10,245,277	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	JPY	27,041,282 AUD	307,153.93	28,983,794	1,942,512	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	JPY	7,700,477 AUD	87,467.44	8,253,641	553,164	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	JPY	7,563,324 BRL	188,517.20	8,784,419	1,221,095	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	JPY	55,902,828 BRL	1,393,388.00	64,928,318	9,025,490	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized appreciation (JPY)	Counterparty
01/23/2013	03/11/2013	JPY	12,182,985 EUR	111,300.66	13,424,786	1,241,801	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	JPY	7,964,413 ZAR	822,388.00	8,442,411	477,998	CITIBANK, TOKYO
02/15/2013	03/11/2013	USD	1,419,000.00 JPY	132,485,805	(130,907,585)	1,578,220	CITIBANK, TOKYO
02/15/2013	03/11/2013	USD	2,527,000.00 JPY	233,916,810	(233,124,361)	792,449	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/08/2013	04/17/2013	AUD	1,069,460.49 JPY	102,531,025	(100,593,007)	1,938,018	UBS AG, LONDON
02/08/2013	03/11/2013	USD	556,000.00 JPY	51,879,921	(51,292,895)	587,026	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	USD	44,000.00 JPY	4,116,648	(4,059,150)	57,498	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	USD	44,000.00 JPY	4,105,605	(4,059,150)	46,455	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	USD	44,000.00 JPY	4,138,458	(4,059,150)	79,308	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	USD	4,752,000.00 JPY	440,006,690	(438,388,193)	1,618,497	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/14/2013	04/17/2013	USD	9,789,750.30 JPY	912,008,244	(902,893,853)	9,114,391	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/14/2013	03/11/2013	USD	415,000.00 JPY	38,706,026	(38,285,164)	420,862	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	USD	310,000.00 JPY	29,100,064	(28,598,556)	501,508	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	USD	310,000.00 JPY	28,900,101	(28,598,556)	301,545	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	USD	310,000.00 JPY	28,912,935	(28,598,556)	314,379	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	USD	3,188,000.00 JPY	298,004,676	(294,103,863)	3,900,813	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	04/17/2013	USD	7,322,540.31 JPY	685,060,994	(675,346,810)	9,714,184	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/20/2013	03/11/2013	USD	35,000.00 JPY	3,284,001	(3,228,869)	55,132	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	USD	35,000.00 JPY	3,261,700	(3,228,869)	32,831	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	USD	35,000.00 JPY	3,274,784	(3,228,869)	45,915	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	USD	5,100.00 JPY	475,770	(470,492)	5,278	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	USD	4,711,000.00 JPY	439,209,360	(434,605,803)	4,603,557	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	AUD	739,000.00 JPY	71,629,377	(69,733,842)	1,895,535	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	1,576,100.00 JPY	145,720,108	(145,400,596)	319,512	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	144,290,567 BRL	3,145,107.55	146,553,970	2,263,403	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	1,080,658,559 BRL	23,555,160.00	1,097,610,227	16,951,668	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	16,334,239,653 BRL	356,038,107.75	16,590,465,453	256,225,800	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	145,720,107 ZAR	14,264,020.22	146,430,536	710,429	CITIBANK, TOKYO
02/12/2013	03/11/2013	USD	1,505,000.00 JPY	141,774,011	(138,841,378)	2,932,633	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/12/2013	03/11/2013	BRL	1,740,000.00 JPY	81,858,313	(81,079,551)	778,762	CITIBANK, TOKYO
02/12/2013	03/11/2013	AUD	1,660,000.00 JPY	158,022,638	(156,641,648)	1,380,990	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized appreciation (JPY)	Counterparty
02/04/2013	03/11/2013	USD	2,159,000.00 JPY	200,052,940	(199,175,107)	877,833	CITIBANK, TOKYO
02/04/2013	03/11/2013	AUD	41,000.00 JPY	3,951,640	(3,868,860)	82,780	CITIBANK, TOKYO
02/04/2013	03/11/2013	ZAR	381,000.00 JPY	3,961,413	(3,911,242)	50,171	CITIBANK, TOKYO
02/28/2013	04/17/2013	JPY	257,602,810 AUD	2,754,938.07	259,128,324	1,525,514	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/28/2013	04/17/2013	JPY	1,160,759,882 USD	12,600,000.00	1,162,078,930	1,319,048	HSBC BANK PLC, LONDON
TOTAL						2,714,519,929	

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized depreciation (JPY)	Counterparty
02/19/2013	04/17/2013	JPY	168,451,381 USD	1,800,000.00	166,011,276	(2,440,105)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/19/2013	04/17/2013	JPY	582,737,985 USD	6,200,000.00	571,816,616	(10,921,369)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/19/2013	03/11/2013	JPY	42,976,251 AUD	444,022.18	41,899,016	(1,077,235)	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	JPY	9,450,804 USD	101,056.50	9,322,806	(127,998)	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	JPY	9,357,009 USD	100,053.56	9,230,282	(126,727)	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	JPY	9,388,551 USD	100,390.84	9,261,397	(127,154)	CITIBANK, TOKYO
02/19/2013	03/11/2013	JPY	99,949,409 USD	1,068,749.04	98,595,741	(1,353,668)	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	04/17/2013	JPY	519,264,368 USD	5,570,000.00	513,712,670	(5,551,698)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/21/2013	04/17/2013	JPY	215,486,954 USD	2,300,000.00	212,125,519	(3,361,435)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/21/2013	03/11/2013	JPY	23,996,753 AUD	251,972.81	23,776,769	(219,984)	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	03/11/2013	JPY	198,950,488 BRL	4,232,920.00	197,243,249	(1,707,239)	CITIBANK, TOKYO
02/21/2013	03/11/2013	JPY	62,012,986 USD	667,595.84	61,587,991	(424,995)	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	04/17/2013	JPY	606,109,400 USD	6,500,000.00	599,485,162	(6,624,238)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/22/2013	03/11/2013	JPY	40,531,230 AUD	421,901.96	39,811,698	(719,532)	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	03/11/2013	JPY	199,973,068 BRL	4,230,067.70	197,110,339	(2,862,729)	CITIBANK, TOKYO
02/22/2013	03/11/2013	JPY	99,632,930 USD	1,068,793.33	98,599,827	(1,033,103)	CITIBANK, TOKYO
02/13/2013	03/11/2013	JPY	88,531,326 AUD	915,894.55	86,426,043	(2,105,283)	CITIBANK, TOKYO
02/07/2013	03/11/2013	JPY	71,060,491 AUD	739,267.52	69,759,086	(1,301,405)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/27/2013	04/17/2013	EUR	5,091,641.47 JPY	608,820,815	(614,155,282)	(5,334,467)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/27/2013	04/17/2013	GBP	1,123,120.42 JPY	155,881,502	(157,193,024)	(1,311,522)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/27/2013	04/11/2013	USD	585,000.00 JPY	53,639,921	(53,955,969)	(316,048)	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	USD	65,000.00 JPY	5,959,991	(5,995,108)	(35,117)	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized depreciation (JPY)	Counterparty
02/27/2013	04/11/2013	USD	65,000.00 JPY	5,967,940	(5,995,108)	(27,168)	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	USD	65,000.00 JPY	5,979,340	(5,995,108)	(15,768)	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	USD	2,721,000.00 JPY	250,304,358	(250,964,428)	(660,070)	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	USD	9,254,000.00 JPY	848,536,283	(853,518,861)	(4,982,578)	CITIBANK, TOKYO
02/27/2013	04/11/2013	JPY	5,967,940 ZAR	577,297.50	5,898,687	(69,253)	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	04/17/2013	JPY	3,755,985,835 AUD	38,912,282.55	3,660,073,048	(95,912,787)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	266,638,923 AUD	2,762,398.36	259,830,036	(6,808,887)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	963,550,825 USD	10,289,234.70	948,960,543	(14,590,282)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	JPY	3,040,104,341 USD	32,498,837.01	2,997,318,550	(42,785,791)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	JPY	6,135,047,951 USD	65,583,908.00	6,048,704,573	(86,343,378)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	JPY	3,552,653,966 USD	38,114,505.97	3,515,243,199	(37,410,767)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	172,194,950 USD	1,838,766.33	169,586,636	(2,608,314)	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	5,380,753,943 USD	57,456,608.56	5,299,136,046	(81,617,897)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	1,357,104,353 USD	14,559,639.77	1,342,813,540	(14,290,813)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	499,733,287 USD	5,361,368.58	494,470,910	(5,262,377)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	3,936,483,487 USD	42,081,165.94	3,881,082,244	(55,401,243)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	3,922,555,154 USD	41,932,271.50	3,867,349,935	(55,205,219)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	2,781,257,112 USD	29,731,749.78	2,742,114,283	(39,142,829)	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	8,546,860,563 USD	91,262,885.65	8,417,037,802	(129,822,747)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	207,364,404 USD	2,216,733.77	204,446,001	(2,918,403)	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	1,248,062,218 USD	13,341,835.03	1,230,497,252	(17,564,966)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	108,341,409 USD	1,158,174.00	106,816,635	(1,524,774)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	678,526,874 USD	7,253,479.42	668,977,429	(9,549,445)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	56,512,913 USD	604,125.30	55,717,562	(795,351)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/06/2013	04/17/2013	JPY	5,561,465,738 USD	59,452,291.20	5,483,194,835	(78,270,903)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	944,499,294 USD	10,096,735.23	931,206,609	(13,292,685)	UBS AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	336,532,707 USD	3,593,569.00	331,429,430	(5,103,277)	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	92,258,553 USD	986,247.62	90,960,125	(1,298,428)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/06/2013	04/17/2013	JPY	324,796,116 USD	3,472,083.47	320,225,003	(4,571,113)	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, LONDON
02/06/2013	03/11/2013	JPY	33,029,714 AUD	342,190.21	32,289,903	(739,811)	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized depreciation (JPY)	Counterparty
02/06/2013	03/11/2013	JPY	7,033,813 USD	75,191.74	6,936,694	(97,119)	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	JPY	7,058,613 USD	75,456.85	6,961,152	(97,461)	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	JPY	7,044,508 USD	75,306.07	6,947,242	(97,266)	CITIBANK, TOKYO
02/06/2013	03/11/2013	JPY	192,257,546 USD	2,055,240.86	189,602,973	(2,654,573)	CITIBANK, TOKYO
02/05/2013	04/17/2013	JPY	460,858,307 AUD	4,772,060.89	448,858,055	(12,000,252)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/05/2013	04/17/2013	JPY	185,758,801 USD	2,000,000.00	184,456,973	(1,301,828)	J.P. MORGAN CHASE, LONDON
02/26/2013	04/17/2013	USD	10,288,319.17 JPY	944,669,350	(948,876,106)	(4,206,756)	DEUTSCHE BANK AG, LONDON
02/26/2013	04/17/2013	JPY	159,460,012 USD	1,700,000.00	156,788,427	(2,671,585)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/26/2013	04/11/2013	USD	1,104,000.00 JPY	101,029,450	(101,824,597)	(795,147)	CITIBANK, TOKYO
02/26/2013	04/11/2013	USD	8,375,000.00 JPY	770,676,718	(772,446,559)	(1,769,841)	CITIBANK, TOKYO
02/26/2013	03/11/2013	AUD	1,589,000.00 JPY	149,424,620	(149,941,915)	(517,295)	CITIBANK, TOKYO
01/24/2013	03/11/2013	USD	1,545,000.00 JPY	129,779,248	(142,531,515)	(12,752,267)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/24/2013	03/11/2013	USD	10,639,000.00 JPY	950,635,081	(981,484,003)	(30,848,922)	CITIBANK, TOKYO
02/01/2013	03/11/2013	USD	5,159,000.00 JPY	474,881,310	(475,935,330)	(1,054,020)	CITIBANK, TOKYO
02/01/2013	03/11/2013	JPY	4,291,918,834 AUD	44,561,548.59	4,204,936,400	(86,982,434)	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	1,848,000.00 JPY	156,798,970	(170,484,297)	(13,685,327)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	12,000.00 JPY	1,018,863	(1,107,041)	(88,178)	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	12,000.00 JPY	1,047,924	(1,107,041)	(59,117)	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	12,000.00 JPY	970,055	(1,107,041)	(136,986)	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	660,000.00 JPY	53,353,038	(60,887,249)	(7,534,211)	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	10,400.00 JPY	847,173	(959,435)	(112,262)	CITIBANK, TOKYO
01/28/2013	03/11/2013	USD	10,056,000.00 JPY	912,139,538	(927,700,266)	(15,560,728)	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	2,675,000.00 JPY	225,966,428	(246,777,865)	(20,811,437)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	17,000.00 JPY	1,435,759	(1,568,308)	(132,549)	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	17,000.00 JPY	1,388,431	(1,568,308)	(179,877)	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	17,000.00 JPY	1,495,640	(1,568,308)	(72,668)	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	1,410,000.00 JPY	115,158,130	(130,077,305)	(14,919,175)	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	1,700.00 JPY	138,703	(156,831)	(18,128)	CITIBANK, TOKYO
01/25/2013	03/11/2013	USD	7,745,000.00 JPY	700,659,176	(714,502,642)	(13,843,466)	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	04/17/2013	JPY	1,219,767,900 USD	13,000,000.00	1,198,970,324	(20,797,576)	HSBC BANK PLC, LONDON
02/25/2013	03/11/2013	JPY	105,971,856 AUD	1,099,045.51	103,708,615	(2,263,241)	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized depreciation (JPY)	Counterparty
02/25/2013	03/11/2013	JPY	199,168,940 USD	2,123,336.09	195,884,990	(3,283,950)	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	JPY	4,956,436 USD	52,840.46	4,874,712	(81,724)	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	JPY	4,914,183 USD	52,390.01	4,833,157	(81,026)	CITIBANK, TOKYO
02/25/2013	03/11/2013	JPY	4,947,860 USD	52,749.04	4,866,279	(81,581)	CITIBANK, TOKYO
01/29/2013	03/11/2013	USD	1,092,000.00 JPY	92,205,175	(100,740,721)	(8,535,546)	CITIBANK, TOKYO
01/29/2013	03/11/2013	USD	792,000.00 JPY	63,458,048	(73,064,699)	(9,606,651)	CITIBANK, TOKYO
01/29/2013	03/11/2013	USD	8,823,000.00 JPY	799,602,024	(813,951,815)	(14,349,791)	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	323,000.00 JPY	27,041,282	(29,797,851)	(2,756,569)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	92,000.00 JPY	7,700,477	(8,487,313)	(786,836)	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	92,000.00 JPY	7,964,413	(8,487,313)	(522,900)	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	92,000.00 JPY	7,563,324	(8,487,313)	(923,989)	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	680,000.00 JPY	55,902,829	(62,732,317)	(6,829,488)	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	148,100.00 JPY	12,182,985	(13,662,730)	(1,479,745)	CITIBANK, TOKYO
01/23/2013	03/11/2013	USD	11,346,000.00 JPY	1,000,518,645	(1,046,707,162)	(46,188,517)	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
02/15/2013	04/17/2013	JPY	231,470,251 USD	2,500,000.00	230,571,216	(899,035)	UBS AG, LONDON
02/15/2013	03/11/2013	JPY	132,485,805 AUD	1,370,544.40	129,327,912	(3,157,893)	CITIBANK, TOKYO
01/30/2013	03/11/2013	USD	913,000.00 JPY	83,067,436	(84,227,361)	(1,159,925)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
01/30/2013	03/11/2013	USD	6,344,000.00 JPY	577,475,292	(585,255,618)	(7,780,326)	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
01/30/2013	03/11/2013	JPY	83,067,435 AUD	874,864.65	82,554,362	(513,073)	JP MORGAN CHASE, TOKYO
02/08/2013	04/17/2013	JPY	102,531,025 USD	1,100,000.00	101,451,335	(1,079,690)	UBS AG, LONDON
02/08/2013	04/17/2013	JPY	555,183,002 USD	6,000,000.00	553,370,919	(1,812,083)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/08/2013	03/11/2013	JPY	51,879,921 AUD	540,472.23	51,000,278	(879,643)	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	JPY	4,105,605 AUD	42,771.18	4,035,993	(69,612)	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	JPY	4,116,648 BRL	86,944.00	4,051,368	(65,280)	CITIBANK, TOKYO
02/08/2013	03/11/2013	JPY	4,138,458 ZAR	394,988.00	4,054,839	(83,619)	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	JPY	38,706,026 AUD	401,588.94	37,894,912	(811,114)	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	JPY	28,912,935 AUD	299,982.10	28,307,043	(605,892)	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	JPY	28,900,101 BRL	608,499.00	28,354,498	(545,603)	CITIBANK, TOKYO
02/14/2013	03/11/2013	JPY	29,100,064 ZAR	2,759,000.00	28,323,141	(776,923)	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	04/17/2013	JPY	914,397,826 USD	9,800,000.00	903,839,168	(10,558,658)	BARCLAYS BANK PLC, LONDON
02/20/2013	03/11/2013	JPY	3,261,700 AUD	33,830.97	3,192,373	(69,327)	CITIBANK, TOKYO

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 10 FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID SECURITIES FUND (continued)

Trade date	Settlement date	Ccy	Sale Ccy	Purchase	Value (JPY)	Unrealized depreciation (JPY)	Counterparty
02/20/2013	03/11/2013	JPY	3,284,000 BRL	68,677.00	3,200,173	(83,827)	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	JPY	475,770 EUR	3,798.15	458,123	(17,647)	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	JPY	71,629,376 USD	764,536.15	70,531,065	(1,098,311)	CITIBANK, TOKYO
02/20/2013	03/11/2013	JPY	3,274,784 ZAR	310,313.50	3,185,594	(89,190)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	95,067,500.00 JPY	8,718,516,987	(8,770,300,824)	(51,783,837)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	1,576,100.00 JPY	144,290,567	(145,400,596)	(1,110,029)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	1,576,100.00 JPY	144,542,085	(145,400,596)	(858,511)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	178,420,500.00 JPY	16,334,239,609	(16,459,899,104)	(125,659,495)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	11,800,000.00 JPY	1,080,658,560	(1,088,590,209)	(7,931,649)	J.P. MORGAN CHASE, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	93,400.00 JPY	8,530,599	(8,616,468)	(85,869)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	USD	462,535,800.00 JPY	42,030,327,700	(42,670,503,670)	(640,175,970)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	8,718,517,020 AUD	91,591,863.55	8,642,831,616	(75,685,404)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	144,542,085 AUD	1,518,478.30	143,287,316	(1,254,769)	CITIBANK, TOKYO
01/31/2013	03/11/2013	JPY	8,530,599 EUR	68,863.82	8,306,169	(224,430)	CITIBANK, TOKYO
02/12/2013	03/11/2013	JPY	158,022,637 USD	1,698,163.40	156,661,360	(1,361,277)	CITIBANK, TOKYO
02/12/2013	03/11/2013	JPY	81,858,313 USD	879,676.44	81,153,149	(705,164)	CITIBANK, TOKYO
02/04/2013	03/11/2013	BRL	85,000.00 JPY	3,948,817	(3,960,783)	(11,966)	CITIBANK, TOKYO
02/04/2013	03/11/2013	JPY	3,948,817 USD	42,600.11	3,930,005	(18,812)	CITIBANK, TOKYO
02/04/2013	03/11/2013	JPY	3,951,640 USD	42,630.57	3,932,815	(18,825)	CITIBANK, TOKYO
02/04/2013	03/11/2013	JPY	3,961,413 USD	42,736.00	3,942,542	(18,871)	CITIBANK, TOKYO
02/28/2013	04/17/2013	USD	2,814,648.60 JPY	257,602,810	(259,590,780)	(1,987,970)	CREDIT SUISSE, LONDON BRANCH
02/11/2013	04/17/2013	JPY	401,142,701 USD	4,300,000.00	396,582,492	(4,560,209)	HSBC BANK PLC, LONDON
TOTAL						(2,166,850,108)	

As at February 28, 2013, the unrealized appreciation on these contracts was JPY 2,714,519,929, the unrealized depreciation on these contracts was JPY 2,166,850,108. These are disclosed in the statement of net assets.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (continued)

NOTE 11 CHANGES IN THE INVESTMENT PORTFOLIO

A detailed schedule of portfolio changes for the year ended February 28, 2013 is available free of charge upon request at the registered office of the Manager of the Trust.

NOTE 12 SUBSEQUENT EVENT

There has been no subsequent event after statement of financial position date which requires disclosure in the financial statements.

[次へ](#)

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATEMENT OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (expressed in JPY)

Description	Currency	Nominal / Quantity	Cost	Market value (note 3)	% of net assets
TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
BONDS					
AUSTRALIA					
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.5% 08/06/2019	EUR	3,320,000	362,049,917	474,539,933	0.45%
NATIONAL CAPITAL TRUST II FRN PERPETUAL	USD	5,100,000	392,980,632	477,595,988	0.45%
			755,030,549	952,135,921	0.90%
BRAZIL					
BANCO DO BRASIL (CI) SA/CAYMAN FRN PERPETUAL	USD	4,280,000	469,658,644	477,961,954	0.45%
BANCO DO BRASIL (CI) SA/CAYMAN 5.875% 01/19/2023	USD	19,590,000	1,633,218,778	1,967,217,616	1.87%
ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.65% 03/19/2022	USD	20,100,000	1,728,919,791	1,943,568,323	1.84%
			3,831,797,213	4,388,747,893	4.16%
CAYMAN ISLANDS					
MUFG CAPITAL FINANCE 5 LTD FRN PERPETUAL	GBP	9,320,000	1,241,860,241	1,431,575,661	1.36%
			1,241,860,241	1,431,575,661	1.36%
DENMARK					
DANSKE BANK FRN 09/29/2021	GBP	9,105,000	1,091,659,213	1,289,273,374	1.22%
			1,091,659,213	1,289,273,374	1.22%
FRANCE					
AXA SA FRN 04/16/2040	EUR	10,850,000	1,021,544,289	1,362,196,949	1.29%
AXA SA 5.5% 07/29/2049	USD	19,300,000	1,713,867,072	1,723,406,860	1.63%
BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	EUR	5,200,000	598,005,997	586,278,749	0.56%
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL	EUR	2,000,000	226,134,304	225,619,683	0.21%
BNP PARIBAS FRN PERPETUAL	USD	24,600,000	2,119,362,095	2,200,146,508	2.09%
BPCE FRN PERPETUAL	USD	4,200,000	352,763,658	476,591,943	0.45%
BPCE 9.25% PERPETUAL	EUR	16,590,000	1,724,085,729	2,094,749,181	1.99%
SOCIETE GENERALE FRN PERPETUAL	USD	24,380,000	2,041,904,336	2,258,723,426	2.14%
SOCIETE GENERALE FRN PERPETUAL	EUR	3,300,000	298,571,421	448,507,772	0.43%
			10,096,238,901	11,376,221,071	10.79%
GERMANY					
COMMERZBANK AG 7.75% 03/16/2021	EUR	15,700,000	2,090,028,871	1,997,825,050	1.89%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG FRN 05/26/2042	EUR	10,900,000	1,177,481,786	1,547,065,328	1.47%
			3,267,510,657	3,544,890,378	3.36%
GUERNSEY					
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY FRN 02/24/2041	USD	20,200,000	1,684,331,482	1,987,584,968	1.89%
			1,684,331,482	1,987,584,968	1.89%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATEMENT OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (expressed in JPY) (continued)

Description	Currency	Nominal / Quantity	Cost	Market value (note 3)	% of net assets
TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
IRELAND					
CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN 09/01/2042	EUR	12,940,000	1,509,771,635	1,871,647,215	1.78%
CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD FRN 07/24/2039	EUR	7,900,000	892,911,013	1,166,547,848	1.11%
			2,402,682,648	3,038,195,063	2.89%
JAPAN					
MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD FRN 03/15/2072	USD	21,500,000	1,904,234,749	2,202,419,692	2.09%
NIPPON LIFE INSURANCE CO FRN 10/18/2042	USD	19,406,000	1,652,163,059	1,819,670,673	1.73%
SUMITOMO MITSUI 4.85% 03/01/2022	USD	7,110,000	599,089,307	725,580,015	0.69%
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 4% 11/09/2020	EUR	1,820,000	196,836,867	236,737,025	0.22%
			4,352,323,982	4,984,407,405	4.73%
JERSEY					
CLAUDIUS LTD FOR CREDIT SUISSE 7.875% PERPETUAL	USD	4,730,000	427,998,928	465,165,370	0.44%
HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY FRN PERPETUAL	EUR	7,300,000	896,254,130	883,588,181	0.84%
HSBC CAP FUNDING FRN PERPETUAL	USD	13,060,000	996,427,129	1,201,891,318	1.14%
			2,320,680,187	2,550,644,869	2.42%
LUXEMBOURG					
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB SA 6.125% 02/07/2022	USD	4,810,000	434,452,085	501,092,468	0.48%
VTB BANK OUSC VIA VTB CAPITAL SA 6.875% 05/29/2018	USD	21,820,000	2,049,341,252	2,257,766,937	2.14%
VTB BANK OUSC VIA VTB CAPITAL SA 6.95% 10/17/2022	USD	2,900,000	280,930,228	287,591,127	0.27%
			2,764,723,565	3,046,450,532	2.89%
MEXICO					
BBVA BANCOMER SA 6.5% 03/10/2021	USD	5,320,000	447,387,613	554,880,571	0.53%
BBVA BANCOMER SA 6.5% 03/10/2021	USD	8,850,000	726,964,805	922,066,459	0.87%
BBVA BANCOMER SA 7.25% 04/22/2020	USD	8,600,000	904,324,367	900,415,027	0.85%
			2,078,676,785	2,377,362,057	2.25%
NETHERLANDS					
ABN AMRO BANK NV 6.375% 04/27/2021	EUR	13,240,000	1,420,776,255	1,799,403,704	1.71%
ABN AMRO BANK NV 7.125% 07/06/2022	EUR	5,500,000	587,956,714	769,690,052	0.73%
ALLIANZ FINANCE II BV FRN 07/08/2041	EUR	12,100,000	1,294,189,955	1,642,835,570	1.56%
ING BANK NV FRN 03/15/2019	EUR	7,630,000	811,471,526	906,542,446	0.86%
ING BANK NV FRN 05/29/2023	GBP	6,690,000	837,014,201	1,065,311,556	1.01%
RABOBANK FRN PERPETUAL	USD	23,400,000	2,239,783,671	2,342,799,362	2.22%
			7,191,192,322	8,526,582,690	8.09%
NORWAY					
DNB NORBANK ASA FRN PERPETUAL	GBP	10,330,000	1,317,454,558	1,505,917,384	1.43%
			1,317,454,558	1,505,917,384	1.43%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATEMENT OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (expressed in JPY) (continued)

Description	Currency	Nominal / Quantity	Cost	Market value (note 3)	% of net assets
TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
PERU					
BANCO DE CREDITO FRN 04/24/2027	USD	7,400,000	744,095,377	734,425,224	0.70%
			744,095,377	734,425,224	0.70%
SINGAPORE					
OVERSEA CHINESE BANKING LTD FRN 4.25% 11/18/2019	USD	2,440,000	197,384,453	234,868,617	0.22%
UNITED OVERSEAS FRN 10/17/2022	USD	3,000,000	238,972,729	281,950,252	0.27%
			436,357,182	516,818,869	0.49%
SWEDEN					
NORDEA BANK AB FRN 09/29/2049	USD	4,860,000	411,247,863	487,428,865	0.46%
NORDEA BANK AB 4.875% 05/13/2021	USD	6,210,000	497,147,805	621,250,286	0.59%
SVENSKA HANDELSBANK FRN PERPETUAL	EUR	5,470,000	538,665,855	666,935,253	0.63%
			1,447,061,523	1,775,614,404	1.68%
SWITZERLAND					
UBS AG JERSEY FRN 02/22/2022	USD	20,180,000	1,658,184,698	1,987,255,404	1.88%
UBS AG STAMFORD 5.75% 04/25/2018	USD	7,600,000	795,725,322	836,559,087	0.79%
UBS AG STAMFORD 7.625% 08/17/2022	USD	4,300,000	427,789,804	443,062,612	0.42%
			2,881,699,824	3,266,877,103	3.09%
TURKEY					
FINANSBANK 5.15% 11/01/2017	USD	13,750,000	1,346,176,539	1,317,846,541	1.25%
TURKIYE GARANTI 5.25% 09/13/2022	USD	5,690,000	517,178,659	555,344,084	0.53%
YAPI VE KREDI BA 4% 01/22/2020	USD	1,800,000	159,893,336	165,372,184	0.16%
			2,023,248,534	2,038,562,809	1.94%
UNITED KINGDOM					
AMLIN PLC FRN 12/19/2026	GBP	4,700,000	492,892,679	671,203,176	0.64%
AVIVA PLC FRN 05/20/2058	GBP	5,600,000	847,016,158	806,585,864	0.77%
BARCLAYS BK PLC 6% 01/23/2018	EUR	18,960,000	2,145,645,439	2,596,525,360	2.47%
COVENTRY BUILDING SOCIETY 5.875% 09/28/2022	GBP	4,570,000	571,662,225	761,036,599	0.72%
HSBC HOLDINGS PLC 6.8% 06/01/2038	USD	6,160,000	586,445,501	739,515,004	0.70%
LLOYDS TSB BANK PLC 7.625% 04/22/2025	GBP	4,600,000	793,994,340	752,884,095	0.71%
LLOYDS TSB BANK PLC 5.625% 03/05/2018	EUR	9,440,000	861,243,314	1,138,183,444	1.08%
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 6.75% 07/22/2020	EUR	11,620,000	1,210,585,186	1,636,180,269	1.55%
PRUDENTIAL PLC FRN 05/29/2039	GBP	2,530,000	411,730,124	502,233,097	0.48%
PRUDENTIAL PLC 5.25% PERPETUAL	USD	19,750,000	1,730,585,230	1,723,958,428	1.64%
ROYAL BK SCOTLND 6.125% 12/15/2022	USD	23,480,000	2,051,409,830	2,268,394,943	2.15%
ROYAL BK SCOTLND 6.934% 04/09/2018	EUR	14,240,000	1,371,834,394	1,914,390,244	1.82%
STANDARD CHART FRN PERPETUAL	USD	20,000,000	1,496,622,734	1,864,187,172	1.77%
STANDARD CHART 3.95% 01/11/2023	USD	10,000,000	879,223,060	924,113,115	0.88%
STANDARD LIFE FRN 12/04/2042	GBP	12,900,000	1,911,061,081	1,886,951,689	1.79%
ZURICH FINANCE FRN PERPETUAL	GBP	2,840,000	364,574,397	430,491,950	0.41%
			17,726,525,692	20,616,834,449	19.58%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

STATEMENT OF INVESTMENTS AND OTHER NET ASSETS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (expressed in JPY) (continued)

Description	Currency	Nominal / Quantity	Cost	Market value (note 3)	% of net assets
TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
UNITED STATES OF AMERICA					
AMERICAN EXPRESS CO FRN 09/01/2066	USD	16,820,000	1,399,095,402	1,670,139,026	1.58%
BANK OF AMER CRP 2% 01/11/2018	USD	10,550,000	979,791,145	972,807,698	0.92%
CA PREFERRED FUNDING TRUST 7% PERPETUAL	USD	11,400,000	1,034,032,896	1,015,888,338	0.96%
CA PREFERRED FUNDING TRUST II 7% PERPETUAL	USD	13,500,000	1,185,602,143	1,202,365,622	1.14%
CBA CAPITAL TRUST II FRN PERPETUAL	USD	5,000,000	384,910,065	476,292,270	0.45%
CITIGROUP INC 4.05% 07/30/2022	USD	3,500,000	326,882,509	336,010,470	0.32%
CITIGROUP INC 4.45% 01/10/2017	USD	8,200,000	797,180,913	835,544,238	0.79%
GE CAPITAL TRUST I FRN 11/15/2067	USD	18,880,000	1,539,700,973	1,840,685,032	1.75%
GEN ELECTRIC CAPITAL CORP FRN 09/15/2067	EUR	11,370,000	1,275,180,390	1,380,950,216	1.31%
GOLDMAN SACHS GP 4.75% 10/12/2021	EUR	13,700,000	1,305,148,613	1,763,187,438	1.67%
GOLDMAN SACHS GP 5.5% 10/12/2021	GBP	4,820,000	679,412,153	732,209,968	0.69%
JP MORGAN CHASE 6% 01/15/2018	USD	9,000,000	1,003,059,413	993,223,694	0.94%
JPMORGAN CHASE 1.8% 01/25/2018	USD	10,700,000	1,002,445,174	993,904,748	0.94%
MORGAN STANLEY 4.875% 11/01/2022	USD	13,150,000	1,149,095,926	1,280,928,820	1.21%
NATIONAL CAPITAL TRUST I FRN PERPETUAL	GBP	5,086,000	572,197,480	705,222,851	0.67%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC FRN 06/15/2043	USD	21,220,000	1,938,896,334	2,032,543,601	1.93%
WELLS FARGO CAPITAL X 5.95% 12/15/2036	USD	12,610,000	1,004,488,714	1,192,448,731	1.13%
WESTPAC CAP TRUST IV FRN PERPETUAL	USD	5,320,000	402,593,370	499,343,911	0.47%
			17,979,713,613	19,923,696,672	18.87%
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES			87,634,864,048	99,872,818,796	94.73%
CASH AT BANKS				1,046,311,915	0.99%
OTHER NET ASSETS				4,509,100,082	4.28%
TOTAL NET ASSETS				105,428,230,793	100.00%

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

TOKIO MARINE STRATEGIC TRUST
TOKIO MARINE ROGGE GLOBAL HYBRID
SECURITIES FUND

GEOGRAPHICAL CLASSIFICATION OF INVESTMENTS
AS AT FEBRUARY 28, 2013 (UNAUDITED)

	(in % of net assets)
UNITED KINGDOM	19.58%
UNITED STATES OF AMERICA	18.87%
FRANCE	10.79%
NETHERLANDS	8.09%
JAPAN	4.73%
BRAZIL	4.16%
GERMANY	3.36%
SWITZERLAND	3.09%
IRELAND	2.89%
LUXEMBOURG	2.89%
JERSEY	2.42%
MEXICO	2.25%
TURKEY	1.94%
GUERNSEY	1.89%
SWEDEN	1.68%
NORWAY	1.43%
CAYMAN ISLANDS	1.36%
DENMARK	1.22%
AUSTRALIA	0.90%
PERU	0.70%
SINGAPORE	0.49%
	94.73%

[次へ](#)

中間財務書類

- a．ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成され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。
- b．ファンドの原文の中間財務書類は、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。
- c．ファンドの原文の中間財務書類は日本円で表示されている。
- d．ファンドの評価日は、償還日までの期間におけるすべての営業日、または管理会社がファンドに関して随時定めるその他の日であり、営業日とは、(1) ロンドン、ルクセンブルグ、ニューヨークおよび東京において銀行が営業している日であつ(2) ニューヨーク証券取引所が取引を行っている日、または管理会社が随時定めるその他の日をいう。平成25年8月におけるファンドの最終評価日は、平成25年8月30日であった。そのため、第2期の中間財務書類は平成25年8月30日付で作成されている。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

貸借対照表

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

2013年 8 月30日現在

円

資産	
現金	3,436,510,541
銀行預金 - 基準通貨	603,695,698
銀行預金 - 外国通貨	2,832,814,843
有価証券（取得原価）	125,194,699,119
債券（取得原価）	125,194,699,119
未実現評価損益	14,446,189,059
未実現時価評価損益	1,053,429,253
未実現通貨運用損益	13,364,339,542
未決済取引にかかる未実現為替差損益	2,248,940
未実現通貨繰延損益	26,171,324
未収収益	2,793,712,917
現金に係る未収利息	400,102
債券に係る未収利息	2,793,312,815
投資売却未収金	497,908,820
投資売却未収金	497,908,820
資本証券	692,743,219
受益証券販売未収金	692,743,219
前払費用	6,219,945
設立費用	6,219,945
資産合計：	147,067,983,620
負債	
資本証券	631,550,186
受益証券買戻未払金	631,550,186

2013年8月30日現在

	円
未払費用	235,161,059
未払監査費用	4,900,387
未払報告書作成費用	1,636,485
未払投資顧問報酬	146,005,705
未払受託報酬	2,459,525
未払管理報酬	36,864,968
未払代行協会員報酬	3,366,561
未払販売報酬	39,927,428
負債合計：	866,711,245
資本	
ファンド受益証券	148,534,763,470
発行済ファンド受益証券（額面価額）	71,784,205,600,200
米ドル建 米ドルヘッジ	41,114,188,926,963
ブラジル・レアルヘッジ	14,356,903,264
米ドルヘッジ	10,436,978,538
豪ドルヘッジ	3,974,156,840
ユーロヘッジ	47,410,644
日本円ヘッジ	70,435,887,333
資源国通貨バスケットヘッジ	520,200,712
豪ドル建 豪ドルヘッジ	30,570,245,135,906
受益証券額面超過額	(71,635,670,836,730)
米ドル建 米ドルヘッジ	(41,081,375,090,916)
ブラジル・レアルヘッジ	45,007,736
米ドルヘッジ	3,641,130,462
豪ドルヘッジ	(1,224,108,840)
ユーロヘッジ	10,111,356
日本円ヘッジ	4,796,128,667
資源国通貨バスケットヘッジ	38,750,288
豪ドル建 豪ドルヘッジ	(30,561,602,765,483)

2013年 8 月30日現在

	円
分配金支払額	(12,796,035,935)
分配金支払額	(12,796,035,935)
米ドル建 米ドルヘッジ	(779,595,805)
ブラジル・リアルヘッジ	(4,875,100,081)
米ドルヘッジ	(352,691,599)
豪ドルヘッジ	(1,752,562,742)
ユーロヘッジ	(2,564,137)
日本円ヘッジ	(4,461,647,752)
資源国通貨バスケットヘッジ	(159,056,122)
豪ドル建 豪ドルヘッジ	(412,817,697)
利益剰余金	12,441,909,286
利益剰余金	12,441,909,286
米ドル建 米ドルヘッジ	915,524,968
ブラジル・リアルヘッジ	4,444,944,031
米ドル建 米ドルヘッジ	266,350,499
豪ドルヘッジ	3,519,582,639
ユーロヘッジ	3,846,092
日本円ヘッジ	2,796,081,398
資源国通貨バスケットヘッジ	172,126,716
豪ドル建 豪ドルヘッジ	323,452,943
当期純損失	(1,979,364,446)
資本合計：	146,201,272,375
負債および資本合計	147,067,983,620
純資産額合計	146,201,272,375
発行済受益証券総数	44,374,134,275.73310口
受益証券 1 口当たり純資産額合計	3.294741

損益計算書

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

2013年3月1日から
2013年8月30日までの期間

円

収益

実現損益

(6,648,072,241)

為替取引に係る実現利益

26,610,534,460

ブラジル・レアルヘッジ

5,882,778,855

豪ドルヘッジ

1,647,972,912

ユーロヘッジ

11,229,204

日本円ヘッジ

6,718,717,841

資源国通貨バスケットヘッジ

179,784,182

豪ドル建 豪ドルヘッジ

1,319,391,249

為替取引に係る実現損失

(34,941,415,167)

ブラジル・レアルヘッジ

(8,055,559,183)

豪ドルヘッジ

(2,316,880,078)

ユーロヘッジ

(11,220,923)

日本円ヘッジ

(12,172,090,639)

資源国通貨バスケットヘッジ

(252,805,169)

豪ドル建 豪ドルヘッジ

(2,314,259,862)

市場に係る実現利益

359,062,972

市場に係る実現損失

(197,741,383)

通貨に係る実現利益

3,122,561,220

米ドル建 米ドルヘッジ

54,991,856

ブラジル・レアルヘッジ

5

豪ドルヘッジ

3

ユーロヘッジ

2

日本円ヘッジ

2

資源国通貨バスケットヘッジ

10

豪ドル建 豪ドルヘッジ

16,991,025

2013年3月1日から
2013年8月30日までの期間

円

通貨に係る実現損失	(1,601,074,346)
米ドル建 米ドルヘッジ	(57,899,981)
ブラジル・レアルヘッジ	(6)
豪ドルヘッジ	(2)
ユーロヘッジ	(2)
日本円ヘッジ	(4)
資源国通貨バスケットヘッジ	(16)
豪ドル建 豪ドルヘッジ	(18,368,756)
その他の収益	3
受取利息	3,775,243,389
現金に係る受取利息	4,799,958
債券に係る受取利息	3,770,443,431
未実現評価損益	1,534,900,693
未実現時価評価損益	(3,832,078,701)
未実現通貨運用損益	5,468,848,681
ブラジル・レアルヘッジ	(579,978,890)
豪ドルヘッジ	549,958
ユーロヘッジ	389,039
日本円ヘッジ	1,835,453,585
資源国通貨バスケットヘッジ	(8,678,074)
豪ドル建 豪ドルヘッジ	(102,182,499)
未決済取引にかかる未実現為替差損益	(4,300,702)
米ドル建 米ドルヘッジ	1,314,554
豪ドル建 豪ドルヘッジ	694,243
未実現通貨繰延損益	(97,568,585)
収益合計：	(1,337,928,159)

2013年3月1日から
2013年8月30日までの期間

円

費用

費用 - 報酬	639,090,179
監査費用	1,286,973
報告書作成費用	437,915
投資顧問報酬	406,846,546
米ドル建 米ドルヘッジ	109,358,017
ブラジル・レアルヘッジ	44,190,752
米ドルヘッジ	24,265,900
豪ドルヘッジ	15,372,298
ユーロヘッジ	124,560
日本円ヘッジ	177,265,350
資源国通貨バスケットヘッジ	1,538,238
豪ドル建 豪ドルヘッジ	46,249,922
受託報酬	7,493,950
設立費用償却	2,445,530
米ドル建 米ドルヘッジ	950,319
豪ドル建 豪ドルヘッジ	950,319
未払管理報酬	103,081,013
代行協会員報酬	8,940,950
米ドル建 米ドルヘッジ	6,860,605
豪ドル建 豪ドルヘッジ	2,440,122
販売報酬	106,039,668
米ドル建 米ドルヘッジ	81,366,751
豪ドル建 豪ドルヘッジ	28,939,889
副保管報酬	2,517,634
源泉徴収税	2,346,108
源泉徴収税	2,346,108
費用合計：	641,436,287
投資純損失	(1,979,364,446)

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 (表示通貨) (注１)	取得原価 (基準通貨) (注２) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注１)	価額 (基準通貨) (注２) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス 受益証券											
先物（ポジション）											
120,336.94000	AUD FORWARD 11 OCT FAU11OCT	8/16/2013	AUD	120,336.94	10,803,110	1.000000000F 87.119844934	120,336.94	10,483,736	0	-319,374	-319,374
14,918,963.34000		8/2/2013	AUD	14,918,963.34	1,312,937,261	1.000000000F 87.119844934	14,918,963.34	1,299,737,773	0	-13,199,488	-13,199,488
649,379.78000		8/7/2013	AUD	649,379.78	56,376,208	1.000000000F 87.119844934	649,379.78	56,573,866	0	197,658	197,658
484,595.99000		8/12/2013	AUD	484,595.99	42,936,759	1.000000000F 87.119844934	484,595.99	42,217,928	0	-718,831	-718,831
399,473.22000		8/9/2013	AUD	399,473.22	35,382,884	1.000000000F 87.119844934	399,473.22	34,802,045	0	-580,839	-580,839
16,572,749.27000	合計			16,572,749	1,458,436,222		16,572,749	1,443,815,348	0	-14,620,874	-14,620,874
0.00000											
802,159.58000	AUD FORWARD 11 SEP FAU11SEP	7/12/2013	AUD	802,159.58	72,845,158	1.000000000F 87.312666309	802,159.58	70,038,692	0	-2,806,466	-2,806,466
67,124,531.02000		7/2/2013	AUD	67,124,531.02	6,175,869,874	1.000000000F 87.312666309	67,124,531.02	5,860,821,778	0	-	-
1,092,812.49000		7/19/2013	AUD	1,092,812.49	100,930,346	1.000000000F 87.312666309	1,092,812.49	95,416,372	0	315,048,096	315,048,096
3,103,797.52000		7/22/2013	AUD	3,103,797.52	285,430,689	1.000000000F 87.312666309	3,103,797.52	271,000,837	0	-5,513,974	-5,513,974
438,775.57000		7/24/2013	AUD	438,775.57	40,458,120	1.000000000F 87.312666309	438,775.57	38,310,665	0	-14,429,852	-14,429,852
-126,000.00000		8/23/2013	AUD	-126,000.00	-11,142,921	1.000000000F 87.312666309	-126,000.00	-11,001,396	0	-2,147,455	-2,147,455
72,436,076.18000	合計			72,436,076	6,664,391,266		72,436,076	6,324,586,948	0	141,525	141,525
0.00000									0	-	-
-442,000.00000	USD FORWARD 11 OCT FUS11OCT	8/12/2013	AUD	-442,000.00	-42,936,759	1.000000000F 0.010194270	-442,000.00	-43,357,690	0	339,804,318	339,804,318
-110,000.00000		8/16/2013	AUD	-110,000.00	-10,803,111	1.000000000F 0.010194270	-110,000.00	-10,790,375	0	-420,931	-420,931
-		8/2/2013	AUD	-	-	1.000000000F	-	-	0	12,736	12,736
13,214,800.00000			AUD	13,214,800.00	1,312,937,269	0.010194270	13,214,800.00	1,296,296,841	0	16,640,428	16,640,428
-364,000.00000		8/9/2013	AUD	-364,000.00	-35,382,884	1.000000000F 0.010194270	-364,000.00	-35,706,333	0	-323,449	-323,449

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
豪ドル建 豪ドルヘッジクラス											
受益証券											
先物 (ポジション)											
-579,000.00000		8/7/2013		-579,000.00	-56,376,208	1.000000000F	-579,000.00	-56,796,612	0	-420,404	-420,404
	FUS11OCT		AUD			0.010194270					
-	合計			-14,709,800	1,458,436,231		-14,709,800	-	0	15,488,380	15,488,380
14,709,800.00000											
0.00000											
-	USD	7/2/2013		-	-	1.000000000F	-	-	0	146,418,738	146,418,738
61,456,200.00000	FORWARD		AUD	61,456,200.00	6,175,869,905	0.010192669	61,456,200.00	6,029,451,167			
	11 SEP										
	FUS11SEP										
-403,000.00000		7/24/2013		-403,000.00	-40,458,120	1.000000000F	-403,000.00	-39,538,221	0	919,899	919,899
			AUD			0.010192669					
-999,000.00000		7/19/2013		-999,000.00	-100,930,345	1.000000000F	-999,000.00	-98,011,620	0	2,918,725	2,918,725
			AUD			0.010192669					
-731,000.00000		7/12/2013		-731,000.00	-72,845,158	1.000000000F	-731,000.00	-71,718,212	0	1,126,946	1,126,946
			AUD			0.010192669					
-2,850,000.00000		7/22/2013		-2,850,000.00	-285,430,689	1.000000000F	-2,850,000.00	-279,612,730	0	5,817,959	5,817,959
			AUD			0.010192669					
113,160.60000		8/23/2013		113,160.60	11,142,921	1.000000000F	113,160.60	11,102,156	0	-40,765	-40,765
			AUD			0.010192669					
-	合計			-66,326,039	-		-66,326,039	-	0	157,161,502	157,161,502
66,326,039.40000					6,664,391,296			6,507,229,794			
0.00000											
7,972,986.05000	先物 (ポ			7,972,986	-39		7,972,986	-181,775,349	0	-	-
	ジショ									181,775,310	181,775,310
	ン) 合計										
7,972,986.05000	豪ドル建 豪ドル			7,972,986	-39		7,972,986	-181,775,349	0	-	-
	ヘッジクラス受益									181,775,310	181,775,310
	証券合計										

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注 1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注 2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
豪ドルヘッジクラス受益証券											
先物 (ポジション)											
452,718.21000	AUD FORWARD 11 OCT FAU11OCT	8/6/2013	AUH	452,718.21	39,673,789	1.000000000F 87.119844934	452,718.21	39,440,740	0	-233,049	-233,049
461,158.29000		8/22/2013	AUH	461,158.29	41,027,589	1.000000000F 87.119844934	461,158.29	40,176,039	0	-851,550	-851,550
577,688.16000		8/2/2013	AUH	577,688.16	50,839,210	1.000000000F 87.119844934	577,688.16	50,328,103	0	-511,107	-511,107
1,491,564.66000	合計			1,491,565	131,540,588		1,491,565	129,944,882	0	-1,595,706	-1,595,706
0.00000											
49,091,534.64000	AUD FORWARD 11 SEP FAU11SEP	7/2/2013	AUH	49,091,534.64	4,516,723,249	1.000000000F 87.312666309	49,091,534.64	4,286,312,783	0	-	-
										230,410,466	230,410,466
543,613.62000		7/26/2013	AUH	543,613.62	49,255,943	1.000000000F 87.312666309	543,613.62	47,464,355	0	-1,791,588	-1,791,588
451,724.25000		7/30/2013	AUH	451,724.25	40,141,268	1.000000000F 87.312666309	451,724.25	9,441,249	0	-700,019	-700,019
326,631.93000		7/24/2013	AUH	326,631.93	30,117,706	1.000000000F 87.312666309	326,631.93	28,519,105	0	-1,598,601	-1,598,601
-563,000.00000		8/23/2013	AUH	-563,000.00	-49,789,402	1.000000000F 87.312666309	-563,000.00	-49,157,031	0	632,371	632,371
-667,000.00000		8/16/2013	AUH	-667,000.00	-59,607,114	1.000000000F 87.312666309	-667,000.00	-58,237,548	0	1,369,566	1,369,566
49,183,504.44000	合計			49,183,504	4,526,841,650		49,183,504	4,294,342,913	0	-	-
										232,498,737	232,498,737
0.0000											
-404,300.00000	USD FORWARD 11 OCT FUS11OCT	8/6/2013	AUH	-404,300.00	-39,673,789	1.000000000F 0.010194270	-404,300.00	-39,659,534	0	14,255	14,255
-414,300.00000		8/22/2013	AUH	-414,300.00	-41,027,590	1.000000000F 0.010194270	-414,300.00	-40,640,477	0	387,113	387,113
-511,700.00000		8/2/2013	AUH	-511,700.00	-50,839,210	1.000000000F 0.010194270	-511,700.00	-50,194,864	0	644,346	644,346
-1,330,300.00000	合計			-1,330,300	-131,540,589		-1,330,300	-130,494,875	0	1,045,714	1,045,714
0.00000											
-408,300.00000	USD FORWARD 11 SEP FUS11SEP	7/30/2013	AUH	-408,300.00	-40,141,268	1.000000000F 0.010192669	-408,300.00	-40,058,203	0	83,065	83,065
-300,000.00000		7/24/2013	AUH	-300,000.00	-30,117,706	1.000000000F 0.010192669	-300,000.00	-29,432,919	0	684,787	684,787

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注 1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注 2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラ ス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
<u>豪ドルヘッジクラス受益証券</u>											
先物（ポジション）											
-502,000.00000		7/26/2013		-502,000.00	-49,255,943	1.000000000F	-502,000.00	-49,251,084	0	4,859	4,859
	FUS11SEP		AUH			0.010192669					
-		7/2/2013		-	-	1.000000000F	-	-	0	107,083,363	107,083,363
44,946,000.00000			AUH	44,946,000.00	4,516,723,272	0.010192669	44,946,000.00	4,409,639,909			
610,885.29000		8/16/2013		610,885.29	59,607,113	1.000000000F	610,885.29	59,933,791	0	326,678	326,678
			AUH			0.010192669					
505,630.30000		8/23/2013		505,630.30	49,789,402	1.000000000F	505,630.30	49,607,252	0	-182,150	-182,150
			AUH			0.010192669					
-	合計			-45,039,784	-		-45,039,784	-	0	108,000,602	108,000,602
					4,526,841,674			4,418,841,072			
45,039,784.41000											
0.00000											
4,304,984.69000	先物 (ポジ ション)合 計			4,304,985	-25		4,304,985	-125,048,152	0	-	-
									125,048,127	125,048,127	
4,304,984.69000	豪ドルヘッジクラ ス受益証券合計			4,304,985	-25		4,304,985	-125,048,152	0	-	-
									125,048,127	125,048,127	

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

											未実現損益
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
資源国通貨バスケットヘッジク ラス受益証券											
先物（ポジション）											
-17,000.00000	AUD FORWARD 11 OCT FAU11OCT	8/12/2013	BKH	-17,000.00	-1,497,308	1.000000000F 87.119844934	-17,000.00	-1,481,037	0	16,271	16,271
-69,000.00000		8/7/2013	BKH	-69,000.00	-5,942,084	1.000000000F 87.119844934	-69,000.00	-6,011,269	0	-69,185	-69,185
-40,000.00000		8/27/2013	BKH	-40,000.00	-3,475,894	1.000000000F 87.119844934	-40,000.00	-3,484,794	0	-8,900	-8,900
2,079,767.71000		8/2/2013	BKH	2,079,767.71	183,029,106	1.000000000F 87.119844934	2,079,767.71	181,189,040	0	-1,840,066	-1,840,066
42,318.63000		7/26/2013	BKH	42,318.63	3,834,422	1.000000000F 87.119844934	42,318.63	3,686,792	0	-147,630	-147,630
22,393.41000		8/1/2013	BKH	22,393.41	1,983,455	1.000000000F 87.119844934	22,393.41	1,950,910	0	-32,545	-32,545
16,409.58000		8/16/2013	BKH	16,409.58	1,473,151	1.000000000F 87.119844934	16,409.58	1,429,600	0	-43,551	-43,551
2,034,889.33000	合計			2,034,889	179,404,848		2,034,889	177,279,242	0	-2,125,606	-2,125,606
0.00000											
4,278,509.50000	BRL FORWARD 11 OCT FBR11OCT	8/2/2013	BKH	4,278,509.50	184,660,164	1.000000000F 0.024465761	4,278,509.50	174,877,434	0	-9,782,730	-9,782,730
35,784.00000		8/16/2013	BKH	35,784.00	1,480,912	1.000000000F 0.024465761	35,784.00	1,462,615	0	-18,297	-18,297
89,169.60000		7/26/2013	BKH	89,169.60	3,884,580	1.000000000F 0.024465761	89,169.60	3,644,669	0	-239,911	-239,911
46,540.00000		8/1/2013	BKH	46,540.00	2,013,791	1.000000000F 0.024465761	46,540.00	1,902,250	0	-111,541	-111,541
-36,000.00000		8/12/2013	BKH	-36,000.00	-1,509,745	1.000000000F 0.024465761	-36,000.00	-1,471,444	0	38,301	38,301
-142,000.00000		8/7/2013	BKH	-142,000.00	-5,879,486	1.000000000F 0.024465761	-142,000.00	-5,804,030	0	75,456	75,456
-85,000.00000		8/27/2013	BKH	-85,000.00	-3,407,747	1.000000000F 0.024465761	-85,000.00	-3,474,243	0	-66,496	-66,496
4,187,003.10000	合計			4,187,003	181,242,469		4,187,003	171,137,251	0	-	-
0.00000									10,105,218	10,105,218	
61,430.72000	USD FORWARD 11 OCT FUS11OCT	8/7/2013	BKH	61,430.72	5,933,289	1.000000000F 0.010194270	61,430.72	6,026,005	0	92,716	92,716

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
資源国通貨バスケットヘッジク											
ラス受益証券											
先物（ポジション）											
35,057.33000	FUS110CT	8/27/2013	BKH	35,057.33	3,407,747	1.000000000F 0.010194270	35,057.33	3,438,925	0	31,178	31,178
35,646.71000		8/27/2013	BKH	35,646.71	3,465,037	1.000000000F 0.010194270	35,646.71	3,496,740	0	31,703	31,703
35,758.40000	BKH	8/27/2013	BKH	35,758.40	3,475,894	1.000000000F 0.010194270	35,758.40	3,507,696	0	31,802	31,802
60,873.67000		8/7/2013	BKH	60,873.67	5,879,486	1.000000000F 0.010194270	60,873.67	5,971,361	0	91,875	91,875
15,685.49000	BKH	8/12/2013	BKH	15,685.49	1,514,669	1.000000000F 0.010194270	15,685.49	1,538,658	0	23,989	23,989
61,521.78000		8/7/2013	BKH	61,521.78	5,942,084	1.000000000F 0.010194270	61,521.78	6,034,937	0	92,853	92,853
15,634.50000	BKH	8/12/2013	BKH	15,634.50	1,509,745	1.000000000F 0.010194270	15,634.50	1,533,656	0	23,911	23,911
15,505.70000		8/12/2013	BKH	15,505.70	1,497,308	1.000000000F 0.010194270	15,505.70	1,521,021	0	23,713	23,713
-15,000.00000	BKH	8/16/2013	BKH	-15,000.00	-1,473,151	1.000000000F 0.010194270	-15,000.00	-1,471,415	0	1,736	1,736
-39,000.00000		7/26/2013	BKH	-39,000.00	-3,834,422	1.000000000F 0.010194270	-39,000.00	-3,825,679	0	8,743	8,743
-39,000.00000	BKH	7/26/2013	BKH	-39,000.00	-3,884,580	1.000000000F 0.010194270	-39,000.00	-3,825,679	0	58,901	58,901
-15,000.00000		8/16/2013	BKH	-15,000.00	-1,480,912	1.000000000F 0.010194270	-15,000.00	-1,471,415	0	9,497	9,497
-15,000.00000	BKH	8/16/2013	BKH	-15,000.00	-1,469,841	1.000000000F 0.010194270	-15,000.00	-1,471,415	0	-1,574	-1,574
-		8/2/2013	BKH	-	-	1.000000000F 0.010194270	-	-	0	2,319,747	2,319,747
1,842,200.00000	BKH	7/26/2013	BKH	1,842,200.00	183,029,106	1.000000000F 0.010194270	1,842,200.00	180,709,359	0	6,598	6,598
-39,000.00000		8/1/2013	BKH	-39,000.00	-1,990,210	1.000000000F 0.010194270	-39,000.00	-1,961,886	0	28,324	28,324
-20,000.00000	BKH	8/1/2013	BKH	-20,000.00	-1,983,455	1.000000000F 0.010194270	-20,000.00	-1,961,886	0	21,569	21,569
-20,000.00000		8/1/2013	BKH	-20,000.00	-2,013,791	1.000000000F 0.010194270	-20,000.00	-1,961,886	0	51,905	51,905

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注 1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注 2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
資源国通貨バスケットヘッジク ラス受益証券											
先物（ポジション）											
-1,842,200.00000		8/2/2013		-1,842,200.00	-	1.000000000F	-1,842,200.00	-	0	5,700,759	5,700,759
			BKH		186,410,118	0.010194270		180,709,359			
-1,842,200.00000		8/2/2013		-1,842,200.00	-	1.000000000F	-1,842,200.00	-	0	3,950,804	3,950,804
			BKH		184,660,163	0.010194270		180,709,359			
-5,411,485.70000	合計			-5,411,486	-		-5,411,486	-	0	12,600,749	12,600,749
					543,436,767			530,836,018			
0.00000											
-156,000.00000	ZAR FORWARD 11 OCT FZA11OCT	8/12/2013	BKH	-156,000.00	-1,514,669	1.000000000F 0.105094279	-156,000.00	-1,484,381	0	30,288	30,288
-614,000.00000		8/7/2013		-614,000.00	-5,933,289	1.000000000F 0.105094279	-614,000.00	-5,842,373	0	90,916	90,916
			BKH								
-373,000.00000		8/27/2013		-373,000.00	-3,465,037	1.000000000F 0.105094279	-373,000.00	-3,549,194	0	-84,157	-84,157
			BKH								
18,617,365.31000		8/2/2013		18,617,365.31	186,410,116	1.000000000F 0.105094279	18,617,365.31	177,149,180	0	-9,260,936	-9,260,936
			BKH								
150,727.50000		8/16/2013		150,727.50	1,469,841	1.000000000F 0.105094279	150,727.50	1,434,212	0	-35,629	-35,629
			BKH								
383,030.70000		7/26/2013		383,030.70	3,832,277	1.000000000F 0.105094279	383,030.70	3,644,639	0	-187,638	-187,638
			BKH								
199,864.00000		8/1/2013		199,864.00	1,990,210	1.000000000F 0.105094279	199,864.00	1,901,759	0	-88,451	-88,451
			BKH								
18,207,987.51000	合計			18,207,988	182,789,449		18,207,988	173,253,842	0	-9,535,607	-9,535,607
0.00000											
19,018,394.24000	先物（ポジション）			19,018,394	-1		19,018,394	-9,165,683	0	-9,165,682	-9,165,682
	合計										
19,018,394.24000	資源国通貨バスケット ヘッジクラス受益証券 合計			19,018,394	-1		19,018,394	-9,165,683	0	-9,165,682	-9,165,682

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
ブラジル・リアルヘッジクラス受益証券											
先物（ポジション）											
32,113,892.20000	BRL FORWARD 11 OCT FBR11OCT	8/2/2013	BRH	32,113,892.20	1,386,033,289	1.000000000F 0.024465761	32,113,892.20	1,312,605,490	0	-73,427,799	-73,427,799
286,392,120.00000		8/2/2013	BRH	286,392,120.00	12,360,663,404	1.000000000F 0.024465761	286,392,120.00	11,705,833,307	0	-	-
-2,436,000.00000		8/23/2013	BRH	-2,436,000.00	-99,583,957	1.000000000F 0.024465761	-2,436,000.00	-99,567,718	0	654,830,097	654,830,097
-1,716,000.00000		8/19/2013	BRH	-1,716,000.00	-69,287,049	1.000000000F 0.024465761	-1,716,000.00	-70,138,836	0	16,239	16,239
-3,582,000.00000		8/16/2013	BRH	-3,582,000.00	-146,509,700	1.000000000F 0.024465761	-3,582,000.00	-146,408,689	0	-851,787	-851,787
-3,417,000.00000		8/28/2013	BRH	-3,417,000.00	-140,586,592	1.000000000F 0.024465761	-3,417,000.00	-139,664,570	0	101,011	101,011
307,355,012.20000	合計			307,355,012	13,290,729,395		307,355,012	12,562,658,984	0	922,022	922,022
0.00000									0	-	-
1,011,312.92000	USD FORWARD 11 OCT FUS11OCT	8/23/2013	BRH	1,011,312.92	99,583,956	1.000000000F 0.010194270	1,011,312.92	99,204,055	0	728,070,411	728,070,411
707,191.43000		8/19/2013	BRH	707,191.43	69,287,049	1.000000000F 0.010194270	707,191.43	69,371,464	0	-379,901	-379,901
1,501,509.05000		8/16/2013	BRH	1,501,509.05	146,509,699	1.000000000F 0.010194270	1,501,509.05	147,289,512	0	84,415	84,415
1,438,888.30000		8/28/2013	BRH	1,438,888.30	140,586,592	1.000000000F 0.010194270	1,438,888.30	141,146,772	0	779,813	779,813
-		8/2/2013	BRH	-	-	1.000000000F	-	-	0	560,180	560,180
123,312,000.00000		8/2/2013	BRH	123,312,000.00	12,360,663,372	0.010194270	123,312,000.00	12,096,206,987	0	264,456,385	264,456,385
-13,841,300.00000		8/2/2013	BRH	-13,841,300.00	-1,386,033,287	1.000000000F 0.010194270	-13,841,300.00	-1,357,752,934	0	28,280,353	28,280,353
-	合計			-132,494,398	-		-132,494,398	-	0	293,781,245	293,781,245
132,494,398.30000					13,290,729,363			12,996,948,118			
0.00000											
174,860,613.90000	先物（ポジショ ン）合計			174,860,614	32		174,860,614	-434,289,134	0	-	-
174,860,613.90000	ブラジル・リアル ヘッジクラス受益 証券合計			174,860,614	32		174,860,614	-434,289,134	0	434,289,166	434,289,166
									0	-	-
									434,289,166	434,289,166	

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注 1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注 2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユ ニ ッ ト ク ラ ス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
ユーロヘッジクラス受益証券											
先物 (ポジション)											
-21,000.00000	EUR FORWARD 11 OCT FEU11OCT	8/13/2013	EUH	-21,000.00	-2,741,885	1.000000000F 129.367093488	-21,000.00	-2,716,709	0	25,176	25,176
446,258.39000		8/2/2013	EUH	446,258.39	58,544,462	1.000000000F 129.367093488	446,258.39	57,731,151	0	-813,311	-813,311
42,531.88000		8/27/2013	EUH	42,531.88	5,537,288	1.000000000F 129.367093488	42,531.88	5,502,226	0	-35,062	-35,062
467,790.27000	合計			467,790	61,339,865		467,790	60,516,668	0	-823,197	-823,197
0.00000											
27,922.86000	USD FORWARD 11 OCT FUS11OCT	8/13/2013	EUH	27,922.86	2,741,885	1.000000000F 0.010194270	27,922.86	2,739,074	0	-2,811	-2,811
-56,900.00000		8/27/2013	EUH	-56,900.00	-5,537,288	1.000000000F 0.010194270	-56,900.00	-5,581,567	0	-44,279	-44,279
-590,000.00000		8/2/2013	EUH	-590,000.00	-58,544,463	1.000000000F 0.010194270	-590,000.00	-57,875,650	0	668,813	668,813
-618,977.14000	合計			-618,977	-61,339,866		-618,977	-60,718,143	0	621,723	621,723
0.00000											
-151,186.87000	先物 (ポジション) 合計			-151,187	-1		-151,187	-201,475	0	-201,474	-201,474
-151,186.87000	ユーロヘッジクラス受益証券合計			-151,187	-1		-151,187	-201,475	0	-201,474	-201,474

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細

東京海上ストラテジック・トラスト -

東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

クラス・カテゴリー別 2013年 8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニ ット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
日本円ヘッジクラス受益証券											
先物（ポジション）											
- USD 422,201,900.00000	FORWARD 11 OCT FUS11OCT	8/2/2013	JPH	-	- 1.000000000F	0.010194270	-	-	0	642,983,511	642,983,511
-2,041,000.00000		8/20/2013	JPH	-2,041,000.00	-198,149,465	1.000000000F 0.010194270	-2,041,000.00	-200,210,510	0	-2,061,045	-2,061,045
- 合計 424,242,900.00000 0.00000				-424,242,900	-		-424,242,900	-	0	640,922,466	640,922,466
					42,256,741,941			41,615,819,475			
- USD 311,594,400.00000	FORWARD 11 SEP FUS11SEP	7/2/2013	JPH	-	- 1.000000000F	0.010192669	-	-	0	473,614,348	473,614,348
-6,403,000.00000		7/24/2013	JPH	-6,403,000.00	-639,890,214	1.000000000F 0.010192669	-6,403,000.00	-628,196,599	0	11,693,615	11,693,615
2,545,612.48000		8/29/2013	JPH	2,545,612.48	249,971,001	1.000000000F 0.010192669	2,545,612.48	249,749,352	0	-221,649	-221,649
- 合計 315,451,787.52000 0.00000				-315,451,788	-		-315,451,788	-	0	485,086,314	485,086,314
					31,433,975,905			30,948,889,591			
- 先物（ポジショ ン）合計 739,694,687.52000				-739,694,688	-		-739,694,688	-	0	1,126,008,780	1,126,008,780
					73,690,717,846			72,564,709,066			
- 日本円ヘッジクラ ス受益証券合計 739,694,687.52000				-739,694,688	-		-739,694,688	-	0	1,126,008,780	1,126,008,780
					73,690,717,846			72,564,709,066			

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

[次へ](#)

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
現金											
603,695,698.00000	JPY CASH	8/30/2013		603,695,698	603,695,698	1.000000000	603,695,698	603,695,698	0	0	0
	CASHJPY					1.000000000					
603,695,698.00000	現金合計			603,695,698	603,695,698		603,695,698	603,695,698	0	0	0
社債											
13,240,000.00000	ABN AMRO BANK NV 6.375 % 04272021 BNLD1156 XS0619548216	11/10/2011		13,342,266.10	1,420,776,255	110.727996800C 129.374440941	14,660,386.78	1,896,679,343	170,531,126	305,371,963	475,903,088
8,190,000.00000	ABN AMRO BANK NV 7.125 % 07062022 BNLD1201 XS0802995166	8/13/2012		8,944,754.23	963,822,564	114.983001700C 129.374440941	9,417,107.84	1,218,333,062	61,110,484	193,400,014	254,510,498
12,100,000.00000	ALLIANZ FINANCE FRN 07082041 BNLD1158 DE000A1GNAH1	11/9/2011		12,026,838.00	1,294,189,955	109.932998600C 129.374440941	13,301,892.83	1,720,924,948	164,959,506	261,775,488	426,734,993
16,820,000.00000	AMERICAN EXPRESS FRN 09012066 BUSA7950 US025816AU39	11/9/2011		17,258,467.60	1,399,095,402	106.828002900C 0.010192121	17,968,470.09	1,762,976,527	69,661,897	294,219,228	363,881,125
4,700,000.00	AMLIN PLC FRN 12192026 GBR2174 XS0251382361	11/10/2011		3,943,830.60	492,892,679	101.958999600C 151.774110342	4,792,072.98	727,312,613	128,741,233	105,678,702	234,419,934
5,600,000.00	AVIVA PLC FRN 05202058 GBR2176 XS0364880186	1/23/2013		6,038,872.00	847,016,158	102.679000800C 151.774110342	5,750,024.04	872,704,784	-43,839,641	69,528,267	25,688,626
10,850,000.00000	AXA SA FRN 04162040 BFRA1005 XS0503665290	11/9/2011		9,463,199.40	1,021,544,289	104.096000600C 129.374440941	11,294,416.07	1,461,208,764	236,912,632	202,751,843	439,664,475
19,300,000.00000	AXA SA 5.5 % 07292049 BFRA1051 XS0876682666	1/16/2013		19,188,150.00	1,713,867,072	94.410003600C 0.010192121	18,221,130.69	1,787,766,324	-94,879,104	168,778,356	73,899,252
2,950,000.00	AXA SA FRN 10292049 BFRA105Z XS0325823119	5/24/2013		3,093,812.50	473,922,496	100.944999600C 151.774110342	2,977,877.49	451,964,706	-17,595,933	-4,361,856	-21,957,790
19,590,000.00000	BANCO BRASL (CI) 5.875 % 01192023 BBRA0001 US05958AAH14	6/12/2012		20,225,334.50	1,633,218,778	92.717002800C 0.010192121	18,163,260.85	1,782,088,424	-202,320,366	351,190,012	148,869,646

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
社債											
4,280,000.00000	BANCO BRASL (CI) FRN 12292049 BBRA003F USP3772WAA01	1/30/2013		5,157,400.00	469,658,644	107.242996200C 0.010192121	4,590,000.24	450,347,895	-55,670,430	36,359,681	-19,310,749
10,330,000.00000	BANCO DE CREDITO FRN 04242027 BPER001A US05954TAJ07	2/21/2013		11,196,552.70	1,043,648,049	98.657997100C 0.010192121	10,191,371.10	999,926,424	-98,623,397	54,901,772	-43,721,625
19,620,000.00000	BANK OF AMER CRP 2 % 01112018 BUSA95UP US06051GET22	2/13/2013		19,431,906.30	1,851,228,271	96.958999600C 0.010192121	19,023,355.72	1,866,476,636	-40,084,942	55,333,307	15,248,365
11,460,000.00000	BARCLAYS BK PLC 6% 01232018 BGBR1960 XS0342289575	11/9/2011		11,637,563.33	1,296,893,288	111.247001600C 129.374440941	12,748,906.38	1,649,382,636	143,779,386	208,709,962	352,489,348
5,930,000.00000	BARCLAYS BK PLC FRN 09292049 BGBR223T XS0269453139	3/14/2013		6,014,950.00	587,671,730	102.693000700C 0.010192121	6,089,694.94	597,490,448	7,333,600	2,485,118	9,818,718
13,900,000.00000	BARCLAYS BK PLC FRN 04102023 BGBR225W US06739FHK03	8/14/2013		14,372,275.00	1,409,273,434	102.217002800C 0.010192121	14,208,163.39	1,394,034,018	-16,101,811	862,395	-15,239,416
10,880,000.00000	BBVA BANCOMER SA 6.5 % 03102021 BMEX0058 US05533UAB44	11/10/2011		11,887,850.00	1,081,561,710	101.369643000C 0.010192121	11,029,017.16	1,082,112,071	-84,264,388	84,814,749	550,361
8,850,000.00000	BBVA BANCOMER SA 6.5 % 03102021 BMEX0060 USP16259AB20	11/9/2011		9,106,122.60	726,964,805	101.858001700C 0.010192121	9,014,433.15	884,451,151	-8,996,111	166,482,457	157,486,346
11,370,000.00000	BBVA BANCOMER SA 7.25 % 04222020 BMEX009H USP1R23DAA49	1/29/2013		13,136,847.00	1,201,507,199	105.087997400C 0.010192121	11,948,505.30	1,172,327,654	-116,594,151	87,414,606	-29,179,545
5,200,000.00000	BNP PARIBAS FRN 04132049 BFRA0952 FR0010456764	2/26/2013		4,861,400.00	598,005,997	99.388000400C 129.374440941	5,168,176.02	668,629,883	39,688,976	30,934,910	70,623,886
2,000,000.00000	BNP PARIBAS FRN 04292049 BFRA104L FR0010306738	1/31/2013		1,830,000.00	226,134,304	99.190002400C 129.374440941	1,983,800.05	256,653,022	19,897,795	10,620,923	30,518,718
24,600,000.00000	BNP PARIBAS FRN 06292049 BFRA1050 USF1058YHV32	1/7/2013		24,193,500.00	2,119,362,095	99.254997200C 0.010192121	24,416,729.31	2,395,647,512	21,902,145	254,383,272	276,285,417

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
社債											
7,700,000.00000	BNP PARIBAS FORT FRN 10292049 BBEL0164 BE0119806116	3/19/2013		7,315,000.00	899,488,576	99.360000600C 129.374440941	7,650,720.05	989,807,629	43,433,593	46,885,459	90,319,053
4,200,000.00000	BPCE FRN 08292049 BFRA1041 USF11494AA36	4/20/2012		4,326,000.00	352,763,658	125.203002900C 0.010192121	5,258,526.12	515,940,315	91,494,805	71,681,852	163,176,657
16,590,000.00000	BPCE 9.25 % 10292049 BFRA1042 FR0010814558	4/24/2012		15,568,670.00	1,724,085,729	105.325996300C 129.374440941	17,473,582.79	2,260,635,004	246,447,027	290,102,248	536,549,275
8,600,000.00000	BPCE 4.625 % 07182023 BFRA106E FR0011538222	7/25/2013		8,525,438.00	1,130,331,610	99.893997100C 129.374440941	8,590,883.75	1,111,440,782	8,467,007	-27,357,835	-18,890,828
7,870,000.00	BUPA FINANCE PLC 5 % 04252023 BGBR2249 XS0920221453	4/18/2013		7,904,299.00	1,186,748,279	97.316001800C 151.774110342	7,658,769.34	1,162,402,903	-37,265,045	12,919,670	-24,345,376
13,500,000.00000	CA PREF FUND TRS 7 % 10292049 BUSA95ZF XS0173838847	1/22/2013		13,193,500.00	1,185,602,143	97.158996500C 0.010192121	13,116,464.53	1,286,921,979	-7,558,336	108,878,172	101,319,836
11,400,000.00000	CA PREF FUND TRS 7 % 01292049 BUSA960N XS0161441000	1/28/2013		11,214,250.00	1,034,032,896	97.512001000C 0.010192121	11,116,368.11	1,090,682,510	-9,603,682	66,253,296	56,649,614
5,000,000.00000	CBA CAP TRST II FRN 03292049 BUSA9290 US12479BAA08	4/24/2012		4,774,000.00	384,910,065	104.794998100C 0.010192121	5,239,749.91	514,098,087	45,697,054	83,490,968	129,188,022
8,200,000.00000	CITIGROUP INC 4.45 % 01102017 BUSA8317 US172967FW62	1/9/2013		9,074,858.00	797,180,913	107.406997600C 0.010192121	8,807,373.80	864,135,522	-26,244,213	93,198,822	66,954,609
3,500,000.00000	CITIGROUP INC 4.05 % 07302022 BUSA9630 US172967GK16	2/5/2013		3,500,000.00	326,882,509	96.311996400C 0.010192121	3,370,919.87	330,737,819	-12,664,697	16,520,008	3,855,310
7,900,000.00000	CLOVERIE PLC FRN 07242039 BIRL0272 XS0442190855	11/10/2011		8,394,009.00	892,911,013	120.074996900C 129.374440941	9,485,924.76	1,227,236,212	141,265,990	193,059,209	334,325,199
17,250,000.00000	CLOVERIE PLC FRN 09012042 BIRL027B XS0802738434	7/2/2012		19,515,027.00	2,170,826,452	117.285003600C 129.374440941	20,231,663.12	2,617,460,106	92,714,398	353,919,256	446,633,654

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
社債											
3,320,000.00000	COM BK AUSTRALIA 5.5 % 08062019 BAUS0764 XS0443708242	11/11/2011		3,644,098.97	362,049,917	113.497001600C 129.374440941	3,768,100.45	487,495,890	16,042,623	109,403,350	125,445,973
4,570,000.00	COVENTRY BDG SOC 5.875 % 09282022 BGBR2171 XS0544713356	11/9/2011		4,604,727.50	571,662,225	113.151000900C 151.774110342	5,171,000.74	784,824,037	85,945,617	127,216,195	213,161,812
5,550,000.00	CREDIT AGRICOLE FRN 12292049 BFRA105L FR0010291997	4/18/2013		5,223,937.50	784,665,067	97.111000000C 151.774110342	5,389,660.50	818,010,927	25,152,461	8,193,400	33,345,860
4,450,000.00000	CREDIT SUISSE 6.5 % 08082023 BCHE010D US22546DAA46	8/2/2013		4,461,750.00	442,138,132	100.875999400C 0.010192121	4,488,981.97	440,436,487	2,671,865	-4,373,510	-1,701,645
4,730,000.00000	CREDIT SUISSE 7.875 % 06292049 BJEY0009 XS0531067659	12/14/2012		5,085,160.00	427,998,928	106.852996800C 0.010192121	5,054,146.75	495,887,632	-3,042,865	70,931,569	67,888,704
33,040,000.00000	CSG GUERNSEY FRN 02242041 BGGY0001 XS0595225318	11/9/2011		34,079,238.50	3,047,986,965	106.426002500C 0.010192121	35,163,151.23	3,450,032,748	106,348,102	295,697,681	402,045,783
15,235,000.00	DANSKE BANK FRN 09292021 BDNK0229 XS0176929684	11/10/2011		14,521,576.50	2,009,635,628	101.336997900C 151.774110342	15,438,691.63	2,343,193,687	139,194,333	194,363,726	333,558,059
8,843,000.00000	DEUTSCHE BK CP FRN 09292049 BUSA96AA XS0176823424	3/1/2013		7,358,220.00	902,182,958	91.938003500C 129.374440941	8,130,077.65	1,051,824,251	99,858,652	49,782,641	149,641,293
18,036,000.00	DNB NORBANK ASA FRN 03292049 BNOR0223 XS0285087358	11/9/2011		18,273,284.15	2,506,426,995	103.152000400C 151.774110342	18,604,494.79	2,823,680,645	50,269,201	266,984,450	317,253,650
13,750,000.00000	FINANSBANK 5.15 % 11012017 BTUR0006 XS0849733273	2/25/2013		14,351,562.50	1,346,176,539	95.009002600C 0.010192121	13,063,737.86	1,281,748,702	-126,354,921	61,927,083	-64,427,837
5,870,000.00000	FINANSBANK 5.5 % 05112016 BTUR000A USM4R36CAA80	5/30/2013		6,075,450.00	613,164,778	97.871002100C 0.010192121	5,745,027.82	563,673,432	-32,419,373	-17,071,973	-49,491,346
18,880,000.00000	GE CAP TRUST I FRN 11152067 BUSA7949 US36830GAA22	11/10/2011		19,172,105.80	1,539,700,973	105.606002800C 0.010192121	19,938,413.33	1,956,257,518	75,186,267	341,370,278	416,556,545

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8 月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
社債											
14,920,000.00000	GEN ELEC CAP CRP FRN 09152067 BUSA95RR XS0319639232	12/20/2012		15,146,312.50	1,765,545,712	102.981002800C 129.374440941	15,364,765.62	1,987,807,962	28,262,250	194,000,000	222,262,250
1,000,000.00	GEN ELEC CAP CRP FRN 09152066 BUSA96P5 XS0267167566	5/8/2013		1,043,750.00	160,547,827	101.428001400C 151.774110342	1,014,280.01	153,941,447	-4,472,781	-2,133,599	-6,606,380
4,820,000.00	GOLDMAN SACHS GP 5.5% 10122021 BUSA4203 XS0270349003	4/18/2012		4,853,269.60	679,412,153	105.565002400C 151.774110342	5,088,233.12	772,262,054	35,661,379	57,188,523	92,849,901
13,700,000.00000	GOLDMAN SACHS GP 4.75 % 10122021 BUSA7943 XS0270347304	11/9/2011		12,136,118.89	1,305,148,613	105.762001000C 129.374440941	14,489,394.14	1,874,557,266	304,453,669	264,954,984	569,408,653
5,000,000.00	GOLDMAN SACHS GP 6.875 % 01182038 BUSA96MS XS0340470490	4/25/2013		6,136,600.00	942,658,886	113.473999000C 151.774110342	5,673,699.95	861,120,762	-70,256,243	-11,281,880	-81,538,124
6,150,000.00	HSBC BANK FUND FRN 04292049 BJEY000C XS0189704140	4/25/2013		6,242,250.00	958,888,054	104.902999800C 151.774110342	6,451,534.49	979,175,907	31,763,967	-11,476,114	20,287,853
9,880,000.00000	HSBC CAP FUNDING FRN 03242049 BGBR1366 XS0178404793	1/29/2013		9,946,597.50	1,217,310,684	100.786003100C 129.374440941	9,957,657.11	1,288,266,321	1,430,830	69,524,807	70,955,637
6,160,000.00000	HSBC HLDGS PLC 6.8% 06012038 BGBR2073 US404280AJ87	11/9/2011		7,300,106.60	586,445,501	117.304000800C 0.010192121	7,225,926.45	708,971,808	-7,278,186	129,804,492	122,526,307
6,690,000.00	ING BANK NV FRN 05292023 BNLD1155 XS0366066222	11/11/2011		6,641,617.00	837,014,201	110.434997500C 151.774110342	7,388,101.33	1,121,322,507	113,296,995	171,011,310	284,308,306
18,230,000.00000	IS BANKASI 6 % 10242022 BTUR0007 XS0847042024	3/8/2013		19,300,772.00	1,837,269,973	89.276000900C 0.010192121	16,275,014.96	1,596,823,170	-296,872,166	56,425,363	-240,446,803
20,100,000.00000	ITAU UNIBANCO 5.65 % 03192022 BBRA0024 US46556LAF13	3/12/2012		20,670,979.50	1,728,919,791	91.863998400C 0.010192121	18,464,663.68	1,811,660,564	-216,472,687	299,213,460	82,740,773

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注 1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注 2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
社債											
9,000,000.00000	JP MORGAN CHASE 6% 01152018 BUSA5084 US46625HGY09	2/13/2013		10,732,500.00	1,003,059,413	114.163757300C 0.010192121	10,274,738.16	1,008,105,983	-44,913,305	49,959,875	5,046,570
10,700,000.00000	JPMORGAN CHASE 1.8 % 01252018 BUSA965N US46625HJG65	2/19/2013		10,719,046.00	1,002,445,174	97.306999200C 0.010192121	10,411,848.91	1,021,558,605	-30,140,644	49,254,075	19,113,431
15,760,000.00	LLOYDS TSB BANK 7.625 % 04222025 BGBR223F XS0503834821	1/10/2013		18,942,882.00	2,727,628,510	114.125000000C 151.774110342	17,986,100.00	2,729,824,326	-145,214,737	147,410,553	2,195,816
25,390,000.00000	MITSUI SUMITOMO FRN 03152072 BJPN3013 USJ45174AF61	3/9/2012		27,194,829.50	2,356,659,383	111.583999600C 0.010192121	28,331,177.50	2,779,713,614	111,492,789	311,561,442	423,054,231
13,150,000.00000	MORGAN STANLEY 4.875 % 11012022 BUSA95EL US6174824M37	10/18/2012		13,465,176.80	1,149,095,926	98.630996700C 0.010192121	12,969,976.07	1,272,549,263	-48,586,622	172,039,959	123,453,337
9,320,000.00	MUFG CAP FIN 5 FRN 01292049 BCYM055G XS0282533115	7/13/2012		9,850,000.00	1,241,860,241	110.217002800C 151.774110342	10,272,224.66	1,559,057,759	64,082,772	253,114,746	317,197,518
14,900,000.00000	MUNICH RE FRN 05262042 BDEU4349 XS0764278528	3/21/2012		15,924,322.00	1,749,022,741	114.853996200C 129.374440941	17,113,245.43	2,214,016,561	153,816,305	311,177,515	464,993,820
1,551,000.00000	NATIONAL CAP II FRN 12292049 BUSA96MD USU62948AA97	4/24/2013		1,605,285.00	159,525,198	102.195999100C 0.010192121	1,585,059.95	155,518,164	-1,984,381	-2,022,653	-4,007,034
7,376,000.00	NATIONAL CAP TST FRN 09292049 BUSA94UO XS0177395901	8/13/2012		6,809,147.50	890,898,589	100.985000600C 151.774110342	7,448,653.64	1,130,512,780	97,060,476	142,553,715	239,614,191
22,180,000.00000	NATIONWIDE BLDG 6.75 % 07222020 BGBR2178 XS0527239221	11/10/2011		23,194,320.40	2,776,411,034	111.283996500C 129.374440941	24,682,790.42	3,193,322,212	192,569,977	224,341,201	416,911,178
30,656,000.00000	NIPPON LIFE INS FRN 10182042 BJPN301S USJ54675AA13	10/24/2012		31,765,193.80	2,807,828,662	99.112998900C 0.010192121	30,384,080.94	2,981,134,245	-135,507,895	308,813,478	173,305,583
6,210,000.00000	NORDEA BANK AB 4.875% 05132021 BSWE0330 US65557FAA49	7/5/2012		6,185,953.20	497,147,805	102.222959000C 0.010192121	6,348,045.75	622,838,539	15,903,712	109,787,022	125,690,734

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニッ ト クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
社債											
14,470,000.00000	NORDEA BANK AB FRN 09292049 BSWE0331 XS0453319039	11/9/2011		15,595,262.00	1,408,993,954	107.870002700C 0.010192121	15,608,789.39	1,531,456,445	1,327,240	121,135,251	122,462,491
7,400,000.00000	NORDEA BANK AB 4.25 % 09212022 BSWE034A US65557HAD44	6/28/2013		7,308,462.00	725,986,086	98.093002300C 0.010192121	7,258,882.17	712,205,258	-4,864,525	-8,916,302	-13,780,828
27,790,000.00000	PRUDENTIAL FIN FRN 06152043 BUSA95MG US744320AM42	12/14/2012		28,899,096.00	2,616,026,956	94.226997300C 0.010192121	26,185,682.55	2,569,208,367	-266,226,573	219,407,984	-46,818,589
2,530,000.00	PRUDENTIAL PLC FRN 05292039 BGBR2169 XS0431150902	11/9/2011		3,285,605.60	411,730,124	136.722000100C 151.774110342	3,459,066.60	524,996,756	26,326,889	86,939,743	113,266,632
22,820,000.00000	PRUDENTIAL PLC 5.25 % 03232049 BGBR223D XS0873630742	1/8/2013		22,595,437.50	2,024,736,811	93.379997200C 0.010192121	21,309,315.36	2,090,763,577	-126,187,880	192,214,646	66,026,766
30,500,000.00000	RABOBANK FRN 11292049 BNLD121G XS0703303262	12/13/2012		32,776,450.00	2,966,992,727	108.214996300C 0.010192121	33,005,573.87	3,238,342,036	22,480,490	248,868,819	271,349,309
5,410,000.00000	RABOBANK CAP III FRN 12292049 BUSA96GT US749769AA35	4/9/2013		5,491,150.00	543,651,304	102.071998500C 0.010192121	5,522,095.12	541,800,389	3,036,180	-4,887,096	-1,850,915
14,240,000.00000	ROYAL BK SCOTLND 6.934 % 04092018 BGBR2179 XS0356705219	11/10/2011		12,931,532.00	1,371,834,394 129.374440941	106.689002900C	15,192,514.01	1,965,523,007	292,513,284	301,175,329	593,688,613
23,480,000.00000	ROYAL BK SCOTLND 6.125 % 12152022 BGBR223B US780099CE50	12/13/2012		24,414,224.40	2,051,409,830	95.929392000C 0.010192121	22,524,221.24	2,209,964,073	-185,437,669	343,991,912	158,554,243
15,810,000.00000	SBERBANK 6.125 % 02072022 BLUX027P XS0743596040	10/18/2012		17,752,502.50	1,597,269,701	102.372001600C 0.010192121	16,185,013.45	1,587,992,671	-153,794,195	144,517,166	-9,277,030

4,500,000.00000	SBERBANK	5/23/2013	4,466,250.00	462,279,207	90.380996700C 0.010192121	4,067,144.85	399,047,936	-39,158,204	-24,073,067	-63,231,271
5.25 % 05232023										
BLUX028Q XS0935311240										

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

- (注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。
- (注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
<u>クラスに割当てられていない資産</u>											
<u>社債</u>											
3,300,000.00000	SOCIETE GENERALE FRN 09292049 BFRA1006 XS0449487619	11/10/2011		2,783,665.00	298,571,421	113.596000600C 129.374440941	3,748,668.02	484,981,829	124,846,726	61,563,682	186,410,408
24,380,000.00000	SOCIETE GENERALE FRN 12112049 BFRA104X XS0813929782	12/13/2012		24,301,205.00	2,041,904,336	101.433998100C 0.010192121	24,729,608.74	2,426,345,678	42,032,835	342,408,507	384,441,342
11,460,000.00000	SOCIETE GENERALE FRN 01292049 BFRA105W FR0010136382	5/2/2013		11,129,950.00	1,447,592,880	97.586997900C 129.374440941	11,183,469.96	1,446,855,174	6,924,115	-7,661,821	-737,706
29,610,000.00000	SOMPO JAPAN INS FRN 03282073 BJPN302D USJ7620TAB73	3/22/2013		29,892,016.00	2,885,955,119	98.124000500C 0.010192121	29,054,516.55	2,850,684,028	-82,171,263	46,900,172	-35,271,091
20,000,000.00000	STANDARD CHART FRN 01292049 BGBR2173 US853254AA86	11/10/2011		18,485,956.00	1,496,622,734	100.930999700C 0.010192121	20,186,199.94	1,980,569,102	166,819,442	317,126,926	483,946,368
10,000,000.00000	STANDARD CHART 3.95 % 01112023 BGBR223E US853254AJ95	1/8/2013		10,049,450.00	879,223,060	91.880996700C 0.010192121	9,188,099.67	901,490,442	-84,511,392	106,778,774	22,267,382
12,100,000.00000	STANDARD CHART FRN 01292049 BGBR223U USG84228AT58	3/18/2013		12,394,690.00	1,213,535,968	100.820999100C 0.010192121	12,199,340.89	1,196,938,389	-19,166,679	2,569,100	-16,597,579
18,840,000.00	STANDARD LIFE FRN 12042042 BGBR223H XS0860360295	1/24/2013		19,836,054.40	2,865,711,312	101.714996300C 151.774110342	19,163,105.30	2,908,463,259	-102,136,251	144,888,197	42,751,947
5,110,000.00000	SUMITOMO MITSUI 4.85 % 03012022 BJPN3011 XS0748939880	3/15/2012		5,175,083.50	430,569,108	103.616996700C 0.010192121	5,294,828.53	519,502,126	11,748,784	77,184,234	88,933,018
1,820,000.00000	SUMITOMO MITSUI BK 4% 11092020 BJPN2991 XS0555833580	11/9/2011		1,863,150.10	196,836,867	106.688003500C 129.374440941	1,941,721.66	251,209,155	10,165,152	44,207,136	54,372,288
3,790,000.00000	TURKIYE GARANTI 5.25 % 09132022 BTUR0002 USM8931TAF68	12/18/2012		4,077,696.97	344,482,797	85.168998700C 0.010192121	3,227,905.05	316,705,919	-83,377,338	55,600,460	-27,776,878
5,200,000.00000	UBS AG FRN 05222023 BCHE010B CH0214139930	5/15/2013		5,200,000.00	532,610,022	96.408996500C 0.010192121	5,013,267.82	491,876,796	-18,321,229	-22,411,997	-40,733,226

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
社債											
20,180,000.00000	UBS AG JERSEY FRN 02222022 BCHE0100 XS0747231362	2/15/2012		20,362,884.00	1,658,184,698	107.253997800C 0.010192121	21,643,856.76	2,123,587,108	125,682,648	339,719,762	465,402,410
7,600,000.00000	UBS AG STAMFORD 5.75% 04252018 BCHE0078 US90261XFA54	1/9/2013		9,058,288.00	795,725,322	114.816001800C 0.010192121	8,726,016.14	856,153,114	-32,600,855	93,028,648	60,427,792
7,900,000.00000	UBS AG STAMFORD 7.625 % 08172022 BCHE0106 US90261AAB89	1/24/2013		8,920,220.00	833,697,292	110.026000900C 0.010192121	8,692,054.07	852,820,926	-22,386,501	41,510,135	19,123,634
3,000,000.00000	UNITED OVERSEAS FRN 10172022 BSGP009H XS0843128603	10/16/2012		3,007,404.00	238,972,729	98.464996300C 0.010192121	2,953,949.89	289,826,807	-5,244,650	56,098,729	50,854,078
21,820,000.00000	VTB BANK 6.875 % 05292018 BLUX027U XS0365923977	12/13/2012		24,375,637.50	2,049,341,252	106.708999600C 0.010192121	23,283,903.71	2,284,500,323	-107,115,466	342,274,536	235,159,071
2,900,000.00000	VTB BANK 6.95 % 10172022 BLUX027Z XS0842078536	1/31/2013		3,078,350.00	280,930,228	98.818000700C 0.010192121	2,865,722.02	281,170,330	-20,861,995	21,102,097	240,102
12,610,000.00000	WELLS FARGO CAP 5.95 % 12152036 BUSA7946 US94978SAA78	11/10/2011		12,746,280.00	1,004,488,714	96.551002500C 0.010192121	12,175,081.42	1,194,558,170	-56,043,152	246,112,608	190,069,456
13,150,000.00000	WELLS FARGO CO 1.5 % 01162018 BUSA95QL US94974BFG05	4/17/2013		13,206,545.00	1,288,760,638	97.176002500C 0.010192121	12,778,644.33	1,253,776,749	-41,983,476	6,999,587	-34,983,889
3,000,000.00000	WESTPAC CAP IV FRN 12292049 BUSA8426 USU96100AA73	4/24/2013		3,105,000.00	308,559,378	102.727996800C 0.010192122	3,081,839.90	302,374,737	-2,272,353	-3,912,288	-6,184,641
5,320,000.00000	WESTPAC CAP IV FRN 12292049 BUSA9291 US96122CAA27	4/24/2012		4,965,900.00	402,593,370	102.793998700C 0.010192121	5,468,640.73	536,555,711	49,326,409	84,635,932	133,962,341
900,000.00000	YAPI VE KREDI BA 4 % 01222020 BTUR0003 US984848AC56	1/14/2013		895,761.00	79,946,668	84.360440000C 0.010192121	759,243.96	74,493,225	-13,394,370	7,940,927	-5,453,443
2,920,000.00000	YAPI VE KREDI BA 4 % 01222020 BTUR0009 XS0874840688	5/30/2013		2,905,400.00	293,227,488	84.856002800C 0.010192121	2,477,795.28	243,108,896	-41,954,439	-8,164,153	-50,118,592

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8 月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
<u>クラスに割当てられていない資産</u>											
<u>社債</u>											
2,840,000.00	ZURICH FINANCE FRN 10292049 BGBR2220 XS0177600920	5/3/2012		2,774,483.00	364,574,397	108.888999900C 151.774110342	3,092,447.60	469,353,483	48,258,794	56,520,292	104,779,086
1,181,287,000.000000	社債合計			1,212,422,126	121,306,081,085		1,213,364,662	135,301,267,479	870,958,376	13,124,228,025	13,995,186,394
<u>外貨勘定</u>											
410,053.11000	AUSTRALIAN DOLLAR AUD	8/27/2013		410,053.11	36,564,130	1.000000000S 87.386127138	410,053.11	35,832,953	0	-731,177	-731,177
288,753.82000		8/16/2013		288,753.82	25,658,273	1.000000000S 87.386127138	288,753.82	25,233,078	0	-425,195	-425,195
646,148.93000		8/13/2013		646,148.93	57,250,874	1.000000000S 87.386127138	646,148.93	56,464,453	0	-786,421	-786,421
460,491.80000		8/13/2013		460,491.80	40,801,055	1.000000000S 87.386127138	460,491.80	40,240,595	0	-560,460	-560,460
1,069,460.49000		8/13/2013		1,069,460.49	94,757,639	1.000000000S 87.386127138	1,069,460.49	93,456,010	0	-1,301,629	-1,301,629
1,046,647.77000		8/13/2013		1,046,647.77	92,736,359	1.000000000S 87.386127138	1,046,647.77	91,462,495	0	-1,273,864	-1,273,864
33,717.70000		8/20/2013		33,717.70	3,022,199	1.000000000S 87.386127138	33,717.70	2,946,459	0	-75,740	-75,740
482,030.47000		8/19/2013		482,030.47	43,273,747	1.000000000S 87.386127138	482,030.47	42,122,776	0	-1,150,971	-1,150,971
13,098.86000		8/22/2013		13,098.86	1,154,101	1.000000000S 87.386127138	13,098.86	1,144,659	0	-9,442	-9,442
221,071.72000		8/28/2013		221,071.72	19,265,137	1.000000000S 87.386127138	221,071.72	19,318,601	0	53,464	53,464
164,821.68000		8/23/2013		164,821.68	14,663,585	1.000000000S 87.386127138	164,821.68	14,403,128	0	-260,457	-260,457
10,736.12000		8/29/2013		10,736.12	938,149	1.000000000S 87.386127138	10,736.12	938,188	0	39	39
-85,687.32000		8/21/2013		-85,687.32	-7,558,305	1.000000000S 87.386127138	-85,687.32	-7,487,883	0	70,422	70,422
-127,178.19000		8/30/2013		-127,178.19	-11,174,268	1.000000000S 87.386127138	-127,178.19	-11,113,609	0	60,659	60,659

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注 1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注 2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

[次へ](#)

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリ別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
外貨勘定											
-300,486.74000		8/14/2013		-300,486.74	-26,818,274	1.000000000S 87.386127138	-300,486.74	-26,258,372	0	559,902	559,902
AUD											
4,333,680.22000	合計			4,333,680	384,534,401		4,333,680	378,703,531	0	-5,830,870	-5,830,870
0.00000											
369,451,791.10000	BRAZILIAN REAL	6/11/2013		369,451,791.10	16,974,835,330	1.000000000S 0.024228711	369,451,791.10	15,248,512,028	0	-1,726,323,302	-1,726,323,302
BRL											
32,593,600.00000		6/11/2013		32,593,600.00	1,497,545,840	1.000000000S 0.024228711	32,593,600.00	1,345,246,968	0	-152,298,872	-152,298,872
1,056,403.20000		5/14/2013		1,056,403.20	53,229,538	1.000000000S 0.024228711	1,056,403.20	43,601,296	0	-9,628,242	-9,628,242
184,874.70000		6/11/2013		184,874.70	8,494,255	1.000000000S 0.024228711	184,874.70	7,630,398	0	-863,857	-863,857
90,499.50000		6/11/2013		90,499.50	4,158,091	1.000000000S 0.024228711	90,499.50	3,735,217	0	-422,874	-422,874
3,892,793.65000		6/11/2013		3,892,793.65	178,858,332	1.000000000S 0.024228711	3,892,793.65	160,668,624	0	-18,189,708	-18,189,708
68,547.40000		5/14/2013		68,547.40	3,453,934	1.000000000S 0.024228711	68,547.40	2,829,181	0	-624,753	-624,753
-632,326.40000		5/14/2013		-632,326.40	-31,861,359	1.000000000S 0.024228711	-632,326.40	-26,098,227	0	5,763,132	5,763,132
-1,975,000.00000		6/11/2013		-1,975,000.00	-90,743,368	1.000000000S 0.024228711	-1,975,000.00	-81,514,861	0	9,228,507	9,228,507
-4,089,000.00000		6/11/2013		-4,089,000.00	-187,873,231	1.000000000S 0.024228711	-4,089,000.00	-168,766,716	0	19,106,515	19,106,515
-32,593,600.00000		6/11/2013		-32,593,600.00	-1,497,545,840	1.000000000S 0.024228711	-32,593,600.00	-1,345,246,968	0	152,298,872	152,298,872
-99,000.00000		6/11/2013		-99,000.00	-4,548,655	1.000000000S 0.024228711	-99,000.00	-4,086,061	0	462,594	462,594
-4,965,000.00000		6/11/2013		-4,965,000.00	-228,121,935	1.000000000S 0.024228711	-4,965,000.00	-204,922,169	0	23,199,766	23,199,766
-4,950,000.00000		6/11/2013		-4,950,000.00	-227,432,745	1.000000000S 0.024228711	-4,950,000.00	-204,303,068	0	23,129,677	23,129,677
-4,561,792.05000		6/11/2013		-4,561,792.05	-209,596,139	1.000000000S 0.024228711	-4,561,792.05	-188,280,427	0	21,315,712	21,315,712
-353,472,791.10000		6/11/2013		-353,472,791.10	-16,240,664,051	1.000000000S 0.024228711	-353,472,791.10	-14,589,005,214	0	1,651,658,837	1,651,658,837

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8 月30日現在

									未実現損益		
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
外貨勘定											
0.00000	合計			0	2,187,997		0	1	0	-2,187,996	-2,187,996
0.00000											
49,994.04	BRITISH POUND	8/13/2013		49,994.04	7,473,242	1.000000000S 151.774110342	49,994.04	7,587,801	0	114,559	114,559
3,977,668.50000	GBP	8/19/2013		3,977,668.50	517,481,751	1.000000000S 129.374440941	3,977,668.50	514,608,638	0	-2,873,113	-2,873,113
126,632.88000	EURO	8/19/2013		126,632.88	16,474,526	1.000000000S 129.374440941	126,632.88	16,383,058	0	-91,468	-91,468
4,161,020.00000	EUR	8/20/2013		4,161,020.00	544,267,819	1.000000000S 129.374440941	4,161,020.00	538,329,636	0	-5,938,183	-5,938,183
127,117.81000		8/20/2013		127,117.81	16,627,205	1.000000000S 129.374440941	127,117.81	16,445,796	0	-181,409	-181,409
2,925,286.00000		8/20/2013		2,925,286.00	382,631,910	1.000000000S 129.374440941	2,925,286.00	378,457,241	0	-4,174,669	-4,174,669
89,326.03000		8/20/2013		89,326.03	11,683,982	1.000000000S 129.374440941	89,326.03	11,556,505	0	-127,477	-127,477
1,554,464.03000		8/13/2013		1,554,464.03	199,544,500	1.000000000S 129.374440941	1,554,464.03	201,107,915	0	1,563,415	1,563,415
12,961,515.25000	合計			12,961,515	1,688,711,693		12,961,515	1,676,888,789	0	-11,822,904	-11,822,904
0.00000											
-70,535,405.87000	UNITED STATES DOLLAR	6/18/2013		-70,535,405.87	-6,686,756,609	1.000000000S 0.010192121	-70,535,405.87	-6,920,581,680	0	-233,825,071	-233,825,071
-95,152.78000	USD	8/20/2013		-95,152.78	-9,322,594	1.000000000S 0.010192121	-95,152.78	-9,335,915	0	-13,321	-13,321
-346,000.00000		8/12/2013		-346,000.00	-33,304,229	1.000000000S 0.010192121	-346,000.00	-33,947,792	0	-643,563	-643,563
-8,890,240.41000		8/12/2013		-8,890,240.41	-855,730,066	1.000000000S 0.010192121	-8,890,240.41	-872,265,980	0	-16,535,914	-16,535,914
-20,000.00000		8/12/2013		-20,000.00	-1,925,100	1.000000000S 0.010192121	-20,000.00	-1,962,300	0	-37,200	-37,200
-8,500.00000		8/12/2013		-8,500.00	-818,167	1.000000000S 0.010192121	-8,500.00	-833,978	0	-15,811	-15,811

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注 1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注 2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
外貨勘定											
-536,121.50000	USD	7/22/2013		-536,121.50	-53,823,920	1.000000000S 0.010192121	-536,121.50	-52,601,564	0	1,222,356	1,222,356
-406,027.81000		7/22/2013		-406,027.81	-40,763,164	1.000000000S 0.010192121	-406,027.81	-39,837,420	0	925,744	925,744
-34,235.06000		7/22/2013		-34,235.06	-3,437,029	1.000000000S 0.010192121	-34,235.06	-3,358,973	0	78,056	78,056
-6,652,333.59000		7/11/2013		-6,652,333.59	-665,931,855	1.000000000S 0.010192121	-6,652,333.59	-652,693,742	0	13,238,113	13,238,113
-103,131.34000		8/9/2013		-103,131.34	-9,889,780	1.000000000S 0.010192121	-103,131.34	-10,118,732	0	-228,952	-228,952
-8,371,070.38000		6/18/2013		-8,371,070.38	-793,577,488	1.000000000S 0.010192121	-8,371,070.38	-821,327,610	0	-27,750,122	-27,750,122
-31,107,506.86000		6/18/2013		-31,107,506.86	-2,948,991,708	1.000000000S 0.010192121	-31,107,506.86	-3,052,113,182	0	-103,121,474	-103,121,474
-26,516,061.07000		6/18/2013		-26,516,061.07	-2,513,722,639	1.000000000S 0.010192121	-26,516,061.07	-2,601,623,457	0	-87,900,818	-87,900,818
-3,475,056.25000		6/18/2013		-3,475,056.25	-329,435,339	1.000000000S 0.010192121	-3,475,056.25	-340,955,160	0	-11,519,821	-11,519,821
-55,651,643.42000		6/18/2013		-55,651,643.42	-5,275,775,900	1.000000000S 0.010192121	-55,651,643.42	-5,460,261,257	0	-184,485,357	-184,485,357
-4,488,132.16000		6/18/2013		-4,488,132.16	-425,474,937	1.000000000S 0.010192121	-4,488,132.16	-440,353,108	0	-14,878,171	-14,878,171
-1,300,000.00000		6/18/2013		-1,300,000.00	-123,240,002	1.000000000S 0.010192121	-1,300,000.00	-127,549,506	0	-4,309,504	-4,309,504
-5,365,890.40000		6/18/2013		-5,365,890.40	-508,686,420	1.000000000S 0.010192121	-5,365,890.40	-526,474,362	0	-17,787,942	-17,787,942
-46,242,088.83000		6/18/2013		-46,242,088.83	-4,383,750,107	1.000000000S 0.010192121	-46,242,088.83	-4,537,042,764	0	-153,292,657	-153,292,657
-679,616.12000		8/23/2013		-679,616.12	-67,013,545	1.000000000S 0.010192121	-679,616.12	-66,680,539	0	333,006	333,006
-1,426.76000		7/11/2013		-1,426.76	-142,826	1.000000000S 0.010192121	-1,426.76	-139,987	0	2,839	2,839
-190,808.38000		8/12/2013		-190,808.38	-18,366,260	1.000000000S 0.010192121	-190,808.38	-18,721,165	0	-354,905	-354,905
-2,261,000.00000		7/11/2013		-2,261,000.00	-226,337,405	1.000000000S 0.010192121	-2,261,000.00	-221,838,026	0	4,499,379	4,499,379

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
外貨勘定											
-208,749.90000		7/11/2013		-208,749.90	-20,896,909	1.000000000S 0.010192121	-208,749.90	-20,481,497	0	415,412	415,412
-344,346.81000		7/11/2013		-344,346.81	-34,470,837	1.000000000S 0.010192121	-344,346.81	-33,785,589	0	685,248	685,248
-763,864.09000		7/11/2013		-763,864.09	-76,466,615	1.000000000S 0.010192121	-763,864.09	-74,946,529	0	1,520,086	1,520,086
-1,660,000.00000		7/11/2013		-1,660,000.00	-166,174,300	1.000000000S 0.010192121	-1,660,000.00	-162,870,908	0	3,303,392	3,303,392
-515,000.00000		7/11/2013		-515,000.00	-51,554,075	1.000000000S 0.010192121	-515,000.00	-50,529,227	0	1,024,848	1,024,848
-6,963,737.70000		7/11/2013		-6,963,737.70	-697,104,963	1.000000000S 0.010192121	-6,963,737.70	-683,247,157	0	13,857,806	13,857,806
-510,000.00000		7/11/2013		-510,000.00	-51,053,550	1.000000000S 0.010192121	-510,000.00	-50,038,652	0	1,014,898	1,014,898
-35,203.44000		7/17/2013		-35,203.44	-3,495,174	1.000000000S 0.010192121	-35,203.44	-3,453,986	0	41,188	41,188
-56,537.66000		8/28/2013		-56,537.66	-5,495,743	1.000000000S 0.010192121	-56,537.66	-5,547,193	0	-51,450	-51,450
-41,096.35000		8/12/2013		-41,096.35	-3,955,729	1.000000000S 0.010192121	-41,096.35	-4,032,169	0	-76,440	-76,440
-25,000.00000		8/12/2013		-25,000.00	-2,406,375	1.000000000S 0.010192121	-25,000.00	-2,452,875	0	-46,500	-46,500
-47,542.47000		8/29/2013		-47,542.47	-4,645,137	1.000000000S 0.010192121	-47,542.47	-4,664,630	0	-19,493	-19,493
-768,749.96000		8/12/2013		-768,749.96	-73,996,025	1.000000000S 0.010192121	-768,749.96	-75,425,906	0	-1,429,881	-1,429,881
-202,251.80000		7/22/2013		-202,251.80	-20,305,070	1.000000000S 0.010192121	-202,251.80	-19,843,936	0	461,134	461,134
-113,202.69000		7/9/2013		-113,202.69	-11,443,093	1.000000000S 0.010192121	-113,202.69	-11,106,882	0	336,211	336,211
-10,875.02000		7/11/2013		-10,875.02	-1,088,644	1.000000000S 0.010192121	-10,875.02	-1,067,003	0	21,641	21,641
-181,865.67000		8/27/2013		-181,865.67	-17,920,134	1.000000000S 0.010192121	-181,865.67	-17,843,751	0	76,383	76,383

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
外貨勘定											
3,600,000.00000		8/13/2013		3,600,000.00	347,633,998	1.000000000S 0.010192121	3,600,000.00	353,214,017	0	5,580,019	5,580,019
4,800,000.00000		8/13/2013		4,800,000.00	463,511,998	1.000000000S 0.010192121	4,800,000.00	470,952,023	0	7,440,025	7,440,025
5,364,074.82000		8/13/2013		5,364,074.82	517,981,882	1.000000000S 0.010192121	5,364,074.82	526,296,226	0	8,314,344	8,314,344
1,014,265.63000		8/13/2013		1,014,265.63	97,942,560	1.000000000S 0.010192121	1,014,265.63	99,514,677	0	1,572,117	1,572,117
2,250,000.00000		8/13/2013		2,250,000.00	217,271,249	1.000000000S 0.010192121	2,250,000.00	220,758,761	0	3,487,512	3,487,512
4,740,000.00000		8/13/2013		4,740,000.00	457,718,098	1.000000000S 0.010192121	4,740,000.00	465,065,122	0	7,347,024	7,347,024
2,178,165.77000		8/13/2013		2,178,165.77	210,334,576	1.000000000S 0.010192121	2,178,165.77	213,710,745	0	3,376,169	3,376,169
55,427,797.80000		8/13/2013		55,427,797.80	5,352,385,267	1.000000000S 0.010192121	55,427,797.80	5,438,298,643	0	85,913,376	85,913,376
1,403,974.82000		8/30/2013		1,403,974.82	138,200,264	1.000000000S 0.010192121	1,403,974.82	137,750,996	0	-449,268	-449,268
233,708.40000		8/13/2013		233,708.40	22,568,051	1.000000000S 0.010192121	233,708.40	22,930,301	0	362,250	362,250
284,623.86000		8/16/2013		284,623.86	27,846,175	1.000000000S 0.010192121	284,623.86	27,925,871	0	79,696	79,696
1,300,950.00000		8/24/2013		1,300,950.00	128,104,550	1.000000000S 0.010192121	1,300,950.00	127,642,715	0	-461,835	-461,835
816,486.45000		8/20/2013		816,486.45	79,995,263	1.000000000S 0.010192121	816,486.45	80,109,572	0	114,309	114,309
393,417.24000		8/19/2013		393,417.24	38,387,686	1.000000000S 0.010192121	393,417.24	38,600,134	0	212,448	212,448
423,826.80000		8/21/2013		423,826.80	41,170,537	1.000000000S 0.010192121	423,826.80	41,583,768	0	413,231	413,231
301,187.50000		8/17/2013		301,187.50	29,388,370	1.000000000S 0.010192121	301,187.50	29,551,013	0	162,643	162,643
1,234,951.81000		8/22/2013		1,234,951.81	120,636,270	1.000000000S 0.010192121	1,234,951.81	121,167,303	0	531,033	531,033

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8 月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
外貨勘定											
570,556.54000		8/14/2013		570,556.54	56,025,799	1.000000000S 0.010192121	570,556.54	55,980,158	0	-45,641	-45,641
31,116,404.75000		8/13/2013		31,116,404.75	3,004,755,609	1.000000000S 0.010192121	31,116,404.75	3,052,986,199	0	48,230,590	48,230,590
26,506,073.53000		8/13/2013		26,506,073.53	2,559,558,977	1.000000000S 0.010192121	26,506,073.53	2,600,643,529	0	41,084,552	41,084,552
3,473,858.26000		8/13/2013		3,473,858.26	335,453,121	1.000000000S 0.010192121	3,473,858.26	340,837,620	0	5,384,499	5,384,499
20,528,967.73000		8/13/2013		20,528,967.73	1,982,379,758	1.000000000S 0.010192121	20,528,967.73	2,014,199,766	0	31,820,008	31,820,008
118,092,462.51000		8/13/2013		118,092,462.51	11,403,598,583	1.000000000S 0.010192121	118,092,462.51	11,586,642,516	0	183,043,933	183,043,933
3,476,915.37000		8/13/2013		3,476,915.37	335,748,331	1.000000000S 0.010192121	3,476,915.37	341,137,568	0	5,389,237	5,389,237
3,807,197.04000 合計 0.00000				3,807,197	749,907,510		3,807,197	373,543,154	0	-376,364,356	-376,364,356
21,152,386.55000 外貨勘定合計				21,152,387	2,832,814,843		21,152,387	2,436,723,276	0	-396,091,567	-396,091,567
先物（ポジション）											
20,117,962.18000 AUD FORWARD 16 OCT FAU16OCT		8/1/2013		20,117,962.18	1,781,911,385	1.000000000F 87.088252187	20,117,962.18	1,752,038,164	0	-29,873,221	-29,873,221
46,127,828.84000		8/1/2013		46,127,828.84	4,085,687,339	1.000000000F 87.088252187	46,127,828.84	4,017,191,991	0	-68,495,348	-68,495,348
-5,611,294.25000		8/1/2013		-5,611,294.25	-497,427,625	1.000000000F 87.088252187	-5,611,294.25	-488,677,809	0	8,749,816	8,749,816
-460,491.80000		8/1/2013		-460,491.80	-40,585,444	1.000000000F 87.088252187	-460,491.80	-40,103,426	0	482,018	482,018
-1,069,460.49000		8/1/2013		-1,069,460.49	-94,809,323	1.000000000F 87.088252187	-1,069,460.49	-93,137,445	0	1,671,878	1,671,878
-60,726,664.32000		8/1/2013		-60,726,664.32	-5,383,331,720	1.000000000F 87.088252187	-60,726,664.32	-5,288,579,057	0	94,752,663	94,752,663
-1,622,119.84000 合計 0.00000				-1,622,120	-148,555,388		-1,622,120	-141,267,582	0	7,287,806	7,287,806

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注 1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注 2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

										未実現損益	
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
先物（ポジション）											
2,500,000.00000	EUR FORWARD 16 OCT FEU16OCT	8/23/2013		2,500,000.00	330,531,751	1.000000000F 129.366223230	2,500,000.00	323,415,558	0	-7,116,193	-7,116,193
1,451,187.49000		8/16/2013		1,451,187.49	188,777,204	1.000000000F 129.366223230	1,451,187.49	187,734,645	0	-1,042,559	-1,042,559
536,405.46000		8/21/2013		536,405.46	70,000,000	1.000000000F 129.366223230	536,405.46	69,392,748	0	-607,252	-607,252
-11,997,727.37000		8/1/2013		-11,997,727.37	-1,577,270,841	1.000000000F 129.366223230	-11,997,727.37	-1,552,100,677	0	25,170,164	25,170,164
-109,159,553.15000		8/1/2013		-109,159,553.15	-14,268,136,204	1.000000000F 129.366223230	-109,159,553.15	-14,121,559,120	0	146,577,084	146,577,084
-1,639,098.92000		8/1/2013		-1,639,098.92	-214,100,514	1.000000000F 129.366223230	-1,639,098.92	-212,044,037	0	2,056,477	2,056,477
-1,460,000.00000		8/9/2013		-1,460,000.00	-188,860,054	1.000000000F 129.366223230	-1,460,000.00	-188,874,686	0	-14,632	-14,632
-21,984,564.96000		8/1/2013		-21,984,564.96	-2,890,186,168	1.000000000F 129.366223230	-21,984,564.96	-2,844,060,138	0	46,126,030	46,126,030
-1,369,331.19000		8/2/2013		-1,369,331.19	-179,752,377	1.000000000F 129.366223230	-1,369,331.19	-177,145,204	0	2,607,173	2,607,173
-23,060,114.10000		8/1/2013		-23,060,114.10	-3,031,555,059	1.000000000F 129.366223230	-23,060,114.10	-2,983,199,868	0	48,355,191	48,355,191
-24,948,441.83000		8/1/2013		-24,948,441.83	-3,260,988,395	1.000000000F 129.366223230	-24,948,441.83	-3,227,485,695	0	33,502,700	33,502,700
-64,098,330.27000		8/1/2013		-64,098,330.27	-8,426,726,876	1.000000000F 129.366223230	-64,098,330.27	-8,292,158,902	0	134,567,974	134,567,974
-13,566,085.52000		8/1/2013		-13,566,085.52	-1,781,911,407	1.000000000F 129.366223230	-13,566,085.52	-1,754,993,248	0	26,918,159	26,918,159
-35,779,245.59000		8/1/2013		-35,779,245.59	-4,703,794,091	1.000000000F 129.366223230	-35,779,245.59	-4,628,625,872	0	75,168,219	75,168,219
-304,574,899.95000	合計			-304,574,900	-39,933,973,031		-304,574,900	-39,401,704,496	0	532,268,535	532,268,535
0.00000											
-980,859.51	GBP FORWARD 16 OCT FGB16OCT	8/2/2013		-980,859.51	-148,147,564	1.000000000F 151.682208784	-980,859.51	-148,778,937	0	-631,373	-631,373
-92,356,464.09		8/1/2013		-92,356,464.09	-13,928,188,915	1.000000000F 151.682208784	-92,356,464.09	-14,008,832,469	0	-80,643,554	-80,643,554
-59,172,624.70		8/1/2013		-59,172,624.70	-8,872,668,889	1.000000000F 151.682208784	-59,172,624.70	-8,975,434,414	0	-102,765,525	-102,765,525

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 （表示通貨） （注１）	取得原価 （基準通貨） （注２） （円）	基準価格	価額 （表示通貨） （注１）	価額 （基準通貨） （注２） （円）	市場 （円）	通貨 （円）	合計 （円）
クラスに割当てられていない資産											
先物（ポジション）											
-2,515,928.99		8/1/2013		-2,515,928.99	-379,428,557	1.000000000F 151.682208784	-2,515,928.99	-381,621,666	0	-2,193,109	-2,193,109
-17,023,303.49		8/1/2013		-17,023,303.49	-2,567,132,800	1.000000000F 151.682208784	-17,023,303.49	-2,582,132,274	0	-14,999,474	-14,999,474
-6,455,472.19		8/1/2013		-6,455,472.19	-973,553,112	1.000000000F 151.682208784	-6,455,472.19	-979,180,281	0	-5,627,169	-5,627,169
-2,345,415.80		8/1/2013		-2,345,415.80	-353,716,868	1.000000000F 151.682208784	-2,345,415.80	-355,757,849	0	-2,040,981	-2,040,981
-3,159,862.94		7/31/2013		-3,159,862.94	-470,370,878	1.000000000F 151.682208784	-3,159,862.94	-479,294,990	0	-8,924,112	-8,924,112
-2,218,498.63		8/1/2013		-2,218,498.63	-332,428,560	1.000000000F 151.682208784	-2,218,498.63	-336,506,772	0	-4,078,212	-4,078,212
-59,198,620.50		8/1/2013		-59,198,620.50	-8,927,099,247	1.000000000F 151.682208784	-59,198,620.50	-8,979,377,514	0	-52,278,267	-52,278,267
90,436,211.18		8/1/2013		90,436,211.18	13,561,000,417	1.000000000F 151.682208784	90,436,211.18	13,717,564,266	0	156,563,849	156,563,849
-154,990,839.66000	合計			-154,990,840	-23,391,734,973		-154,990,840	-23,509,352,900	0	-117,617,927	-117,617,927
29,127,613.93000	USD FORWARD 16 OCT FUS16OCT	8/1/2013		29,127,613.93	2,890,186,149	1.000000000F 0.010194526	29,127,613.93	2,857,181,779	0	-33,004,370	-33,004,370
175,018,627.80000		8/1/2013		175,018,627.80	17,266,777,844	1.000000000F 0.010194526	175,018,627.80	17,167,902,441	0	-98,875,403	-98,875,403
9,811,575.35000		8/1/2013		9,811,575.35	973,553,112	1.000000000F 0.010194526	9,811,575.35	962,435,659	0	-11,117,453	-11,117,453
6,793,773.60000		8/1/2013		6,793,773.60	670,260,120	1.000000000F 0.010194526	6,793,773.60	666,413,877	0	-3,846,243	-3,846,243
54,253,809.17000		8/1/2013		54,253,809.17	5,383,331,713	1.000000000F 0.010194526	54,253,809.17	5,321,856,962	0	-61,474,751	-61,474,751
3,564,797.47000		8/1/2013		3,564,797.47	353,716,865	1.000000000F 0.010194526	3,564,797.47	349,677,608	0	-4,039,257	-4,039,257
955,498.78000		8/1/2013		955,498.78	94,809,322	1.000000000F 0.010194526	955,498.78	93,726,651	0	-1,082,671	-1,082,671
2,171,625.77000		8/1/2013		2,171,625.77	214,100,511	1.000000000F 0.010194526	2,171,625.77	213,018,807	0	-1,081,704	-1,081,704

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注１）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注２）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年8月30日現在

未実現損益											
口数／金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注1)	取得原価 (基準通貨) (注2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注1)	価額 (基準通貨) (注2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
先物（ポジション）											
3,371,829.51000		8/1/2013		3,371,829.51	332,428,558	1.000000000F 0.010194526	3,371,829.51	330,749,023	0	-1,679,535	-1,679,535
3,407,651.16000		8/1/2013		3,407,651.16	336,192,050	1.000000000F 0.010194526	3,407,651.16	334,262,835	0	-1,929,215	-1,929,215
2,000,000.00000		8/14/2013		2,000,000.00	196,419,801	1.000000000F 0.010194526	2,000,000.00	196,183,717	0	-236,084	-236,084
89,968,287.48000		8/1/2013		89,968,287.48	8,927,099,176	1.000000000F 0.010194526	89,968,287.48	8,825,156,509	0	-101,942,667	-101,942,667
1,119,543.49000		8/14/2013		1,119,543.49	109,882,858	1.000000000F 0.010194526	1,119,543.49	109,818,101	0	-64,757	-64,757
700,000.00000		8/2/2013		700,000.00	69,150,270	1.000000000F 0.010194526	700,000.00	68,664,301	0	-485,969	-485,969
2,400,000.00000		8/28/2013		2,400,000.00	233,659,441	1.000000000F 0.010194526	2,400,000.00	235,420,460	0	1,761,019	1,761,019
1,820,000.00000		8/2/2013		1,820,000.00	179,752,376	1.000000000F 0.010194526	1,820,000.00	178,527,182	0	-1,225,194	-1,225,194
1,500,000.00000		8/2/2013		1,500,000.00	148,147,563	1.000000000F 0.010194526	1,500,000.00	147,137,787	0	-1,009,776	-1,009,776
5,013,130.28000		8/1/2013		5,013,130.28	497,427,621	1.000000000F 0.010194526	5,013,130.28	491,747,265	0	-5,680,356	-5,680,356
47,405,353.65000		8/1/2013		47,405,353.65	4,703,794,030	1.000000000F 0.010194526	47,405,353.65	4,650,079,234	0	-53,714,796	-53,714,796
140,369,819.08000		8/1/2013		140,369,819.08	13,928,188,825	1.000000000F 0.010194526	140,369,819.08	13,769,136,405	0	-159,052,420	-159,052,420
15,895,908.97000		8/1/2013		15,895,908.97	1,577,270,835	1.000000000F 0.010194526	15,895,908.97	1,559,259,251	0	-18,011,584	-18,011,584
1,121,830.10000		8/12/2013		1,121,830.10	108,513,953	1.000000000F 0.010194526	1,121,830.10	110,042,399	0	1,528,446	1,528,446
84,925,480.23000		8/1/2013		84,925,480.23	8,426,726,860	1.000000000F 0.010194526	84,925,480.23	8,330,498,174	0	-96,228,686	-96,228,686
3,823,922.73000		8/1/2013		3,823,922.73	379,428,557	1.000000000F 0.010194526	3,823,922.73	375,095,687	0	-4,332,870	-4,332,870
30,552,345.17000		8/1/2013		30,552,345.17	3,031,555,041	1.000000000F 0.010194526	30,552,345.17	2,996,936,314	0	-34,618,727	-34,618,727

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

（注1）表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

（注2）基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8 月30日現在

未実現損益											
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
先物 (ポジション)											
25,871,846.41000		8/1/2013		25,871,846.41	2,567,132,767	1.000000000F 0.010194526	25,871,846.41	2,537,817,492	0	-29,315,275	-29,315,275
-3,000,000.00000		8/9/2013		-3,000,000.00	-289,912,201	1.000000000F 0.010194526	-3,000,000.00	-294,275,575	0	-4,363,374	-4,363,374
-1,936,421.49000		8/16/2013		-1,936,421.49	-188,777,206	1.000000000F 0.010194526	-1,936,421.49	-189,947,182	0	-1,169,976	-1,169,976
-2,700,000.00000		8/13/2013		-2,700,000.00	-264,272,760	1.000000000F 0.010194526	-2,700,000.00	-264,848,017	0	-575,257	-575,257
-1,500,000.00000		8/30/2013		-1,500,000.00	-147,293,100	1.000000000F 0.010194526	-1,500,000.00	-147,137,787	0	155,313	155,313
-1,500,000.00000		8/29/2013		-1,500,000.00	-147,133,651	1.000000000F 0.010194526	-1,500,000.00	-147,137,787	0	-4,136	-4,136
-41,212,447.40000		8/1/2013		-41,212,447.40	-4,085,687,371	1.000000000F 0.010194526	-41,212,447.40	-4,042,605,551	0	43,081,820	43,081,820
-39,013,318.66000		8/1/2013		-39,013,318.66	-3,848,897,982	1.000000000F 0.010194526	-39,013,318.66	-3,826,888,926	0	22,009,056	22,009,056
-2,300,000.00000		8/19/2013		-2,300,000.00	-224,735,301	1.000000000F 0.010194526	-2,300,000.00	-225,611,274	0	-875,973	-875,973
-7,000,000.00000		8/5/2013		-7,000,000.00	-688,968,003	1.000000000F 0.010194526	-7,000,000.00	-686,643,008	0	2,324,995	2,324,995
642,802,082.58000	合計			642,802,083	63,713,828,643		642,802,083	63,053,650,813	0	-660,177,830	-660,177,830
0.00000											
181,614,223.13000	先物 (ポジション) 合計			181,614,223	239,565,251		181,614,223	1,325,835	0	-238,239,416	-238,239,416
変動利付債											
8,350,000.00000	ABN AMRO BANK NV FRN 03292049 BNLD0978 XS0246487457	3/27/2013		7,473,250.00	901,380,805	93.265998800C 129.374440941	7,787,710.90	1,007,530,744	40,683,203	65,466,736	106,149,939
5,050,000.00000	ELM BV SWISS REIN CO FRN 05292049 BNLD0740 XS0253627136	3/11/2013		5,139,012.50	653,506,999	102.654998700C 129.374440941	5,184,077.43	670,687,120	5,830,251	11,349,870	17,180,121
10,890,000.00000	ING BANK NV FRN 03152019 BNLD1027 NL0000113892	3/27/2012		10,569,196.40	1,204,699,290	100.341003400C 129.374440941	10,927,135.27	1,413,692,017	46,308,141	162,684,585	208,992,727

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注 1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注 2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

保有有価証券残高明細
東京海上ストラテジック・トラスト -
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド
クラス・カテゴリー別 2013年 8 月30日現在

										未実現損益	
口数 / 金額	種類	取引日	サブ ユニット クラス	取得原価 (表示通貨) (注 1)	取得原価 (基準通貨) (注 2) (円)	基準価格	価額 (表示通貨) (注 1)	価額 (基準通貨) (注 2) (円)	市場 (円)	通貨 (円)	合計 (円)
クラスに割当てられていない資産											
変動利付債											
5,100,000.00000	NATIONAL CAP II FRN 12292049 BUSA3266 US635192AA58	4/24/2012		4,834,500.00	392,980,632	102.178001400C 0.010192121	5,211,078.07	511,284,950	36,947,959	81,356,358	118,304,318
2,440,000.00000	OVERSEA CHINESE BKG 4.25% 11182019 BSGP0065 XS0466655890	11/10/2011		2,526,110.60	197,384,453	102.787002500C 0.010192121	2,508,002.86	246,072,713	-1,776,641	50,464,900	48,688,260
5,470,000.00000	SVENSKA HANDELSBANK FRN 12162049 BSWE0185 XS0238196942	11/10/2011		5,149,834.00	538,665,855	101.845001200C 129.374440941	5,570,921.57	720,734,863	54,477,968	127,591,040	182,069,008
37,300,000.00000	変動利付債合計			35,691,904	3,888,618,034		37,188,926	4,570,002,407	182,470,881	498,913,489	681,384,373
2,025,049,307.68000	割当前のクラス受益証券合計			2,054,576,337	128,870,774,911		2,057,015,896	142,913,014,695	1,053,429,257	12,988,810,531	14,042,239,784
1,491,360,412.17000	ポートフォリオ合計			1,520,887,441	55,180,057,031		1,523,327,000	69,597,825,836	1,053,429,257	13,364,339,552	14,417,768,805

取得毎の残高を表示する残高明細では、時価評価や評価損益の算定において端数処理が発生し、通算の残高を表示する貸借対照表上の数値に対して四捨五入による誤差が生じる場合があります。

(注 1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。表示通貨は各投資対象により異なります。

(注 2) 基準通貨とは、サブ・ファンド計理上の基準通貨をいいます。サブ・ファンドの基準通貨は日本円です。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（平成25年９月末日現在）

資産総額		151,793,448,889円	
負債総額		1,910,406,078円	
純資産総額（－）		149,883,042,811円	
発行済口数	米ドル建 米ドルヘッジクラス	35,836,416,689口	
	豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	9,447,463,656口	
１口当たり純資産価格	米ドル建 米ドルヘッジクラス	0.009828412米ドル	0.9607円
	豪ドル建 豪ドルヘッジクラス	0.009686079豪ドル	0.8802円

（注）「発行済口数」および「１口当たり純資産価格」は、日本において募集されているクラスのみ記載している。

第４【外国投資信託受益証券事務の概要】

(1) ファンド証券の名義書換

ファンド記名式証券の名義書換機関は次の通りである。

取扱機関 ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

取扱場所 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1150、アーロン通り 287 - 289番

日本の受益者については、ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託している場合、販売取扱会社を通じて日本における販売会社の責任で必要な名義書換手続がとられ、それ以外のものについては本人の責任で行う。

名義書換の費用は受益者から徴収されない。

(2) 受益者集会

信託証書に基づき、各受益証券の受益者は、すべての受益者集会において、一口当たり一議決権を有する。管理会社または受託会社は、信託証書に従って、いつでも、適切と考える日時および場所において受益者集会を開催することができ、また、受託会社は、発行済受益証券の総額の10分の1以上を有する受益者が書面により要求した場合には、受益者集会を開催しなくてはならない。いずれの受益者集会においても、挙手の場合、（個人の場合には）本人もしくは代理人により出席し、（法人の場合には）適式に授權された代表者もしくは代理人により出席したすべての受益者が、一議決権を有する。投票の場合には、上記の各受益者または代理人により出席している受益者が、保有する受益証券一口につき一議決権を有する。

(3) 受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はない。

管理会社は、いかなる者（米国人および（制限付例外がある。）ケイマン諸島の居住者または所在地事務代行会社を含む。）によるファンド証券の取得も制限することができる。

第三部【特別情報】

第1【管理会社の概況】

1【管理会社の概況】

(1) 資本金の額（平成25年9月末日現在）

払込済資本金の額 37,117,968.52米ドル（約36億円）

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年間における資本金の額の増減は以下の通りである。

平成20年9月末日	37,117,968.52米ドル
平成21年9月末日	37,117,968.52米ドル
平成22年9月末日	37,117,968.52米ドル
平成23年9月末日	37,117,968.52米ドル
平成24年9月末日	37,117,968.52米ドル
平成25年9月末日	37,117,968.52米ドル

(2) 会社の機構

定款に基づき、3名以上の取締役により構成される取締役会が管理会社を運営する。取締役は管理会社の株主であることを要しない。

取締役は年次株主総会において株主によって選任され、6年以内の期間かつ後任者が選任され就任するまでは、その地位に留まる。取締役は再任されることができる。株主総会の決議により理由のいかんを問わずいつでも解任される。取締役会に欠員がある場合、他の取締役はかかる欠員を、次回の株主総会まで補充する取締役を取締役会の過半数をもって選任することができる。

取締役会は、互選により、会長1名、また1名以上の副会長および株主総会および取締役会の議事録を管理する責務を負う秘書約1名（取締役である必要はない。）を選出することができる。

取締役は、別の取締役を指名して取締役会に代理出席させることができる。取締役会は、取締役の過半数が出席または代理出席している場合にのみ、適法に審議し、または行為することができる。決議は取締役会に出席または代理出席している取締役の議決権の絶対多数によるものとする。緊急時において、取締役会の決議は書面により行うこともできる。

取締役会は、管理会社の目的を達成するのに必要または有用なすべての行為をなす広汎な権限を有する。

(3) 役員および従業員の状況

(本書提出日現在)

氏名	役職名	略歴	
磯村 尚賢	マネージング・ディレクター	昭和63年 平成25年	三菱信託銀行株式会社（現三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社）入行 ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ入行
服部 努	デプティ・マネージング・ディレクター	昭和61年 平成22年2月	株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行入行 ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ入行

2【事業の内容及び営業の概況】

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) 決議が総会において投票を行った受益者の4分の3以上の多数により承認された場合、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、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、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25年8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	純資産価格の合計（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	51	8,900,574,651.51米ドル

3【管理会社の経理状況】

- a．管理会社の最近２事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第129条第５項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるデロイト・オーディット・ソシエテ・ア・レスポンスビリティ・リミテから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．管理会社の原文の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。日本円による金額は、平成25年６月28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＝98.59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）【貸借対照表】

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2012年12月31日現在

（単位：米ドル）

資産

	注記	2012年		2011年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
現金、中央銀行および郵便局における残高	30.1, 30.3	20,570,566	2,028,052	28,709,957	2,830,515
金融機関に対するローンおよび貸付金	3, 15, 30.1, 30.3	2,594,186,225	255,760,820	1,693,150,491	166,927,707
a) 要求払い		1,992,186,225	196,409,640	1,278,664,882	126,063,571
b) その他のローンおよび貸付金		602,000,000	59,351,180	414,485,609	40,864,136
顧客に対するローンおよび貸付金	30.1, 30.3	2,797,179	275,774	8,268	815
株式およびその他の変動利回り有価証券	4, 15, 30.1, 30.3	3,269	322	3,219	317
関連会社株式	4, 5, 15	841,416	82,955	876,775	86,441
無形資産	5	0	0	325,128	32,054
有形資産	5	5,654,387	557,466	1,015,610	100,129
その他の資産		363	36	0	0
前払金および未収収益	6, 15	28,212,977	2,781,517	29,858,711	2,943,770
資産合計	7	<u>2,652,266,382</u>	<u>261,486,943</u>	<u>1,753,948,159</u>	<u>172,921,749</u>

財務書類に対する注記を参照のこと。

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表（続き）
2012年12月31日現在
（単位：米ドル）

負債

	注記	2012年		2011年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
金融機関に対する未払金	15,30.1	1,362,647,387	134,343,406	1,170,489,092	115,398,520
a) 要求払い		1,362,647,387	134,343,406	1,170,489,092	115,398,520
顧客に対する未払金	8,15,30.1	1,159,659,186	114,330,799	445,644,962	43,936,137
a) 要求払い		1,159,659,186	114,330,799	434,339,135	42,821,495
b) 満期日または予告期間が 確定しているもの		0	0	11,305,827	1,114,641
その他の負債	9	2,185,057	215,425	1,003,516	98,937
未払金および繰延利益	10,15	8,031,480	791,824	5,210,946	513,747
引当金		4,754,631	468,759	17,830,642	1,757,923
a) 課税引当金	11	3,777,770	372,450	17,140,409	1,689,873
b) その他の引当金	12	976,861	96,309	690,233	68,050
発行済み資本	13	37,117,969	3,659,461	37,117,969	3,659,461
準備金	14	50,700,912	4,998,603	50,099,588	4,939,318
繰越損益	14	26,268	2,590	85,279	8,408
当期利益		27,143,492	2,676,077	26,466,165	2,609,299
負債合計	17	2,652,266,382	261,486,943	1,753,948,159	172,921,749

財務書類に対する注記を参照のこと。

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

オフ・バランス・シート項目

2012年12月31日現在

（単位：米ドル）

	注記	2012年		2011年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
偶発債務	18,30.1	628,475	61,961	1,254,197	123,651
内訳：					
保証金および担保証券として 差入れた資産		628,475	61,961	1,254,197	123,651
信託運用	21	78,324,799,042	7,722,041,938	78,188,588,926	7,708,612,982

財務書類に対する注記を参照のこと。

（２）【損益計算書】

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

損益計算書

2012年12月31日に終了した年度

（単位：米ドル）

	注記	2012年		2011年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
未収利息および類似収益		13,288,424	1,310,106	13,444,669	1,325,510
未払利息および類似費用		(4,475,091)	(441,199)	(4,795,868)	(472,825)
有価証券からの収益		15	1	348,254	34,334
株式およびその他の変動利回り有価証券からの収益		15	1	19	2
関連会社株式からの収益		0	0	348,235	34,332
未収手数料		100,999,419	9,957,533	90,983,509	8,970,064
未払手数料		(45,389,130)	(4,474,914)	(38,663,537)	(3,811,838)
金融業務の純利益		1,890,669	186,401	1,874,307	184,788
その他の事業収益	22	950,289	93,689	1,316,737	129,817
一般管理費用		(30,647,775)	(3,021,564)	(28,619,878)	(2,821,634)
a) スタッフ費用	24,25	(13,874,972)	(1,367,933)	(13,422,177)	(1,323,292)
内訳：					
- 賃金およびサラリー		(11,445,536)	(1,128,415)	(11,084,122)	(1,092,784)
- 社会保障費		(1,588,218)	(156,582)	(1,484,664)	(146,373)
内訳：					
- 年金に関する社会保障費		(1,006,796)	(99,260)	(961,286)	(94,773)
b) その他の一般管理費用	16,26	(16,772,803)	(1,653,631)	(15,197,701)	(1,498,341)
有形および無形資産に関する価値調整		(942,766)	(92,947)	(1,084,998)	(106,970)
その他の事業費用	23	(181,537)	(17,898)	(45,819)	(4,517)
経常収益にかかる税金	11,27.1	(7,421,188)	(731,655)	(7,338,386)	(723,491)
税引後経常収益		28,071,329	2,767,552	27,418,990	2,703,238
前勘定科目に表示されていないその他の税金	27.2	(927,837)	(91,475)	(952,825)	(93,939)
当期利益		27,143,492	2,676,077	26,466,165	2,609,299

財務書類に対する注記を参照のこと。

三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

財務諸表に対する注記

2012年12月31日現在

注１ 一般事項

1.1. 会社概況

三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ（以下「当行」という。）は、ルクセンブルグにおいて1974年4月11日に株式会社として設立された。

1996年4月1日に、親会社の株式会社東京銀行が株式会社三菱銀行と合併して株式会社東京三菱銀行が設立され、バンク・オブ・トウキョウ（ルクセンブルグ）エス・エイは、バンク・オブ・トウキョウ・三菱（ルクセンブルグ）エス・エイに名称を変更した。

2005年10月1日に、間接株主の株式会社三菱東京フィナンシャル・グループ（以下「ＭＴＦＧ」という。）は、株式会社ＵＦＪホールディングス（以下「ＵＦＪ」という。）と合併し、新規金融グループの株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（以下「ＭＵＦＧ」という。）となった。

2006年1月1日に、親銀行の株式会社東京三菱銀行は、株式会社ＵＦＪ銀行と合併し、株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行となり、バンク・オブ・トウキョウ・三菱（ルクセンブルグ）エス・エイは、バンク・オブ・トウキョウ・三菱ＵＦＪ（ルクセンブルグ）エス・エイに名称を変更した。

2007年4月2日に、当行は、共に持株会社である三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（ＭＵＦＧ）の子会社である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社が70%および株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行が30%を共同で出資する子会社に変更された。その結果、バンク・オブ・トウキョウ・三菱ＵＦＪ（ルクセンブルグ）エス・エイは、三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ（以下「ＭＵＧＣ」という。）に名称を変更した。

2008年4月28日に、三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイは、新株49,080株を発行し、資本金は1,817,968.52米ドル増加した。発行済株式資本総額は、現在37,117,968.52米ドルである。ＭＵＧＣの主たる株主２社は、株式資本92.25%を保有しており、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社が63.72%および株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行が28.53%を保有している。

取締役会のメンバーは、三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社のグループおよび株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行のグループの専務取締役である。事業方針および評価基準は、ルクセンブルグの現行法規に定められている場合を除き、株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループにおいて適用されているものに準拠して、取締役会によって決定および監督される。

1.2. 事業の性質

当行の事業目的は、当行自身およびルクセンブルグ大公国内外の第三者のための銀行業務または金融業務を行うこと、ならびに工業、商業、不動産といった上記の主目的に直接または間接的に関連するその他の全ての業務を行うことにある。

より具体的には、当行は投資運用サービスに活動を集中している。

当行における取引の大部分は、株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行のグループ企業との間で、直接または間接的に完結するものである。

1.3. 財務書類

当行は、資本の表示通貨である米ドルを基準にして財務書類を作成している。当行の会計年度は、暦年と一致している。

注2 重要な会計方針の要約

当行の財務書類は、ルクセンブルグ大公国における法律および規制ならびにルクセンブルグ大公国の銀行部門で一般に公正妥当と認められている会計基準に準拠して、取得原価主義で作成されている。これらを遵守するにあたって、以下の重要な会計基準が適用される。

2.1. 貸借対照表における取引計上日

貸借対照表における資産および負債は、かかる金額が確定した日、つまり権利移転日付で計上される。

2.2. 外貨

当行は、全ての取引を契約締結日における一または複数の取引通貨で計上する、複数通貨会計システムを採用している。

資産および負債は、貸借対照表の日付のスポット為替レートで米ドルに換算される。再評価によって生じる実現および未実現損益は、当期の損益に計上されるが、取得為替レートで計上される外国為替予約契約（スワップおよびヘッジ外国為替予約契約）によって特にカバーされたものから生じる実現および未実現損益はこの限りではない。

外貨建ての収益および費用は、日々、実勢為替レートで米ドルに換算される。

期末現在、全ての未決済の先渡取引は、満期までの残存期間に対応した貸借対照表の日付における実勢フォワード・レートで米ドルに換算される。

スポット取引およびスワップ取引に連動する未決済の先渡取引から生じる損益は、貸借対照表の日付に見越し計上される。かかる取引の再評価は、当期の損益に影響を与えない。

2.3. デリバティブ金融商品

金利スワップ、フォワード・レート契約、金融先物およびオプションのような、デリバティブ金融商品から派生している当行のコミットメントは、取引日にオフ・バランス・シート項目として計上される。

必要があれば、期末日に、当行の各コミットメントの時価による再評価によって生じる未実現損失に対して引当金が設定される。

当行は、2012年12月31日現在、先渡デリバティブにかかる引当金を設定していない（2011年：9,918米ドル）。

金融商品が明らかに資産または負債をカバーかつ経済的統一している場合、または金融商品が逆取引でヘッジされているためにオープン・ポジションが存在しない場合においては、かかる引当金は設定されない。

2.4. 貸倒れおよび回収不能債務に関する特定価値調整

取締役会において、貸倒れおよび回収不能とみなされた債務に関して特定価値調整を行うのが当行の方針である。

特定価値調整がある場合は、関連する資産から控除される。

2.5. 証書、ローンおよび貸付金ならびにリース取引にかかる見込み損失に対する価値調整

ローンおよび貸付金の見込み損失に対する価値調整がある場合は、関連する資産から控除される。

2.6. リスク持高に対する一括引当金

当行は、ルクセンブルグの税法に準拠して、銀行監督諮問管理法に規定されているように、リスク持高に対する一括引当金を設定することができる。引当金の目的は、年次決算時にはまだ確認されていないが具体化すると考えられるリスクを考慮することにある。

税務局長によって1997年12月16日に発行された指図書に従い、当行のリスク持高の税引前かつ1.25%を超えない当該引当金が設定された。

当行は、2012年12月31日現在、当該引当金を計上しなかった（2011年：なし）。

2.7. 譲渡可能有価証券

譲渡可能有価証券は、当初、購入価格で計上される。当初の評価には平均原価法が使用される。注2.5.の詳述に従って計算されたまたは価値が減少したことによって生じる価値調整は、勘定残高から控除される。

2.8. 有形および無形資産

有形および無形資産は、購入価格で評価される。耐用年数が限られている有形および無形固定資産の価値は、かかる資産の下記の耐用年数に渡って体系的に償却するために計算された価値調整分減少する。

ハードウェア機器：4年

ソフトウェア：4年および5年

その他の無形資産：5年

その他の有形資産：10年

2.9. 関連会社株式

貸借対照表の日付において、金融固定資産として保有される関連会社株式は、低価法で計上される。

2.10. 税金

税金は、関連する勘定が属する会計年度において発生主義で計上される。

注3 金融機関に対するローンおよび貸付金

金融機関に対するローンおよび貸付金は、要求払いのものを除き、残存期間別に以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
3か月以下	128,000,000	349,249,075
3か月超	474,000,000	65,236,534
	<u>602,000,000</u>	<u>414,485,609</u>

注4 譲渡可能有価証券

「関連会社株式」および「株式およびその他の変動利回り有価証券」の項目に表示されている譲渡可能有価証券は全て、841,416米ドルおよび3,269米ドル（2011年：876,775米ドルおよび3,219米ドル）の未上場有価証券で構成される。

関連会社株式の要約

2012年12月31日現在、当行は以下の会社の資本を少なくとも20%保有していた。

	取得原価 米ドル	保有資本 %	2012年12月31日 現在の資本およ び準備金 米ドル	2012年12月31日 終了年度の損益 米ドル
MUGC ルクス・マネジメント・エ ス・エイ	494,455	100%	1,706,102	753,740
三菱ＵＦＪグローバルカストディ・ ジャパン株式会社	346,961	100%	780,597	144,498

注 5 固定資産の変動

以下の変動は、当期中に当行の固定資産に対して生じたものである。

固定資産：

	期首現在 価値総額 米ドル	追加 米ドル	売却 米ドル	為替差額 米ドル	期末現在 価値総額 米ドル	価値調整 累計 米ドル	期末現在 価値純額 米ドル
1. 関連会社株式	876,775	0	0	(35,359)	841,416	0	841,416
2. 有形資産	12,783,833	5,307,214	5,057,952	199,417	13,232,512	7,578,125	5,654,387
a) ハードウェア	2,010,379	199,929	1,159,338	31,360	1,082,330	767,203	315,127
b) ソフトウェア	6,265,858	3,483,436	69,142	97,742	9,777,894	5,966,506	3,811,388
c) その他付属品、 家具、機器、車 両	4,507,596	1,623,849	3,829,472	70,315	2,372,288	844,416	1,527,872
3. 無形資産	1,945,439	0	0	0	1,945,439	1,945,439	0
有価約因に基づい て取得したのれん	1,945,439	0	0	0	1,945,439	1,945,439	0

価値ある対価として取得されたのれんは、他機関の顧客の一部の買収の価値を表す。

注 6 前払金および未収収益

当行の前払金および未収収益は以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
前払法人税	0	1,524,915
未収利息	865,536	778,407
前払一般経費	1,921,846	4,113,688
信託業務手数料	3,074,542	3,962,135
全体保管手数料	10,275,875	8,211,841
投資ファンド手数料	4,942,419	4,045,082
その他の前払金（主に未収付加価値税（VAT）および純 資産税を含む）	5,890,221	3,954,325
実現スワップ自己損益の中立化	0	2,538,894
管理会社手数料	1,124,757	653,372
その他の未収収益	117,781	76,052
	<u>28,212,977</u>	<u>29,858,711</u>

注 7 外貨建て資産

2012年12月31日現在、米ドルに換算した、当行の外貨建て資産の総額は、435,997,032米ドル（2011年：737,271,043米ドル）である。

注 8 顧客未払金

要求払いのものを除く債務は、残存期間別に以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
3 か月以下	0	11,045,429
3 か月超	0	260,398
	0	11,305,827

注 9 その他の負債

当行のその他の負債は以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
優先債権者	767,782	697,184
諸債権者	1,417,275	306,332
	2,185,057	1,003,516

注10 未払金および繰延利益

当行の未払金および繰延利益は以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
未払利息	203,986	319,496
未払一般経費	257,184	271,822
未払手数料	7,226,271	4,488,637
実現スワップ自己損益の中立化	263,242	0
その他の未払費用	29,763	4,922
その他の仮受金	51,034	126,069
	8,031,480	5,210,946

注11 税金 - 為替差損失：繰延税金

ルクセンブルグの財政法上、当行の貸借対照表および損益計算書はユーロ表示が義務付けられている。財政目的で当行の株式をユーロ等価物に換算し未実現損益が生じたために、財政目的で確定された当行の収益が、会計目的で報告された収益と著しく異なることがあり得る。

銀行の投資株式にかかる為替換算利益の財政的中和が認められた1987年7月16日（改正）法に準拠して、通常の場合下においては、米ドルがユーロに対して強く（ドル高に）なったことで生じる未実現利益は、過去の繰越未実現損失の金額を超える範囲について中和することができる。

ただし、銀行の投資株式にかかる為替換算利益の財政的中和が認められた1983年7月23日法に準拠して、通常の場合下においては、米ドルがユーロに対して強く（ドル高に）なったことで生じる将来の未実現利益は、過去の繰越未実現損失の金額を超える範囲についてのみ中和することができる。

その結果、株式にかかる未実現換算損失は、時間差異から生じるものと考えられ、当行は会計所得にかかる所得税を繰延税とする。

2012年12月31日現在、ユーロが米ドルに対して強く（ユーロ高に）なったため、負の中和ポジションは増加し、当行は592,515米ドル（2011年：536,775米ドルの減少）に相当する繰延税を計上した。繰延税の引当金は、損益計算書において「経常収益にかかる税金」の項目に表示されている。

ユーロ建てで保有され2,271,675米ドル（2011年12月31日：1,653,368米ドル）に相当する繰延税の引当金残高は、負債の「引当金：課税引当金」の項目に表示されている。

注12 その他の引当金

当行のその他の引当金は以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
報酬引当金	976,861	680,315
先渡取引の未実現損失に対する引当金（注2.3.）	0	9,918
	<u>976,861</u>	<u>690,233</u>

注13 発行済み資本

当行の発行済みかつ全額払込み済み資本は、クラスAの953,000株数およびクラスBの49,080株数に対して37,117,969米ドルである。

注14 準備金および繰越損益の変動

	法定準備金 米ドル	その他の準備金 米ドル	繰越損益 米ドル
2012年1月1日現在の残高	3,711,797	46,387,791	85,279
2011年12月31日終了年度の利益	-	-	26,466,165
利益の増加			
- 株主への配当金支払	-	-	(25,923,852)
- 準備金への振替	-	601,324	(601,324)
2012年12月31日現在の残高	<u>3,711,797</u>	<u>46,989,115</u>	<u>26,268</u>

ルクセンブルグの法律に従い、当行は毎年の純利益の最低5%相当額を法定準備金として、かかる準備金が株式資本の10%に達するまで、充当しなければならない。当該充当は翌年に行われる。法定準備金の分配は制限されている。

当行は、ルクセンブルグの法律に基づいて、当該年度が支払期限である純資産税のすべてまたは一部について税額控除の適用を選択した。ただし、当該税額控除は、同年度が支払期限である税額控除調整前の法人税額を上限とする。当該控除から利益を得るためには、翌年度末以前に純資産税額控除の5倍にあたる金額を特別準備金に計上するという立場を表明しなければならず、これを5年間維持しなければならない。総額13,989,115米ドル（2011年：13,387,791米ドル）の純資産税準備金は、当行のその他の準備金に含まれている。

2012年3月28日付の年次株主総会において決議されたとおり、当行は、3,100,000米ドルを純資産税準備金に割り当て、2,498,676米ドルの2006年度純資産税準備金の取崩しを行った。

	2012年 純資産税準備金 米ドル	2012年 純資産税準備金 ユーロ
2007年	3,304,122	2,800,000
2008年	4,081,958	2,900,000
2009年	373,035	260,000
2010年	3,130,000	2,333,121
2011年	3,100,000	2,388,015
2012年12月31日現在の残高	13,989,115	10,681,136

2005年に、株主は、総額60,000,000米ドルの特別オンライン費用準備金の設定を承認した。同年に、当行は、当該準備金から50,000,000米ドルを使って特別オンライン費用から生じた損失を補填した。残りの10,000,000米ドルは、当行の2012年12月31日現在のその他の準備金に含まれている。

注15 関連会社残高

2012年12月31日（および2011年12月31日）現在、以下の関連会社残高が未決済となっている。

資産

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,358,642,573	1,551,174,237
株式およびその他の変動利回り有価証券	1	1
関連会社株式	841,416	876,775
前払金および未収収益	9,733,509	7,999,462
	2,369,217,499	1,560,050,475

負債

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
金融機関に対する未払金	1,359,848,279	1,169,586,320
顧客に対する未払金	64,998,919	15,364,060
未払金および繰延利益	2,082,110	1,589,942
	1,426,929,308	1,186,540,322

当行は、2012年12月31日現在および同日に終了した会計年度において、国際会計基準第24号「関連当事者についての開示」で定義されたとおり、取引条件が一般の独立当事者間取引と同様でない、いかなる重大な関係会社間取引をも締結していない。

当行の要求により、ルクセンブルグ監督当局（C S S F）は、通達06/273（改訂済）のパート 、ポイント24に基づいて、大口エクスポージャー規制の計算にグループ（三菱UFJフィナンシャル・グループ）に対するエクスポージャーを全額適用除外とすることを認めた。2012年12月31日現在、グループに関する当該適用除外金額は、2,363,859,044米ドルであり、内訳は以下のとおり分析される。

	2012年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,358,642,374
前払金および未収収益	856,971
外国為替取引（想定支払金額の2%）	4,359,699
	<u>2,363,859,044</u>

注16 監査法人に対する未払報酬

監査法人から当行に請求された、付加価値税（V A T）を除く報酬およびそれぞれの全体的なネットワークは、以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
フロント・オフィス・システム移行サポートに関するコンサルタント料 [*]	1,333,461	0
財務書類の監査	188,863	182,307
税金アドバイス報酬	17,674	17,964
その他の報酬	25,949	96,503
	<u>1,565,947</u>	<u>296,774</u>

当期の報酬は、発生主義に基づいて表示されている。

^{*} かかる項目は、「有形資産」において資産計上され、当該フロント・オフィス・システムの耐用年数にわたって償却される。

注17 外貨建て負債

2012年12月31日現在、米ドルに換算した、当行の外貨建て負債の総額は、437,770,388米ドル（2011年：743,455,076米ドル）である。

注18 偶発債務

当行の偶発債務は、以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
発行済念書	628,475	1,254,197

期末現在、関連会社残高はなかった。

注19 コミットメント

当行は、貸借対照表およびオフ・バランス・シートのいずれにも開示されていないが、当行の財政状態を査定する上で重要な一定のコミットメントを締結した。かかるコミットメントの詳細は以下のとおりである。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
建物の固定賃貸料支払契約に関するコミットメント	2,699,471	4,199,681

期末現在、関連会社残高はなかった。

注20 通貨為替レート、金利およびその他の市場金利に連動する運用

2012年12月31日および2011年12月31日現在、流通している先渡取引の種類は以下のとおりである。

通貨為替レートに連動する運用

- 為替先渡取引（スワップ、アウトライト）

外貨為替レートと連動する運用は、大抵、持高をカバーする目的で行われる。

注21 投資運用業務および引受業務

当行が提供する運用および代理業務には、以下の項目が含まれる。

- 譲渡可能有価証券の保管および管理事務
- 信託代理
- 代理店機能
- ポートフォリオ運用および顧問

注22 その他の事業収益

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
過年度に関する純資産税過払いの調整	641,327	605,665
過年度に関する法人税還付金	98,414	406,625
過年度の一般経費調整からの利益	115,448	172,314
過年度の利子の調整	1,525	435
過年度の手数料の調整	54,553	101,641
その他	39,022	30,057
	950,289	1,316,737

注23 その他の事業費用

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
固定資産売却損	59,562	0
過年度の一般経費調整からの費用	106,505	29,102
過年度の手数料	8,924	15,950
過年度の法人税	5,076	0
その他	1,470	767
	181,537	45,819

注24 従業員数

当期における当行の平均従業員数は以下のとおりである。

	2012年 人数	2011年 人数
上級管理職	12	13
中間管理職	40	34
従業員	65	62
	<u>117</u>	<u>109</u>

注25 経営者報酬

当期に当行は、当行の管理職に対しその経営責任を考慮して以下のとおり手当を与えた。

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
上級管理職	<u>2,982,244</u>	<u>3,145,747</u>

当期中に取締役会および一般管理職のメンバーとの間で年金に関する契約は結ばれなかった。

2012年12月31日および2011年12月31日現在、当行は、取締役会および一般管理職のメンバーに対して貸付および与信をしていなかった。

注26 その他の一般管理費用

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
賃貸および関連費用	931,110	1,241,132
通信費用	323,068	346,873
専門家報酬	507,823	516,430
データ費用	908,267	714,272
維持費	730,507	786,637
旅費、交通費、出張費	184,210	153,661
業務費用	3,922,478	3,729,670
システム費用	5,690,050	5,687,134
業務契約	2,753,442	1,349,280
その他の費用	821,848	672,612
	<u>16,772,803</u>	<u>15,197,701</u>

注27 税金

27.1. 経常収益にかかる税金

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
法人税	5,222,638	6,038,997
繰延法人税（注11）	461,297	(410,968)
地方事業税	1,606,035	1,836,164
繰延地方事業税（注11）	131,218	(125,807)
	<u>7,421,188</u>	<u>7,338,386</u>

27.2. 前勘定科目に表示されていないその他の税金

	2012年 米ドル	2011年 米ドル
純資産税（注14）	0	619,088
付加価値税（V A T）	888,807	302,793
その他の税金	39,030	30,944
	<u>927,837</u>	<u>952,825</u>

注28 親会社

2012年12月31日現在、当行は、日本の法律に準拠して設立され登録事務所を東京都に持つ、共に持株会社である三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（ＭＵＦＧ）の子会社である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（以下「三菱信託銀行」という。）が63.72%および株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行が28.53%を共同で出資する子会社である。

持株会社である三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ（ＭＵＦＧ）の連結財務書類は、日本の郵便番号100、東京都千代田区丸の内二丁目7番1号所在の本社より入手することができる。

注29 預金保証制度

1989年9月25日に、全てのルクセンブルグ金融機関の銀行部門が、非営利団体である「ルクセンブルグ預金保証協会」（以下「ＡＧＤＬ」という。）のメンバーになった。

1997年6月11日に改正された1993年4月5日法および2009年2月18日法に準拠して、ＡＧＤＬの唯一の目的は、全メンバー金融機関の顧客預金をカバーする相互保証制度（以下「保証」という。）を確立することにある。保証によってカバーされる顧客には、国籍や居住国を問わず自然人である全ての預金者が含まれる。同様に、欧州連合加盟国の法律のもとで設立された、小規模であるため2002年12月19日営利企業法（改正済）の第35条に従い省略された財務書類の作成が認められている小会社も、保証によってカバーされる。

設立時のメンバーが支払不能に陥った場合、ＡＧＤＬは、100,000ユーロまたは等価の外貨を上限とする弁済金を保証することにより、全ての現金預金者を保護する。全ての通貨が、区別されることなく保護される。同一金融機関における口座数または単独名義預金か連名名義預金かに関わらず、いかなる預金者もかかる金額より多く受け取ることはできない。

2000年7月27日法は、銀行は投資保証制度にも属さなければならないと規定している。この追加保証は、投資取引から生じた申し立ての弁済金として20,000ユーロをカバーするものである。

保証合計額は、いかなる場合においても一顧客当たり120,000ユーロ（預金保証の100,000ユーロおよび投資弁償の20,000ユーロ）を超えることはなく、絶対的な数値であり、いかなる利害関係またはその他の金額によって増額することはできない。

2012年12月31日（および2011年12月31日）現在、当行は、自然人名義の口座を引き受けておらず、潜在的な保証債務の認識における引当金を設定していない。

注30 金融商品の開示

30.1. 主要な非トレーディング金融商品

2012年12月31日現在、クラス別および残存期間別の主要な非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる簿価	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル
金融資産					
商品クラス					
手元現金	530	0	0	0	530
B C L 残高	20,570,036	0	0	0	20,570,036
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,120,186,225	474,000,000	0	0	2,594,186,225
顧客に対するローンおよび貸付金	2,797,179	0	0	0	2,797,179
株式およびその他の変動利回り有価証券	0	0	0	3,269	3,269
合計	2,143,553,970	474,000,000	0	3,269	2,617,557,239
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する未払金	1,362,647,387	0	0	0	1,362,647,387
顧客に対する未払金	1,159,659,186	0	0	0	1,159,659,186
偶発債務としてオフ・バランスシートに開示されている項目	628,475	0	0	0	628,475
担保証券として差し入れられた保証金および資産					
合計	2,522,935,048	0	0	0	2,522,935,048

2011年12月31日現在、クラス別および残存期間別の主要な非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる簿価	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル
金融資産					
商品クラス					
手元現金	559	0	0	0	559
B C L 残高	28,709,398	0	0	0	28,709,398
金融機関に対するローンおよび貸付金	1,627,913,957	65,236,534	0	0	1,693,150,491
顧客に対するローンおよび貸付金	8,268	0	0	0	8,268
株式およびその他の変動利回り有価証券	0	0	0	3,219	3,219
合計	1,656,632,182	65,236,534	0	3,219	1,721,871,935
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する未払金	1,170,489,092	0	0	0	1,170,489,092
顧客に対する未払金	445,384,564	260,398	0	0	445,644,962
偶発債務としてオフ・バランスシートに開示されている項目	1,254,197	0	0	0	1,254,197
担保証券として差し入れられた保証金および資産					
合計	1,617,127,853	260,398	0	0	1,617,388,251

30.2. デリバティブ・非トレーディング金融商品

2012年12月31日現在、クラス別および残存期間別の店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる未払いの 想定元本	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル	公正価値 米ドル
金融資産						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,620,942,374	0	0	0	1,620,942,374	43,014,918
スワップ	158,712,254	0	0	0	158,712,254	297,963
合計	1,779,654,628	0	0	0	1,779,654,628	43,312,881
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,661,342,460	0	0	0	1,661,342,460	43,066,474
スワップ	639,189,905	0	0	0	639,189,905	472,554
合計	2,300,532,365	0	0	0	2,300,532,365	43,539,028

上記の金額には、取引日が2012年12月31日以前で、評価日が2012年12月31日以降である店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品が含まれる。

2011年12月31日現在、クラス別および残存期間別の店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品
（当行はトレーディングポートフォリオを有していない。）は以下のとおりである。

米ドルによる未払いの 想定元本	3 か月以下 米ドル	3 か月超 1 年以下 米ドル	1 年超 5 年以下 米ドル	5 年超 米ドル	合計 米ドル	公正価値 米ドル
金融資産						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	65,677,209	0	0	0	65,677,209	551,324
スワップ	382,109,180	0	0	0	382,109,180	4,303,659
合計	447,786,389	0	0	0	447,786,389	4,854,983
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	54,426,488	0	0	0	54,426,488	419,348
スワップ	197,960,012	0	0	0	197,960,012	1,807,221
合計	252,386,500	0	0	0	252,386,500	2,226,569

上記の金額には、取引日が2011年12月31日以前で、評価日が2011年12月31日以降である店頭デリバティブ・非トレーディング金融商品が含まれる。

30.3. 主要な非トレーディング金融商品に対する信用リスクに関する情報

2012年12月31日現在、当行は以下の、主要な非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2012年 簿価 米ドル	2011年 簿価 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
現金、B C L 残高	20,570,566	28,709,957
E U 加盟国	20,570,566	28,709,957
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,594,186,225	1,693,150,491
E U 加盟国	23,522,872	20,122,476
北および中央アメリカ	1,728,179,977	880,131,405
アジア	842,443,179	792,786,095
ヨーロッパ（非 E U 加盟国）	1,111	88,237
オーストラリアおよびニュージーランド	39,086	22,278
顧客に対するローンおよび貸付金	2,797,179	8,268
E U 加盟国	2,789,221	0
アジア	7,913	8,268
北および中央アメリカ	45	0
株式およびその他の変動利回り有価証券	3,269	3,219
E U 加盟国	3,269	3,219
合計	2,617,557,239	1,721,871,935

30.4. デリバティブ・非トレーディング金融商品に関する情報

2012年12月31日現在、当行は以下の、デリバティブ・非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2012年 未払想定元本 米ドル	2012年 リスク相当額 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
外国為替取引		
先渡		
E U加盟国	1,160,894,108	23,217,882
アジア	12,316	246
アメリカ	460,035,950	9,200,719
スワップ		
E U加盟国	158,712,254	3,174,245
合計	1,779,654,628	35,593,092

2011年12月31日現在、当行は以下の、デリバティブ・非トレーディング金融商品に対する信用リスクにさらされている。

	2011年 未払想定元本 米ドル	2011年 リスク相当額 米ドル
金融資産		
商品クラス別かつ地域別		
外国為替取引		
先渡		
E U加盟国	8,623,895	172,478
アジア	0	0
アメリカ	57,053,314	1,141,066
スワップ		
E U加盟国	382,109,180	7,642,184
合計	447,786,389	8,955,728

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

BALANCE SHEET AND OFF BALANCE SHEET ITEMS

December 31, 2012

(expressed in USD)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

BALANCE SHEET

December 31, 2012

(in USD)

A S S E T S

	Notes	2012	2011
Cash, balances with central banks and post office banks	30.1., 30.3.	20.570.566	28.709.957
Loans and advances to credit institutions	3, 15., 30.1., 30.3.	2.594.186.225	1.693.150.491
a) repayable on demand		1.992.186.225	1.278.664.882
b) other loans and advances		602.000.000	414.485.609
Loans and advances to customers	30.1., 30.3.	2.797.179	8.268
Shares and other variable-yield securities	4, 15, 30.1., 30.3.	3.269	3.219
Shares in affiliated undertakings	4, 5, 15	841.416	876.775
Intangible assets	5	0	325.128
Tangible assets	5	5.654.387	1.015.610
Other Assets		363	0
Prepayments and accrued income	6, 15	<u>28.212.977</u>	<u>29.858.711</u>
TOTAL ASSETS	7	<u><u>2.652.266.382</u></u>	<u><u>1.753.948.159</u></u>

See notes to the accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

BALANCE SHEET

December 31, 2012

(in USD)

- continued -

L I A B I L I T I E S

	Notes	2012	2011
Amounts owed to credit institutions	15, 30.1.	1.362.647.387	1.170.489.092
a) repayable on demand		1.362.647.387	1.170.489.092
Amounts owed to customers	8, 15, 30.1.	1.159.659.186	445.644.962
a) repayable on demand		1.159.659.186	434.339.135
b) with agreed maturity dates or periods of notice		0	11.305.827
Other liabilities	9	2.185.057	1.003.516
Accruals and deferred income	10, 15	8.031.480	5.210.946
Provisions		4.754.631	17.830.642
a) provisions for taxation	11	3.777.770	17.140.409
b) other provisions	12	976.861	690.233
Subscribed capital	13	37.117.969	37.117.969
Reserves	14	50.700.912	50.099.588
Result brought forward	14	26.268	85.279
Profit for the financial year		<u>27.143.492</u>	<u>26.466.165</u>
TOTAL LIABILITIES	17	<u><u>2.652.266.382</u></u>	<u><u>1.753.948.159</u></u>

See notes to the accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

OFF BALANCE SHEET ITEMS

December 31, 2012

(in USD)

	Notes	2012	2011
Contingent liabilities	18, 30.1.	628.475	1.254.197
<u>of which:</u>			
guarantees and assets pledged as collateral security		628.475	1.254.197
Fiduciary operations	21	78.324.799.042	78.188.588.926

See notes to the accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Year ended December 31, 2012
(expressed in USD)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Year ended December 31, 2012

(in USD)

	Notes	2012	2011
Interest receivable and similar income		13.288.424	13.444.669
Interest payable and similar charges		(4.475.091)	(4.795.868)
Income from securities		15	348.254
Income from shares and other variable yield securities		15	19
Income from shares in affiliated undertakings		0	348.235
Commission receivable		100.999.419	90.983.509
Commission payable		(45.389.130)	(38.663.537)
Net profit on financial operations		1.890.669	1.874.307
Other operating income	22	950.289	1.316.737
General administrative expenses		(30.647.775)	(28.619.878)
a) staff costs	24, 25	(13.874.972)	(13.422.177)
of which:			
- wages and salaries		(11.445.536)	(11.084.122)
- social security costs		(1.588.218)	(1.484.664)
of which:			
- social security costs relating to pensions		(1.006.796)	(961.286)
b) other administrative expenses	16, 26	(16.772.803)	(15.197.701)
Value adjustments in respect of tangible and intangible assets		(942.766)	(1.084.998)
Other operating charges	23	(181.537)	(45.819)
Tax on profit on ordinary activities	11, 27.1.	<u>(7.421.188)</u>	<u>(7.338.386)</u>
Profit on ordinary activities after tax		28.071.329	27.418.990
Other taxes not shown under the preceding items	27.2.	<u>(927.837)</u>	<u>(952.825)</u>
Profit for the financial year		<u><u>27.143.492</u></u>	<u><u>26.466.165</u></u>

See notes to the accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

NOTE 1 - GENERAL

1.1. Corporate matters

Mitsubishi UFJ Global Custody S.A. (" the Bank ") was incorporated in Luxembourg on April 11, 1974 as a société anonyme.

On April 1, 1996, the Parent Bank, The Bank of Tokyo, Ltd., merged with The Mitsubishi Bank, Limited to form The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd., and Bank of Tokyo (Luxembourg) S.A. changed its name to Bank of Tokyo-Mitsubishi (Luxembourg) S.A..

On October 1, 2005, the indirect shareholder, Mitsubishi Tokyo Financial Group, Inc. (MTFG) merged with UFJ Holdings, Inc. (UFJ) and formed a new financial group, Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG).

On January 1, 2006, the Parent Bank, The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Ltd. merged with UFJ Bank Limited to form The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd., and Bank of Tokyo-Mitsubishi (Luxembourg) S.A. changed its name to Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Luxembourg) S.A..

On April 2, 2007, the company became a jointly capitalized subsidiary of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 70% and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. by 30%, which are under the same holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG). Consequently, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Luxembourg) S.A. changed its name to Mitsubishi UFJ Global Custody S.A. (MUGC).

On April 28, 2008, Mitsubishi UFJ Global Custody S.A., has issued 49,080 new shares and the capital of the company has been increased by USD 1,817,968,52. The total subscribed share capital is currently set at USD 37,117,968,52. The two mayor shareholders of MUGC hold 92,25% of the capital, Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 63,72% and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. by 28,53%.

The members of the Board of Directors are Senior Executives of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation Group and The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. Group. The business policy and valuation principles, unless prescribed by the legal requirements existing in Luxembourg, are determined and monitored by the Board of Directors in accordance with those applied in Mitsubishi UFJ Financial Group.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

1.2. Nature of business

The object of the Bank is the undertaking for its own account, as well as for the account of third parties either within or outside the Grand-Duchy of Luxembourg, of any banking or financial operations, as well as all other operations, whether industrial or commercial or in real estate, which directly or indirectly relate to the main object described above.

More specifically, the Bank concentrates its activities on investment management services.

A significant volume of the Bank's transactions is concluded directly or indirectly with companies of The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. Group.

1.3. Annual accounts

The Bank prepares its annual accounts in US Dollars (USD), the currency in which the capital is expressed. The Bank's accounting year coincides with the calendar year.

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Bank prepares its annual accounts under the historical cost principle in accordance with the laws and regulations in force in the Grand-Duchy of Luxembourg and on the basis of accounting principles generally accepted in the banking sector in the Grand-Duchy of Luxembourg.

In observing these, the following significant accounting policies are applied.

2.1. The date of recording of transactions in the balance sheet

Assets and liabilities are stated in the balance sheet on the date the amounts concerned become cleared funds, that is, on their date of effective transfer.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

2.2. Foreign currencies

The Bank maintains a multi-currency accounting system which records all transactions in the currency or currencies of the transaction, on the day on which the contract is concluded.

Assets and liabilities are converted into USD at the spot exchange rates applicable at the balance sheet date. Both realised and unrealised profits and losses arising on revaluation are accounted for in the profit and loss account for the year, except for those resulting from items specifically covered by a forward foreign exchange contract (swap and hedging forward foreign exchange contract) which are recorded at historical exchange rates.

Revenues and expenses in foreign currencies are translated into USD daily at the prevailing exchange rates.

At the year-end, all unsettled forward transactions are translated into USD at the forward rate prevailing on the Balance Sheet date for the remaining maturities.

Results on unsettled forward transactions linked to spot transactions and on swap transactions are accrued at the balance sheet date. The revaluation of these transactions does not affect the result of the financial year.

2.3. Financial instruments derivatives

The Bank's commitments deriving from the derivatives financial instruments such as interest rate swaps, forward rate agreements, financial futures and options are recorded on the transaction date among the off balance sheet items.

At the year-end, where necessary, a provision is set up in respect of individual unrealised losses resulting from the revaluation of the Bank's commitments at market value.

The Bank has not constituted any provision on forward derivatives as of December 31, 2012 (2011: USD 9.918).

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

No provision is set up in those cases where a financial instrument clearly covers an asset or a liability and economic unity is established or where a financial instrument is hedged by a reverse transaction so that no open position exists.

2.4. Specific value adjustments in respect of doubtful and irrecoverable debts

It is the Bank's policy to establish specific value adjustments in respect of doubtful and irrecoverable debts, as deemed appropriate by the Board of Directors.

Value adjustments, if any, are deducted from the assets to which they relate.

2.5. Value adjustments for possible losses on bills, loans and advances and leasing transactions

The value adjustments for possible losses on loans and advances, if any, are deducted from the assets to which they relate.

2.6. Lump-sum provision for risk exposures

In accordance with the Luxembourg tax legislation, the Bank can establish a lump-sum provision for risk exposures, as defined in the legislation governing prudential supervision of banks.

The purpose of the provision is to take account of risks which are likely to crystallise but which have not yet been identified as at the date of preparation of the annual accounts.

Pursuant to the Instructions issued by the Directeur des Contributions on December 16, 1997, this provision was made before taxation and did not exceed 1,25% of the Bank's risk exposures.

The Bank has not constituted any provision as of December 31, 2012 (2011: USD 0).

2.7. Transferable securities

Transferable securities are recorded initially at their purchase price. The average cost method is used for initial recognition. Value adjustments, calculated as described in note 2.5. or arising from a diminution of value, are deducted from the account balance.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

2.8. Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets are valued at purchase price. The value of tangible and intangible fixed assets with limited useful economic lives is reduced by value adjustments calculated to write off the value of such assets systematically over their useful economic lives as follows:

Hardware equipment: 4 years;
 Software: 4 years and 5 years;
 Other intangible assets: 5 years;
 Other tangible assets: 10 years.

2.9. Shares in affiliated undertakings

At the balance sheet date, shares in affiliated undertakings held as financial fixed assets are stated at the lower of cost or market value.

2.10. Taxes

Taxes are accounted for on an accruals basis in the accounts of the year to which they relate.

NOTE 3 - LOANS AND ADVANCES TO CREDIT INSTITUTIONS

Loans and advances to credit institutions other than those repayable on demand may be analysed according to their remaining maturity as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Not more than three months	128.000.000	349.249.075
More than three months	474.000.000	65.236.534
	<u>602.000.000</u>	<u>414.485.609</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 4 - TRANSFERABLE SECURITIES

Transferable securities shown under the items “Shares in affiliated undertakings” and “Shares and other variable yield securities” consist entirely of unlisted securities for USD 841.416 and USD 3.269 (2011: USD 876.775 and USD 3.219).

Summary of shares in affiliated undertakings

At December 31, 2012, the Bank held at least 20 % of the capital of the following companies:

	Cost	Capital held	Capital and reserves at 31/12/2012	Result for the year ended 31/12/2012
	USD	%	USD	USD
MUGC LUX MANAGEMENT S.A.	494.455	100 %	1.706.102	753.740
MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY JAPAN Limited	346.961	100 %	780.597	144.498

[次へ](#)

NOTE 5 - MOVEMENTS IN FIXED ASSETS

The following movements have occurred in the Bank's fixed assets in the course of the financial year:

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

FIXED ASSETS:

	Gross value at the beginning of the financial year USD	Additions USD	Disposals USD	Exchange difference USD	Gross value at the end of the financial year USD	Cumulative value adjustments USD	Net value at the end of the financial year USD
1. Shares in affiliated undertakings	876.775	0	0	(35.359)	841.416	0	841.416
2. Tangible assets	12.783.833	5.307.214	5.057.952	199.417	13.232.512	7.578.125	5.654.387
a) Hardware	2.010.379	199.929	1.159.338	31.360	1.082.330	767.203	315.127
b) Software	6.265.858	3.483.436	69.142	97.742	9.777.894	5.966.506	3.811.388
c) Other fixtures and fittings, flat furniture, equipment and vehicles	4.507.596	1.623.849	3.829.472	70.315	2.372.288	844.416	1.527.872
3. Intangible assets	1.945.439	0	0	0	1.945.439	1.945.439	0
Goodwill acquired for valuable Consideration	1.945.439	0	0	0	1.945.439	1.945.439	0

Goodwill acquired for valuable consideration represents the value of the takeover of part of the client base of another institution.

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 6 - PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

The Bank's prepayments and accrued income may be analysed as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Prepaid income taxes	0	1.524.915
Accrued interest income	865.536	778.407
Prepaid general expenses	1.921.846	4.113.688
Commission on fiduciary operations	3.074.542	3.962.135
Commission on global custody	10.275.875	8.211.841
Commission on investment funds	4.942.419	4.045.082
Other prepayments (including mainly VAT & Net worth tax receivable)	5.890.221	3.954.325
Neutralization of realized swap for own result	0	2.538.894
Commission from Management Companies	1.124.757	653.372
Other accrued income	117.781	76.052
	<u>28.212.977</u>	<u>29.858.711</u>

NOTE 7 - FOREIGN CURRENCY ASSETS

At December 31, 2012, the aggregate amount of the Bank's assets denominated in foreign currencies, translated into USD, is USD 435.997.032 (2011: USD 737.271.043).

NOTE 8 - AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS

Debts other than those repayable on demand may be analysed according to their remaining maturity as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Not more than three months	0	11.045.429
More than three months	0	260.398
	<u>0</u>	<u>11.305.827</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 9 - OTHER LIABILITIES

The Bank's other liabilities may be analysed as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Preferential creditors	767.782	697.184
Sundry creditors	1.417.275	306.332
	<u>2.185.057</u>	<u>1.003.516</u>

NOTE 10 - ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

The Bank's accruals and deferred income may be analysed as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Accrued interest expenses	203.986	319.496
Accrued general expenses	257.184	271.822
Accrued commission	7.226.271	4.488.637
Neutralization of realized swap for own result	263.242	0
Other accrued expenses	29.763	4.922
Other suspense receipt	51.034	126.069
	<u>8.031.480</u>	<u>5.210.946</u>

NOTE 11 - TAXATION - EXCHANGE DIFFERENCE: DEFERRED TAXATION

Under Luxembourg fiscal regulations, the Bank's fiscal balance sheet and its results of operations are required to be expressed in Euro. The earnings of the Bank as determined for fiscal purposes can differ substantially from earnings reported for accounting purposes as a result of unrealised profits or losses on the translation of the Bank's equity into Euro equivalents for fiscal purposes.

In accordance with the Law of July 16, 1987 (as modified), which allows the fiscal neutralisation of translation gains on exchange on the investment of equity in banks, unrealised gains which may be caused by a rise in the USD against the Euro can, under normal circumstances, be neutralised to the extent of the amount that exceeds the unrealised translation losses previously carried forward.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

In accordance with the Law of July 23, 1983, however, which allows the fiscal neutralisation of translation gains on exchange on the investment of equity in banks, future unrealised gains which may be caused by a rise in the US dollar against the Euro can, under normal circumstances, only be neutralised to the extent of the amount that exceeds the unrealised translation losses previously carried forward.

Consequently, unrealised translation losses on equity are considered to result from a timing difference and the Bank has provided for revenue taxes on the accounting income as deferred taxation.

At December 31, 2012, due to the appreciation of the Euro against US dollars, the negative neutralisation position has increased and the Bank has recorded deferred taxes for the equivalent of USD 592.515 (2011: decrease of USD 536.775). Deferred taxes provisions are shown in the Profit and Loss Account under "Tax on profit on ordinary activities".

The balance of the provision for deferred taxation, which is kept in Euro and amounts to the equivalent of USD 2.271.675 (December 31, 2011: USD 1.653.368) is shown under the liabilities item "Provisions: provisions for taxation".

NOTE 12 - OTHER PROVISIONS

The Bank's other provisions may be analysed as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Provision for remuneration	976.861	680.315
Provision for unrealised losses on forward deals (note 2.3.)	0	9.918
	<u>976.861</u>	<u>690.233</u>

NOTE 13 - SUBSCRIBED CAPITAL

The Bank's subscribed and fully paid up capital amounts to USD 37.117.969 for 953.000 shares of class A and 49.080 shares of class B.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 14 - MOVEMENTS IN RESERVES AND RESULT BROUGHT FORWARD

	Legal reserve USD	Other reserves USD	Result brought forward USD
Balance at January 1, 2012	3.711.797	46.387.791	85.279
Profit for the year ended December 31, 2011	-	-	26.466.165
Appropriation of profit			
- Dividends paid to shareholders	-	-	(25.923.852)
- Transfer to reserves		601.324	(601.324)
Balance at December 31, 2012	<u>3.711.797</u>	<u>46.989.115</u>	<u>26.268</u>

Under Luxembourg law, the Bank must appropriate to a legal reserve an amount equivalent to at least 5% of the annual net profit until such reserve is equal to 10% of the share capital.

This appropriation is made in the following year. Distribution of the legal reserve is restricted.

Based on the Luxembourg tax law, the Bank has elected to get a tax credit for all or part of the net worth tax due for that year. This tax credit is however, limited to the amount of the corporate income tax due for the same year before the imputation of any tax credits. In order to profit from this credit, the Bank must commit itself to post before the end of the subsequent year an amount equal to five times the net worth tax credit to a special reserve, which has to be maintained for a period of five years. The reserve for net worth tax is included in the Bank's other reserve for a total amount of USD 13.989.115 (2011: USD 13.387.791).

As resolved in the Annual General Meeting dated March 28, 2012, the Bank has allocated an amount of USD 3.100.000 to Reserve for Net Worth Tax and reversed the available Reserve for Net Worth Tax for the year 2006 which amounted to USD 2.498.676.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

Years	2012 Reserve for Net Worth Tax USD	2012 Reserve for Net Worth Tax EUR
2007	3.304.122	2.800.000
2008	4.081.958	2.900.000
2009	373.035	260.000
2010	3.130.000	2.333.121
2011	3.100.000	2.388.015
Balance at December 31, 2012	<u>13.989.115</u>	<u>10.681.136</u>

In 2005, the Shareholders approved the creation of a special “On-line costs reserve” for a total amount of USD 60.000.000. In the same year, the Bank used the amount of USD 50.000.000 from this reserve to absorb the losses created by the special “On-line costs”. The remaining balance of USD 10.000.000 is included in the Bank's other reserves as at December 31, 2012.

NOTE 15 - RELATED PARTY BALANCES

As at December 31, 2012 (and December 31, 2011), the following balances with related parties are outstanding:

ASSETS

	2012 USD	2011 USD
Loans and advances to credit institutions	2.358.642.573	1.551.174.237
Shares and other variable-yield securities	1	1
Shares in affiliated undertakings	841.416	876.775
Prepayments and accrued income	9.733.509	7.999.462
	<u>2.369.217.499</u>	<u>1.560.050.475</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

LIABILITIES

	2012	2011
	USD	USD
Amounts owed to credit institutions	1.359.848.279	1.169.586.320
Amounts owed to customers	64.998.919	15.364.060
Accruals and deferred income	2.082.110	1.589.942
	<u>1.426.929.308</u>	<u>1.186.540.322</u>

The Bank has not entered into any significant transactions with related parties as defined in International Accounting Standards 24 “Related Party Disclosures” which were not made on terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions as of December 31, 2012 and for the year then ended.

At the request of the Bank, the CSSF has granted a total exemption for the exposures towards the group (Mitsubishi UFJ Financial Group) in the calculation of large exposure limits, in accordance with Part XVI, point 24 of Circular 06/273, as amended. As at December 31, 2012, the amount towards the group falling under this exemption amounts to USD 2.363.859.044 and can be analysed as follows:

	2012
	USD
Loans and advances to credit institutions	2.358.642.374
Prepayments and accrued income	856.971
Foreign exchange transactions (2% of notional payable amount)	4.359.699
	<u>2.363.859.044</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 16 - FEES PAYABLE TO THE AUDIT FIRM

Fees, excluding VAT, charged to the Bank by the audit firm and its respective entire network may be analysed as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Consultancy fees related to support in the migration of front office system *	1.333.461	0
Audit of the Annual Accounts	188.863	182.307
Tax advisory fees	17.674	17.964
Other fees	25.949	96.503
	<u>1.565.947</u>	<u>296.774</u>

Fees are shown on an accrual basis for the financial year.

* This item is capitalised in “Tangible Assets” and amortised over its useful economic life of the front office system.

NOTE 17 - FOREIGN CURRENCY LIABILITIES

At December 31, 2012, the aggregate amounts of liabilities denominated in foreign currencies translated into USD is USD 437.770.388 (2011: USD 743.455.076).

NOTE 18 - CONTINGENT LIABILITIES

The Bank's contingent liabilities may be analysed as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Counter-guarantees issued	<u>628.475</u>	<u>1.254.197</u>

As at the year-end, there were no related party balances.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 19 - COMMITMENTS

The Bank has entered into certain commitments which are not disclosed neither in the Balance Sheet nor in the Off Balance Sheet Items, but which are significant for the purposes of assessing the financial situation of the Bank. Details of such commitments are as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Commitments in respect of fixed rental payments contracted on buildings	2.699.471	4.199.681

As at the year-end, there are no related party balances.

NOTE 20 - OPERATIONS LINKED TO CURRENCY EXCHANGE RATES, INTEREST RATES AND OTHER MARKET RATES

The following types of forward transactions are outstanding as at December 31, 2012 and 2011:

Operations linked to currency exchange rates

- Forward exchange transactions (swaps, outright).

Operations linked to the foreign currency exchange rates are made to a large extent for the purposes of covering the existing positions.

NOTE 21 - INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES AND UNDERWRITING FUNCTIONS

Management and agency services provided by the Bank include:

- Custody and administration of transferable securities;
- Fiduciary representations;
- Agency functions;
- Portfolio management and advice.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 22 - OTHER OPERATING INCOME

	2012	2011
	USD	USD
Adjustment of overpayment of Net Worth Tax related to previous years	641.327	605.665
Income Tax refund related to previous years	98.414	406.625
Income from the adjustment of general expenses regarding previous years	115.448	172.314
Adjustment for interest previous years	1.525	435
Adjustment for commission previous years	54.553	101.641
Other	39.022	30.057
	<u>950.289</u>	<u>1.316.737</u>

NOTE 23 - OTHER OPERATING CHARGES

	2012	2011
	USD	USD
Loss on the sale of fixed assets	59.562	0
Charges from the adjustment of general expenses regarding previous years	106.505	29.102
Commission previous years	8.924	15.950
Income taxes previous years	5.076	0
Others	1.470	767
	<u>181.537</u>	<u>45.819</u>

NOTE 24 - STAFF NUMBERS

The average number of persons employed during the financial year by the Bank is as follows:

	2012	2011
	Number	Number
Senior management	12	13
Middle management	40	34
Employees	65	62
	<u>117</u>	<u>109</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 25 - MANAGEMENT REMUNERATION

The Bank has granted emoluments in respect of the financial year to the members of the managerial body of the Bank by reason of their responsibilities as follows:

	2012	2011
	USD	USD
Senior management	<u>2.982.244</u>	<u>3.145.747</u>

During the financial year, no pension commitments to the members of the Board of Directors and General Management were made.

As at December 31, 2012 and 2011, the Bank did not grant any advances and credits to the members of the Board of Directors and General Management.

NOTE 26 - OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2012	2011
	USD	USD
Rent and related expenses	931.110	1.241.132
Telecommunication expenses	323.068	346.873
Professional fees	507.823	516.430
Data charges	908.267	714.272
Maintenance	730.507	786.637
Travelling, moving, business trips	184.210	153.661
Service fee	3.922.478	3.729.670
System cost	5.690.050	5.687.134
Service contracts	2.753.442	1.349.280
Other expenses	821.848	672.612
	<u>16.772.803</u>	<u>15.197.701</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 27 - TAX

27.1. Tax on profit on ordinary activities

	2012	2011
	USD	USD
Corporate Income Tax	5.222.638	6.038.997
Deferred Corporate Income Tax (note 11)	461.297	(410.968)
Municipal Business Tax	1.606.035	1.836.164
Deferred Municipal Business Tax (note 11)	131.218	(125.807)
	<u>7.421.188</u>	<u>7.338.386</u>

27.2. Other taxes not shown under the preceding items

	2012	2011
	USD	USD
Net worth tax (note 14)	0	619.088
VAT	888.807	302.793
Other taxes	39.030	30.944
	<u>927.837</u>	<u>952.825</u>

NOTE 28 - PARENT UNDERTAKING

As of December 31, 2012, the Bank is a jointly capitalized subsidiary of Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation by 63,72% and Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. by 28,53%, which are under the same holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG), which is incorporated under the laws of Japan and whose registered office is in Tokyo.

The consolidated accounts of the holding company Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG) may be obtained from the head office at 7-1, Marunouchi 2-Chome, Chiyoda-Ku, Tokyo 100, Japan.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 29 - DEPOSIT GUARANTEE SCHEME

On September 25, 1989, all credit institutions in the Luxembourg banking sector became members of the non-profit making association “Association pour la Garantie des Dépôts, Luxembourg” (“AGDL”).

In accordance with the Law of April 5, 1993, as amended by the Law of June 11, 1997 and the Law of February 18, 2009, the sole object of AGDL is the establishment of a mutual guarantee scheme covering deposits made by customers of member credit institutions (“the Guarantee”). The customers covered by the Guarantee include all depositors who are physical persons, whatever their nationality or country of residence. Also covered by the Guarantee are small companies constituted under the law of a Member State of the European Union, whose size is such that they would be permitted to draw up abbreviated accounts pursuant to Article 35 of the Law of December 19, 2002 on commercial companies, as amended.

In the event of insolvency of a member establishment, the AGDL protects all cash depositors by guaranteeing the reimbursement of their deposits up to the amount of EUR 100.000 or its foreign currency equivalent. All currencies are protected without distinction. No depositor can receive more than this sum, regardless of the number of accounts or deposits held in the sole or joint name of the depositor with the same credit institution.

The Law of July 27, 2000 stipulates that banks must also belong to an investment Guarantee scheme. This additional Guarantee covers the reimbursement of claims resulting from investment transactions up to the amount of EUR 20.000.

The total amount of the Guarantee will in no case exceed EUR 120.000 per customer (EUR 100.000 deposit guarantee and EUR 20.000 investor compensation) represents an absolute figure and cannot be increased by any interest, or any other amount.

As at December 31, 2012 (and December 31, 2011), the Bank had not accepted any deposits from physical persons and had not to set up any provision in recognition of any potential liabilities under the Guarantee.

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

NOTE 30 - FINANCIAL INSTRUMENT DISCLOSURES

30.1. Primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2012, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	²² ₆₄ 3 months	²² ₆₄ > 3 months 1 year	²² ₆₄ > 1 year 5 years	> 5 years	Total
At carrying amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Cash on hand	530	0	0	0	530
Balances with the BCL	20.570.036	0	0	0	20.570.036
Loans and advances to credit institutions	2.120.186.225	474.000.000			2.594.186.225
Loans and advances to customers	2.797.179	0	0	0	2.797.179
Shares and other variable yield securities	0	0	0	3.269	3.269
Total	<u>2.143.553.970</u>	<u>474.000.000</u>	<u>0</u>	<u>3.269</u>	<u>2.617.557.239</u>
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	1.362.647.387	0	0	0	1.362.647.387
Amounts owed to customers	1.159.659.186	0	0	0	1.159.659.186
Off-balance sheet items disclosed as contingencies	628.475	0	0	0	628.475
Guarantees and assets pledged as collateral security					
Total	<u>2.522.935.048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.522.935.048</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

As at December 31, 2011, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	²² ₆₄ 3 months	²² ₆₄ > 3 months 1 year	²² ₆₄ > 1 year 5 years	> 5 years	Total
At carrying amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Cash on hand	559	0	0	0	559
Balances with the BCL	28.709.398	0	0	0	28.709.398
Loans and advances to credit institutions	1.627.913.957	65.236.534	0	0	1.693.150.491
Loans and advances to customers	8.268	0	0	0	8.268
Shares and other variable yield securities	0	0	0	3.219	3.219
Total	<u>1.656.632.182</u>	<u>65.236.534</u>	<u>0</u>	<u>3.219</u>	<u>1.721.871.935</u>
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	1.170.489.092	0	0	0	1.170.489.092
Amounts owed to customers	445.384.564	260.398	0	0	445.644.962
Off-balance sheet items disclosed as contingencies	1.254.197	0	0	0	1.254.197
Guarantees and assets pledged as collateral security					
Total	<u>1.617.127.853</u>	<u>260.398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.617.388.251</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

30.2. Derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2012, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	^{2 2} _{6 4} 3 months	^{2 2} _{6 4} > 3 months 1 year	^{2 2} _{6 4} > 1 year 5 years	> 5 years	Total	Fair value
At notional payable amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS						
Instrument class						
Foreign exchange transactions						
Forwards	1.620.942.374	0	0	0	1.620.942.374	43.014.918
Swaps	158.712.254	0	0	0	158.712.254	297.963
Total	<u>1.779.654.628</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.779.654.628</u>	<u>43.312.881</u>
FINANCIAL LIABILITIES						
Instrument class						
Foreign exchange transactions						
Forwards	1.661.342.460	0	0	0	1.661.342.460	43.066.474
Swaps	639.189.905	0	0	0	639.189.905	472.554
Total	<u>2.300.532.365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.300.532.365</u>	<u>43.539.028</u>

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2012 and a value date after December 31, 2012.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

As at December 31, 2011, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

FINANCIAL ASSETS

Instrument class

Foreign exchange transactions

Forwards	65.677.209	0	0	0	65.677.209	551.324
Swaps	382.109.180	0	0	0	382.109.180	4.303.659
Total	<u>447.786.389</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>447.786.389</u>	<u>4.854.983</u>

FINANCIAL LIABILITIES

Instrument class

Foreign exchange transactions

Forwards	54.426.488	0	0	0	54.426.488	419.348
Swaps	197.960.012	0	0	0	197.960.012	1.807.221
Total	<u>252.386.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>252.386.500</u>	<u>2.226.569</u>

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2011 and a value date after December 31, 2011.

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

30.3. Information on credit risk on primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2012, the Bank is exposed to the following credit risk on primary non-trading financial instruments:

	2012 Carrying amount in USD	2011 Carrying amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Cash, balances with the BCL	20.570.566	28.709.957
EU member countries	20.570.566	28.709.957
Loans and advances to credit institutions	2.594.186.225	1.693.150.491
EU member countries	23.522.872	20.122.476
North & Central America	1.728.179.977	880.131.405
Asia	842.443.179	792.786.095
Europe, non-EU member countries	1.111	88.237
Australia and New Zealand	39.086	22.278
Loans and advances to customers	2.797.179	8.268
EU member countries	2.789.221	0
Asia	7.913	8.268
North & Central America	45	0
Shares and other variable yield securities	3.269	3.219
EU member countries	3.269	3.219
Total	<u>2.617.557.239</u>	<u>1.721.871.935</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

30.4. Information on derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2012, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2012 Notional/ payable amount in USD	2012 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
EU member countries	1.160.894.108	23.217.882
Asia	12.316	246
America	460.035.950	9.200.719
Swaps		
EU member countries	158.712.254	3.174.245
Total	<u>1.779.654.628</u>	<u>35.593.092</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2012

- continued -

As at December 31, 2011, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2011 Notional/ payable amount in USD	2011 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
EU member countries	8.623.895	172.478
Asia	0	0
America	57.053.314	1.141.066
Swaps		
EU member countries	382.109.180	7.642.184
Total	<u>447.786.389</u>	<u>8.955.728</u>

[次へ](#)

中間財務書類

- 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。
- b．管理会社の原文の中間財務書類は、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。
- c．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平成25年9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＝97.75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

2013年 6月30日現在

（単位：米ドル）

資産

米ドル

千円

		米ドル	千円
1.1	現金および中央銀行における現金残高	375,158,892.00	36,671,782
1.2	売買目的で保有される金融資産	45,751,398.00	4,472,199
1.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	45,751,398.00	4,472,199
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	3,233,910.00	316,115
1.4.1	持分証券	3,233,910.00	316,115
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）	3,387,826,512.00	331,160,042
1.5.1	債務証券		
1.5.2	ローンおよび貸付金	3,387,826,512.00	331,160,042
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	1,871,142.00	182,904
1.9.1	有形固定資産	1,871,142.00	182,904
1.9.2	投資不動産		
1.10	無形資産	4,494,270.00	439,315
1.10.1	営業権		
1.10.99	その他の無形資産	4,494,270.00	439,315
1.12	税金資産	0.00	0
1.12.1	現行税金資産	0.00	0
1.12.2	繰延税金資産		
1.13	その他の資産	28,868,352.00	2,821,881
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	3,847,204,476.00	376,064,238

ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2013年 6 月30日現在

（単位：米ドル）

負債

米ドル

千円

		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	45,652,356.00	4,462,518
2.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	45,652,356.00	4,462,518
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	債務証書（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	債務証書（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	3,653,841,677.00	357,163,024
2.4.1	金融機関からの預金	803,883,131.00	78,579,576
2.4.2	金融機関以外からの預金	2,849,958,546.00	278,583,448
2.4.3	債務証書（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	0.00	0
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	0.00	0
2.9	税金負債	5,136,456.00	502,089
2.9.1	現行税金負債	2,896,745.00	283,157
2.9.2	繰延税金負債	2,239,711.00	218,932
2.10	その他の負債	11,141,984.00	1,089,129
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	3,715,772,473.00	363,216,759

ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2013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	3,628,281
3.1.1	払込資本	37,117,969.00	3,628,281
3.1.2	未払込請求資本	0.00	0
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：	2,441,180.00	238,625
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	2,441,180.00	238,625
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）	77,841,959.00	7,609,051
3.6	<自己株式>		
3.7	当期利益	14,030,895.00	1,371,520
3.8	<中間配当>		
3.10	資本合計	131,432,003.00	12,847,478
3.11	負債および資本合計	3,847,204,476.00	376,064,238

（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

2013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（＋／－）	34,822,289.00	3,403,879
5.2	利息収益	5,100,934.00	498,616
5.2.1	現金および中央銀行における現金残高	93,802.00	9,169
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）	1,581,208.00	154,563
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。）	3,425,924.00	334,884
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）（－）	924,813.00	90,400
5.3.1	中央銀行からの預金	0.00	0
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）	132,035.00	12,906
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	792,778.00	77,494
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（＋）	17.00	2
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	17.00	2
5.6	受取手数料（＋）	54,260,320.00	5,303,946
5.7	（支払手数料）（－）	24,839,340.00	2,428,045
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（＋／－）	2,306,423.00	225,453
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	2,306,423.00	225,453
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（＋）	102,759.00	10,045

米ドル

千円

5.15	その他の事業費用（－）	1,184,011.00	115,737
5.16	一般管理費（－）	15,822,658.00	1,546,665
5.16.1	従業員費用（－）	7,577,208.00	740,672
5.16.2	一般管理費用（－）	8,245,450.00	805,993
5.17	減価償却（＋／－）	673,123.00	65,798
5.17.1	有形固定資産	149,209.00	14,585
5.17.2	投資不動産		
5.17.3	無形資産（営業権を除く）	523,914.00	51,213
5.18	引当金（＋／－）	0.00	0
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（＋／－）	18,326,508.00	1,791,416
5.24	継続事業からの損益に関する税金費用（収入）（－／＋）	4,295,613.00	419,896
5.25	継続事業からの税引後損益合計（＋／－）	14,030,895.00	1,371,520
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（＋／－）	14,030,895.00	1,371,520

4【利害関係人との取引制限】

管理会社は、利害関係人との取引に関して特別の制限に服していない。

5【その他】

(1) 定款の変更等

管理会社の定款の変更または管理会社の自発的解散もしくは清算に関しては、株主総会の決議が必要である。

(2) 事業譲渡または事業譲受

管理会社は、ルクセンブルグの一般原則に基づき、金融機関として認可されている他のルクセンブルグの会社にその業務を譲渡することができる。かかる場合、事業を譲渡した会社は、なお、法人として存続する。管理会社に対する認可付与の条件が充足されなくなった場合、管理会社が12か月間認可を利用せず、明示的に認可を放棄し、もしくは直前の6か月間にわたり業務を行わなかった場合、虚偽の申告もしくはその他の不正な方法により認可が取得された場合、または、管理会社がその債権者に対する債務を履行することができなくなった場合、C S S Fは、1993年4月5日法（改正済）に基づき、管理会社に対する認可を撤回することができる。

(3) 出資の状況

該当事項はない。

(4) 訴訟事件その他の重要事項

平成25年9月30日現在、管理会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

管理会社の会計年度は12月31日に終了する1年である。

管理会社の存続期間は無期限である。ただし、株主総会の決議によっていつでも解散することができる。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) ＣＩＢＣバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（CIBC Bank and Trust Company（Cayman）Limited）（「受託会社」）

(イ) 資本金の額

平成25年９月末日現在、53,377,847米ドル（約52億円）

(ロ) 事業の内容

受託会社は、ケイマン諸島の法律に基づき設立され、また存続する会社である。受託会社は、世界有数の規模の銀行の一つであるカナダ帝国商業銀行が91.67%の株式を保有している子会社であるＣＩＢＣファースト・カリビアン・インターナショナル銀行の子会社である。受託会社は、1965年に設立され、ケイマン諸島で最大級の総合銀行信託会社に数えられており、銀行、信託および投資業務の全範囲を提供している。その顧客には、ケイマン諸島および世界中の個人、法人およびその他の機関が含まれる。受託会社は、適法に設立され有効に存続しており、ケイマン諸島の銀行および信託会社法（2013年改訂）の条項に基づき事業を営む免許を付与されている。受託会社はまた、ミューチュアル・ファンド法の条項に基づく免許ミューチュアル・ファンド管理事務代行会社でもある。

(2) 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.）（「保管会社」兼「管理事務代行会社」）

(イ) 資本金の額

前記「第１ 管理会社の概況 １ 管理会社の概況 (1) 資本金の額（平成25年９月末日現在）」に記載の通り。

(ロ) 事業の内容

前記「第１ 管理会社の概況 ２ 事業の内容および営業の概況」に記載の通り。

(3) 東京海上アセットマネジメント投信株式会社（「投資顧問会社」）

(イ) 資本金の額

平成25年９月末日現在、20億円

(ロ) 事業の内容

投資顧問会社は、昭和60年12月９日に日本法の下で投資顧問会社として設立され、現在の資本金は20億円である。投資顧問会社は、金融庁に投資運用業の登録を行っており、金融商品取引法の下で規制を受けている。投資顧問会社は、平成25年９月末日現在、４兆3,800億円の投資顧問契約資産および２兆30億円の投資信託の運用を行っている。

(4) 東京海上Roggeアセットマネジメントリミテッド（Tokio Marine Rogge Asset Management Limited）（「副投資顧問会社」）

(イ) 資本金の額

平成25年３月末日現在、300,000英ポンド（約4,743万円）

（注）英ポンドの円貨換算は、平成25年９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である１英ポンド＝158.09円による。

(ロ) 事業の内容

副投資顧問会社は、平成15年９月18日に英国の法律の下で投資顧問会社として設立され、現在の資本金は300,000英ポンドである。副投資顧問会社は、その50%を投資顧問会社が、残りの50%をロンドンのRoggeグローバル・パートナーズ・ピーエルシー（Rogge Global Partners Plc., London）が保有している。副投資顧問会社の主な業務は、日本の機関投資家および個人投資家に対してグローバルな債券投資の業務を提供することである。平成25年６月末時点において、副投資顧問会社

の投資一任契約受託残高および投資信託受託残高は、それぞれ１兆2,041億円および1,850億円である。

(5) 三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社（「日本における販売会社」兼「代行協会員」）

(イ) 資本金の額

平成25年９月末日現在、405億円

(ロ) 事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を行った第一種金融商品取引業者であり、有価証券の募集、引受、売買、媒介およびその他金融商品取引業に関連する業務を行っている。

2【関係業務の概要】

(1) ＣＩＢＣバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（CIBC Bank and Trust Company（Cayman）Limited）（「受託会社」）

信託証書に基づき、受託会社は、ファンドの受託業務および保管業務を行う。

(2) 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.）

（「保管会社」兼「管理事務代行会社」）

保管契約および管理事務代行契約に基づき、ファンド資産の保管および管理事務代行業務を行う。

(3) 東京海上アセットマネジメント投信株式会社（「投資顧問会社」）

投資顧問契約に基づきファンドの資産の運用に関する業務を行う。

(4) 東京海上Roggeアセットマネジメントリミテッド（Tokio Marine Rogge Asset Management Limited）（「副投資顧問会社」）

副投資顧問契約に基づきファンドの資産の運用に関する業務を行う。

(5) 三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社（「日本における販売会社」兼「代行協会員」）

代行協会員として行為し、またファンド証券の販売および買戻しの取扱いを行う。

3【資本関係】

ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイおよび三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社の最終的な親会社は、株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループである。

第３【投資信託制度の概要】

１．ケイマン諸島における投資信託制度の概要

- 1.1 ミューチュアル・ファンド法が制定された1993年までは、ケイマン諸島には投資信託を規制する単独法は存在しなかった。それ以前は、投資信託は特別な規制には服していなかったが、ケイマン諸島内においてまたはケイマン諸島から運営している投資信託の受託者は銀行・信託会社法（2013年改訂）の下で規制されており、ケイマン諸島内においてまたはケイマン諸島から運営している投資運用会社、投資顧問会社およびその他の業務提供者は、銀行・信託会社法（2013年改訂）、会社管理法（2003年改訂）または地域会社（管理）法（2007年改訂）の下で規制されていた。
- 1.2 ケイマン諸島は連合王国の海外領であり、当時は為替管理上は「ポンド圏」に属していたため、多くのユニット・トラストおよびオープン・エンド型の投資信託が1960年代の終わり頃から設立され、概して連合王国に籍を有する投資運用会社または投資顧問会社をスポンサー（以下「設立計画推進者」という。）として設立されていた。その後、米国、ヨーロッパ、極東およびラテンアメリカの投資顧問会社が設立計画推進者となって、かなりの数のユニット・トラスト、会社ファンド、およびリミテッド・パートナーシップを設定した。
- 1.3 2012年6月30日現在、活動中の規制を受けているオープン・エンド型投資信託の数は10,871であった。
- 1.4 ケイマン諸島は、カリブ金融活動作業部会（マネー・ロンダリング）およびオフショア・バンキング監督者グループ（銀行規制）のメンバーである。

２．投資信託規制

- 2.1 1993年に最初に制定されたミューチュアル・ファンド法（2013年改訂）（以下「ミューチュアル・ファンド法」という。）は、オープンエンド型の投資信託に対する規則および投資信託管理者に対する規則を制定している。クローズドエンド型ファンドは、ミューチュアル・ファンド法のもとにおける規制の対象ではない。銀行、信託会社、保険会社および会社のマネージャーをも監督しており金融庁法（2013年改訂）（以下「金融庁法」という。）により設置された法定政府機関であるケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」という。）が、ミューチュアル・ファンド法のもとでの規制の責任を課せられている。ミューチュアル・ファンド法は、同法の規定に関する違反行為に対して厳しい刑事罰を課している。
- 2.2 投資信託とは、ケイマン諸島において設立された会社、ユニット・トラストもしくはパートナーシップ、またはケイマン諸島外で設立されたものでケイマン諸島から運用が行われており、投資者の選択により買い戻しができる受益権を発行し、投資者の資金をプールして投資リスクを分散し、かつ投資を通じて投資者が収益もしくは売買益を享受できるようにする目的もしくは効果を有するものと定義されている。
- 2.3 ミューチュアル・ファンド法第4(4)条のもとで規制を免除されている投資信託は、その受益権に関する投資者が15名以内であり、その過半数によって投資信託の取締役、受託会社もしくはジェネラル・パートナーを選任または解任することができる投資信託およびケイマン諸島外で設立され、ケイマン諸島において公衆に対して勧誘を行う一定の投資信託である。

３．規制を受ける投資信託の三つの型

3.1 免許投資信託

この場合、投資信託によってCIMAに対して、投資信託および投資信託に対する業務提供者の詳細を記述した法定の様式（MF3）による目論見書がその概要とともに提出され、登録時および毎年4,268米ドルの手数料が納入されなければならない。設立計画推進者が健全な評判を有し、投資信託を管理するのに十分な専門性を有した健全な評判の者が存在しており、かつファンドの業務および受益権を募ることが適切な方法で行われると考えられるものとCIMAが判断した場合には、免許が与えられる。それぞれの場合に応じて、投資信託の取締役、受託会社およびジェネラル・パートナーに関

する詳細な情報が要求される。この投資信託は、著名な評判を有する機関が設立計画推進者であつて、投資信託管理者としてケイマン諸島の免許を受けた者が選任されない投資信託に適している（下記第3.2項参照）。

3.2 管理投資信託

この場合、投資信託は、そのケイマン諸島における主たる事務所として免許投資信託管理者の事務所を指定する。同管理者および投資信託により作成された目論見書が、投資信託および投資信託に対する業務提供者の詳細を要約した法定様式（MF 2 および MF 2 A）とともに CIMA に対して提出されなければならない。投資信託管理者は、設立計画推進者が健全な評判の者であること、投資信託の管理が投資信託管理の十分な専門性を有する健全な評判の者により管理されること、投資信託業務および受益権を募る方法が適切に行われること、および投資信託がケイマン諸島において設立または設定されていない場合には、CIMAにより承認された国または領土において設立または設定されていることを満たしていることが要求される。当初手数料および年間手数料は4,268米ドルである。投資信託管理者は主たる事務所を提供している投資信託（もしくはいずれかの設立計画推進者、その取締役、受託会社、もしくはジェネラル・パートナー）がミューチュアル・ファンド法に違反しており、支払不能となっており、またはその他債権者もしくは投資者に対して害を与える方法で行動しているものと信じる理由があるときは、CIMAに対して報告しなければならない。

3.3 登録投資信託（第4条3項投資信託）

(a) 規制投資信託の第三の類型はさらに三つの類型に分けられる。

（ ）一投資者当たりの最低投資額が100,000米ドルであるもの

（ ）受益権が公認の証券取引所に上場されているもの

（ ）投資信託が（ミューチュアル・ファンド法で定義される）マスター・ファンドであり、下記のいずれかに該当するもの

(A) 一投資者当たりの最低投資額が100,000米ドルであるもの、または

(B) 受益権が公認の証券取引所に上場されているもの

(b) 上記の（ ）および（ ）に分類される投資信託は、投資信託と業務提供者の一定の詳細内容を CIMA に対して届け出なければならず、かつ4,268米ドルの当初手数料および年間手数料を支払わなければならない。上記の（ ）に分類される投資信託で、販売用書類が存在しない場合、投資信託は、マスター・ファンドの一定の詳細内容を CIMA に対して届け出なければならず（MF 4 様式）、かつ3,049米ドルの当初手数料および年間手数料を支払わなければならない。

4 . 投資信託の継続的要件

4.1 いずれの規制投資信託も、受益権についてすべての重要な事項を記述し、投資希望者が投資するか否かの判断を十分情報を得た上でなし得るようになるために必要なその他の情報を記載した目論見書を発行しなければならない。さらに、偽りの記述に対する既存の法的義務およびすべての重要事項の適切な開示に関する一般的なコモンロー上の義務が適用される。継続的に募集している場合には、重要な変更、例えば、取締役、受託会社、ジェネラル・パートナー、投資信託管理者、監査人等の変更の場合には改訂目論見書を提出する義務を負っている。

4.2 すべての規制投資信託は、CIMAが承認した監査人を選任しなければならず、決算終了から6か月以内に監査済み会計書類を提出しなければならない。監査人は、監査の過程で投資信託が以下のいずれかに該当するという情報を入手したときまたは該当すると疑う理由があるときはCIMAに対し報告する法的義務を負っている。

(a) 投資信託がその義務を履行期が到来したときに履行できない、またはそのおそれがある場合

(b) 投資信託の投資者または債権者を害するような方法で、自ら事業を行いもしくは行っている事業を解散し、またはそうしようと意図している場合

(c) 会計が適切に監査できるような十分な会計記録を作成せずに事業を行いまたはそのように意図している場合

(d) 欺罔的または犯罪的な方法で事業を行いまたはそのように意図している場合

(e) ミューチュアル・ファンド法、ミューチュアル・ファンド法に基づく規則、金融庁法、マネー・ロンダリング防止規則（2013年改訂）または免許の条件を遵守せずに事業を行いまたはそのように意図している場合

- 4.3 すべての規制投資信託は、登記上の事務所もしくは主たる事務所または受託会社の変更があったときはこれをCIMAに通知しなければならない。
- 4.4 2006年12月27日に効力を生じた2006年投資信託（年次申告書）規則に従って、すべての規制投資信託は、投資信託の各会計年度について、会計年度終了後6か月以内に、規則に記載された項目を含んだ正確で完全な申告書を作成し、CIMAに提出しなければならない。CIMAは当該期間の延長を許可することができる。申告書は、投資信託に関する一般的情報、営業情報および会計情報を含み、CIMAにより承認された監査人を通じてCIMAに提出されなければならない。規制投資信託の運営者は、投資信託にこの規則を遵守させることに責任を負う。監査人は、規制投資信託の運営者から受領した各申告書をCIMAに適切な時期に提出することにのみ責任を負い、提出された申告書の正確性または完全性については法的義務を負わない。

5. 投資信託管理者

- 5.1 免許には、「投資信託管理者」の免許および「制限的投資信託管理者」の免許の二つの類型がある。ケイマン諸島においてまたはケイマン諸島から投資信託の管理を行う場合は、そのいずれかの免許が要求される。管理とは、投資信託の資産のすべてまたは実質上資産のすべてを支配し投資信託の管理をし、または投資信託に対して主たる事務所を提供し、もしくは受託会社または投資信託の取締役を提供することを含むものとし、管理と定義される。
- 5.2 いずれの類型の免許を受ける者も、規制投資信託を管理するのに十分な専門性を有し、かつ、投資信託管理者としての業務は、それぞれの地位において取締役、マネージャーまたは役員として適格かつ適正な者により行われる、という法定のテスト基準を満たさなければならない。免許を受ける者は、上記の事柄を示しかつそのオーナーのすべてと財務構造およびその取締役と役員を明らかにして詳細な申請書をCIMAに対し提出しなければならない。かかる者は少なくとも2名の取締役を有しなければならない。投資信託管理者の純資産は、最低約48万米ドルなければならない。制限的投資信託管理者には、最低純資産額の要件は課されない。投資信託管理者は、ケイマン諸島に2名の個人を擁する本店をみずから有しているか、ケイマン諸島の居住者であるかケイマン諸島で設立された法人を代行会社として有さねばならず、制限なく複数の投資信託のために行うことができる。
- 5.3 投資信託管理者の責任は、まず受諾できる投資信託にのみ主たる事務所を提供し、上記第3.2項に定めた状況においてCIMAに対して知らせる法的義務を遵守することである。
- 5.4 制限的投資信託管理者は、CIMAが承認する数の免許投資信託に関し管理者として行うことができるが、ケイマン諸島に登記上の事務所を有していることが必要である。この類型は、ケイマンに投資信託・マネージャーの会社を創設した投資信託設立推進者が投資信託に関連した一連のファミリー・投資信託を管理することを認める。CIMAの承認を条件として関連性のないファンドを運用することができる。現在の方針では、制限的投資信託管理者は、投資信託に対して主たる事務所を提供することが許されていない。しかし、制限的投資信託管理者が投資信託管理業務を提供する各規制投資信託は、ミューチュアル・ファンド法第4(3)条（上記第3.3項参照）に基づき規制されていない場合またはミューチュアル・ファンド法第4(4)条（上記第2.3項参照）に基づく例外にあたる場合は、別個に免許を受けなければならない。
- 5.5 投資信託管理者は、CIMAの承認を受けた監査人を選任しなければならない。決算期末から6か月以内にCIMAに対し監査済みの会計書類を提出しなければならない。監査人は、監査の過程で投資信託管理者が以下のいずれかに該当するという情報を入手したときまたは該当すると疑う理由があるときはCIMAに対し報告する法的義務を負っている。
- (a) 投資信託管理者がその義務を履行期が到来したときに履行できない、またはそのおそれがある場合

- (b) 投資信託管理者が管理している投資信託の投資者または投資信託管理者の債権者または投資信託の債権者を害するような方法で、事業を行いもしくは行っている事業を自発的に解散し、またはそうしようと意図している場合
- (c) 会計が適切に監査できるような十分な会計記録を作成せずに事業を行いまたはそのように意図している場合
- (d) 欺罔的または犯罪的な方法で事業を行いまたはそのように意図している場合
- (e) ミューチュアル・ファンド法、ミューチュアル・ファンド法に基づく規則、金融庁法、マネー・ロンダリング防止規則（2013年改訂）または免許の条件を遵守せずに事業を行いまたはそのように意図している場合

- 5.6 CIMAは投資信託管理者に対して純資産を増加し、または保証や満足できる財務サポートを提供することを要求することもできる。
- 5.7 投資信託管理者の株主、取締役、上級役員、またはジェネラル・パートナーの変更についてはCIMAの承認が必要である。
- 5.8 非制限的免許を有する投資信託管理者の支払う当初手数料は、24,390米ドルまたは30,488米ドルであり（管理する投資信託の数による。）、また、制限的投資信託管理者の支払う当初手数料は8,536米ドルである。一方、非制限的免許を有する投資信託管理者の支払う年間手数料は、36,585米ドルまたは42,682米ドルであり（管理する投資信託の数による。）、また、制限的投資信託管理者の支払う年間手数料は8,536米ドルである。

6. ケイマン諸島における投資信託の構造の概要

ケイマン諸島の投資信託について一般的に用いられている法的類型は以下のとおりである。

6.1 免除会社

- (a) 最も一般的な投資信託の手段は、会社法（2013年改訂）に従って通常額面株式を発行する（無額面株式の発行も認められる）伝統的有限責任会社である。時には、保証による有限責任会社も用いられる。免除会社は、投資信託にしばしば用いられており、以下の特性を有する。
- (b) 設立手続には、会社の基本憲章の制定（会社の目的、登記上の事務所、授權資本、株式買戻規定、および内部統制条項を記載した基本定款および定款）、基本定款の記名者による署名を行い、これをその記名者の簡略な法的宣誓文書とともに、授權資本に応じて異なる手数料とともに会社登記官に提出することを含む。
- (c) 存続期限のある／存続期間限定会社 - 存続期間が限定される会社型のファンドで外国の税法上（例えば米国）非課税の扱いを受けるかパートナーシップとして扱われるものを設立することは可能である。
- (d) 投資信託がいったん登録された場合、会社法（2013年改訂）の下での主な必要要件は、以下のとおり要約される。
 - () 各会社は、ケイマン諸島に登記上の事務所を有さなければならない。
 - () 取締役、代理取締役および役員の名簿は、登記上の事務所に維持されなければならない、その写しを会社登記官に提出しなければならない。
 - () 会社の財産についての担保その他の負担の記録は、登記上の事務所に維持されなければならない。
 - () 株主名簿は、登記上の事務所においてまたは希望すればその他の管轄地において維持することができる。
 - () 会社の手続の議事録は、利便性のある場所において維持する。
 - () 会社は、会社の業務状況に関する真正かつ公正な所見を提供するもので、かつ会社の取引を説明するために必要な帳簿、記録を維持しなければならない。
- (e) 会社は、株主により管理されていない限り、取締役会を持たなければならない。取締役は、コン・ロー上の忠実義務に服すものとし、注意を払って、かつ会社の最善の利益のために行為しなければならない。

- (f) 会社は、様々な通貨により株主資本を指定することができる。
- (g) 額面株式または無額面株式の発行が認められる（ただし、会社は額面株式および無額面株式の両方を発行することはできない。）。
- (h) いずれのクラスについても償還株式の発行が認められる。
- (i) 株式の買戻しも認められる。
- (j) 収益または払込剰余金からの株式の償還または買戻しの支払に加えて、会社は資本金から株式の償還または買戻しをすることができる。ただし、会社は、資本金からの支払後においても、通常の事業の過程で支払時期が到来する債務を支払うことができる（すなわち、支払能力を維持する）ことを条件とする。
- (k) 会社の払込剰余金勘定からも利益からも分配金を支払うことができる。会社の払込剰余金勘定から分配金を支払う場合は取締役はその支払後、ファンドが通常の事業の過程で支払時期の到来する債務を支払うことができる、すなわち会社が支払能力を有することを確認しなければならない。
- (l) 免除会社は、今後30年間税金が賦課されない旨の約定を取得することができる。実際には、ケイマン諸島の当局が与える本約定の期間は20年間である。
- (m) 会社は、名称、取締役および役員、株式資本および定款の変更ならびに自発的解散を行う場合は、所定の期間内に会社登記官に報告しなければならない。
- (n) 免除会社は、毎年会社登記官に対して年次の法定の宣誓書を提出し、年間登録手数料を支払わなければならない。

6.2 免除ユニット・トラスト

- (a) ユニット・トラストは、ユニット・トラストへの参加が会社の株式への参加よりもより受け入れられやすく魅力的な地域の投資者によってしばしば用いられてきた。
- (b) ユニット・トラストは、信託証書に基づき受益者の利益のために信託財産に対する信託を宣言する受託者またはこれを設立する管理者および受託者により形成される。
- (c) ユニット・トラストの受託者は、ケイマン諸島内に、銀行・信託会社法（2013年改訂）に基づき信託会社として免許を受け、かつミューチュアル・ファンド法に基づき投資信託管理者として免許を受けた法人受託者である場合がある。このように、受託者は、両法に基づいてCIMAによる規制・監督を受ける。
- (d) ケイマン諸島の信託法は、基本的には英国の信託法に従っており、この問題に関する英国の信託法の相当程度の部分を採用している。さらに、ケイマン諸島の信託法（2011年改訂）は、英国の1925年受託者法を実質的に基礎としている。投資者は、受託者に対して資金を払い込み、（受益者である）投資者の利益のために投資運用会社が運用する間、受託者は、一般的に保管者としてこれを保持する。各受益者は、信託資産の持分比率に応じて権利を有する。
- (e) 受託者は、通常の忠実義務に服し、かつ受益者に対して説明の義務がある。その機能、義務および責任の詳細は、ユニット・トラストの信託証書に記載される。
- (f) 大部分のユニット・トラストは、「免除信託」として登録申請される。その場合、信託証書およびケイマン諸島の居住者またはケイマン諸島を本拠地とする者を（限られた一定の場合を除き）受益者とししない旨宣言した受託者の法定の宣誓書が登録料と共に信託登記官に提出される。
- (g) 免除信託の受託者は、受託者、受益者、および信託財産が50年間課税に服しないと約定を取得することができる。
- (h) ケイマン諸島の信託は、150年まで存続することができ、一定の場合は無期限に存続できる。
- (i) 免除信託は、信託登記官に対して、当初手数料および年次手数料を支払わなければならない。

6.3 免除リミテッド・パートナーシップ

- (a) 免除リミテッド・パートナーシップは、少人数の投資者のベンチャーキャピタルにおいて一般的に用いられる。
- (b) リミテッド・パートナーシップの概念は、基本的に米国において採用されている概念に類似している。それは法によって創設されたものであり、その法とは、英国の1907年リミテッド・パートナーシップ法に基礎を置き、今日では他の法域（特に米国）のリミテッド・パートナーシップ法の

諸側面を組み込んでいるケイマン諸島の免除リミテッド・パートナーシップ法（2013年改訂）である。

- (c) 免除リミテッド・パートナーシップは、リミテッド・パートナーシップ契約を締結するジェネラル・パートナー（その一人はケイマン諸島の居住者であるか、同島において登録されているかまたは同島で設立されたものでなければならない。）およびリミテッド・パートナーにより形成され、免除リミテッド・パートナーシップ法（2013年改訂）により登録されることによって形成される。登録はジェネラル・パートナーが、リミテッド・パートナーシップ登記官に対し法定の宣誓書を提出し、手数料を支払うことによって有効となる。
- (d) ジェネラル・パートナーは、リミテッド・パートナーを除外して免除リミテッド・パートナーシップの業務の運営を行い、リミテッド・パートナーは、例外的事態（例えば、リミテッド・パートナーが業務の運営に積極的に参加する場合）がない限り、有限責任たる地位を享受する。ジェネラル・パートナーの機能、義務および責任の詳細は、リミテッド・パートナーシップ契約に記載される。
- (e) ジェネラル・パートナーは、誠意をもってパートナーシップの利益のために行為する法的義務を負っている。また、たとえばコモンローの下での、またはパートナーシップ法（2013年改訂）の下での、ジェネラル・パートナーシップの法理が適用される。
- (f) 免除リミテッド・パートナーシップは、以下の規定を順守しなければならない。
 - （ ）ケイマン諸島に登録事務所を維持する。
 - （ ）出資額および譲渡の詳細を含むリミテッド・パートナーの登録簿を登録事務所に維持する。
 - （ ）リミテッド・パートナーによるリミテッド・パートナーシップの権利に対する担保設定の詳細を示す担保記録簿を登録事務所に維持する。
- (g) リミテッド・パートナーシップ契約に従い、各リミテッド・パートナーは、パートナーシップの業務と財務状況について完全な情報を求める権利を有する。
- (h) リミテッド・パートナーシップの権利は、パートナーシップを解散せずに買い戻すことができる。ただし、パートナーシップが支払不能にならないことを条件とする。パートナーシップが支払不能となったときは、上記買い戻しは6か月以内に取り消しすることができる。
- (i) 免除リミテッド・パートナーシップは、50年間の期間について将来の税金の賦課をしないとの約定を得ることができる。
- (j) 免除リミテッド・パートナーシップは、登録内容の変更およびその解散についてリミテッド・パートナーシップ登記官に対して通知しなければならない。
- (k) 免除リミテッド・パートナーシップは、リミテッド・パートナーシップ登記官に対して、年次法定申告書を提出し、かつ年間手数料を支払わなければならない。

7．ミューチュアル・ファンド法のもとにおける規制投資信託に対するケイマン諸島金融庁（CIMA）による規制と監督

- 7.1 CIMAは、いつでも、規制投資信託に対して会計が監査されるように指示し、かつCIMAが特定する時までCIMAにそれを提出するように指示できる。
- 7.2 規制投資信託の運営者（すなわち、場合に応じて、取締役、受託会社またはジェネラル・パートナー）は、上記1項に従い投資信託に対してなされた指示が、所定の期間内に遵守されていることを確保し、本規定に違反する者は、罪に問われ、かつ1万ケイマン諸島ドルの罰金および所定の時期以後も規制投資信託が指示に従わない場合はその日より一日につき500ケイマン諸島ドルの罰金刑に処せられる。
- 7.3 ある者がケイマン諸島においてまたはケイマン諸島からミューチュアル・ファンド法に違反して事業を行なっているか行なおうとしていると信じる合理的根拠がCIMAにある場合、CIMAは、その者に対して、CIMAが法律による義務を実行するようにするために合理的に要求できる情報または説明をCIMAに対して提供するように指示できる。
- 7.4 何人でも、第7.3項に従い与えられた指示を遵守しない者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。

- 7.5 第7.3項に従って情報または説明を提供する者は、みずからそれが虚偽であるか誤解を招くものであることを知りながら、または知るべきであるにもかかわらず、これをCIMAに提供してはならない。この規程に違反した者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。
- 7.6 投資信託がケイマン諸島においてまたはケイマン諸島からミューチュアル・ファンド法に違反して事業を営んでいるか行おうとしていると信じる合理的根拠がCIMAにある場合は、CIMAは、（高等裁判所の管轄下にある）グランドコート（以下「グランドコート」という。）に投資信託の投資者の資産を確保するために適切と考える命令を求めて申請することができ、グランドコートは係る命令を認める権限を有している。
- 7.7 CIMAは、規制投資信託が以下の事由のいずれか一つに該当する場合、第7.9項に定めたいずれかの行為またはすべての行為を行うことができる。
- (a) 規制投資信託がその義務を履行期が到来したときに履行できないか、そのおそれがある場合
 - (b) 規制投資信託がその投資者もしくは債権者に有害な方法で業務を行っているかもしくは行おうとしている場合、または自発的にその事業を解散する場合
 - (c) 免許投資信託の場合、免許投資信託がその投資信託免許の条件を遵守せずに業務を行っているか、行おうとしている場合
 - (d) 規制投資信託の指導および運営が適正かつ正当な方法で行われていない場合
 - (e) 規制投資信託の取締役、マネージャーまたは役員としての地位にある者が、各々の地位を占めるに適正かつ正当な者ではない場合
- 7.8 第7.7項に言及した事由が発生したか、または発生しそうか否かについてCIMAを警戒させるために、CIMAは、規制投資信託の以下の事項の不履行の理由について直ちに質問をなし、不履行の理由を確認するものとする。
- (a) CIMAが投資信託に対して発した指示に従ってその名称を変更すること
 - (b) 会計監査を受け、監査済会計書類をCIMAに提出すること
 - (c) 所定の年間許可料または年間登録料を支払うこと
 - (d) CIMAに指示されたときに、会計監査を受けるか、または監査済会計書類をCIMAに対して提出すること
- 7.9 第7.7項の目的のため、規制投資信託に関しCIMAがとる行為は以下のとおりとする。
- (a) 第4(1)(b)条（管理投資信託）または第4(3)条（第4(3)条投資信託）に基づき投資信託について有効な投資信託の許可または登録を取り消すこと
 - (b) 投資信託が保有するいずれかの投資信託ライセンスに対して条件を付し、または条件を追加し、それらの条件を改定し、撤廃すること
 - (c) 投資信託の推進者または運営者の入替えを求めること
 - (d) 事柄を適切に行うようにファンドに助言する者を選任すること
 - (e) 投資信託の事務を支配する者を選任すること
- 7.10 CIMAが第7.9項の行為を行った場合、CIMAは、投資信託の投資者および債権者の利益を保護するために必要と考える措置を行いおよびその後同項に定めたその他の行為をするように命じる命令を求めて、グランドコートに対して、申請することができる。
- 7.11 CIMAは、そうすることが必要または適切であると考え、そうすることが実際的である場合は、CIMAは投資信託に関しみずから行っている措置または行おうとしている措置を、投資信託の投資者に対して知らせるものとする。
- 7.12 第7.9(d)項または第7.9(e)項により選任された者は、当該投資信託の費用負担において選任されるものとする。その選任によりCIMAに発生した費用は、投資信託がCIMAに支払う。
- 7.13 第7.9(e)項により選任された者は、投資信託の投資者および債権者の最善の利益のために運営者を排除して投資信託の事務を行うに必要な一切の権限を有する。
- 7.14 第7.13項で与えられた権限は、投資信託の事務を終了する権限をも含む。
- 7.15 第7.9(d)項または第7.9(e)項により投資信託に関し選任された者は、以下の行為を行うものとする。

- (a) C I M Aから求められたときは、C I M Aの特定する投資信託に関する情報をC I M Aに対して提供する。
- (b) 選任後3か月以内またはC I M Aが特定する期間内に、選任された者が投資信託に関し行っている事柄についての報告書を作成してC I M Aに対して提出し、かつそれが適切な場合は投資信託に関する勧告をC I M Aに対して行う。
- (c) 第7.15(b)項の報告書を提出後選任が終了しない場合、その後C I M Aが特定する情報、報告書、勧告をC I M Aに対して提供する。

7.16 第7.9(d)項または第7.9(e)項により投資信託に関し選任された者が第7.15項の義務を遵守しない場合、またはC I M Aの意見によれば当該投資信託に関するその義務を満足に実行していない場合、C I M Aは、選任を取り消して他の者をもってこれに替えることができる。

7.17 投資信託に関する第7.15項の情報または報告を受領したときは、C I M Aは以下の措置を執ることができる。

- (a) C I M Aが特定した方法で投資信託に関する事柄を再編するように要求すること
- (b) 投資信託が会社の場合、会社法（2013年改訂）の第94(4)条によりグランドコートに対して同会社が法律の規定に従い解散されるように申し立てること
- (c) 投資信託がケイマン諸島の法律に準拠したユニット・トラストの場合、ファンドを解散させるため受託会社に対して指示する命令を求めてグランドコートに申し立てること
- (d) 投資信託がケイマン諸島の法律に準拠したパートナーシップの場合、パートナーシップの解散命令を求めてグランドコートに申し立てること
- (e) また、C I M Aは、第7.9(d)項または第7.9(e)項により選任される者の選任または再任に関して適切と考える行為をとることができる。

7.18 C I M Aが第7.17項の措置をとった場合、投資信託の投資者および債権者の利益を守るために必要と考えるその他の措置および同項または第7.9項に定めたその他の措置をとるように命じる命令を求めてグランドコートに申し立てることができる。

7.19 規制投資信託がケイマン諸島の法律の下で組織されたパートナーシップの場合でC I M Aが第7.9(a)項に従い投資信託の免許を取り消した場合、パートナーシップは、解散されたものとみなす。

7.20 グランドコートが第7.17(c)項に従ってなされた申立てに対して命令を発する場合、裁判所は受託会社に対して投資信託資産から裁判所が適切と認める補償の支払を認めることができる。

7.21 C I M Aのその他の権限に影響を与えることなく、C I M Aは、ファンドが投資信託として事業を行うこともしくは行おうとすることを終了しまたは清算もしくは解散に付されるものと了解したときは、第4(1)(b)条（管理投資信託）または第4(3)条（第4(3)条投資信託）に基づき投資信託について有効な投資信託の許可または登録をいつでも取り消すことができる。

8. 投資信託管理に対するC I M Aの規制および監督

8.1 C I M Aは、いつでも免許投資信託管理者に対して会計監査を行い、C I M Aが特定する合理的期間内にC I M Aに対し提出するように指示することができる。

8.2 免許投資信託管理者は、第8.1項により受けた指示に従うものとし、この規定に違反する者は、罪に問われ、かつ1万ケイマン諸島ドルの罰金を課され、かつ所定の時期以後も免許投資信託管理者が指示に従わない場合はその日より一日につき500ケイマン諸島ドルの罰金刑に処せられる。

8.3 ある者がミューチュアル・ファンド法に違反して投資信託管理業を行なっているか行おうとしていると信じる合理的根拠がC I M Aにある場合は、C I M Aは、その者に対して、C I M Aがミューチュアル・ファンド法による義務を実行するために合理的に要求できる情報または説明をC I M Aに対して提供するように指示できる。

8.4 何人でも、第8.3項に従い与えられた指示を遵守しない者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。

- 8.5 第8.3項の目的のために情報または説明を提供する者は、みずからそれが虚偽であるか誤解を招くものであることを知りながら、または知るべきであるのかかわらず、これをCIMAに提供してはならない。この規定に違反した者は、罪に問われ、かつ10万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。
- 8.6 CIMAが以下に該当すると判断する場合には、CIMAは、当該者によって管理されている投資信託の投資者の資産を維持するために適切と見られる命令を求めてグランドコートに申立てをすることができ、グランドコートはかかる命令を認める権限を有する。
- (a) ある者が投資信託管理者として行為し、またはその業務を行っており、かつ
- (b) 同人がミューチュアル・ファンド法に違反してこれを行っている場合。
- 8.7 CIMAは、投資信託管理者が事業を行うこともしくは行おうとすることを終了または清算もしくは解散に付されるものと了解したときは、いつでも投資信託管理者免許を取り消すことができる。
- 8.8 CIMAは、免許投資信託管理者が以下のいずれかの事由に該当する場合は、第8.10項所定の措置をとることができる。
- (a) 免許投資信託管理者がその義務を履行するべきときに履行できないか、そのおそれがある場合
- (b) 免許投資信託管理者が管理している投資信託の投資者または投資信託管理者の債権者または投資信託の債権者を害するような方法で、みずから事業を行いもしくは行っている事業を解散し、またはそうしようと意図している場合
- (c) 免許投資信託管理者が投資信託管理の業務をその投資信託管理免許の条件を遵守しないで行いまたはそのように意図している場合
- (d) 免許投資信託管理業務の指示および管理が、適正かつ正当な方法で実行されていない場合。
- (e) 免許投資信託管理業務について取締役、マネージャーまたは役員の地位にある者が、各々の地位に就くには適正かつ正当な者ではない場合
- (f) 上場されている免許投資信託管理業務を支配または所有する者が、当該支配または所有を行うには適正かつ正当な者ではない場合
- 8.9 CIMAは、第8.8項に言及した事由が発生したか、または発生しそうか否かについて注意を払うために、CIMAは、規制投資信託の以下の事項についてその理由について直ちに質問をなし、かつ確認するものとする。
- (a) 免許投資信託管理者の以下の不履行
- () CIMAに対して規制投資信託の主要事務所の提供を開始したことを通知すること、規制投資信託に関し所定の年間手数料を支払うこと
- () CIMAの命令に従い、保証または財政上の援助をし、純資産額を増加すること
- () 投資信託、またはファンドの設立計画推進者または運営者に関し、条件が満たされていること
- () 規制投資信託の事柄に関し書面による通知をCIMAに対して行うこと
- () CIMAの命令に従い、名称を変更すること
- () 会計監査を受け、CIMAに対して監査済会計書類を送ること
- () 少なくとも2人の取締役をおくこと
- () CIMAから指示されたときに会計監査を受け、かつ監査済会計書類をCIMAに対し提出すること
- (b) CIMAの承認を得ることなく管理者が株式を発行すること
- (c) CIMAの書面による承認なく管理者の取締役、主要な上級役員、ジェネラル・パートナーを選任すること
- (d) CIMAの承認なく、管理者の株式が処分されまたは取り引きされること
- 8.10 第8.8項の目的のために免許投資信託管理者についてCIMAがとりうる行為は以下の通りである。
- (a) 投資信託管理者が保有する投資信託管理者免許を撤回すること
- (b) その投資信託管理者免許に関し条件および追加条件を付し、またかかる条件を変更または取り消すこと
- (c) 管理者の取締役、類似の上級役員またはジェネラル・パートナーの交代を請求すること
- (d) 管理者に対し、その投資信託管理の適正な遂行について助言を行う者を選任すること

(e) 投資信託管理に関し管理者の業務の監督を引き受ける者を選任すること

- 8.11 CIMAが第8.10項による措置を執った場合、CIMAは、グランドコートに対して、CIMAが当該管理者によって管理されているすべてのファンドの投資者とそのいずれのファンドの債権者の利益を保護するために必要とみなすその他の措置を執るよう命令を求めて申立てを行うことができる。
- 8.12 第8.10(d)項または第8.10(e)項により選任される者は、当該管理者の費用負担において選任されるものとする。その選任によりCIMAに発生した費用は、管理者がCIMAに支払うべき金額となる。
- 8.13 第8.10(e)項により選任された者は、管理者によって管理される投資信託の投資者および管理者の債権者およびかかるファンドの債権者の最善の利益のために（管財人、清算人を除く）他の者を排除して投資信託に関する管理者の事務を行うに必要な一切の権限を有する。
- 8.14 第8.13項で与えられた権限は、投資信託の管理に関連する限り管理者の事務を終了させる権限をも含む。
- 8.15 第8.10(d)項または第8.10(e)項により許可を受けた投資信託管理者に関し選任された者は、以下の行為を行うものとする。
- (a) CIMAから求められたときは、CIMAの特定する投資信託の管理者の管理に関する情報をCIMAに対して提供する。
 - (b) 選任後3か月以内またはCIMAが特定する期間内に、選任された者が投資信託の管理者の管理について実行する事柄についての報告書を作成してCIMAに対して提出し、かつそれが適切な場合は管理に関する推奨をCIMAに対して行う。
 - (c) 第8.15(b)項の報告書を提出後選任が終了しない場合、その後CIMAが特定する情報、報告書、推奨をCIMAに対して提供する。
- 8.16 第8.10(d)項または第8.10(e)項により選任された者が、
- (a) 第8.15項の義務に従わない場合、または
 - (b) 満足できる形で投資信託管理に関する義務を実行していないとCIMAが判断する場合、CIMAは、選任を取り消しこれに替えて他の者を選任することができる。
- 8.17 免許投資信託管理者に関する第8.15項の情報または報告を受領したときは、CIMAは以下の措置を執ることができる。
- (a) CIMAが特定した方法で投資信託管理者に関する事柄を再編するように要求すること
 - (b) 投資信託管理者が会社の場合、会社法（2013年改訂）の第94(4)条によりグランドコートに対して同会社が法律の規定に従い解散されるように申し立てること
 - (c) CIMAは、第8.10(d)項または第8.10(e)項により選任される者の選任に関して適切と考える行為をとることができる。
- 8.18 CIMAが第8.16項の措置をとった場合、CIMAは、管理者が管理する投資信託の投資者、管理者の債権者およびかかるファンドの債権者の利益を守るために必要と考えるその他の措置をとるよう命じる命令を求めてグランドコートに申し立てることができる。
- 8.19 CIMAのその他の権限に影響を与えることなく、CIMAは、以下の場合、いつでも投資信託管理者の免許を取り消すことができる。
- (a) CIMAは、免許保有者が投資信託管理者としての事業を行うことまたは行おうとすることをやめてしまっているという要件を満たした場合
 - (b) 免許の保有者が、解散、または清算に付された場合
- 8.20 免許投資信託管理者がケイマン諸島の法律によって組織されたパートナーシップの場合で、CIMAが第8.10項に従い、その投資信託管理者の免許を取り消した場合、パートナーシップは解散されたものとみなされる。
- 8.21 投資信託管理者が免許信託会社の場合、たとえば、投資信託の受託者である場合、銀行・信託会社法（2013年改訂）によりCIMAによっても規制され監督される。かかる規制と監督の程度はミューチュアル・ファンド法の下でのそれにおよそ近いものである。

9．ミューチュアル・ファンド法のもとでの一般的法の執行

- 9.1 下記の解散の申請がCIMA以外の者によりなされた場合、CIMAは、申請者より申請の写しの送達を受け、申請の聴聞会に出廷することができる。
- (a) 規制投資信託
 - (b) 免許投資信託管理者
 - (c) 規制投資信託であった人物、または
 - (d) 免許投資信託管理者であった人物
- 9.2 解散のための申請に関する書類および9.1(a)項から9.1(d)項に規定された人物またはそれぞれの債権者に送付が要求される書類はCIMAにも送付される。
- 9.3 CIMAにより当該目的のために任命された人物は、以下を行うことができる。
- (a) 9.1(a)項から9.1(d)項に規定された人物の債権者会議に出席すること
 - (b) 仲裁または取り決めに審議するために設置された委員会に出席すること
 - (c) 当該会議におけるあらゆる決済事項に関して代理すること
- 9.4 執行官が、CIMAまたはインスペクターと同じレベル以上の警察官が、ミューチュアル・ファンド法の下での犯罪行為がある一定の場所で行われたか、行われつつあるかもしくは行われようとしていると疑う合理的な根拠があるとしてなした申請に納得できた場合、執行官はCIMAまたは警察官およびその者が支援を受けるため合理的に必要とするその他の者に以下のことを授權する令状を発行することができる。
- (a) 必要な場合は強権を用いてそれらの場所に立ち入ること
 - (b) それらの場所またはその場所にいる者を搜索すること
 - (c) 必要な場合は、記録が保存されているか、隠されている場所において、強制的に開扉して搜索すること
 - (d) ミューチュアル・ファンド法のもとでの犯罪行為が行われたか、行われつつあるか、または行われようとしていることを示すと思われる記録の占有を確保し安全に保持すること
 - (e) ミューチュアル・ファンド法のもとでの犯罪行為が行われたか、行われつつあるか、または行われようとしていることを示すと思われる場所において記録の点検をし写しをとること。もし、それが実際のでない場合は、かかる記録を持ち去ってCIMAに対して引き渡すこと
- 9.5 CIMAが記録を持ち去ったとき、またはCIMAに記録が引き渡されたときCIMAはこれを点検し、写しや抜粋を取得するために必要な期間これを保持することができるが、その後は、それが持ち去られた場所に返還すべきものとする。
- 9.6 何人もCIMAがミューチュアル・ファンド法の下での権限を行使することを妨げてはならない。この規定に違反する者は罪に問われ、かつ20万ケイマン諸島ドルの罰金に処せられる。

10. CIMAによるミューチュアル・ファンド法上またはその他の法律上の開示

- 10.1 ミューチュアル・ファンド法または金融庁法により、CIMAは、下記のいずれかに関係する情報を開示することができる。
- (a) ミューチュアル・ファンド法のもとでの免許を受けるためにCIMAに対してなされた申請。
 - (b) 投資信託に関する事柄
 - (c) 投資信託管理者に関する事柄
- ただし、これらの情報は、CIMAがミューチュアル・ファンド法により職務を行い、その任務を実行する過程で取得したもので次のいずれかの場合に限られる。
- (a) CIMAがミューチュアル・ファンド法により付与された職務を行うことを援助する目的の場合
 - (b) 例えば秘密関係（保護）法（2009年改訂）、犯罪収益に関する法律（2008年）または薬物濫用法（2010年改訂）等にもとづき、ケイマン諸島内の裁判所によりこれを行うことが合法的に要求されまたは許可された場合
 - (c) 開示される情報が投資者の身元を開示することなく（当該開示が許される場合を除く）、要約または統計的なものである場合

- (d) ケイマン諸島外の金融監督当局に対し、CIMAにより免許に関し遂行される任務に対応する任務を当該当局が遂行するために必要な情報を開示する場合。ただし、CIMAは情報の受領が予定されている当局が更なる開示に関し十分な法的規制を受けていることについて満足していることを条件とする。
- (e) 投資信託、投資信託管理者または投資信託の受託者の解散、清算または免許所有者の管財人の任命もしくは職務に関連する法的手続を目的とする場合

11. ケイマン諸島投資信託の受益権の募集／販売に関する一般的な民法上の債務

11.1 過失による誤った事実表明

販売書類における不実表示に対しては民事上の債務が発生しうる。販売書類の条件では、販売書類の内容を信頼して受益権を申込み者のために、販売書類の内容について責任のある者、例えば（場合に応じ）ファンド、取締役、運用者、ジェネラル・パートナー等に注意義務を課している。この義務の違反は、販売文書の中のかかる者によって明示的または黙示的に責任を負うことが受け入れられている者に対する不実表示による損失の請求を可能にするであろう。

11.2 欺罔的な不実表明

事実の欺罔的な不実表明（約束、予想、または意見の表明でなくとも）に関しては、不法行為の民事責任も生じうる。ここにいう「欺罔的」とは、表明が虚偽であることを知りながらまたは表明が真実であるか虚偽であるかについて注意を払わずに行ったことを意味すると一般的に解される。

11.3 契約法（1996年改訂）

(a) 契約法の第14(1)条では、当該表明が欺罔的に行われていれば責任が生じたであろう場合には、契約前の不実の表明による損害の回復ができるであろう。ただし、かかる表明をした者が、事実が真実であるものと信じ、かつ契約の時まで信じていた合理的理由があったということを証明した場合はこの限りでない。一般的には、本条は、過失による不実の表明に関する損害に対しても法定の権利を与えるものである。同法の第14(2)条は、不実の表明が行われた場合に、取消に代えて損害賠償を容認することを裁判所に対して認めている。

(b) 一般的に、関連契約はファンド自身（または受託会社）とのものであるため、ファンド（または受託会社）は、次にそのマネージャー、ジェネラル・パートナー、取締役、設立計画推進者またはアドバイザーに対し請求することが可能であるとしても、申込人の請求の対象となる者はファンドとなる。

11.4 欺罔に対する訴訟提起

(a) 損害を受けた投資者は、欺罔行為について訴えを提起し（契約上でなく不法行為上の民事請求権）、以下を証明することにより、欺罔による損害賠償を得ることができる。

（ ）重要な不実の表明が欺罔的になされたこと。

（ ）そのような不実の表明の結果、受益証券を申し込むように誘引されたこと。

(b) 「欺罔的」とは、表明が虚偽であることを知りながらまたは表明が真実であるか虚偽であるかについて注意を払わずに行ったことを意味すると一般的に解されている。だます意図があったことまたは欺罔的な不実表明が投資者を受益権購入に誘引した唯一の原因であったことを証明する必要はない。

(c) 情報の欠落は、事実についての何らかの積極的な不実の表明があったとき、または欠落情報を入れなかったために表明事項が虚偽となるか誤解を招くものとなるような部分的もしくは断片的な事実の表明があったときは、不実の表明となりうる。

(d) 表明がなされたときは真実であっても、受益証券の申込の受諾が無条件となる前に表明が真実でなくなったときは、当該変更を明確に指摘せずに受益権の申込を許したことは欺罔にあたるであろうから、欺罔による請求権を発生せしめうる。

(e) 事実の表明とは違い、意見または期待の表明は、本項の責任を生じることはないであろうが、表現によっては誤っていれば不実表示を構成する事実の表明となることもありうる。

11.5 契約上の債務

- (a) 販売書類もファンド（または受託会社）と持分の成約申込者との間の契約の基礎を形成する。もしそれが不正確か誤解を招くものであれば、申込者は契約を解除しまたは損害賠償を求めて管理会社、設立計画推進者、ジェネラル・パートナーまたは取締役に対し訴えを提起することができる。
- (b) 一般的事柄としては、当該契約はファンド（または受託会社）そのものと締結するので、ファンドは取締役、運用者、ジェネラル・パートナー、設立計画推進者、または助言者に求償することはあっても、申込者が請求する相手方当事者は、ファンド（または受託会社）である。

11.6 隠された利益および利益相反

ファンドの受託会社、ジェネラル・パートナー、取締役、役員、代行会社は、ファンドと第三者との間の取引から利益を得てはならない。ただし、ファンドによって特定の授権されているときはこの限りでない。そのように授権を受けずに得られた利益は、ファンドに帰属する。

12．ケイマン諸島投資信託の受益権の募集／販売に関する一般刑事法

12.1 刑法（2013年改訂）第257条

会社の役員（もしくはかかる者として行為しようとする者）が株主または債権者を会社の事項について欺罔する意図のもとに、「重要な事項」について誤解を招くか、虚偽であるか、欺罔的であるような声明、計算書を書面にて発行しまたは発行に同調する場合、彼は罪に問われるとともに7年間の拘禁刑に処せられる。

12.2 刑法（2013年改訂）第247条、第248条

- (a) 欺罔により、不正にみずから金銭的利益を得、または他の者をして金銭的利益を得させる者は、罪に問われるとともに、5年間の拘禁刑に処せられる。
- (b) 他の者に属する財産をその者から永久に奪う意図のもとに不正に取得する者は、罪に問われると共に10年の拘禁刑に処せられる。この目的上、彼が所有権、占有または支配を取得した場合は財産を取得したものとみなし、「取得」には、第三者のための取得または第三者をして取得もしくは確保を可能にすることを含む。
- (c) 両条の目的上、「欺罔」とは、事実についてであれ法についてであれ、言葉であれ、行為であれ、欺罔を用いる者もしくはその他の者の現在の意図についての欺罔を含む。

12.3 秘密関係（保護）法（2009年改訂）第5(3)条

秘密情報を保有している者で、これを許可なく個人的利益のためまたは他の者のため使用する者は、罪に問われるとともに4年間の拘禁刑に処せられ、さらに1万ケイマン諸島ドルの罰金および発生した利益に相当する罰金を課される。

13．清算

13.1 会社

会社の清算（解散）は、会社法（2013年改訂）、2008年会社清算規則および会社の定款に準拠する。清算は、自発的なもの（すなわち、株主の議決に従うもの）、または債権者、出資者（すなわち、株主）または会社自体の申立に従い裁判所による強制的なものがある。自発的な解散は、後に裁判所の監督の下になされることになることもある。CIMAも、投資信託または投資信託管理会社が解散されるべきことを裁判所に申立てる権限を有する（参照：上記第7.17(b)項および第8.17(b)項）。剰余資産は、もしあれば、定款の規定に従い、株主に分配される。

13.2 ユニット・トラスト

ユニット・トラストの清算は、信託証書の規定に準拠する。CIMAは、受託会社が投資信託を解散すべきであるという命令を裁判所に申請する権限をもっている。（参照：第7.17(c)項）剰余資産は、もしあれば、信託証書の規定に従って分配される。

13.3 リミテッド・パートナーシップ

免除リミテッド・パートナーシップの解散は、免除リミテッド・パートナーシップ法（2013年改訂）およびパートナーシップ契約に準拠する。CIMAは、パートナーシップを解散させるべしとの命令（参照：第7.17(d)項）を求めて裁判所に申立をする権限を有している。剰余資産は、もしあれば、パートナーシップ契約の規定に従って分配される。

ジェネラル・パートナーは解散後、パートナーシップを解散する法的責任を負っている。

13.4 税金

ケイマン諸島においては直接税、源泉課税または為替管理はない。ケイマン諸島は、ケイマン諸島の投資信託に対してまたはよって行われるあらゆる支払に適用されるいかなる国との間でも二重課税防止条約を締結していない。免除会社、受託会社、およびリミテッド・パートナーシップは、将来の課税に対して誓約書を取得することができる（上記第6.1(l)項、第6.2(g)項および第6.3(i)項参照）。

14．一般投資家向け投資信託（日本）規則（2007年改正）

14.1 一般投資家向け投資信託（日本）規則（2007年改正）（一般投資家向け投資信託（日本）規則

（2012年改正）により改正済。）（以下、総称して「本規則」という。）は、日本で公衆に向けて販売される一般投資家向け投資信託に関する法的枠組みを定めたものである。本規則の解釈上、「一般投資家向け投資信託」とは、ミューチュアル・ファンド法第4条(1)(a)項に基づく免許を受け、その証券が日本の公衆に対して既に販売され、または販売されることが予定されている信託、会社またはパートナーシップである投資信託をいう。日本国内で既に証券を販売し、2003年11月17日現在存在している投資信託、または同日現在存在し、同日後にサブ・トラストを設定した投資信託は、本規則に基づく「一般投資家向け投資信託」の定義に含まれない。上記のいずれかの適用除外に該当する一般投資家向け投資信託は、本規則の適用を受けることをCIMAに書面で届け出ることによって、かかる選択（当該選択は撤回不能である）をすることができる。

14.2 CIMAが一般投資家向け投資信託に交付する投資信託免許にはCIMAが適当とみなす条件の適用がある。かかる条件のひとつとして一般投資家向け投資信託は本規則に従って事業を行わねばならない。

14.3 本規則は一般投資家向け投資信託の設立文書に特定の条項を入れることを義務づけている。具体的には証券に付随する権利および制限、資産と負債の評価に関する条件、各証券の純資産価額および証券の募集価格および償還価格または買戻価格の計算方法、証券の発行条件、証券の譲渡または転換の条件、証券の買戻しおよびかかる買戻しの中止の条件、監査人の任命などが含まれる。

14.4 一般投資家向け投資信託の証券の発行価格および償還価格または買戻価格は請求に応じて管理事務代行会社の事務所で無料で入手することができなければならない。

14.5 一般投資家向け投資信託は会計年度が終了してから6か月以内、または目論見書に定めるそれ以前の日、年次報告書を作成し、投資家に配付するか、またはこれらを指示しなければならない。年次報告書には本規則に従って作成された当該投資信託の監査済財務諸表を盛り込まなければならない。

14.6 また一般投資家向け投資信託の運営者は各会計年度末の6か月後から20日以内に、一般投資家向け投資信託の事業の詳細を記載した報告書をCIMAに提出する義務を負う。さらに一般投資家向け投資信託の運営者は、運営者が知る限り、当該投資信託の投資方針、投資制限および設立文書を遵守していること、ならびに当該投資信託は投資家の利益を損なうような運営をしていないことを確認した宣誓書を、年に一度、CIMAに提出しなければならない。本規則の解釈上、「運営者」とは、ユニット・トラストの場合は信託の受託者、パートナーシップの場合はパートナーシップのジェネラル・パートナー、また会社の場合は会社の取締役をいう。

14.7 管理事務代行会社

(a) 本規則第13.1条は一般投資家向け投資信託の管理事務代行会社が履行すべき様々な職務を定めている。かかる職務には下記の事項が含まれる。

- () 一般投資家向け投資信託の設立文書、目論見書、申込契約およびその他の関係法に従って証券の発行、譲渡、転換および償還または買戻しが確実に実行されるようにすること
- () 一般投資家向け投資信託の設立文書、目論見書、申込契約および投資家または潜在的投資家に公表されるものに従って確実に証券の純資産価額、発行価格、転換価格および償還価格または買戻価格が計算されるようにすること
- () 管理事務代行会社が職務を履行するために必要なすべての事務所設備、機器および人員を確保すること

- () 本規則、会社法（2013年改訂）およびミューチュアル・ファンド法に従って、一般投資家向け投資信託の運営者が同意した形式で投資家向けの定期報告書が確実に作成されるようにすること
 - () 一般投資家向け投資信託の会計帳簿が適切に記帳されるように確保すること
 - () 管理事務代行会社が投資家名簿を保管している場合を除き、名義書換代理人の手続および投資家名簿の管理に関して名義書換代理人に与えた指示が実効的に監視されるように確保すること
 - () 別途名義書換代理人が任命されている場合を除き、一般投資家向け投資信託の設立文書で義務づけられた投資家名簿が確実に管理されるようにすること
 - () 一般投資家向け投資信託の証券に関して適宜宣言されたすべての分配金またはその他の配分が当該投資信託から確実に投資家に支払われるようにすること
- (b) 本規則は、一般投資家向け投資信託の資産の一部または全部が目論見書に定める投資目的および投資制限に従って投資されていないことに管理事務代行会社が気付いた場合、または一般投資家向け投資信託の運営者または投資顧問会社が設立文書または目論見書に定める規定に従って当該投資信託の業務または投資活動を実施していない場合、できる限り速やかにCIMAに連絡し、当該投資信託の運営者に書面で報告することを管理事務代行会社に対して義務づけている。
- (c) 管理事務代行会社は、一般投資家向け投資信託の募集または償還もしくは買戻しを中止する場合、および一般投資家向け投資信託を清算する意向である場合、実務上できる限り速やかにその旨をCIMAに通知しなければならない。
- (d) 管理事務代行会社はケイマン諸島または別表3の領域で設立され、または適法に事業を営んでいる者にその職務または任務を委託することができる。ただし、管理事務代行会社は委託した職務または任務の履行に関し引き続き責任を負わなければならない。管理事務代行会社は職務を委託する前にCIMAに届け出るとともに、委託後直ちに運営者、サービス提供者および投資家に通知するものとする。「別表3の領域」とは、マネー・ロンダリング防止規則（2013年改訂）の別表3に記載するリストに含まれている法域をいう。

14.8 保管会社

- (a) 一般投資家向け投資信託はケイマン諸島、別表3の領域またはCIMAが承認したその他の法域で規制を受けている保管会社を任命し、維持しなければならない。保管会社を変更する場合、一般投資家向け投資信託は変更の1か月前までにその旨を書面でCIMA、当該投資信託の投資家およびサービス提供者に通知しなければならない。
- (b) 本規則は任命された保管会社の職務として、保管会社は投資対象に関する証券および権原に関する書類を保管し、当該投資信託の設立文書、目論見書、申込契約または関係法令と矛盾しない限り、契約により規定される一般投資家向け投資信託の投資に関する管理事務代行会社、投資顧問会社および運営者の指示を実行することを定めている。
- (c) 保管会社は、管理事務代行会社または一般投資家向け投資信託に対して、証券の申込代金の受取りおよび充当、当該投資信託の証券の発行、転換および買戻し、投資対象の売却に際して受取った純収益の送金、当該投資信託の資本および収益の充当ならびに当該投資信託の純資産価額の計算に関する写しおよび情報を請求する権利を有する。
- (d) 保管会社は副保管会社を任命ことができ、保管会社は適切な副保管会社の選任に際して合理的な技量、注意および努力を払うものとする。保管会社はその業務を副保管会社に委託することを、1か月前までに書面でその他のサービス提供者に通知しなければならない。保管会社は保管サービスを提供する副保管会社の適格性を継続的に確認する責任を負う。保管会社は各副保管会社を適切なレベルで監督し、各副保管会社が引き続きその任務を十分に履行していることを確認するために定期的に調査しなければならない。

14.9 投資顧問会社

- (a) 一般投資家向け投資信託はケイマン諸島、別表3の領域またはCIMAが承認したその他の法域で設立され、または適法に事業を営んでいる投資顧問会社を任命し、維持しなければならない。本規則の解釈上、「投資顧問会社」とは、一般投資家向け投資信託の投資活動に関する投資運用業務を提供する目的で、一般投資家向け投資信託により、または一般投資家向け投資信託のために任命された事業体をいう。かかる事業体により任命された副投資顧問会社はこれに含まれない。本規則

の解釈上、「投資運用業務」には、ケイマン諸島の証券投資業法（2011年改正）の別表２第３項に規定される活動が含まれる。

- (b) 投資顧問会社を変更する場合には、変更の１か月前までにＣＩＭＡ、投資家およびその他の業務提供者に当該変更について通知しなければならない。更に、投資顧問会社の取締役を変更する場合には、運用する各一般投資家向け投資信託の運営者（すなわち、場合に応じて、取締役、受託会社またはジェネラル・パートナー）の事前の承認を要する。運営者は、かかる変更について、変更の１か月前までに書面でＣＩＭＡに通知することが要求される。
- (c) 本規則第21条は、ミューチュアル・ファンド法に基づいて投資信託免許を取得する条件のひとつとして投資顧問会社を任命する契約に一定の職務が記載されていることを要求している。かかる職務には下記の事項が含まれる。
- () 一般投資家向け投資信託が受取った申込代金が当該投資信託の設立文書、目論見書および申込契約に従って確実に充当されるようにすること
 - () 一般投資家向け投資信託の資産の売却に際してその純収益が合理的な期限内に確実に保管会社へ送金されるようにすること
 - () 一般投資家向け投資信託の収益が当該投資信託の設立文書、目論見書および申込契約に従って確実に充当されるようにすること
 - () 一般投資家向け投資信託の資産が、当該投資信託の設立文書、目論見書および申込契約に記載される当該投資信託の投資目的および投資制限に従って確実に投資されるようにすること
 - () 保管会社または副保管会社が一般投資家向け投資信託に関する契約上の義務を履行するために必要な情報および指示を合理的な時に提供すること
- (d) 本規則は、現在、一般投資家向け投資信託の投資顧問会社がユニット・トラストに対して投資顧問業務を行っているか、または会社に対して行っているかを区別しており、それに応じて、異なる投資制限が適用されている。
- (e) 投資信託がユニット・トラストである場合、本規則第21条(4)項は投資顧問会社がかかるユニット・トラストのために引受けてはならない業務を以下の通り定めている。
- () 結果的に当該一般投資家向け投資信託のために空売りされるすべての有価証券の総額がかかる空売りの直後に当該一般投資家向け投資信託の純資産を超過することになる場合、かかる有価証券の空売りを行ってはならない。
 - () 結果的に当該投資信託のために行われる借入れの残高の総額がかかる借入れ直後に当該投資信託の純資産の10%を超えることになる場合、かかる借入れを行ってはならない。ただし、
 - (A) 特殊事情（一般投資家向け投資信託と別の投資信託、投資ファンドまたはそれ以外の種類の集団投資スキームとの合併を含むがそれらに限られない。）において、12か月を超えない期間に限り、本（ ）項において言及される借入制限を超えてもよいものとし、
 - (B) 1 当該一般投資家向け投資信託が、有価証券の発行手取金のすべてまたは実質的にすべてを不動産の権利を含む不動産に投資するとの方針を有し、
 - 2 投資顧問会社が、当該一般投資家向け投資信託の資産の健全な運営または当該一般投資家向け投資信託の受益者の利益保護のために、かかる制限を超える借入れが必要であると判断する場合、本（ ）項において言及される借入制限を超えてもよいものとする。
 - () 株式取得の結果、投資顧問会社が運用するすべての投資信託が保有する一会社（投資会社を除く。）の株式総数が、当該会社の発行済議決権付株式総数の50%を超えることになる場合、当該会社の議決権付株式を取得してはならない。
 - () 取引所に上場されていないか、または容易に換金できない投資対象を取得する結果として、取得直後に一般投資家向け投資信託が保有するかかる投資対象の総価値が当該投資信託の純資産価額の15%を超えることになる場合、当該投資対象を取得してはならないが、投資顧問会社は、当該投資対象の評価方法が当該一般投資家向け投資信託の目論見書において明確に開示されている場合、当該投資対象の取得を制限されないものとする。

- () 当該一般投資家向け投資信託の受益者の利益を損なうか、または当該一般投資家向け投資信託の資産の適切な運用に違反する取引（投資信託の受益者ではなく投資顧問会社もしくは第三者の利益を図る取引を含むが、これらに限られない。）を行ってはならない。
- () 本人として自社またはその取締役と取引を行ってはならない。
- (f) 一般投資家向け投資信託が会社である場合、本規則第21条(5)項は、投資顧問会社が当該会社のために引受けてはならない業務を以下の通り定めている。
 - () 株式取得の結果、当該一般投資家向け投資信託が保有する一会社（投資会社を除く。）の株式総数が、当該会社の発行済議決権付株式総数の50%を超えることになる場合、当該会社の議決権付株式を取得してはならない。
 - () 当該一般投資家向け投資信託が発行するいかなる証券も取得してはならない。
 - () 当該一般投資家向け投資信託の受益者の利益を損なうか、または当該一般投資家向け投資信託の資産の適切な運用に違反する取引（当該一般投資家向け投資信託の受益者ではなく投資顧問会社もしくは第三者の利益を図る取引を含むが、これらに限られない。）を行ってはならない。
- (g) 上記にかかわらず、本規則第21条(6)項は、本規則第21条(4)項または第21条(5)項によって、投資顧問会社が、一般投資家向け投資信託のために、以下に該当する会社、ユニット・トラスト、パートナーシップまたはその他の者のすべてのまたはいずれかの株式、証券、持分またはその他の投資対象を取得することを妨げないことを明記している。
 - () 投資信託、投資ファンド、ファンド・オブ・ファンズまたはその他の種類の集団投資スキームである場合
 - () マスター・ファンド、フィーダー・ファンド、その他の類似の組織もしくは会社または事業体のグループの一部を構成している場合
 - () 一般投資家向け投資信託の投資目的または投資戦略を、全般的にまたは部分的に、直接促進する特別目的事業体である場合
- (h) 投資顧問会社は副投資顧問会社を任命することができ、副投資顧問会社を任命する場合は事前にその他の業務提供者、運営者およびCIMAに通知しなければならない。投資顧問会社は副投資顧問会社が履行する業務に関して責任を負う。

14.10 財務報告

- (a) 本規則パート は一般投資家向け投資信託の財務報告に充てられている。一般投資家向け投資信託は、各会計年度が終了してから6か月以内に、監査済財務諸表を織り込んだ財務報告書を作成し、ミューチュアル・ファンド法に従って投資家およびCIMAに配付しなければならない。また中間財務諸表については当該投資信託の設立文書および目論見書の中で投資家に説明した要領で作成し、配付すれば足りる。
- (b) 投資家に配付するすべての関連財務情報および純資産価額を算定するために使用する財務情報は、目論見書に定める一般に認められた会計原則に従って準備されなければならない。
- (c) 本規則第26条では一般投資家向け投資信託の監査済財務諸表に入れるべき最低限の情報を定めている。

14.11 監査

- (a) 一般投資家向け投資信託は監査人を任命し、維持しなければならない。監査人を変更する場合は1か月前までに書面でCIMA、投資家およびサービス提供者に通知しなければならない。また監査人を変更する場合は事前にCIMAの承認を得なければならない。
- (b) 一般投資家向け投資信託は最初に監査人の書面による承認を得ることなく、当該投資信託の監査報告書を公表または配付してはならない。
- (c) 監査人はケイマン諸島以外の法域で一般に認められた監査基準を使用することができ、その際、監査報告書の中でかかる事実および法域の名称を開示しなければならない。
- (d) 監査人は一般投資家向け投資信託の運営者およびその他のサービス提供者から独立していなければならない。

14.12 目論見書

- (a) 本規則パート は、ミューチュアル・ファンド法第4条(1)および第4条(6)に従ってCIMAに届け出られる一般投資家向け投資信託の目論見書に関する最低限の開示要件を定めている。目論見書に重大な変更があった場合もCIMAに届け出なければならない。一般投資家向け投資信託の目論見書は当該投資信託の登記上の事務所またはケイマン諸島に所在するいずれかのサービス提供者の事務所において無料で入手することができなければならない。
- (b) ミューチュアル・ファンド法に定める要件に追加して、本規則第37条は一般投資家向け投資信託の目論見書に関する最低限の開示要件を定めており、以下の詳細が含まれていなければならない。
- () 一般投資家向け投資信託の名称、また会社もしくはパートナーシップの場合はケイマン諸島の登記上の住所
 - () 一般投資家向け投資信託の設立日または設定日（存続期間に関する制限の有無を表示する）
 - () 設立文書および年次報告書または定期報告書の写しを閲覧し、入手できる場所の記述
 - () 一般投資家向け投資信託の会計年度の終了日
 - () 監査人の氏名および住所
 - () 下記の（xx）、（xx）および（xx）に定める者とは別に、一般投資家向け投資信託の業務に重大な関係を有す取締役、役員、名義書換代理人、法律顧問およびその他の者の氏名および営業用住所
 - () 投資信託会社である一般投資家向け投資信託の授權株式および発行済株式資本の詳細（該当する場合は現存する当初株式、設立者株式または経営株式を含む）
 - () 証券に付与されている主な権利および制限の詳細（通貨、議決権、清算または解散の状況、券面、名簿への記録等に関する詳細を含む）
 - () 該当する場合、証券を上場し、または上場を予定する証券取引所または市場の記述
 - () 証券の発行および売却に関する手続および条件
 - (x) 証券の償還または買戻しに関する手続および条件ならびに償還または買戻しを中止する状況
 - (x) 一般投資家向け投資信託の証券に関する配当または分配金の宣言に関する意向の説明
 - (x) 一般投資家向け投資信託の投資目的、投資方針および投資方針に関する制限の説明、一般投資家向け投資信託の重大なリスクの説明、および使用する投資手法、投資商品または借入の権限に関する記述
 - (x) 一般投資家向け投資信託の資産の評価に適用される規則の説明
 - (x) 一般投資家向け投資信託の発行価格、償還価格または買戻価格の決定（取引の頻度を含む）に適用される規則および価格に関する情報を入手することのできる場所の説明
 - (x) 一般投資家向け投資信託から運営者、管理事務代行会社、投資顧問会社、保管会社およびその他のサービス提供者が受取るまたは受取る可能性の高い報酬の支払方法、金額および報酬の計算に関する情報
 - (x) 一般投資家向け投資信託とその運営者およびサービス提供者との間の潜在的利益相反に関する説明
 - (x) 一般投資家向け投資信託がケイマン諸島以外の法域またはケイマン諸島以外の監督機関もしくは規制機関で登録し、もしくは免許を取得している場合（または登録し、もしくは免許を取得する予定である場合）、その旨の記述
 - (x) 投資家に配付する財務報告書の性格および頻度に関する詳細
 - (xx) 一般投資家向け投資信託の財務報告書を作成する際に採用した一般に認められた会計原則
 - (xx) 以下の記述
 - 「ケイマン諸島金融庁が交付した投資信託免許は、一般投資家向け投資信託のパフォーマンスまたは信用力に関する金融庁の投資家に対する義務を構成しない。またかかる免許の交付にあたり、金融庁は一般投資家向け投資信託の損失もしくは不履行または目論見書に記載された意見もしくは記述の正確性に関して責任を負わないものとする。」
 - (xx) 管理事務代行会社（管理事務代行会社の名称、管理事務代行会社の登記上の住所もしくは主たる営業所の住所または両方の住所を含む）
 - (xx) 保管会社および副保管会社（下記事項を含む）

- (A) 保管会社および副保管会社（該当する場合）の名称、保管会社および副保管会社の登記上の住所もしくは主たる営業所の住所または両方の住所
- (B) 保管会社および副保管会社の主たる事業活動
- (xx) 投資顧問会社（下記事項を含む）
 - (A) 投資顧問会社の取締役の氏名および経歴の詳細ならびに投資顧問会社の登記上の住所もしくは主たる営業所の住所または両方の住所
 - (B) 投資顧問会社のサービスに関する契約の重要な規定
 - (C) ファンドに対する投資家の持分に関するケイマン諸島の法令に定める重要な規定

第4【外国投資信託受益証券の様式】

ファンド証券の券面は発行されない。

第5【その他】

(1) 目論見書の表紙から本文の前までの記載等について

使用開始日を記載することがある。

次の事項を記載することがある。

- ・「ご購入にあたっては本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載
管理会社の名称その他ロゴ・マーク等を記載することがある。
図案を採用することがある。

(2) 投資リスクとして、次の事項を記載することがある。

- ・「ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。」との趣旨を示す記載
- ・「ファンドは投資元本が保証されているものではなく、受益証券1口当たり純資産価格の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。」との趣旨を示す記載
- ・「投資信託は、預貯金と異なります。」との趣旨を示す記載

(3) 交付目論見書に最新の運用実績を記載することがある。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドの受託会社および受益者各位

私どもは、添付の東京海上Roggeニッポン・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションおよび
東京海上Roggeグローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（それぞれ、東京海上ストラ
テジック・トラストのサブ・ファンドで、個別にまたは総称して以下「ファンド」という。）の財務書
類、すなわち、2013年2月28日現在の純資産計算書ならびに投資有価証券明細表およびその他の純資
産、ならびに同日に終了した会計年度における損益計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会
計方針の要約およびその他の説明情報からなる注記の監査を行った。

財務書類に関する管理会社の責任

管理会社は、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に
準拠して真実かつ公正な概観を与える財務書類を作成する責任を負うとともに、不正や誤謬による重要
な虚偽表示のない財務書類の作成を可能にするために必要であると管理会社が判断する内部統制に責任
を負う。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私
どもは、国際監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、財務書類に重要な虚偽表示がないかどう
かについての合理的な保証を得るために、私どもが倫理規定に従い、監査を計画し実施することを求め
ている。

監査は、財務書類上の金額および開示内容に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。
不正や誤謬による財務書類の重要な虚偽表示のリスク評価を含む、選択された手続は監査人の判断によ
る。これらのリスク評価を行うにあたり、監査人は、事業体による真実かつ公正な概観を与える財務書
類の作成に関する内部統制を考慮に入れるが、これは状況に照らして適切である監査手続を策定するた
めであって、事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。監査は、管理
会社が採用した会計方針の適切性および管理会社によって行われた会計上の見積りの合理性についての
評価も含め全体としての財務書類の表示を検討することを含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明の基礎を得るのに十分かつ適切であ
ると判断している。

意見

私どもは、財務書類が、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して、各ファンドの2013年2月28日現在の財政状態ならびに同日に終了した会計年度におけるそれらの運用成績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えるものと認める。

プライスウォーターハウスクーパース

ケイマン諸島

2013年8月9日

注：東京海上ストラテジック・トラスト（以下「トラスト」という。）は複数のサブ・ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はトラスト及び複数のサブ・ファンドの財務書類を監査対象としている。トラストの原文の財務書類には、現在存在するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類には本ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

[次へ](#)

Independent Auditor's Report

To the Trustee and Unitholders of Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund

We have audited the accompanying financial statements of Tokio Marine Rogge Nippon Bond Fund Currency Selection and Tokio Marine Rogge Global Hybrid Securities Fund (each a series trust of Tokio Marine Strategic Trust and referred to individually or collectively as the "Series Trust"), which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at February 28, 2013, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of each of the Series Trust as at February 28, 2013, and of the results their operations and changes in net assets for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg applicable to investment funds.

PricewaterhouseCoopers

Cayman Islands

August 9, 2013

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。

[次へ](#)

ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

取締役会各位

承認された監査人の報告書

財務書類に関する報告

取締役会において任命された後、我々は、2012年12月31日現在の貸借対照表、同日に終了した年度の損益計算書、重要な会計方針の要約およびその他の説明情報から構成されるミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイの財務書類について監査を行った。

財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグにおける法律および規制の要件に準拠して本財務書類を作成することおよび公正に表示すること、ならびに不正によるか誤謬によるかを問わず、重大な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

承認された監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて、当該財務書類に対する意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの金融セクター監視委員会によって適用された国際監査基準に準拠して監査を実施した。当該基準は、関連する倫理規定を遵守することならびに財務書類に重大な虚偽記載がないことの合理的な確信を得られるように我々が監査を計画し実施することを要求している。

監査は、財務書類中の金額および開示事項を支える監査証拠を入手するための手続の実施を含んでいる。当該手続は、不正または誤謬による財務書類における重要な虚偽記載のリスク評価を含む承認された監査人の判断によって選定される。承認された監査人は、当該リスク評価を行うに当たって、財務書類の作成および公正な表示に関連するファンドの内部統制について検討する。これは、状況に適した監査手続を策定するためであって、ファンドの内部統制の有効性に意見を表明することを目的とするものではない。

監査はまた、取締役会により採用された会計方針の適正性および会計見積りの合理性の評価とともに、財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。我々は、我々が入手した監査証拠は、我々の監査意見の基礎を提供するに十分かつ適切であると確信している。

意見

我々の意見では、本財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグにおける法律および規制の要件に準拠して、ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイの2012年12月31日現在の財務状態ならびに同日に終了した年度の営業成績について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

その他の法律および規制の要件に関する報告

取締役会が責任を負う経営者報告書は、本財務書類と一致している。

デロイト・オーディット、公認の監査法人

〔署名〕

マーティン・フローネ、公認の監査人

パートナー

2013年3月13日

[次へ](#)

To the Board of Directors of
MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.
287-289, Route d'Arlon
L-1150 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the annual accounts

Following our appointment by the Board of Directors, we have audited the accompanying annual accounts of MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A., which comprise the Balance Sheet as at December 31, 2012 and the Profit and Loss Account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Responsibility of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the réviseur d'entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the réviseur d'entreprises agréé's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the réviseur d'entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A. as of December 31, 2012, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the annual accounts.

For Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Martin Flaunet, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

March 13, 2013

（注）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。