

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成27年 8 月28日

【計算期間】 第 2 期中（自 平成26年12月 1 日 至 平成27年 5 月29日）

【ファンド名】 コクサイ - MUGC トラスト -
短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追従型
(Kokusai - MUGC Trust -
Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-09
Nikkei Stock Average Appreciation Followed Type)

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

【代表者の役職氏名】 マネージング・ディレクター 寺脇 恒

【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 中野 春芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都港区元赤坂一丁目 2 番 7 号 赤坂 K タワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野 春芽
同 橋本 雅行

【連絡場所】 東京都港区元赤坂一丁目 2 番 7 号 赤坂 K タワー
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03 (6888) 1000

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

コクサイ - MUGCトラスト - 短期高利回り社債ファンド2013-09 日経平均上昇追従型（Kokusai - MUGC Trust - Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2013-09 Nikkei Stock Average Appreciation Followed Type）（以下「サブ・ファンド」といい、コクサイ - MUGCトラスト（Kokusai - MUGC Trust）を「ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）【投資状況】

資産別及び地域別の投資状況

＜サブ・ファンドの投資状況＞

（平成27年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 （日本円）	投資比率 （％）
投資信託	ケイマン諸島	1,899,690,747	76.86
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		571,890,620	23.14
合計（純資産総額）		2,471,581,367	100.00

（注１）投資比率とは、サブ・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。

（注２）サブ・ファンドの純資産総額および１口当たり純資産価格は取引日（評価日）に計算される。したがって、「１ファンドの運用状況」における数値は、特段の記載のない限り、取引日（評価日）ベースの数値である。

（注３）サブ・ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されるが、受益証券は円建であるため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行う。

（注４）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、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書の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。

＜投資先ファンドであるコクサイ - MUGCマスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債
 ファンド4（Kokusai - MUGC Master Trust - Global Short-Term High Yield Bond Fund 4）（以
 下「投資先ファンド」という。）の投資状況＞

（平成27年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 （米ドル）	投資比率 （％）
社債（公募）	アメリカ合衆国	20,722,057.48	42.39
	ルクセンブルグ	1,899,735.13	3.89
	ベトナム	1,085,859.98	2.22
	ケイマン諸島	809,264.98	1.66
	イギリス	570,776.82	1.17
	オランダ	531,699.98	1.09
	カナダ	520,730.02	1.07
社債（私募）	アメリカ合衆国	13,842,089.94	28.32
	マーシャル諸島	1,335,000.00	2.73
	ルクセンブルグ	1,187,670.00	2.43
	バミューダ	1,042,500.00	2.13
	ベトナム	633,011.99	1.29
	スリランカ	516,349.98	1.06
	オランダ	507,599.98	1.04
	カナダ	104,645.00	0.21
社債 / 中期債券	ルクセンブルグ	896,727.64	1.83
	フランス	622,665.08	1.27
	スペイン	586,431.31	1.20
	ケイマン諸島	300,522.01	0.61
小計		47,715,337.32	97.61
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,166,174.92	2.39
合計（純資産総額）		48,881,512.24 （約5,986百万円）	100.00

（注1）投資比率とは、投資先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。

（注2）米ドルの円貨換算は、便宜上、平成27年6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＝122.45円）による。以下同じ。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

平成27年６月末日前１年間に於ける各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

< 円建 円ヘッジクラス受益証券 >

	純資産総額	１口当たり純資産価格
	円	円
平成26年 7 月末日	4,042,864,827	10,269
8 月末日	3,933,062,629	10,040
9 月末日	3,832,984,395	10,276
10月末日	3,779,204,759	10,275
11月末日	3,269,079,347	10,263
12月末日	3,078,158,898	9,947
平成27年 1 月末日	3,072,057,088	9,927
2 月末日	3,164,458,402	10,938
3 月末日	2,519,459,965	11,233
4 月末日	2,298,353,571	11,466
5 月末日	1,900,479,066	12,022
6 月末日	1,651,900,576	11,756

<円建 円ヘッジなしクラス受益証券>

	純資産総額	1口当たり純資産価格
	円	円
平成26年7月末日	2,850,913,468	10,698
8月末日	2,625,794,315	10,591
9月末日	2,140,244,458	11,608
10月末日	2,070,235,105	11,950
11月末日	1,595,054,604	12,961
12月末日	1,382,941,976	12,873
平成27年1月末日	1,330,684,241	12,694
2月末日	1,260,881,650	13,918
3月末日	1,061,877,297	14,259
4月末日	990,122,192	14,549
5月末日	931,753,083	15,572
6月末日	819,680,791	15,103

【分配の推移】

<円建 円ヘッジクラス受益証券>

該当事項なし。

<円建 円ヘッジなしクラス受益証券>

該当事項なし。

【収益率の推移】

下記期間における収益率は、以下のとおりである。

<円建 円ヘッジクラス受益証券>

計算期間	収益率（％）（注）
平成26年7月1日～平成27年6月末日	16.68

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝平成27年6月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝平成26年6月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

<円建 円ヘッジなしクラス受益証券>

計算期間	収益率（％）（注）
平成26年7月1日～平成27年6月末日	46.59

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 平成27年6月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 平成26年6月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

2【販売及び買戻しの実績】

平成27年6月末日前1年間における販売および買戻しの実績、ならびに平成27年6月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりである。

<円建 円ヘッジクラス受益証券>

販売口数	買戻し口数	発行済口数
0 (0)	266,565 (266,565)	140,519 (140,519)

（注）（ ）の数は本邦における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

<円建 円ヘッジなしクラス受益証券>

販売口数	買戻し口数	発行済口数
0 (0)	241,856 (241,856)	54,271 (54,271)

3【ファンドの経理状況】

- a．サブ・ファンドの日本文中間財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に認められる会計原則に準拠して作成された原文（英語）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．サブ・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．サブ・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。

（１）【資産及び負債の状況】

コクサイ - M U G C トラスト - 短期高利回り社債ファンド2013 - 09

日経平均上昇追従型

貸借対照表

2015年5月29日現在

（日本円で表示）

日本円

資産		
現金		119,209,098
銀行預金 - 基準通貨	86,745,590	
銀行預金 - 外国通貨	32,463,508	
有価証券、取得原価		1,619,902,197
株式、取得原価	1,619,902,197	
未実現評価損益		1,096,300,069
未実現時価評価損益	722,030,663	
未実現通貨運用損益	372,925,397	
未実現通貨未決済損益	1,344,009	
投資証券売却未収金		246,846,003
投資証券売却未収金	246,846,003	
資産合計		<u>3,082,257,367</u>
負債		
投資受益証券		237,046,377
受益証券買戻未払金	237,046,377	
未払費用		12,978,841
未払監査費用	1,052,205	
未払報告書作成費用	227,927	
未払投資運用報酬	6,789,858	
未払受託報酬	194,500	
未払管理報酬	571,541	
未払代行協会員報酬	553,692	
未払販売報酬	3,322,158	
未払副管理報酬	137,479	
未払ライセンス料	129,481	
負債合計		<u>250,025,218</u>
資本		
ファンド受益証券		1,291,434,051
発行済ファンド受益証券（額面価額）	2,179,220,000	
円建 円ヘッジクラス受益証券	1,580,860,000	
円建 円ヘッジなしクラス受益証券	598,360,000	
受益証券額面超過額	(887,785,949)	
円建 円ヘッジクラス受益証券	(231,822,840)	
円建 円ヘッジなしクラス受益証券	(655,963,109)	
利益剰余金		889,096,396
利益剰余金	889,096,396	
円建 円ヘッジクラス受益証券	111,610,879	
円建 円ヘッジなしクラス受益証券	777,485,517	
当期純利益		<u>651,701,702</u>
資本合計		<u>2,832,232,149</u>
負債および資本合計		<u>3,082,257,367</u>
純資産総額		<u>2,832,232,149</u>
発行済受益証券総数		217,922.00000 □
受益証券1口当たり純資産価額（平均）		12,997

コクサイ - M U G C トラスト - 短期高利回り社債ファンド2013 - 09

日経平均上昇追随型

損益計算書

2014年12月 1 日から2015年 5 月29日までの期間

（日本円で表示）

	日本円	
収益		
実現損益		(69,571,242)
為替取引にかかる実現利益	212,842,325	
円建 円ヘッジクラス受益証券	124,200,975	
為替取引にかかる実現損失	(329,502,204)	
円建 円ヘッジクラス受益証券	(166,020,280)	
時価にかかる実現利益	519,832,146	
円建 円ヘッジクラス受益証券	331,698,000	
円建 円ヘッジなしクラス受益証券	113,691,000	
時価にかかる実現損失	(102,374)	
通貨にかかる実現利益	616,300,475	
円建 円ヘッジクラス受益証券	449	
通貨にかかる実現損失	(1,088,941,610)	
円建 円ヘッジクラス受益証券	(1,070,141,798)	
未実現評価損益		810,395,674
未実現時価評価損益	195,165,061	
円建 円ヘッジクラス受益証券	135,638,669	
円建 円ヘッジなしクラス受益証券	43,602,314	
未実現通貨運用評価損益	614,519,397	
円建 円ヘッジクラス受益証券	959,144,492	
未実現通貨未決済損益	711,216	
収益合計		740,824,432
費用		
費用 - 報酬		27,394,730
監査費用	980,125	
報告書作成費用	63,525	
弁護士報酬	42,190	
投資運用報酬	8,469,340	
受託報酬	601,615	
設立費用	46,477	
立替費用	287,669	
管理報酬	2,021,701	
代行協会員報酬	2,016,499	
販売報酬	12,099,050	
副保管会社報酬	95,093	
ケイマン年間報酬	38,592	
副管理会社報酬	471,523	
ライセンス料	161,331	
その他の費用		61,728,000
オプション・プレミアム	61,728,000	
円建 円ヘッジクラス受益証券	46,287,900	
円建 円ヘッジなしクラス受益証券	15,440,100	
費用合計		89,122,730
投資純利益		651,701,702

（２）【投資有価証券明細表等】

保有有価証券残高明細表

コクサイ－ＭＵＧＣトラスト－短期高利回り社債ファンド2013－09 日経平均上昇追従型

種別・グループ別

2015年５月29日現在

口数または元本 / 額面額	種類	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 (表示通貨)	基準取得原価 (基準通貨)	基準価格 / 為替レート	現地価額 (表示通貨)	基準価額 (基準通貨)	時価 (基準通貨)	未実現損益 通貨 (基準通貨)	合計 (基準通貨)	
クラスJPH												
コール・オプション												
店頭デリバティブ												
550,000,000.00000	Nikkei 5Y Call OPT OPT00016 CS20130918JPH	9/18/2013	JPH	0	0	0.274597772 ^M 1.000000000	151,028,775	151,028,775	151,028,775	0	151,028,775	
400,000,000.00000	Nikkei 5Y Call OPT OPT00018 UBS20130918JPH	9/18/2013		JPH	0	0	0.287500000 ^M 1.000000000	115,000,000	115,000,000	115,000,000	0	115,000,000
630,000,000.00000	Nikkei 5Y Call OPT OPT00020 MS20130918JPH	9/18/2013			0	0	0.275620000 ^M 1.000000000	173,640,600	173,640,600	173,640,600	0	173,640,600
1,580,000,000.00000	店頭デリバティブ小計			0	0		439,669,375	439,669,375	439,669,375	0	439,669,375	
1,580,000,000.00000	コール・オプション合計			0	0		439,669,375	439,669,375	439,669,375	0	439,669,375	
外貨建現金勘定												
非グループ化の有価証券												
(426.71000)	米ドル	5/29/2015	JPH	(426.71)	(53,012)	1.000000000 ^S 0.008058342	(426.71)	(52,953)	0	59	59	
	米ドル											
	現地通貨：米ドル											
(426.71000)	非グループ化の有価証券小計			(427)	(53,012)		(427)	(52,953)	0	59	59	
(426.71000)	外貨建現金勘定合計			(427)	(53,012)		(427)	(52,953)	0	59	59	
先渡（ポジション）												
非グループ化の有価証券												
400,000.00000	USD FORWARD 30 JUN FUS30JUN	5/28/2015	JPH	400,000.00	49,668,400	1.000000000 ^F 0.008061695	400,000.00	49,617,357	0	(51,043)	(51,043)	
	現地通貨：米ドル											
1,600,000.00000		5/26/2015		JPH	1,600,000.00	196,915,200	1.000000000 ^F 0.008061695	1,600,000.00	198,469,429	0	1,554,229	1,554,229
580,000.00000		5/22/2015	JPH		580,000.00	70,413,740	1.000000000 ^F 0.008061695	580,000.00	71,945,168	0	1,531,428	1,531,428
(13,960,000.00000)		5/20/2015		JPH	(13,960,000.00)	(1,691,351,739)	1.000000000 ^F 0.008061695	(13,960,000.00)	(1,731,645,764)	0	(40,294,025)	(40,294,025)
(11,380,000.00000)	合計				(11,380,000)	(1,374,354,399)		(11,380,000)	(1,411,613,810)	0	(37,259,411)	(37,259,411)
0.00000												
(11,380,000.00000)	非グループ化の有価証券小計			(11,380,000)	(1,374,354,399)		(11,380,000)	(1,411,613,810)	0	(37,259,411)	(37,259,411)	
(11,380,000.00000)	先渡（ポジション）合計			(11,380,000)	(1,374,354,399)		(11,380,000)	(1,411,613,810)	0	(37,259,411)	(37,259,411)	
1,568,619,573.29000	合計 クラスJPH			(11,380,427)	(1,374,407,411)		428,288,948	(971,997,388)	439,669,375	(37,259,352)	402,410,023	

保有有価証券残高明細表

コクサイ - M U G C トラスト - 短期高利回り社債ファンド2013 - 09 日経平均上昇追従型

種別・グループ別

2015年5月29日現在

口数または元本 / 額面額	種類	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 (表示通貨)	基準取得原価 (基準通貨)	基準価格 / 為替レート	現地価額 (表示通貨)	基準価額 (基準通貨)	時価 (基準通貨)	未実現損益 通貨 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラスJPN											
コール・オプション											
店頭デリバティブ											
190,000,000.00000	Nikkei 5Y Call OPT	9/18/2013		0	0	0.274597772 ^M	52,173,577	52,173,577	52,173,577	0	52,173,577
	OPT00017 CS20130918JPN		JPN			1.000000000					
150,000,000.00000	Nikkei 5Y Call OPT	9/18/2013		0	0	0.287500000 ^M	43,125,000	43,125,000	43,125,000	0	43,125,000
	OPT00019 UBS20130918JPN		JPN			1.000000000					
270,000,000.00000	Nikkei 5Y Call OPT	9/18/2013		0	0	0.275620000 ^M	74,417,400	74,417,400	74,417,400	0	74,417,400
	OPT00021 MS20130918JPN		JPN			1.000000000					
610,000,000.00000	店頭デリバティブ小計			0	0		169,715,977	169,715,977	169,715,977	0	169,715,977
610,000,000.00000	コール・オプション合計			0	0		169,715,977	169,715,977	169,715,977	0	169,715,977
610,000,000.00000	合計 クラスJPN			0	0		169,715,977	169,715,977	169,715,977	0	169,715,977

保有有価証券残高明細表
コクサイ - M U G C トラスト - 短期高利回り社債ファンド2013 - 09 日経平均上昇追従型
種別・グループ別
2015年 5 月29日現在

口数または元本 / 額面額	種類	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 (表示通貨)	基準取得原価 (基準通貨)	基準価格 / 為替レート	現地価額 (表示通貨)	基準価額 (基準通貨)	時価 (基準通貨)	未実現損益 通貨 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス未割当											
現金											
基準通貨現金											
86,745,590.00000	日本円現金	5/29/2015		86,745,590	86,745,590	1.000000000	86,745,590	86,745,590	0	0	0
	日本円現金					1.000000000					
86,745,590.00000	基準通貨現金小計			86,745,590	86,745,590		86,745,590	86,745,590	0	0	0
86,745,590.00000	現金合計			86,745,590	86,745,590		86,745,590	86,745,590	0	0	0
外貨建現金勘定											
非グループ化の有価証券											
261,733.96000	米ドル	5/29/2015		261,733.96	32,516,520	1.000000000 ^S	261,733.96	32,479,877	0	(36,643)	(36,643)
	米ドル					0.008058342					
	現地通貨：米ドル										
261,733.96000	非グループ化の有価証券小計			261,734	32,516,520		261,734	32,479,877	0	(36,643)	(36,643)
261,733.96000	外貨建現金勘定合計			261,734	32,516,520		261,734	32,479,877	0	(36,643)	(36,643)
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
(1,462,344.63000)	USD FORWARD 01 JUN FUS01JUN	5/26/2015		(1,462,344.63)	(180,000,001)	1.000000000 ^F	(1,462,344.63)	(181,466,603)	0	(1,466,602)	(1,466,602)
	現地通貨：米ドル					0.008058478					
(644,078.30000)	USD FORWARD 03 JUN FUS03JUN	5/28/2015		(644,078.30)	(80,000,000)	1.000000000 ^F	(644,078.30)	(79,924,649)	0	75,351	75,351
	現地通貨：米ドル					0.008058569					
(2,106,422.93000)	非グループ化の有価証券小計			(2,106,423)	(260,000,001)		(2,106,423)	(261,391,252)	0	(1,391,251)	(1,391,251)
(2,106,422.93000)	先渡（ポジション）合計			(2,106,423)	(260,000,001)		(2,106,423)	(261,391,252)	0	(1,391,251)	(1,391,251)
ファンド											
ファンド											
163,590.00000	コクサイ - M U G C マス ター・トラスト	9/18/2013		16,370,641.36	1,619,902,197	105.620000000 ^M	17,278,375.80	2,144,160,151	112,645,311	411,612,643	524,257,954
	グローバル短期高利回 り社債ファンド4					0.008058342					
	KMM74901 32J4TM										
	現地通貨：米ドル										
163,590.00000	ファンド小計			16,370,641	1,619,902,197		17,278,376	2,144,160,151	112,645,311	411,612,643	524,257,954
163,590.00000	ファンド合計			16,370,641	1,619,902,197		17,278,376	2,144,160,151	112,645,311	411,612,643	524,257,954
85,064,491.03000	クラス未割当合計			101,271,542	1,479,164,306		102,179,277	2,001,994,366	112,645,311	410,184,749	522,830,060
2,263,684,064.32000	投資明細合計			89,891,116	104,756,895		700,184,202	1,199,712,955	722,030,663	372,925,397	1,094,956,060

[次へ](#)

参考情報：

以下は、サブ・ファンドの投資先ファンドであるコクサイ - MUGC マスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド 4 の中間財務書類である。米ドルの日本円への換算には、平成27年 6 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＝122.45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。

コクサイ - M U G C マスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド 4

貸借対照表

2015年 5 月29日現在

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
資産		
現金	980,498.66	120,062
銀行預金 - 基準通貨	980,498.52	120,062
銀行預金 - 外国通貨	0.14	0
有価証券、取得原価	59,201,906.41	7,249,273
債券、取得原価	59,201,906.41	7,249,273
未実現評価損益	(4,952,888.48)	(606,481)
未実現時価評価損益	(4,013,582.89)	(491,463)
未実現通貨運用損益	(938,179.52)	(114,880)
未実現通貨繰延損益	(1,126.07)	(138)
未収収益	1,257,955.85	154,037
未収債券利息	1,257,955.85	154,037
投資証券売却未収金	738,659.72	90,449
投資証券売却未収金	738,659.72	90,449
資産合計	57,226,132.16	7,007,340
負債		
投資受益証券	4,000,000.00	489,800
受益証券買戻未払金	4,000,000.00	489,800
未払費用	59,478.98	7,283
未払監査費用	8,633.41	1,057
未払報告書作成費用	3,212.11	393
未払投資運用報酬	41,878.13	5,128
未払受託報酬	5,755.33	705
負債合計	4,059,478.98	497,083
資本		
ファンド受益証券	41,600,000.00	5,093,920
発行済ファンド受益証券（額面価額）	50,338,000.00	6,163,888
受益証券額面超過額	(8,738,000.00)	(1,069,968)
利益剰余金	9,732,662.16	1,191,764
利益剰余金	9,732,662.16	1,191,764
当期純利益	1,833,991.02	224,572
資本合計	53,166,653.18	6,510,257
負債および資本合計	57,226,132.16	7,007,340
純資産総額	53,166,653.18	6,510,257
発行済受益証券総数	503,380.00000 口	
受益証券 1 口当たり純資産価額	105.62	12,933円

コクサイ - M U G C マスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド 4

損益計算書

2014年12月 1 日から2015年 5 月29日までの期間

（米ドルで表示）

	米ドル	千円
収益		
実現損益	(2,929,914.55)	(358,768)
為替取引にかかる実現利益	1,169,643.74	143,223
為替取引にかかる実現損失	(543,494.54)	(66,551)
時価にかかる実現利益	307,225.01	37,620
時価にかかる実現損失	(3,544,649.87)	(434,042)
通貨にかかる実現利益	12,268.61	1,502
通貨にかかる実現損失	(359,041.25)	(43,965)
その他の利益	28,133.75	3,445
利息収益	3,456,648.94	423,267
受取債券利息	3,456,648.94	423,267
未実現評価損益	1,485,555.44	181,906
未実現時価評価損益	1,760,849.98	215,616
未実現通貨運用評価損益	(282,627.33)	(34,608)
未実現通貨繰延損益	7,332.79	898
収益合計	2,012,289.83	246,405
費用		
費用 - 報酬	178,298.81	21,833
監査費用	6,836.10	837
報告書作成費用	747.19	91
弁護士報酬	1,126.22	138
投資運用報酬	152,522.08	18,676
受託報酬	9,223.91	1,129
立替費用	2,406.22	295
副保管報酬	4,714.54	577
ケイマン諸島年間手数料	722.55	88
費用合計	178,298.81	21,833
投資純利益	1,833,991.02	224,572

[次へ](#)

保有有価証券残高明細表
コクサイ - M U G C マスター・トラスト - グローバル短期高利回り社債ファンド 4
種別・グループ別
2015年 5 月29日現在

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 (表示通貨)	基準取得原価 (基準通貨)	基準価格 / 為替レート	現地価額 (表示通貨)	基準価額 (基準通貨)	未実現損益		
									時価 (基準通貨)	通貨 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
現金											
基準通貨現金											
980,498.52000	米ドル現金	5/29/2015		980,498.52	980,498.52	1.000000000	980,498.52	980,498.52	0.00	0.00	0.00
	米ドル現金					1.000000000					
980,498.52000	基準通貨現金小計			980,498.52	980,498.52		980,498.52	980,498.52	0.00	0.00	0.00
980,498.52000	現金合計			980,498.52	980,498.52		980,498.52	980,498.52	0.00	0.00	0.00
社債											
ミディアム・ターム・ノート											
500,000.00000	ABENGOA FINANCE 8.875 % 02052018 BESP024D XS0882237729	10/30/2013		533,014.29	734,013.97	106.892997700 ^C 1.096350001	534,464.99	585,960.69	1,590.47	(149,643.75)	(148,053.28)
500,000.00000	EUROPCAR GROUPE 11.5 % 05152017 BFRA104W XS0779246478	9/30/2013		577,076.25	780,717.92	112.606002800 ^C 1.096350001	563,030.01	617,277.96	(15,399.59)	(148,040.37)	(163,439.96)
750,000.00000	FIAT FIN & TRADE 7 % 03232017 BLUX0280 XS0764640149	9/30/2013		805,360.71	1,090,176.53	108.953002900 ^C 1.096350001	817,147.52	895,879.69	12,922.47	(207,219.31)	(194,296.84)
300,000.00000	POWERLONG REAL E 11.25 % 01252018 BCYM057M XS0875844960	9/19/2013		292,000.00	292,000.00	100.972000100 ^C 1.000000000	302,916.00	302,916.00	10,916.00	0.00	10,916.00
2,050,000.00000	ミディアム・ターム・ノート小計			2,207,451.25	2,896,908.42		2,217,558.52	2,402,034.34	10,029.35	(504,903.43)	(494,874.08)
私募											
135,000.00000	ADS TACTICAL 11 % 04012018 BUSA99BC US00101DAA72	4/6/2015		139,575.00	139,575.00	105.625000000 ^C 1.000000000	142,593.75	142,593.75	3,018.75	0.00	3,018.75
1,000,000.00000	AGUILA 3 SA 7.875% 01312018 BUSA6933 US008635AA20	9/19/2013		1,049,677.78	1,049,677.78	100.992996200 ^C 1.000000000	1,009,929.96	1,009,929.96	(39,747.82)	0.00	(39,747.82)

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 （表示通貨）	基準取得原価 （基準通貨）	基準価格 / 為替レート	現地価額 （表示通貨）	基準価額 （基準通貨）	未実現損益		
									時価 （基準通貨）	通貨 （基準通貨）	合計 （基準通貨）
社債											
私募											
1,925,000.00000	AMERICAN ACHIEVE 10.875 % 04152016 BUSA95DD US02369AAG31	9/19/2013		1,994,079.99	1,994,079.99	97.625000000 ^C 1.000000000	1,879,281.25	1,879,281.25	(114,798.74)	0.00	(114,798.74)
2,150,000.00000	AMERICAN GILSONI 11.5 % 09012017 BUSA95F1 US02636PAA03	10/7/2013		2,226,785.72	2,226,785.72	87.750000000 ^C 1.000000000	1,886,625.00	1,886,625.00	(340,160.72)	0.00	(340,160.72)
1,799,000.00000	ASSOCIATED ASPHA 8.5 % 02152018 BUSA969M US045456AA85	9/26/2013		1,824,820.90	1,824,820.90	97.750000000 ^C 1.000000000	1,758,522.50	1,758,522.50	(66,298.40)	0.00	(66,298.40)
500,000.00000	BANK OF CEYLON 6.875 % 05032017 BLKA0001 US06426UAA43	9/23/2013		510,600.00	510,600.00	103.200996300 ^C 1.000000000	516,004.98	516,004.98	5,404.98	0.00	5,404.98
950,000.00000	BANKRATE INC 6.125 % 08152018 BUSA974M US06647FAB85	11/6/2013		989,781.25	989,781.25	97.750000000 ^C 1.000000000	928,625.00	928,625.00	(61,156.25)	0.00	(61,156.25)
440,000.00000	BUMBLE BEE ACQ C 9 % 12152017 BUSA960R US120462AA47	9/19/2013		480,150.00	480,150.00	105.199996900 ^C 1.000000000	462,879.99	462,879.99	(17,270.01)	0.00	(17,270.01)
1,000,000.00000	BW GROUP LTD 6.625 % 06282017 BBMU0028 US05604EAA64	9/23/2013		1,029,125.00	1,029,125.00	104.250000000 ^C 1.000000000	1,042,500.00	1,042,500.00	13,375.00	0.00	13,375.00
2,250,000.00000	DRILL RIGS HLDS 6.5 % 10012017 BMHL0002 US262049AA72	9/25/2013		2,331,562.50	2,331,562.50	89.050003000 ^C 1.000000000	2,003,625.07	2,003,625.07	(327,937.43)	0.00	(327,937.43)
2,100,000.00000	EMPIRE TODAY 11.375 % 02012017 BUSA95NI US29210QAA58	10/9/2013		1,887,637.50	1,887,637.50	83.125000000 ^C 1.000000000	1,745,625.00	1,745,625.00	(142,012.50)	0.00	(142,012.50)
1,500,000.00000	GIBSON BRANDS 8.875 % 08012018 BUSA973D US37476RAA59	9/23/2013		1,550,546.05	1,550,546.05	102.625000000 ^C 1.000000000	1,539,375.00	1,539,375.00	(11,171.05)	0.00	(11,171.05)
750,000.00000	HARLAND CLARKE 9.75 % 08012018 BUSA97DN US412690AC32	10/2/2013		813,808.60	813,808.60	105.750000000 ^C 1.000000000	793,125.00	793,125.00	(20,683.60)	0.00	(20,683.60)
1,670,000.00000	INVENTIV HEALTH 9 % 01152018 BUSA95PJ US46122EAF25	9/19/2013		1,704,999.83	1,704,999.83	104.949996900 ^C 1.000000000	1,752,664.95	1,752,664.95	47,665.12	0.00	47,665.12

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 （表示通貨）	基準取得原価 （基準通貨）	基準価格 / 為替レート	現地価額 （表示通貨）	基準価額 （基準通貨）	時価 （基準通貨）	未実現損益 通貨 （基準通貨）	合計 （基準通貨）
社債											
私募											
100,000.00000	LIONS GATE CORP 5.25 % 08012018 BCAN10BH US535919AK01	3/24/2015		104,125.00	104,125.00	104.345000000 ^C 1.000000000	104,345.00	104,345.00	220.00	0.00	220.00
250,000.00000	NAI ENTERTAINMNT 5 % 08012018 BUSA979W US62875FAB40	9/25/2013		256,250.00	256,250.00	102.750000000 ^C 1.000000000	256,875.00	256,875.00	625.00	0.00	625.00
500,000.00000	NXP BV/NXP FUNDI 3.75 % 06012018 BNLD1227 US62947QAQ10	10/2/2013		489,583.33	489,583.33	102.230003300 ^C 1.000000000	511,150.02	511,150.02	21,566.69	0.00	21,566.69
45,000.00000	OXFORD FIN/COS 7.25 % 01152018 BUSA963E US69144UAA34	9/30/2013		46,518.75	46,518.75	103.875000000 ^C 1.000000000	46,743.75	46,743.75	225.00	0.00	225.00
200,000.00000	PACIFIC DRILLING 7.25 % 12012017 BLUX027T US694184AA06	10/14/2014		195,000.00	195,000.00	92.000000000 ^C 1.000000000	184,000.00	184,000.00	(11,000.00)	0.00	(11,000.00)
1,981,000.00000	PERMIAN HOLDINGS 10.5 % 01152018 BUSA961X US714239AA80	10/11/2013		1,952,068.39	1,952,068.39	59.125000000 ^C 1.000000000	1,171,266.25	1,171,266.25	(780,802.14)	0.00	(780,802.14)
2,000,000.00000	SAFWAY GROUP HLD 7 % 05152018 BUSA97A7 US78659QAA04	9/23/2013		2,053,529.42	2,053,529.42	102.438003500 ^C 1.000000000	2,048,760.07	2,048,760.07	(4,769.35)	0.00	(4,769.35)
600,000.00000	VIETINBANK 8 % 05172017 BVNM0001 US92671BAA89	9/24/2013		616,800.00	616,800.00	106.297996500 ^C 1.000000000	637,787.98	637,787.98	20,987.98	0.00	20,987.98
23,845,000.00000	私募小計			24,247,025.01	24,247,025.01		22,422,305.52	22,422,305.52	(1,824,719.49)	0.00	(1,824,719.49)
公募											
1,750,000.00000	ACCURIDE CORP 9.5 % 08012018 BUSA97EH US00439TAE73	10/9/2013		1,839,166.66	1,839,166.66	103.351997300 ^C 1.000000000	1,808,659.95	1,808,659.95	(30,506.71)	0.00	(30,506.71)
122,000.00000	AES CORP 8 % 10152017 BUSA95HN US00130HBH75	10/8/2013		142,666.80	142,666.80	113.501998900 ^C 1.000000000	138,472.44	138,472.44	(4,194.36)	0.00	(4,194.36)
600,000.00000	ALLY FINANCIAL 3.25 % 02132018 BUSA9908 US02005NAX84	2/10/2015		599,644.00	599,644.00	99.968002300 ^C 1.000000000	599,808.01	599,808.01	164.01	0.00	164.01

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 （表示通貨）	基準取得原価 （基準通貨）	基準価格 / 為替レート	現地価額 （表示通貨）	基準価額 （基準通貨）	未実現損益		
									時価 （基準通貨）	通貨 （基準通貨）	合計 （基準通貨）
社債											
公募											
250,000.00000	ARCELORMITTAL 6.125% 06012018 BLUX0231 US03938LAF13	9/23/2013		266,250.00	266,250.00	107.240997300 ^C 1.000000000	268,102.49	268,102.49	1,852.49	0.00	1,852.49
450,000.00000	ASHLAND INC 3 % 03152016 BUSA97UC US044209AH73	4/30/2015		454,500.00	454,500.00	100.375000000 ^C 1.000000000	451,687.50	451,687.50	(2,812.50)	0.00	(2,812.50)
1,025,000.00000	ASSOC MATERIALS 9.125% 11012017 BUSA7344 US04570VAC72	9/24/2013		1,098,155.71	1,098,155.71	85.500000000 ^C 1.000000000	876,375.00	876,375.00	(221,780.71)	0.00	(221,780.71)
500,000.00000	BOARDRIDERS 8.875 % 12152017 BLUX0290 XS0565384707	6/4/2014		511,187.50	690,179.82	95.666999800 ^C 1.096350001	478,335.00	524,422.58	(36,017.84)	(129,739.40)	(165,757.24)
1,000,000.00000	BORMIOLI ROC HDG 10 % 08012018 BLUX028W XS0615235966	10/9/2013		1,103,833.33	1,490,595.41	103.739997800 ^C 1.096350001	1,037,399.98	1,137,353.47	(72,834.21)	(280,407.74)	(353,241.94)
500,000.00000	CABLEVISION SYS 7.75% 04152018 BUSA7266 US12686CAZ23	9/20/2013		561,250.00	561,250.00	109.750000000 ^C 1.000000000	548,750.00	548,750.00	(12,500.00)	0.00	(12,500.00)
250,000.00000	CAPELLA HEALTHCA 9.25 % 07012017 BUSA97DI US13959RAB06	10/1/2013		269,062.50	269,062.50	102.750000000 ^C 1.000000000	256,875.00	256,875.00	(12,187.50)	0.00	(12,187.50)
339,000.00000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 12012017 BUSA7468 US147446AR91	9/20/2013		396,861.66	396,861.66	110.674003600 ^C 1.000000000	375,184.87	375,184.87	(21,676.79)	0.00	(21,676.79)
1,133,000.00000	CENTRAL GARDEN 8.25 % 03012018 BUSA97AO US153527AG11	9/23/2013		1,126,224.22	1,126,224.22	102.473999000 ^C 1.000000000	1,161,030.41	1,161,030.41	34,806.19	0.00	34,806.19
250,000.00000	CHESAPEAKE ENRGY 6.5 % 08152017 BUSA8163 US165167BS56	9/23/2013		277,475.00	277,475.00	106.513999900 ^C 1.000000000	266,285.00	266,285.00	(11,190.00)	0.00	(11,190.00)
250,000.00000	CIT GROUP INC 4.25 % 08152017 BUSA94RW US125581GP72	9/20/2013		256,250.00	256,250.00	102.566001800 ^C 1.000000000	256,415.00	256,415.00	165.00	0.00	165.00
500,000.00000	DISH DBS CORP 4.25 % 04012018 BUSA978G US25470XAP06	2/12/2014		514,375.00	514,375.00	102.984001100 ^C 1.000000000	514,920.01	514,920.01	545.01	0.00	545.01

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 （表示通貨）	基準取得原価 （基準通貨）	基準価格 / 為替レート	現地価額 （表示通貨）	基準価額 （基準通貨）	未実現損益		
									時価 （基準通貨）	通貨 （基準通貨）	合計 （基準通貨）
社債											
公募											
250,000.00000	DONNELLEY & SONS 7.25% 05152018 BUSA7210 US257867AX90	9/24/2013		279,687.50	279,687.50	111.617996200 ^C 1.000000000	279,044.99	279,044.99	(642.51)	0.00	(642.51)
500,000.00000	DONNELLEY & SONS 6.125% 01152017 BUSA7292 US257867AT88	9/20/2013		553,600.00	553,600.00	106.011001500 ^C 1.000000000	530,055.01	530,055.01	(23,544.99)	0.00	(23,544.99)
2,585,000.00000	DYNCORP INTERNTL 10.375 % 07012017 BUSA95MO US26817CAB72	9/20/2013		2,682,590.11	2,682,590.11	79.000000000 ^C 1.000000000	2,042,150.00	2,042,150.00	(640,440.11)	0.00	(640,440.11)
375,000.00000	EURAMAX INTL INC 9.5 % 04012016 BUSA97R9 US29843XAB38	2/13/2014		379,218.75	379,218.75	98.188003500 ^C 1.000000000	368,205.01	368,205.01	(11,013.74)	0.00	(11,013.74)
1,750,000.00000	HEXION US/NOVA 8.875 % 02012018 BUSA97JK US428303AJ06	11/13/2013		1,826,523.61	1,826,523.61	92.168998700 ^C 1.000000000	1,612,957.48	1,612,957.48	(213,566.13)	0.00	(213,566.13)
400,000.00000	ISTAR FINANCIAL 4 % 11012017 BUSA98B2 US45031UBX81	4/29/2015		397,500.00	397,500.00	99.070999100 ^C 1.000000000	396,284.00	396,284.00	(1,216.00)	0.00	(1,216.00)
500,000.00000	JABABEKA INTL BV 11.75 % 07262017 BNLD1216 USN4717BAB29	9/27/2013		533,532.61	533,532.61	107.504997200 ^C 1.000000000	537,524.99	537,524.99	3,992.38	0.00	3,992.38
500,000.00000	KERLING PLC 10.625 % 02012017 BGBR2254 XS0480857415	9/30/2013		533,750.00	722,777.56	103.166999800 ^C 1.096350001	515,835.00	565,535.70	(19,641.11)	(137,600.75)	(157,241.86)
250,000.00000	KWG PROPERTY HOL 13.25 % 03222017 BCYM0563 XS0751939553	9/27/2013		287,247.50	287,247.50	110.081001200 ^C 1.000000000	275,202.50	275,202.50	(12,045.00)	0.00	(12,045.00)
1,281,000.00000	LANTHEUS MED IMG 9.75 % 05152017 BUSA983K US516545AC45	5/12/2014		1,300,446.25	1,300,446.25	100.698997400 ^C 1.000000000	1,289,954.16	1,289,954.16	(10,492.09)	0.00	(10,492.09)
850,000.00000	MGM MIRAGE 7.625 % 01152017 BUSA960Q US552953BB60	9/23/2013		938,830.00	938,830.00	107.825996300 ^C 1.000000000	916,520.97	916,520.97	(22,309.03)	0.00	(22,309.03)
500,000.00000	NOVELIS INC 8.375% 12152017 BCAN0491 US67000XAL01	9/20/2013		540,000.00	540,000.00	104.545997600 ^C 1.000000000	522,729.99	522,729.99	(17,270.01)	0.00	(17,270.01)

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 （表示通貨）	基準取得原価 （基準通貨）	基準価格 / 為替レート	現地価額 （表示通貨）	基準価額 （基準通貨）	未実現損益		
									時価 （基準通貨）	通貨 （基準通貨）	合計 （基準通貨）
社債											
公募											
500,000.00000	NRG ENERGY INC 7.625 % 01152018 BUSA7928 US629377BN11	9/20/2013		557,500.00	557,500.00	111.069999600 ^C 1.000000000	555,350.00	555,350.00	(2,150.00)	0.00	(2,150.00)
1,850,000.00000	NUVERRA ENVIRONMEN 9.875 % 04152018 BUSA95MF US422680AE80	9/24/2013		1,897,175.00	1,897,175.00	79.550003000 ^C 1.000000000	1,471,675.06	1,471,675.06	(425,499.94)	0.00	(425,499.94)
2,375,000.00000	ROADHOUSE FINANCE 10.75% 10152017 BUSA7358 US76972KAC36	10/1/2013		2,180,334.82	2,180,334.82	75.000000000 ^C 1.000000000	1,781,250.00	1,781,250.00	(399,084.82)	0.00	(399,084.82)
250,000.00000	SABINE PASS LNG 7.5 % 11302016 BUSA974N US785583AF20	4/29/2015		267,500.00	267,500.00	106.782997100 ^C 1.000000000	266,957.49	266,957.49	(542.51)	0.00	(542.51)
250,000.00000	SUNAC CHINA HLDG 12.5 % 10162017 BCYM056K XS0836493642	9/23/2013		280,625.00	280,625.00	107.111999500 ^C 1.000000000	267,780.00	267,780.00	(12,845.00)	0.00	(12,845.00)
500,000.00000	T-MOBILE USA INC 5.25 % 09012018 BUSA97RT US87264AAB17	10/11/2013		511,250.00	511,250.00	103.595001200 ^C 1.000000000	517,975.01	517,975.01	6,725.01	0.00	6,725.01
1,525,000.00000	TOYS R US INC 10.375 % 08152017 BUSA95IV US892335AN09	9/19/2013		1,478,838.25	1,478,838.25	88.054000800 ^C 1.000000000	1,342,823.51	1,342,823.51	(136,014.74)	0.00	(136,014.74)
1,650,000.00000	UAL CORP 6.375 % 06012018 BUSA9608 US910047AF65	9/30/2013		1,694,517.00	1,694,517.00	105.027999800 ^C 1.000000000	1,732,962.00	1,732,962.00	38,445.00	0.00	38,445.00
1,250,000.00000	VINGROUP JSC 11.625 % 05072018 BVNM0002 USY9383WAB64	10/31/2013		1,239,337.50	1,239,337.50	108.500000000 ^C 1.000000000	1,356,250.00	1,356,250.00	116,912.50	0.00	116,912.50
894,000.00000	VWR FUNDING INC 7.25 % 09152017 BUSA96U5 US918436AF34	9/20/2013		946,459.74	946,459.74	104.250000000 ^C 1.000000000	931,995.00	931,995.00	(14,464.74)	0.00	(14,464.74)
275,000.00000	WINDSTREAM CORP 7.875% 11012017 BUSA5924 US97381WAJ36	4/15/2015		298,575.00	298,575.00	108.280998200 ^C 1.000000000	297,772.75	297,772.75	(802.25)	0.00	(802.25)

口数または元本 / 額面額	銘柄	取引日	受益証券 クラス	現地取得原価 （表示通貨）	基準取得原価 （基準通貨）	基準価格 / 為替レート	現地価額 （表示通貨）	基準価額 （基準通貨）	未実現損益		
									時価 （基準通貨）	通貨 （基準通貨）	合計 （基準通貨）
社債											
公募											
250,000.00000	YUZHOU PROPTIE 11.75 % 10252017 BCYM056F XS0848049598	10/11/2013		281,250.00	281,250.00	107.213996800 ^C 1.000000000	268,034.99	268,034.99	(13,215.01)	0.00	(13,215.01)
30,229,000.00000	公募小計			31,303,191.02	32,057,972.98		29,115,590.57	29,311,332.34	(2,198,892.76)	(547,747.89)	(2,746,640.64)
56,124,000.00000	社債合計			57,757,667.28	59,201,906.41		53,755,454.61	54,135,672.20	(4,013,582.90)	(1,052,651.32)	(5,066,234.21)
外貨建現金勘定											
非グループ化の有価証券											
0.13000	ユーロ	5/27/2015		0.13	0.14	1.000000000 ^S 1.096350001	0.13	0.14	0.00	0.00	0.00
0.13000	非グループ化の有価証券小計			0.13	0.14		0.13	0.14	0.00	0.00	0.00
0.13000	外貨建現金勘定合計			0.13	0.14		0.13	0.14	0.00	0.00	0.00
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
558,611.00000	EUR FORWARD 05 JUN FEU05JUN	5/26/2015		558,611.00	609,081.50	1.000000000 ^F 1.096445001	558,611.00	612,486.24	0.00	3,404.74	3,404.74
(4,385,669.00000)	EUR FORWARD 05 JUN FEU05JUN	5/1/2015		(4,385,669.00)	(4,919,711.91)	1.000000000 ^F 1.096445001	(4,385,669.00)	(4,808,644.85)	0.00	111,067.06	111,067.06
(3,827,058.00000)	非グループ化の有価証券小計			(3,827,058.00)	(4,310,630.41)		(3,827,058.00)	(4,196,158.61)	0.00	114,471.80	114,471.80
(3,827,058.00000)	先渡（ポジション）合計			(3,827,058.00)	(4,310,630.41)		(3,827,058.00)	(4,196,158.61)	0.00	114,471.80	114,471.80
53,277,440.65000	投資明細合計			54,911,107.93	55,871,774.66		50,908,895.26	50,920,012.25	(4,013,582.90)	(938,179.52)	(4,951,762.41)

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】（平成27年６月末日現在）

払込済資本金の額 37,117,968.52米ドル（約45億円）

発行済株式総数 1,002,080株

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。）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、以下のとおりである。

平成23年６月末日	37,117,968.52米ドル
平成24年６月末日	37,117,968.52米ドル
平成25年６月末日	37,117,968.52米ドル
平成26年６月末日	37,117,968.52米ドル
平成27年６月末日	37,117,968.52米ドル

（２）【事業の内容及び営業の状況】

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

管理会社は、信託証書に基づき、期間の限定なく任命されているが、受託会社は、以下の場合、かかる任命を解除することができる。(a) 管理会社が清算される場合、(b) 管理会社の事業に関して財産保全面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、詐欺または重過失の場合を除き、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、サブ・ファンドのために、かつサブ・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、() サブ・ファンドの運営もしくはサブ・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サブ・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、サブ・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、前記の者を前記のあらゆる損失、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、詐欺または重過失を構成する場合はこの限りでない。

管理会社は、平成27年6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	純資産価額の合計
ケイマン諸島	契約型投資信託（アンブレラ・ファンドのサブ・ファンドを含む。）	76	7,749,387,976.50米ドル

（３）【その他】

本半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社およびサブ・ファンドに重要な影響を及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- 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131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、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、平成27年６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＝122.45円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2014年12月31日現在

（単位：米ドル）

資産

	注記	2014年		2013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	186,863,448	22,881,429	301,442,312	36,911,611
金融機関に対するローンおよび貸付金	3,15., 30.1., 30.3.	2,117,559,309	259,295,137	2,476,331,814	303,226,831
a) 要求払い		1,203,577,409	147,378,054	1,851,410,714	226,705,242
b) その他のローンおよび貸付金		913,981,900	111,917,084	624,921,100	76,521,589
顧客に対するローンおよび貸付金	30.1., 30.3.	626,640	76,732	1,123	138
株式およびその他の変動利回り有価証券	4,15, 30.1., 30.3.	15,101	1,849	3,416	418
関連会社株式	4,5,15	9,174,388	1,123,404	7,691,968	941,881
有形資産	5	6,710,869	821,746	7,726,217	946,075
その他の資産		181	22	448	55
前払金および未収収益	6,15	27,463,192	3,362,868	31,426,246	3,848,144
資産合計	7	<u>2,348,413,128</u>	<u>287,563,188</u>	<u>2,824,623,544</u>	<u>345,875,153</u>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

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）
2014年12月31日現在
（単位：米ドル）

負債

	注記	2014年		2013年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
金融機関に対する負債	15,30.1.	1,150,186,003	140,840,276	841,603,737	103,054,378
a) 要求払い		1,150,186,003	140,840,276	841,603,737	103,054,378
顧客に対する負債	8,15,30.1.	1,044,062,326	127,845,432	1,826,491,962	223,653,941
a) 要求払い		1,044,062,326	127,845,432	1,826,491,962	223,653,941
その他の負債	9	1,788,497	219,001	1,142,046	139,844
未払金および繰延利益	10,15	8,932,711	1,093,810	7,756,599	949,796
引当金		8,954,470	1,096,475	6,465,624	791,716
a) 納税引当金	11	7,982,242	977,426	5,409,139	662,349
b) その他の引当金	12	972,228	119,049	1,056,485	129,367
発行済み資本	13	37,117,969	4,545,095	37,117,969	4,545,095
準備金	14	77,800,912	9,526,722	77,800,912	9,526,722
繰越損益	14	22,247	2,724	41,047	5,026
当期利益		19,547,993	2,393,652	26,203,648	3,208,637
負債合計	17	2,348,413,128	287,563,188	2,824,623,544	345,875,153

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

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

2014年12月31日現在

（単位：米ドル）

	注記	2014年		2013年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
偶発債務	18,30.1.	597,989	73,224	659,342	80,736
内訳：					
担保証券として差し入れられた保証金および資産		597,989	73,224	659,342	80,736
信託運用	21	62,811,807,217	7,691,305,794	77,004,151,577	9,429,158,361

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記を参照のこと。

（２）【損益の状況】

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

損益計算書

2014年12月31日に終了した年度

（単位：米ドル）

	注記	2014年		2013年	
		（米ドル）	（千円）	（米ドル）	（千円）
未収利息および類似収益		8,018,852	981,908	9,698,265	1,187,553
未払利息および類似費用		(1,539,763)	(188,544)	(1,538,622)	(188,404)
有価証券からの収益		140	17	17	2
株式およびその他の変動利回り有価証券からの収益		140	17	17	2
未収手数料		105,997,544	12,979,399	107,246,076	13,132,282
未払手数料		(45,651,511)	(5,590,028)	(50,107,569)	(6,135,672)
金融業務の純利益		3,579,481	438,307	3,548,410	434,503
その他の事業収益	22	687,746	84,214	143,060	17,518
一般管理費用		(39,883,592)	(4,883,746)	(32,260,264)	(3,950,269)
a) スタッフ費用	24,25	(18,048,722)	(2,210,066)	(15,812,680)	(1,936,263)
内訳：					
- 賃金およびサラリー		(15,018,938)	(1,839,069)	(12,847,942)	(1,573,230)
- 社会保障費		(2,071,294)	(253,630)	(1,791,205)	(219,333)
内訳：					
- 年金に関する社会保障費		(1,302,395)	(159,478)	(1,149,441)	(140,749)
b) その他の一般管理費用	16,26	(21,834,870)	(2,673,680)	(16,447,584)	(2,014,007)
有形および無形資産に関する価値調整		(1,774,975)	(217,346)	(1,527,631)	(187,058)
その他の事業費用	23	(85,251)	(10,439)	(262,074)	(32,091)
経常収益にかかる税金	11,27.1.	(9,022,279)	(1,104,778)	(7,125,930)	(872,570)
税引後経常収益		20,326,392	2,488,967	27,813,738	3,405,792
前勘定科目に表示されていないその他の税金	27.2.	(778,399)	(95,315)	(1,610,090)	(197,156)
当期利益		19,547,993	2,393,652	26,203,648	3,208,637

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記を参照のこと。

[次へ](#)

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

2014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。

2014年8月7日に、三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイは、アイルランド共和国、ダブリン2、ローワー・レスン・ストリート12-13、オーモンド・ハウスに所在する外国支店を開設した。三菱ＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ、ダブリン支店は、1993年のＵＥ規則に準拠して、金融機関として907648番で登録された。

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、2014年12月31日現在、先渡デリバティブ損失にかかる引当金を設定しなかった（2013年：83,244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なければならない。

当行は、2014年12月31日現在、当該引当金を計上しなかった（2013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。

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
3か月以下	278,000,000	202,921,100
3か月超1年以下	635,981,900	422,000,000
	<u>913,981,900</u>	<u>624,921,100</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、9,174,388米ドルおよび15,101米ドル（2013年：7,691,968米ドルおよび3,416米ドル）の未上場有価証券で構成される。

2014年12月31日現在、「エムユージーシー・ルックス・マネジメント・エス・エイ」の株式資本は、7,375,041.83ユーロ（2013年：5,375,041.83ユーロ）に達した。

2014年7月2日付で、（投資信託に関する2010年12月17日法第15章に基づく管理会社である）「エムユージーシー・ルックス・マネジメント・エス・エイ」の増資のため、当行は2,000,000ユーロ（2,420,100米ドル）の追加投資を行った。

関連会社株式の要約

2014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 %	2014年12月31日 現在の資本および 準備金 米ドル	2014年12月31日 終了年度の損益 米ドル
エムユージーシー・ルックス・マネ ジメント・エス・エイ	8,924,169	100%	10,934,250	675,597
三菱ＵＦＪインベスターサービス株 式会社	250,219	100%	784,137	162,480

旧：三菱ＵＦＪグローバルカストディ・ジャパン株式会社

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	7,691,968	2,420,100	0	(937,680)	9,174,388	0	9,174,388
２．有形資産	17,037,709	1,701,049	(10,733)	(2,076,006)	16,652,019	9,941,150	6,710,869
a) ハードウェア	1,408,133	106,567	0	(171,578)	1,343,122	931,816	411,306
b) ソフトウェア	12,931,718	1,487,709	0	(1,575,700)	12,843,727	7,929,898	4,913,829
c) その他付属品、 家具、機器、車 両	2,697,858	106,773	(10,733)	(328,728)	2,465,170	1,079,436	1,385,734
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。

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
前払法人税	135,976	154,843
未収利息	1,180,222	1,269,077
前払一般経費	2,019,667	1,122,237
信託業務手数料	1,809,510	2,261,991
全体保管手数料	10,614,920	10,384,372
投資ファンド手数料	4,134,906	5,091,460
その他の前払金（付加価値税（VAT）を含む）	6,806,745	8,778,600
外国為替スワップによりカバーされたポジションに係る外国為替実績の中立化	525,623	1,145,447
管理会社手数料	71,322	928,832
その他の未収収益	164,301	289,387
	<u>27,463,192</u>	<u>31,426,246</u>

注7 外貨建て資産

2014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、855,104,291米ドル（2013年：921,184,434米ドル）である。

注8 顧客未払金

2014年12月31日現在、要求払いのものを除く債務は、0米ドル（2013年：0米ドル）であった。

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。

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
優先債務	927,802	405,116
諸債務	860,695	736,930
	<u>1,788,497</u>	<u>1,142,046</u>

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。

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
未払利息	146,678	99,254
未払一般経費	2,531,401	193,545
未払手数料	6,241,224	7,453,300
その他の未払費用	467	2,157
その他の仮受金	12,941	8,343
	<u>8,932,711</u>	<u>7,756,599</u>

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。

2014年12月31日現在、ユーロが米ドルに対して弱く（ユーロ安に）なったため、株式にかかる外国為替差益は、累積していた負のポジションを補填した。その結果、2013年12月31日現在、3,805,528米ドル（2,761,731ユーロ）であった繰延税負債は、2014年12月31日現在、0米ドルに減少した。2014年12月31日現在、当行の財務書類に繰延税は計上されていない。

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。

	2013年 米ドル	2012年 米ドル
報酬引当金	972,228	973,241
先渡取引の未実現損失に対する引当金（注2.3.）	0	83,244
	<u>972,228</u>	<u>1,056,485</u>

注13 発行済資本

当行の発行済かつ全額払込済資本は、クラスAの953,000株およびクラスBの49,080株に対して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
2014年1月1日現在の残高	3,711,797	74,089,115	41,047
2013年12月31日終了年度の利益			26,203,648
利益の処分			
- 株主への配当金支払			(26,222,448)
- 純資産税準備金への振替		3,101,000	(3,101,000)
- 2008年純資産税準備金からの振替		(4,081,958)	4,081,958
- 自由準備金への割当て		980,958	(980,958)
2014年12月31日現在の残高	<u>3,711,797</u>	<u>74,089,115</u>	<u>22,247</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。当行は発行済資本の10%に達しているため、当該要件は満たされている。

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13,008,157米ドル（2013年：13,989,115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。

2014年3月26日付の年次株主総会において決議されたとおり、当行は、3,101,000米ドルを純資産税準備金に割り当て、2008年に形成した利用可能な純資産税準備金は4,081,958米ドル(2,900,000ユーロ)となった。2014年12月31日現在、純資産税の特別準備金の累積残高は、以下のとおりである。

	2014年 純資産税準備金 米ドル	2014年 純資産税準備金 ユーロ
2009年	373,035	260,000
2010年	3,130,000	2,333,120
2011年	3,100,000	2,388,014
2012年	3,304,122	2,506,160
2013年	3,101,000	2,250,445
2014年12月31日現在の残高	<u>13,008,157</u>	<u>9,737,739</u>

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2014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

2014年12月31日(および2013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

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	1,777,335,351	2,074,772,175
関連会社株式	9,174,388	7,691,968
前払金および未収収益	9,691,913	10,721,742
	<u>1,796,201,652</u>	<u>2,093,185,885</u>

負債

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
金融機関に対する未払金	1,144,030,619	825,519,547
顧客に対する未払金	129,898,267	322,891,006
未払金および繰延利益	2,566,131	1,987,230
	<u>1,276,495,017</u>	<u>1,150,397,783</u>

当行は、2014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(CSSF)は、2013年6月26日付規則(EU)575/2013(パート)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。2014年12月31日現在、グループに関する当該適用除外金額は、1,793,812,098米ドルであり、内訳は以下のとおり分析される。

	2014年 米ドル
金融機関に対するローンおよび貸付金	1,777,275,323
前払金および未収収益	1,179,541

外国為替取引（市場リスク手法）

15,357,234

1,793,812,098

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。

	2014年 米ドル	2013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 *	0	616,426
財務書類の監査	197,999	221,295
税金アドバイス報酬	101,975	99,485
その他の報酬	32,654	31,675
	<u>332,628</u>	<u>968,881</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

2014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、860,565,286米ドル（2013年：923,568,968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。

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
発行済念書	<u>597,989</u>	<u>659,342</u>

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。

	2014年 米ドル	2013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	<u>1,033,744</u>	<u>2,234,684</u>

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

2014年12月31日および2013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

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
過年度に関する付加価値税（VAT）過払いの調整	222,886	0
管理会社から受領したサブ・レンタル報酬（サービス品質保証契約）	75,048	0
過年度の一般経費調整からの利益	216,776	44,196
過年度の利子の調整	109	206
過年度の手数料の調整	68,759	63,368
その他	104,168	35,290
	<u>687,746</u>	<u>143,060</u>

注23 その他の事業費用

	2013年 米ドル	2012年 米ドル
過年度の一般経費調整からの費用	79,036	62,292
過年度の手数料	2,732	14,367
その他事業損失	3,483	185,415
	<u>85,251</u>	<u>262,074</u>

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。

	2014年 人数	2013年 人数
上級管理職	18	13
中間管理職	63	46
従業員	66	70
	<u>147</u>	<u>129</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。

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
上級管理職	<u>3,957,339</u>	<u>3,497,500</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。

2014年12月31日および2013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

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
賃借および関連費用	1,088,220	993,513
通信費用	338,691	358,762
専門家報酬	1,028,640	688,726
データ費用	1,364,404	1,150,094
維持費	951,111	951,587
旅費、交通費、出張費	219,810	238,482
業務費用	3,615,825	3,473,334
システム費用	8,360,247	4,509,983
業務契約	3,800,346	3,199,045
その他の費用	1,067,576	884,058
	<u>21,834,870</u>	<u>16,447,584</u>

注27 税金

27.1. 経常収益にかかる税金

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
法人税	6,931,276	4,382,732
繰延法人税（注11）	0	1,100,619
地方事業税	2,091,003	1,311,952
繰延地方事業税（注11）	0	330,627
	<u>9,022,279</u>	<u>7,125,930</u>

27.2. 前勘定科目に表示されていないその他の税金

	2014年 米ドル	2013年 米ドル
純資産税*	25,895	29,488
付加価値税（VAT）	714,359	1,539,239
その他の税金	38,145	41,363
	<u>778,399</u>	<u>1,610,090</u>

* これは、最低純資産税額21,400ユーロ（25,895米ドル）を表す。

注28 親会社

2014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（MUFJ）の子会社である三菱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（MUFJ）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。

2014年12月31日（および2013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

2014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。）の詳細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	537	0	0	0	537
B C L 残高	186,862,911	0	0	0	186,862,911
金融機関に対するローンおよび貸付金	1,481,577,409	635,981,900	0	0	2,117,559,309
顧客に対するローンおよび貸付金	626,640	0	0	0	626,640
株式およびその他の変動利回り有価証券	0	0	0	15,101	15,101
合計	1,669,067,497	635,981,900	0	15,101	2,305,064,498
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する負債	1,150,186,003	0	0	0	1,150,186,003
顧客に対する負債	1,044,062,326	0	0	0	1,044,062,326
偶発債務として開示されているオフ・バランス・シート項目					
担保として差し入れられた保証金および資産	597,989	0	0	0	597,989
合計	2,194,846,318	0	0	0	2,194,846,318

2013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。）の詳細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	564	0	0	0	564
B C L 残高	301,441,748	0	0	0	301,441,748
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,054,331,814	422,000,000	0	0	2,476,331,814
顧客に対するローンおよび貸付金	1,123	0	0	0	1,123
株式およびその他の変動利回り有価証券	0	0	0	3,416	3,416
合計	2,355,775,249	422,000,000	0	3,416	2,777,778,665
金融負債					
商品クラス					
金融機関に対する負債	841,603,737	0	0	0	841,603,737
顧客に対する負債	1,826,491,962	0	0	0	1,826,491,962
偶発債務として開示されているオフ・バランス・シート項目					
担保として差し入れられた保証金および資産	659,342	0	0	0	659,342
合計	2,668,755,041	0	0	0	2,668,755,041

30.2. デリバティブ・非トレーディング金融商品

2014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。）の詳細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	1,315,371,712	19,508,000	0	0	1,334,879,712	17,385,860
スワップ	584,751,638	8,470,350	0	0	593,221,988	2,219,840
合計	1,900,123,350	27,978,350	0	0	1,928,101,700	19,605,700
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	1,477,239,921	19,649,249	0	0	1,496,889,170	17,027,937
スワップ	278,714,687	0	0	0	278,714,687	1,929,860
合計	1,755,954,608	19,649,249	0	0	1,775,603,857	18,957,797

上記の金額には、取引日が2014年12月31日以前で、評価日が2014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。

2013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。)の詳細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	2,377,746,707	0	0	0	2,377,746,707	36,206,106
スワップ	305,460,353	6,889,750	0	0	312,350,103	1,988,280
合計	2,683,207,060	6,889,750	0	0	2,690,096,810	38,194,386
金融負債						
商品クラス						
外国為替取引						
先渡	2,418,760,790	0	0	0	2,418,760,790	36,344,488
スワップ	395,764,821	0	0	0	395,764,821	693,763
合計	2,814,525,611	0	0	0	2,814,525,611	37,038,251

上記の金額には、取引日が2013年12月31日以前で、評価日が2013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

2014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。

	2014年 簿価 米ドル	2013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	186,863,448	301,442,312
E U 加盟国	186,863,448	301,442,312
金融機関に対するローンおよび貸付金	2,117,559,309	2,476,331,814
E U 加盟国	173,637,181	343,710,530
北および中央アメリカ	771,353,251	1,171,519,975
アジア	1,168,315,602	955,164,323
ヨーロッパ（非 E U 加盟国）	2,670,673	4,698,921
オーストラリアおよびニュージーランド	1,582,602	1,238,065
顧客に対するローンおよび貸付金	626,640	1,123
E U 加盟国	181,251	0
アジア	0	0
北および中央アメリカ	445,389	1,123
株式およびその他の変動利回り有価証券	15,101	3,416
北および中央アメリカ	12,101	0
E U 加盟国	3,000	3,416
合計	2,305,064,498	2,777,778,665

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

2014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。

	2014年 未払想定元本 米ドル	2014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	530,258,219	1,647,715
アメリカ	788,394,261	23,077,972
アジア	16,227,232	215,698
スワップ		
E U加盟国	593,221,988	1,689,360
合計	1,928,101,700	26,630,745

2013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。

	2013年 未払想定元本 米ドル	2013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	964,798,775	12,853,476
アメリカ	1,412,947,932	42,417,807
スワップ		
E U加盟国	312,350,103	1,022,356
合計	2,690,096,810	56,293,639

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

BALANCE SHEET AND OFF BALANCE SHEET ITEMS

December 31, 2014

(expressed in USD)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

BALANCE SHEET

December 31, 2014

(in USD)

A S S E T S

	Notes	2014	2013
Cash, balances with central banks and post office banks	30.1., 30.3.	186.863.448	301.442.312
Loans and advances to credit institutions	3, 15., 30.1., 30.3.	2.117.559.309	2.476.331.814
a) repayable on demand		1.203.577.409	1.851.410.714
b) other loans and advances		913.981.900	624.921.100
Loans and advances to customers	30.1., 30.3.	626.640	1.123
Shares and other variable-yield securities	4, 15, 30.1., 30.3.	15.101	3.416
Shares in affiliated undertakings	4, 5, 15	9.174.388	7.691.968
Tangible assets	5	6.710.869	7.726.217
Other assets		181	448
Prepayments and accrued income	6, 15	27.463.192	31.426.246
TOTAL ASSETS	7	<u>2.348.413.128</u>	<u>2.824.623.544</u>

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

BALANCE SHEET

December 31, 2014

(in USD)

- continued -

L I A B I L I T I E S

	Notes	2014	2013
Amounts owed to credit institutions	15, 30.1.	1.150.186.003	841.603.737
a) repayable on demand		1.150.186.003	841.603.737
Amounts owed to customers	8, 15, 30.1.	1.044.062.326	1.826.491.962
a) repayable on demand		1.044.062.326	1.826.491.962
Other liabilities	9	1.788.497	1.142.046
Accruals and deferred income	10, 15	8.932.711	7.756.599
Provisions		8.954.470	6.465.624
a) provisions for taxation	11	7.982.242	5.409.139
b) other provisions	12	972.228	1.056.485
Subscribed capital	13	37.117.969	37.117.969
Reserves	14	77.800.912	77.800.912
Result brought forward	14	22.247	41.047
Profit for the financial year		19.547.993	26.203.648
TOTAL LIABILITIES	17	<u>2.348.413.128</u>	<u>2.824.623.544</u>

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

OFF BALANCE SHEET ITEMS

December 31, 2014

(in USD)

	Notes	2014	2013
Contingent liabilities	18, 30.1.	597.989	659.342
<u>of which:</u>			
guarantees and assets pledged as collateral security		597.989	659.342
Fiduciary operations	21	62.811.807.217	77.004.151.577

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Year ended December 31, 2014
(expressed in USD)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Year ended December 31, 2014

(in USD)

	Notes	2014	2013
Interest receivable and similar income		8.018.852	9.698.265
Interest payable and similar charges		(1.539.763)	(1.538.622)
Income from securities		140	17
Income from shares and other variable yield securities		140	17
Commission receivable		105.997.544	107.246.076
Commission payable		(45.651.511)	(50.107.569)
Net profit on financial operations		3.579.481	3.548.410
Other operating income	22	687.746	143.060
General administrative expenses		(39.883.592)	(32.260.264)
a) staff costs	24, 25	(18.048.722)	(15.812.680)
of which:			
- wages and salaries		(15.018.938)	(12.847.942)
- social security costs		(2.071.294)	(1.791.205)
of which:			
- social security costs relating to pensions		(1.302.395)	(1.149.441)
b) other administrative expenses	16, 26	(21.834.870)	(16.447.584)
Value adjustments in respect of tangible and intangible assets		(1.774.975)	(1.527.631)
Other operating charges	23	(85.251)	(262.074)
Tax on profit on ordinary activities	11, 27.1.	<u>(9.022.279)</u>	<u>(7.125.930)</u>
Profit on ordinary activities after tax		20.326.392	27.813.738
Other taxes not shown under the preceding items	27.2.	(778.399)	(1.610.090)
Profit for the financial year		<u>19.547.993</u>	<u>26.203.648</u>

The accompanying notes form an integral part of the annual accounts.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

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 major 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%.

On August 7, 2014, Mitsubishi UFJ Global Custody S.A has established an external branch located at Ormonde House, 12-13 lower Lesson Street, Dublin 2, Ireland. Mitsubishi UFJ Global Custody S.A., Dublin Branch is registered as credit institution pursuant to UE Regulation, 1993, under the number 907648.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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.

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.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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.

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.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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 for forward derivatives Loss as of December 31, 2014 (2013: USD 83.244).

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 should be made before taxation and should not exceed 1,25% of the Bank's risk exposures.

The Bank has not constituted any provision as of December 31, 2014 (2013: USD 0).

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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.

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.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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:

	2014	2013
	USD	USD
Not more than three months	278.000.000	202.921.100
More than three months but less than one year	635.981.900	422.000.000
	<u>913.981.900</u>	<u>624.921.100</u>

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 9.174.388 and USD 15.101 (2013: USD 7.691.968 and USD 3.416).

As of December 31, 2014, the share capital of “MUGC LUX MANAGEMENT S.A.” reached an amount of EUR 7.375.041,83 (2013: EUR 5.375.041,83).

On July 2 2014, the Bank has proceeded to an additional investment of EUR 2.000.000 (USD 2.420.100) in order to increase the share capital of “MUGC LUX MANAGEMENT S.A.” (Management Company under Chapter 15 of the law of December 17, 2010 for collective undertaking investment).

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

Summary of shares in affiliated undertakings

At December 31, 2014, the Bank held at least 20 % of the capital of the following companies:

	Cost	Capital held	Capital and reserves at 31/12/2014	Result for the year ended 31/12/2014
	USD	%	USD	USD
MUGC LUX MANAGEMENT S.A.	8.924.169	100 %	10.934.250	675.597
MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES Limited*	250.219	100 %	784.137	162.480

*Formerly known as Mitsubishi UFJ Global Custody Japan Limited.

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

NOTE 5 - MOVEMENTS IN FIXED ASSETS

The following movements have occurred in the Bank's fixed assets in the course of the financial year:

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	7.691.968	2.420.100	0	(937.680)	9.174.388	0	9.174.388
2. Tangible assets	17.037.709	1.701.049	(10.733)	(2.076.006)	16.652.019	9.941.150	6.710.869
a) Hardware	1.408.133	106.567	0	(171.578)	1.343.122	931.816	411.306
b) Software	12.931.718	1.487.709	0	(1.575.700)	12.843.727	7.929.898	4.913.829
c) Other fixtures and fittings, flat furniture, equipment and vehicles	2.697.858	106.773	(10.733)	(328.728)	2.465.170	1.079.436	1.385.734
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, 2014

- continued -

NOTE 6 - PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

The Bank's prepayments and accrued income may be analysed as follows:

	2014	2013
	USD	USD
Prepaid income taxes	135.976	154.843
Accrued interest income	1.180.222	1.269.077
Prepaid general expenses	2.019.667	1.122.237
Commission on fiduciary operations	1.809.510	2.261.991
Commission on global custody	10.614.920	10.384.372
Commission on investment funds	4.134.906	5.091.460
Other prepayments (including VAT)	6.806.745	8.778.600
Neutralization of foreign exchange results on position covered by foreign exchange swap	525.623	1.145.447
Commission from Management Companies	71.322	928.832
Other accrued income	164.301	289.387
	<u>27.463.192</u>	<u>31.426.246</u>

NOTE 7 - FOREIGN CURRENCY ASSETS

At December 31, 2014, the aggregate amount of the Bank's assets denominated in foreign currencies, translated into USD, is USD 855.104.291 (2013: USD 921.184.434).

NOTE 8 - AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS

As at December 31, 2014, debts other than those repayable on demand amounted to USD 0 (2013: USD 0).

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

NOTE 9 - OTHER LIABILITIES

The Bank's other liabilities may be analysed as follows:

	2014	2013
	USD	USD
Preferential creditors	927.802	405.116
Sundry creditors	860.695	736.930
	<u>1.788.497</u>	<u>1.142.046</u>

NOTE 10 - ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

The Bank's accruals and deferred income may be analysed as follows:

	2014	2013
	USD	USD
Accrued interest expenses	146.678	99.254
Accrued general expenses	2.531.401	193.545
Accrued commission	6.241.224	7.453.300
Other accrued expenses	467	2.157
Other suspense receipt	12.941	8.343
	<u>8.932.711</u>	<u>7.756.599</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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.

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, 2014, due to the depreciation of the Euro against US dollars, the foreign exchange gain on equity has compensated the accumulated negative position. Consequently the deferred tax liability amounting to USD 3.805.528 (EUR 2.761.731) as of December 31 2013 has been reduced to USD 0 as of December 31, 2014.

At December 31, 2014, the Bank has no deferred taxes balances in its books.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

NOTE 12 - OTHER PROVISIONS

The Bank's other provisions may be analysed as follows:

	2014	2013
	USD	USD
Provision for remuneration	972.228	973.241
Provision for unrealised losses on forward deals (note 2.3.)	0	83.244
	<u>972.228</u>	<u>1.056.485</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.

NOTE 14 - MOVEMENTS IN RESERVES AND RESULT BROUGHT FORWARD

	Legal reserve USD	Other reserves USD	Result brought forward USD
Balance at January 1, 2014	3.711.797	74.089.115	41.047
Profit for the year ended December 31, 2013			26.203.648
Appropriation of profit			
- Dividends paid to shareholders			(26.222.448)
- Transfer to reserves for Net Worth Tax		3.101.000	(3.101.000)
- Transfer from Reserve for NWT 2008		(4.081.958)	4.081.958
- Allocation to Free reserve		980.958	(980.958)
Balance at December 31, 2014	<u>3.711.797</u>	<u>74.089.115</u>	<u>22.247</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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. This requirement is satisfied as the Bank has reached 10% of the issued subscribed capital.

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 13.008.157 (2013: USD 13.989.115).

As resolved in the Annual General Meeting dated March 26, 2014, the Bank has allocated an amount of USD 3.101.000 to Reserve for Net Worth Tax and reversed the available Net worth tax constituted in 2008 which amounted to USD 4.081.958 (EUR 2.900.000). The accumulated balance of special reserve for Net Worth Taxes states as follows as at December 31, 2014.

Years	2014	2014
	Reserve for Net Worth Tax USD	Reserve for Net Worth Tax EUR
2009	373.035	260.000
2010	3.130.000	2.333.120
2011	3.100.000	2.388.014
2012	3.304.122	2.506.160
2013	3.101.000	2.250.445
Balance at December 31, 2014	<u>13.008.157</u>	<u>9.737.739</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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, 2014.

NOTE 15 - RELATED PARTY BALANCES

As at December 31, 2014 (and December 31, 2013), the following balances with related parties are outstanding:

ASSETS

	2014	2013
	USD	USD
Loans and advances to credit institutions	1.777.335.351	2.074.772.175
Shares in affiliated undertakings	9.174.388	7.691.968
Prepayments and accrued income	9.691.913	10.721.742
	<u>1.796.201.652</u>	<u>2.093.185.885</u>

LIABILITIES

	2014	2013
	USD	USD
Amounts owed to credit institutions	1.144.030.619	825.519.547
Amounts owed to customers	129.898.267	322.891.006
Accruals and deferred income	2.566.131	1.987.230
	<u>1.276.495.017</u>	<u>1.150.397.783</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

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, 2014 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 the Regulation (EU) No 575/2013 of June 26, 2013 (Part IV). As at December 31, 2014, the amount towards the group falling under this exemption amounts to USD 1.793.812.098 and can be analysed as follows:

	2014 USD
Loans and advances to credit institutions	1.777.275.323
Prepayments and accrued income	1.179.541
Foreign exchange transactions (Market Risk method)	15.357.234
	<u>1.793.812.098</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- 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:

	2014	2013
	USD	USD
Consultancy fees related to support in the migration of front office system *	0	616.426
Audit of the Annual Accounts	197.999	221.295
Tax advisory fees	101.975	99.485
Other fees	32.654	31.675
	<u>332.628</u>	<u>968.881</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, 2014, the aggregate amounts of liabilities denominated in foreign currencies translated into USD is USD 860.565.286 (2013: USD 923.568.968).

NOTE 18 - CONTINGENT LIABILITIES

The Bank's contingent liabilities may be analysed as follows:

	2014	2013
	USD	USD
Counter-guarantees issued	<u>597.989</u>	<u>659.342</u>

As at the year-end, there were no related party balances.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- 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:

	2014	2013
	USD	USD
Commitments in respect of fixed rental payments contracted on buildings	1.033.744	2.234.684

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, 2014 and 2013:

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, 2014

- continued -

NOTE 22 - OTHER OPERATING INCOME

	2014	2013
	USD	USD
Adjustment of overpayment of VAT related to previous years	222.886	0
Sub-Rental Fee received from the Management Company (Service level agreement)	75.048	0
Income from the adjustment of general expenses regarding previous years	216.776	44.196
Adjustment for interest previous years	109	206
Adjustment for commission previous years	68.759	63.368
Other	104.168	35.290
	<u>687.746</u>	<u>143.060</u>

NOTE 23 - OTHER OPERATING CHARGES

	2014	2013
	USD	USD
Charges from the adjustment of general expenses regarding previous years	79.036	62.292
Commission previous years	2.732	14.367
Others operating losses	3.483	185.415
	<u>85.251</u>	<u>262.074</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

NOTE 24 - STAFF NUMBERS

The average number of persons employed during the financial year by the Bank is as follows:

	2014 Number	2013 Number
Senior management	18	13
Middle management	63	46
Employees	66	70
	<u>147</u>	<u>129</u>

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:

	2014 USD	2013 USD
Senior management	<u>3.957.339</u>	<u>3.497.500</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, 2014 and 2013, the Bank did not grant any advances and credits to the members of the Board of Directors and General Management.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

NOTE 26 - OTHER ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2014	2013
	USD	USD
Rent and related expenses	1.088.220	993.513
Telecommunication expenses	338.691	358.762
Professional fees	1.028.640	688.726
Data charges	1.364.404	1.150.094
Maintenance	951.111	951.587
Travelling, moving, business trips	219.810	238.482
Service fee	3.615.825	3.473.334
System cost	8.360.247	4.509.983
Service contracts	3.800.346	3.199.045
Other expenses	1.067.576	884.058
	<u>21.834.870</u>	<u>16.447.584</u>

NOTE 27 - TAX

27.1. Tax on profit on ordinary activities

	2014	2013
	USD	USD
Corporate Income Tax	6.931.276	4.382.732
Deferred Corporate Income Tax (note 11)	0	1.100.619
Municipal Business Tax	2.091.003	1.311.952
Deferred Municipal Business Tax (note 11)	0	330.627
	<u>9.022.279</u>	<u>7.125.930</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

27.2. Other taxes not shown under the preceding items

	2014	2013
	USD	USD
Net worth tax*	25.895	29.488
VAT	714.359	1.539.239
Other taxes	38.145	41.363
	<u>778.399</u>	<u>1.610.090</u>

*This represents minimum net worth tax due of EUR 21.400 (USD 25.895).

NOTE 28 - PARENT UNDERTAKING

As of December 31, 2014, 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, 2014

- 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, 2014 (and December 31, 2013), 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, 2014

- continued -

NOTE 30 - FINANCIAL INSTRUMENT DISCLOSURES

30.1. Primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2014, the analysis of primary non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	²² _{6.4} 3 months	²² _{6.4} > 3 months 1 year	²² _{6.4} > 1 year 5 years	> 5 years	Total
At carrying amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Cash on hand	537	0	0	0	537
Balances with the BCL	186.862.911	0	0	0	186.862.911
Loans and advances to credit institutions	1.481.577.409	635.981.900	0	0	2.117.559.309
Loans and advances to customers	626.640	0	0	0	626.640
Shares and other variable yield securities	0	0	0	15.101	15.101
Total	<u>1.669.067.497</u>	<u>635.981.900</u>	<u>0</u>	<u>15.101</u>	<u>2.305.064.498</u>
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	1.150.186.003	0	0	0	1.150.186.003
Amounts owed to customers	1.044.062.326	0	0	0	1.044.062.326
Off-balance sheet items disclosed as contingencies					
Guarantees and assets pledged as collateral security	597.989	0	0	0	597.989
Total	<u>2.194.846.318</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.194.846.318</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

As at December 31, 2013, 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 ²² ₆₄ 1 year	²² ₆₄ > 1 year ²² ₆₄ 5 years	> 5 years	Total
At carrying amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS					
Instrument class					
Cash on hand	564	0	0	0	564
Balances with the BCL	301.441.748	0	0	0	301.441.748
Loans and advances to credit institutions	2.054.331.814	422.000.000	0	0	2.476.331.814
Loans and advances to customers	1.123	0	0	0	1.123
Shares and other variable yield securities	0	0	0	3.416	3.416
Total	<u>2.355.775.249</u>	<u>422.000.000</u>	<u>0</u>	<u>3.416</u>	<u>2.777.778.665</u>
FINANCIAL LIABILITIES					
Instrument class					
Amounts owed to credit institutions	841.603.737	0	0	0	841.603.737
Amounts owed to customers	1.826.491.962	0	0	0	1.826.491.962
Off-balance sheet items disclosed as contingencies					
Guarantees and assets pledged as collateral security	659.342	0	0	0	659.342
Total	<u>2.668.755.041</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.668.755.041</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

30.2. Derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2014, the analysis of OTC derivative non-trading financial instruments (the Bank has no trading portfolio) by class and residual maturity is the following:

	²² _{6.4} 3 months	²² _{6.4} > 3 months 1 year	²² _{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	1.315.371.712	19.508.000	0	0	1.334.879.712	17.385.860
Swaps	584.751.638	8.470.350	0	0	593.221.988	2.219.840
Total	<u>1.900.123.350</u>	<u>27.978.350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.928.101.700</u>	<u>19.605.700</u>
FINANCIAL LIABILITIES						
Instrument class						
Foreign exchange transactions						
Forwards	1.477.239.921	19.649.249	0	0	1.496.889.170	17.027.937
Swaps	278.714.687	0	0	0	278.714.687	1.929.860
Total	<u>1.755.954.608</u>	<u>19.649.249</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.775.603.857</u>	<u>18.957.797</u>

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2014 and a value date after December 31, 2014.

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

As at December 31, 2013, the analysis of OTC derivative 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	Fair value
At notional payable amount in USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
FINANCIAL ASSETS						
Instrument class						
Foreign exchange transactions						
Forwards	2.377.746.707	0	0	0	2.377.746.707	36.206.106
Swaps	305.460.353	6.889.750	0	0	312.350.103	1.988.280
Total	<u>2.683.207.060</u>	<u>6.889.750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.690.096.810</u>	<u>38.194.386</u>
FINANCIAL LIABILITIES						
Instrument class						
Foreign exchange transactions						
Forwards	2.418.760.790	0	0	0	2.418.760.790	36.344.488
Swaps	395.764.821	0	0	0	395.764.821	693.763
Total	<u>2.814.525.611</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.814.525.611</u>	<u>37.038.251</u>

These amounts include OTC derivative non-trading financial instruments with a trade date before December 31, 2013 and a value date after December 31, 2013.

[次へ](#)

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

30.3. Information on credit risk on primary non-trading financial instruments

As at December 31, 2014, the Bank is exposed to the following credit risk on primary non-trading financial instruments:

	2014 Carrying amount in USD	2013 Carrying amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Cash, balances with the BCL	186.863.448	301.442.312
EU member countries	186.863.448	301.442.312
Loans and advances to credit institutions	2.117.559.309	2.476.331.814
EU member countries	173.637.181	343.710.530
North & Central America	771.353.251	1.171.519.975
Asia	1.168.315.602	955.164.323
Europe, non-EU member countries	2.670.673	4.698.921
Australia and New Zealand	1.582.602	1.238.065
Loans and advances to customers	626.640	1.123
EU member countries	181.251	0
Asia	0	0
North & Central America	445.389	1.123
Shares and other variable yield securities	15.101	3.416
North & Central America	12.101	0
EU member countries	3.000	3.416
Total	<u>2.305.064.498</u>	<u>2.777.778.665</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

30.4. Information on derivative non-trading financial instruments

As at December 31, 2014, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2014 Notional/ payable amount in USD	2014 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
EU member countries	530.258.219	1.647.715
America	788.394.261	23.077.972
Asia	16.227.232	215.698
Swaps		
EU member countries	593.221.988	1.689.360
Total	<u>1.928.101.700</u>	<u>26.630.745</u>

MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY S.A.

NOTES TO THE ACCOUNTS

December 31, 2014

- continued -

As at December 31, 2013, the Bank is exposed to the following credit risk on derivatives non-trading financial instruments:

	2013 Notional/ payable amount in USD	2013 Risk equivalent amount in USD
FINANCIAL ASSETS		
By instrument class and geographic location		
Foreign exchange transactions		
Forwards		
EU member countries	964.798.775	12.853.476
America	1.412.947.932	42.417.807
Swaps		
EU member countries	312.350.103	1.022.356
Total	<u>2.690.096.810</u>	<u>56.293.639</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、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、平成27年6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＝122.45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。

[次へ](#)

ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2015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	519,439,178.00	63,605,327
1.2	売買目的で保有される金融資産	34,858,941.00	4,268,477
1.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	34,858,941.00	4,268,477
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	純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産	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	11,186,554.00	1,369,794
1.4.1	持分証券	11,186,554.00	1,369,794
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）	2,906,711,056.00	355,926,769
1.5.1	債務証券		
1.5.2	ローンおよび貸付金	2,906,711,056.00	355,926,769
1.6	満期保有目的投資	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	在外営業活動体に対する純投資のヘッジ		
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	1,535,715.00	188,048
1.9.1	有形固定資産	1,535,715.00	188,048
1.9.2	投資不動産		
1.10	無形資産	4,450,467.00	544,960
1.10.1	のれん		
1.10.99	その他の無形資産	4,450,467.00	544,960
1.12	税金資産	125,205.00	15,331
1.12.1	当期税金資産	125,205.00	15,331
1.12.2	繰延税金資産	0.00	0
1.13	その他の資産	26,301,732.00	3,220,647
1.14	売却目的保有に分類される非流動資産および処分グループ		
1.15	資産合計	3,504,608,848.00	429,139,353

ミツビシＵＦＪグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2015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	中央銀行からの預金		
2.2	売買目的で保有される金融負債	33,793,836.00	4,138,055
2.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	33,793,836.00	4,138,055
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	純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債	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	償却原価で測定される金融負債	3,302,165,834.00	404,350,206
2.4.1	金融機関からの預金	1,529,647,118.00	187,305,290
2.4.2	金融機関以外からの預金	1,772,518,716.00	217,044,917
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	在外営業活動体に対する純投資のヘッジ		
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	2,512,372.00	307,640
2.8.1	再編		
2.8.2	係属中の法的問題および租税訟務	2,512,372.00	307,640
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		
2.9	税金負債	8,791,098.00	1,076,470
2.9.1	当期税金負債	8,791,098.00	1,076,470
2.9.2	繰延税金負債	0.00	0
2.10	その他の負債	13,032,619.00	1,595,844
2.11	要求払株式資本（例えば、組合株式）		
2.12	売却目的保有に分類される処分グループに含まれる負債		
2.13	負債合計	3,360,295,759.00	411,468,216

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

貸借対照表

2015年6月30日現在

（単位：米ドル）

資本

米ドル

千円

		米ドル	千円
3.1	発行済み資本	37,117,969.00	4,545,095
3.1.1	払込資本	37,117,969.00	4,545,095
3.1.2	請求済未払込資本		
3.2	株式発行差金		
3.3	その他のエクイティ	0.00	0
3.3.1	複合金融商品のエクイティ部分		
3.3.99	その他のエクイティ商品		
3.4	再評価準備金およびその他の評価差額：	2,710,210.00	331,865
3.4.1	有形資産		
3.4.2	無形資産		
3.4.3	在外営業活動体に対する純投資のヘッジ（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	2,710,210.00	331,865
3.4.7	売却目的で保有される非流動資産および処分グループ	0.00	0
3.4.99	その他の項目		
3.5	準備金（利益剰余金を含む）	97,351,501.00	11,920,691
3.6	<自己株式>		
3.7	当期利益	7,133,409.00	873,486
3.8	<中間配当>		
3.10	資本合計	144,313,089.00	17,671,138
3.11	負債および資本合計	3,504,608,848.00	429,139,353

三菱UFJグローバルカストディ・エス・エイ

損益計算書

2015年6月30日に終了した期間

（単位：米ドル）

		米ドル	千円
5.1	金融および営業収益および費用（＋／－）	34,029,531.00	4,166,916
5.2	利息収益	4,552,560.00	557,461
5.2.1	現金および中央銀行における現金残高	5,689.00	697
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）	1,872,091.00	229,238
5.2.3	純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産		
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）	2,674,780.00	327,527
5.2.6	満期保有目的投資		
5.2.7	デリバティブ・ヘッジ会計、金利リスク		
5.2.99	その他の資産		
5.3	（支払利息）（－）	1,039,554.00	127,293
5.3.1	中央銀行からの預金	124,672.00	15,266
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）	5,262.00	644
5.3.3	純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債		
5.3.4	償却原価で測定される金融負債	909,620.00	111,383
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（＋）	433,483.00	53,080
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	純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産		
5.5.3	売却可能金融資産	433,483.00	53,080
5.6	受取手数料（＋）	50,295,855.00	6,158,727
5.7	（支払手数料）（－）	22,178,453.00	2,715,752
5.8	純損益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	0.00	0
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		
5.8.4	償却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（＋／－）	2,156,603.00	264,076
5.9.1	エクイティ商品および関連するデリバティブ		
5.9.2	金利商品および関連するデリバティブ		
5.9.3	為替取引	2,156,603.00	264,076
5.9.4	信用リスク商品および関連するデリバティブ		
5.9.5	商品および関連するデリバティブ		
5.9.99	その他（ハイブリッド・デリバティブを含む）		
5.10	純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された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の中止に係る利益（損失）、純額（＋／－）		

米ドル

千円

5.14	その他の営業収益（＋）	209,735.00	25,682
5.15	その他の営業費用（－）	400,698.00	49,065
5.16	一般管理費（－）	19,470,102.00	2,384,114
5.16.1	従業員費用（－）	8,271,884.00	1,012,892
5.16.2	一般管理費用（－）	11,198,218.00	1,371,222
5.17	減価償却（＋／－）	990,405.00	121,275
5.17.1	有形固定資産	180,115.00	22,055
5.17.2	投資不動産		
5.17.3	無形資産（のれんを除く）	810,290.00	99,220
5.18	引当金（＋／－）	2,512,372.00	307,640
5.19	減損（＋／－）	0.00	0
5.19.1	純損益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	償却原価で測定される満期保有目的投資		
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	のれん		
5.19.2.4	その他の無形資産		
5.19.2.99	その他		
5.20	純損益で直ちに認識される負ののれん（＋）		
5.22	非継続事業の要件を満たさない売却目的保有に分類される非流動資産および処分グループからの損益（＋／－）	0.00	0
5.23	継続事業からの税引前損益合計（＋／－）	11,056,652.00	1,353,887
5.24	継続事業からの損益に関する税金費用（収入）（－／＋）	3,923,243.00	480,401
5.25	継続事業からの税引後損益合計（＋／－）	7,133,409.00	873,486
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（＋／－）	7,133,409.00	873,486

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、2014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2014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

2015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, 2014 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, 2014, 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, 2015

（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。