

【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9月30日
【計算期間】	第1期中（自 平成27年1月16日 至 平成27年6月30日）
【ファンド名】	コクサイ－MUGCマスター・トラスト－ 短期高利回り社債ファンド2015-01 (Kokusai - MUGC Master Trust - Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2015-01)
【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、アールン通り 287-289番 (287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 中野 春芽
【代理人の住所又は所在地】	東京都港区元赤坂一丁目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 十枝 美紀子 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マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015-01（Kokusai－MUGC Master Trust－Short-Term High Yield Corporate Bond Fund 2015-01）（以下「サブ・ファンド」といい、コクサイ－MUGCマスター・トラスト（Kokusai－MUGC Master 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

（平成27年7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	29,544,540.31	27.84
	ルクセンブルグ	4,089,197.55	3.85
	メキシコ	1,395,095.46	1.31
	オランダ	1,254,841.00	1.18
	イギリス	714,817.22	0.67
	ケイマン諸島	535,115.01	0.50
	シンガポール	524,524.99	0.49
	カナダ	518,354.99	0.49
	ブラジル	505,849.99	0.48
	カザフスタン	454,124.98	0.43
	マーシャル諸島	418,372.51	0.39
	ベトナム	270,392.49	0.25
	インドネシア	189,895.00	0.18
社債／私募	アメリカ合衆国	43,822,092.35	41.30
	ルクセンブルグ	5,648,914.49	5.32
	イギリス	2,946,675.00	2.78
	カナダ	2,227,161.24	2.10
	スペイン	1,412,939.99	1.33
	シンガポール	1,263,500.00	1.19
	スリランカ	777,907.50	0.73
	マーシャル諸島	660,000.00	0.62
	ベトナム	527,509.99	0.50
	オランダ	507,470.00	0.48
	アイルランド	497,500.00	0.47
	バミューダ諸島	413,000.00	0.39
社債／中期債券	イギリス	557,755.01	0.53
社債／変動利付債	アメリカ合衆国	505,000.00	0.48
小計		102,182,547.07	96.29
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		3,936,003.85	3.71
合計（純資産総額）		106,118,550.92 (約13,163百万円)	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。以下同じ。

（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）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、平成27年7月31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＝124.04円）による。以下同じ。

- (注４) 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、受益証券は米ドル建または円建であるため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨または円貨をもって行う。
- (注５) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

平成27年1月16日（サブ・ファンドの運用開始日）から平成27年7月末日までの期間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

<米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益証券>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
平成27年1月末日	20,208,895.94	2,506,711,452	100.14	12,421
2月末日	20,302,703.08	2,518,347,290	100.61	12,480
3月末日	20,227,629.49	2,509,035,162	100.24	12,434
4月末日	20,162,989.84	2,501,017,260	99.92	12,394
5月末日	20,587,605.29	2,553,686,560	102.02	12,655
6月末日	18,458,353.56	2,289,574,176	99.78	12,377
7月末日	15,915,765.26	1,974,191,523	99.65	12,361

<円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券>

	純資産総額	1口当たり純資産価格
	円	円
平成27年1月末日	4,994,227,630	10,008
2月末日	5,015,430,340	10,050
3月末日	4,958,782,298	10,007
4月末日	4,918,684,243	9,966
5月末日	4,923,758,028	10,180
6月末日	4,526,524,608	9,945
7月末日	4,043,991,494	9,928

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 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27年１月末日	2,743,728,387	10,139
２月末日	2,904,921,596	10,735
３月末日	2,647,952,946	10,772
４月末日	2,498,274,123	10,933
５月末日	2,464,077,846	11,343
６月末日	1,989,675,206	10,990
７月末日	1,438,580,429	10,960

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 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27年１月末日	11,208,633,717	10,132
２月末日	12,007,090,319	10,908
３月末日	10,739,544,221	10,984
４月末日	9,650,762,992	11,131
５月末日	9,902,114,303	11,930
６月末日	8,261,240,593	11,427
７月末日	5,693,102,206	11,531

②【分配の推移】

＜米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益証券＞

該当事項なし。

＜円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券＞

該当事項なし。

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッジクラス受益証券＞

該当事項なし。

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッジなしクラス受益証券＞

該当事項なし。

③【収益率の推移】

平成27年1月16日（サブ・ファンドの運用開始日）から平成27年7月末日までの期間の収益率は、以下のとおりである。

＜米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益証券＞

計算期間	収益率（注）
平成27年1月16日～平成27年7月末日	－0.35%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝平成27年7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＝1口当たり当初発行価格（米ドル建クラスについては100米ドル、円建クラスについては10,000円）。

以下同じ。

＜円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券＞

計算期間	収益率
平成27年1月16日～平成27年7月末日	－0.72%

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッジクラス受益証券＞

計算期間	収益率
平成27年1月16日～平成27年7月末日	9.60%

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッジなしクラス受益証券＞

計算期間	収益率
平成27年1月16日～平成27年7月末日	15.31%

２【販売及び買戻しの実績】

平成27年1月16日（サブ・ファンドの運用開始日）から平成27年7月末日までの期間における販売および買戻しの実績、ならびに平成27年7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。

＜米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益証券＞

販売口数	買戻し口数	発行済口数
201,799 (201,799)	42,079 (42,079)	159,720 (159,720)

（注１）（ ）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。

（注２）販売口数は、当初募集期間に販売された販売口数を含む。以下同じ。

＜円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券＞

販売口数	買戻し口数	発行済口数
499,034 (499,034)	91,704 (91,704)	407,330 (407,330)

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 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
270,610 (270,610)	139,349 (139,349)	131,261 (131,261)

＜ＪＰＸ日経400上昇追随型 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
1,106,407 (1,106,407)	612,698 (612,698)	493,709 (493,709)

3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、アメリカ合衆国において一般に公正と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。ファンドの日本語の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定に準拠して作成されている。
- b. ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、平成27年7月31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＝124.04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。日本円に換算された金額は四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（１）【資産及び負債の状況】

コクサイ－ＭＵＧＣマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01
貸借対照表
2015年６月30日現在

	米ドル	千円
資産		
現金	199,910.76	24,797
銀行預金－基準通貨	150,212.95	18,632
銀行預金－外国通貨	49,697.81	6,165
有価証券、取得原価	132,702,779.10	16,460,453
債券、取得原価	132,702,779.10	16,460,453
未実現評価損益	6,458,406.12	801,101
未実現時価評価損益	5,720,994.96	709,632
未実現通貨運用評価損益	765,687.45	94,976
未実現通貨未決済評価損益	(28,647.33)	(3,553)
未実現通貨繰延評価損益	371.04	46
未収収益	2,556,301.53	317,084
未収債券利息	2,556,301.53	317,084
投資証券売却未収金	2,148,613.75	266,514
投資証券売却未収金	2,148,613.75	266,514
前払費用	98,787.65	12,254
設立費用	98,787.65	12,254
資産合計	<u>144,164,798.91</u>	<u>17,882,202</u>
負債		
投資受益証券	4,079,064.64	505,967
受益証券買戻未払金	4,079,064.64	505,967
未払費用	862,125.88	106,938
未払管理事務代行報酬	52,163.81	6,470
未払監査費用	6,277.83	779
未払報告書作成費用	413.79	51
未払投資運用報酬	325,412.10	40,364
未払受託報酬	23,243.77	2,883
未払副投資顧問報酬	168,529.05	20,904
未払代行協会員報酬	40,125.99	4,977
未払販売報酬	240,755.80	29,863
未払免許料	5,203.74	645
負債合計	<u>4,941,190.52</u>	<u>612,905</u>

	米ドル	千円
資本		
ファンド受益証券	130,401,378.04	16,174,987
発行済ファンド受益証券（額面価額）	134,042,502.53	16,626,632
米ドル建 米ドル高円安追随クラス 受益証券	18,499,600.00	
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	38,693,701.75	4,799,567
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	15,391,314.12	1,909,139
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	61,457,886.66	7,623,236
受益証券額面超過額	(3,641,124.49)	(451,645)
米ドル建 米ドル高円安追随クラス 受益証券	(13,600.10)	
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	130,400.73	16,175
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	(506,336.36)	(62,806)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	(3,251,588.76)	(403,327)
当期純利益	8,822,230.35	1,094,309
資本合計	139,223,608.39	17,269,296
負債および資本合計	144,164,798.91	17,882,202
純資産総額	139,223,608.39	17,269,296
発行済受益証券総数	1,544,127.00000 口	
受益証券一口当たり純資産価格	90.16	11,183円

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

損益計算書

2015年1月16日から2015年6月30日までの期間

	米ドル	千円
収益		
実現損益	672,562.16	83,425
外国為替取引に係る実現利益	3,447,613.46	427,642
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	1,597,467.47	198,150
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	813,433.25	100,898
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	109,439.77	13,575
外国為替取引に係る実現損失	(5,974,869.07)	(741,123)
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	(3,823,152.97)	(474,224)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	(1,914,060.52)	(237,420)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	(103,149.01)	(12,795)
時価に係る実現利益	4,472,918.14	554,821
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	1,342.34	167
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	704,794.98	87,423
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	2,939,317.11	364,593
時価に係る実現損失	(280,333.72)	(34,773)
米ドル建 米ドル高円安追随クラス 受益証券	(14,269.47)	(1,770)
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	(33,149.05)	(4,112)
通貨に係る実現利益	152,548.26	18,922
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	13,449.49	1,668
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	20,567.09	2,551
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	105,389.07	13,072
通貨に係る実現損失	(1,148,777.41)	(142,494)
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	(10,369.66)	(1,286)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	(32,913.89)	(4,083)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	(127,990.68)	(15,876)
雑益	3,462.50	429
利子収益	4,966,734.96	616,074
社債利息収益	4,966,734.96	616,074

	米ドル	千円
未実現評価損益	6,458,406.12	801,101
未実現時価評価損益	5,720,994.96	709,632
米ドル建 米ドル高円安追随クラス 受益証券	(295,322.27)	
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	(617,695.05)	(76,619)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	1,359,441.65	168,625
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	5,428,283.06	673,324
未実現通貨運用評価損益	765,687.45	94,976
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	462,623.45	57,384
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	192,256.32	23,847
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	17,892.12	2,219
未実現通貨未決済評価損益	(28,647.33)	(3,553)
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	(4,775.10)	(592)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	(5,499.74)	(682)
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	(18,372.49)	(2,279)
未実現通貨繰延評価損益	371.04	46
収益合計	12,097,703.24	1,500,599
費用		
費用－報酬	1,390,663.29	172,498
管理事務代行報酬	100,722.85	12,494
監査報酬	6,277.83	779
報告書作成費用	413.79	51
弁護士報酬	2,060.85	256
投資運用報酬	325,412.10	40,364
受託報酬	23,243.77	2,883
設立費用	46,702.65	5,793
副投資顧問報酬	325,412.10	40,364
代行協会会員報酬	77,479.10	9,611
販売報酬	464,874.45	57,663
副保管報酬	8,136.61	1,009
免許料	9,927.19	1,231
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	1,964.71	244
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	7,962.48	988
その他の費用	1,884,809.60	233,792
オプション・プレミアム	1,884,809.60	233,792
米ドル建 米ドル高円安追随クラス 受益証券	166,282.38	
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス 受益証券	347,647.72	43,122
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジクラス受益証券	275,662.63	34,193
J P X日経400上昇追随型 円建円 ヘッジなしクラス受益証券	1,095,216.87	135,851
費用合計	3,275,472.89	406,290
投資純利益	8,822,230.35	1,094,309

（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マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
J P X 日経400上昇追従型 円建円ヘッジク ラス受益証券											
コール・オプション											
店頭デリバティブ											
1,810,480,000.00000	Nikkei 5Y JPX-Index OPT00108 CS20150116JNH Local Currency: JPY	1/16/2015	JNH	0	0.00	0.091880649 ^M 122.365000000	166,348,077	1,359,441.65	1,359,441.65	0.00	1,359,441.65
1,810,480,000.00000	店頭デリバティブ小計			0.00	0.00		166,348,077.00	1,359,441.65	1,359,441.65	0.00	1,359,441.65
1,810,480,000.00000	コール・オプション合計			0.00	0.00		166,348,077.00	1,359,441.65	1,359,441.65	0.00	1,359,441.65
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
49,790,291.00000	JPY FORWARD 01 JUL FJP01JUL Local Currency: JPY	6/25/2015	JNH	49,790,291	402,694.31	1.000000000 ^F 122.363628571	49,790,291	406,904.34	0.00	4,210.03	4,210.03
6,439,709.00000		6/26/2015	JNH	6,439,709	51,973.87	1.000000000 ^F 122.363628571	6,439,709	52,627.64	0.00	653.77	653.77
56,230,000.00000 0.00000	合計 -----			56,230,000.00	454,668.18		56,230,000.00	459,531.98	0.00	4,863.80	4,863.80
52,474,598.00000	JPY FORWARD 06 JUL FJP06JUL Local Currency: JPY	6/29/2015	JNH	52,474,598	427,968.57	1.000000000 ^F 122.356771428	52,474,598	428,865.50	0.00	896.93	896.93
2,008,797,267.00000	JPY FORWARD 31 JUL FJP31JUL Local Currency: JPY	6/23/2015	JNH	2,008,797,267	16,225,887.03	1.000000000 ^F 122.320437500	2,008,797,267	16,422,417.28	0.00	196,530.25	196,530.25

-57,741,798.00000	6/29/2015	-57,741,798	-470,671.94	1.0000000000 ^F	-57,741,798	-472,053.56	0.00	-1,381.62	-1,381.62
	JNH			122.320437500					

* （訳注）JNH：JPX日経400上昇追随型 円建円ヘッジクラス受益証券、JNN：JPX日経400上昇追随型 円建円ヘッジなしクラス受益証券、JPD：円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券、
USD：米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益証券

保有有価証券残高明細表

コクサイ－ＭＵＧＣマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年６月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッジク ラス受益証券											
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
-27,432,791.00000		6/24/2015	JNH	-27,432,791	-220,630.26	1.0000000000 ^F	-27,432,791	-224,269.89	0.00	-3,639.63	-3,639.63
						122.320437500					
-55,288,264.00000		6/25/2015		-55,288,264	-446,981.90	1.0000000000 ^F	-55,288,264	-451,995.31	0.00	-5,013.41	-5,013.41
			JNH			122.320437500					
1,868,334,414.00000	合計 -----			1,868,334,414.00	15,087,602.93		1,868,334,414.00	15,274,098.52	0.00	186,495.59	186,495.59
0.00000											
1,977,039,012.00000	非グループ化の有価証券小計			1,977,039,012.00	15,970,239.68		1,977,039,012.00	16,162,496.00	0.00	192,256.32	192,256.32
1,977,039,012.00000	先渡（ポジション）合計			1,977,039,012.00	15,970,239.68		1,977,039,012.00	16,162,496.00	0.00	192,256.32	192,256.32
3,787,519,012.00000	ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッ ジクラス受益証券合計			1,977,039,012.00	15,970,239.68		2,143,387,089.00	17,521,937.65	1,359,441.65	192,256.32	1,551,697.97

保有有価証券残高明細表

コクサイ－ＭＵＧＣマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
ＪＰＸ日経400上昇追随型 円建円ヘッジな しクラス受益証券											
コール・オプション											
店頭デリバティブ											
7,229,290,000.00000	Nikkei 5Y JPX-Index OPT00107 CS20150116JNN Local Currency: JPY	1/16/2015	JNN	0	0.00	0.091880649 ^M 122.365000000	664,231,857	5,428,283.06	5,428,283.06	0.00	5,428,283.06
7,229,290,000.00000	店頭デリバティブ小計			0.00	0.00		664,231,857.00	5,428,283.06	5,428,283.06	0.00	5,428,283.06
7,229,290,000.00000	コール・オプション合計			0.00	0.00		664,231,857.00	5,428,283.06	5,428,283.06	0.00	5,428,283.06
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
26,245,413.00000	JPY FORWARD 01 JUL FJP01JUL Local Currency: JPY	6/25/2015	JNN	26,245,413	212,267.86	1.000000000 ^F 122.363628571	26,245,413	214,487.04	0.00	2,219.18	2,219.18
3,259,587.00000		6/26/2015	JNN	3,259,587	26,307.61	1.000000000 ^F 122.363628571	3,259,587	26,638.53	0.00	330.92	330.92
29,505,000.00000 0.00000	合計 -----			29,505,000.00	238,575.47		29,505,000.00	241,125.57	0.00	2,550.10	2,550.10
17,350,721.00000	JPY FORWARD 02 JUL FJP02JUL Local Currency: JPY	6/29/2015	JNN	17,350,721	141,507.77	1.000000000 ^F 122.362257142	17,350,721	141,797.98	0.00	290.21	290.21
134,764,169.00000		6/26/2015	JNN	134,764,169	1,087,660.24	1.000000000 ^F 122.362257142	134,764,169	1,101,354.06	0.00	13,693.82	13,693.82
152,114,890.00000 0.00000	合計 -----			152,114,890.00	1,229,168.01		152,114,890.00	1,243,152.04	0.00	13,984.03	13,984.03
79,448,754.00000	JPY FORWARD 06 JUL FJP06JUL	6/29/2015	JNN	79,448,754	647,962.46	1.000000000 ^F 122.356771428	79,448,754	649,320.45	0.00	1,357.99	1,357.99

Local Currency: JPY									
261,068,644.00000	非グループ化の有価証券小計	261,068,644.00	2,115,705.94	261,068,644.00	2,133,598.06	0.00	17,892.12	17,892.12	
261,068,644.00000	先渡（ポジション）合計	261,068,644.00	2,115,705.94	261,068,644.00	2,133,598.06	0.00	17,892.12	17,892.12	
7,490,358,644.00000	J P X日経400上昇追随型 円建円ヘッ ジなしクラス受益証券合計	261,068,644.00	2,115,705.94	925,300,501.00	7,561,881.12	5,428,283.06	17,892.12	5,446,175.18	

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券											
コール・オプション											
店頭デリバティブ											
38,693,700.61000	USDJPY 5Y FX OPT OPT00109 CS20150116JPD	1/16/2015	JPD	0.00	0.00	-0.015963711 ^M 1.000000000	-617,695.05	-617,695.05	-617,695.05	0.00	-617,695.05
38,693,700.61000	店頭デリバティブ小計			0.00	0.00		-617,695.05	-617,695.05	-617,695.05	0.00	-617,695.05
38,693,700.61000	コール・オプション合計			0.00	0.00		-617,695.05	-617,695.05	-617,695.05	0.00	-617,695.05
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
29,831,091.00000	JPY FORWARD 01 JUL FJP01JUL Local Currency: JPY	6/25/2015	JPD	29,831,091	241,268.14	1.000000000 ^F 122.363628571	29,831,091	243,790.51	0.00	2,522.37	2,522.37
-348,771.00000		6/26/2015		-348,771	-2,812.51	1.000000000 ^F 122.363628571	-348,771	-2,850.28	0.00	-37.77	-37.77
29,482,320.00000 0.00000	合計 -----			29,482,320.00	238,455.63		29,482,320.00	240,940.23	0.00	2,484.60	2,484.60
-131,263.00000	JPY FORWARD 02 JUL FJP02JUL Local Currency: JPY	6/29/2015	JPD	-131,263	-1,069.64	1.000000000 ^F 122.362257142	-131,263	-1,072.74	0.00	-3.10	-3.10
13,179,363.00000		6/26/2015		13,179,363	106,368.55	1.000000000 ^F 122.362257142	13,179,363	107,707.75	0.00	1,339.20	1,339.20
13,048,100.00000 0.00000	合計 -----			13,048,100.00	105,298.91		13,048,100.00	106,635.01	0.00	1,336.10	1,336.10
41,560,833.00000	JPY FORWARD 06 JUL FJP06JUL Local Currency: JPY	6/29/2015	JPD	41,560,833	338,958.87	1.000000000 ^F 122.356771428	41,560,833	339,669.25	0.00	710.38	710.38

4,805,614,256.00000	JPY FORWARD 31 JUL FJP31JUL Local Currency: JPY	6/23/2015		4,805,614,256	38,816,935.55	1.0000000000F 122.320437500	4,805,614,256	39,287,091.79	0.00	470,156.24	470,156.24
JPD											

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券											
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
-44,965,123.00000		6/29/2015		-44,965,123	-366,525.16	1.000000000 ^F	-44,965,123	-367,601.06	0.00	-1,075.90	-1,075.90
			JPD			122.320437500					
-48,907,733.00000		6/24/2015		-48,907,733	-393,344.07	1.000000000 ^F	-48,907,733	-399,832.88	0.00	-6,488.81	-6,488.81
			JPD			122.320437500					
-32,509,500.00000		6/25/2015		-32,509,500	-262,825.36	1.000000000 ^F	-32,509,500	-265,773.25	0.00	-2,947.89	-2,947.89
			JPD			122.320437500					
-14,405,257.00000		6/26/2015		-14,405,257	-116,215.29	1.000000000 ^F	-14,405,257	-117,766.56	0.00	-1,551.27	-1,551.27
			JPD			122.320437500					
4,664,826,643.00000	合計 -----			4,664,826,643.00	37,678,025.67		4,664,826,643.00	38,136,118.04	0.00	458,092.37	458,092.37
0.00000											
4,748,917,896.00000	非グループ化の有価証券小計			4,748,917,896.00	38,360,739.08		4,748,917,896.00	38,823,362.53	0.00	462,623.45	462,623.45
4,748,917,896.00000	先渡（ポジション）合計			4,748,917,896.00	38,360,739.08		4,748,917,896.00	38,823,362.53	0.00	462,623.45	462,623.45
4,787,611,596.61000	円建 円高ヘッジ・円安追随クラス受益証券合計			4,748,917,896.00	38,360,739.08		4,748,300,200.95	38,205,667.48	-617,695.05	462,623.45	-155,071.60

保有有価証券残高明細表

コクサイーMUGCマスター・トラストー短期高利回り社債ファンド2015ー01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益証券											
コール・オプション											
店頭デリバティブ											
18,499,600.00000	USDJPY 5Y FX OPT OPT00110 CS20150116USD	1/16/2015	USD	0.00	0.00	-0.015963711 ^M 1.000000000	-295,322.27	-295,322.27	-295,322.27	0.00	-295,322.27
18,499,600.00000	店頭デリバティブ小計			0.00	0.00		-295,322.27	-295,322.27	-295,322.27	0.00	-295,322.27
18,499,600.00000	コール・オプション合計			0.00	0.00		-295,322.27	-295,322.27	-295,322.27	0.00	-295,322.27
18,499,600.00000	米ドル建 米ドル高円安追随クラス受益 証券合計			0.00	0.00		-295,322.27	-295,322.27	-295,322.27	0.00	-295,322.27

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
現金											
基準通貨現金											
150,212.95000	米ドル現金	6/30/2015		150,212.95	150,212.95	1.000000000	150,212.95	150,212.95	0.00	0.00	0.00
	米ドル現金					1.000000000					
150,212.95000	基準通貨現金小計			150,212.95	150,212.95		150,212.95	150,212.95	0.00	0.00	0.00
150,212.95000	現金合計			150,212.95	150,212.95		150,212.95	150,212.95	0.00	0.00	0.00
会社債務											
変動金利											
500,000.00000	LEVEL 3 FIN INC FRN 01152018 BUSA98RS US527298BA00	1/23/2015		503,750.00	503,750.00	100.139999300 ^C 1.000000000	500,700.00	500,700.00	-3,050.00	0.00	-3,050.00
500,000.00000	変動金利小計			503,750.00	503,750.00		500,700.00	500,700.00	-3,050.00	0.00	-3,050.00
中期社債											
500,000.00000	STANDARD BANK 8.125 % 12022019 BGBR22CL XS0470473231	2/19/2015		542,500.00	542,500.00	111.844001700 ^C 1.000000000	559,220.01	559,220.01	16,720.01	0.00	16,720.01
500,000.00000	中期社債小計			542,500.00	542,500.00		559,220.01	559,220.01	16,720.01	0.00	16,720.01
私募											
1,750,000.00000	ABENGOA FINANCE 8.875 % 11012017 BESP023D US00289RAA05	2/17/2015		1,815,625.00	1,815,625.00	104.150001500 ^C 1.000000000	1,822,625.03	1,822,625.03	7,000.03	0.00	7,000.03
510,000.00000	ADS TACTICAL 11 % 04012018 BUSA99BC US00101DAA72	4/6/2015		527,437.50	527,437.50	103.500000000 ^C 1.000000000	527,850.00	527,850.00	412.50	0.00	412.50
500,000.00000	AERCAP IRELAND C	1/21/2015		492,500.00	492,500.00	98.750000000 ^C	493,750.00	493,750.00	1,250.00	0.00	1,250.00

2.75 % 05152017
BIRL0287 US00772BAA98

1.000000000

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
2,100,000.00000	AGUILA 3 SA 7.875% 01312018 BUSA6933 US008635AA20	1/21/2015		2,086,362.87	2,086,362.87	100.416999800 ^C 1.000000000	2,108,757.00	2,108,757.00	22,394.13	0.00	22,394.13
1,000,000.00000	AIR CANADA 6.75 % 10012019 BCAN108B US008911AX77	2/5/2015		1,060,000.00	1,060,000.00	106.220000000 ^C 1.000000000	1,062,200.00	1,062,200.00	2,200.00	0.00	2,200.00
2,800,000.00000	ALGECO SCOTSMAN 8.5 % 10152018 BGBR2266 US01551UAA25	1/27/2015		2,757,499.99	2,757,499.99	96.750000000 ^C 1.000000000	2,709,000.00	2,709,000.00	-48,499.99	0.00	-48,499.99
810,000.00000	ALLIED SPEC VEH 8.5 % 11012019 BUSA97F9 US019517AA95	1/22/2015		847,975.00	847,975.00	104.500000000 ^C 1.000000000	846,450.00	846,450.00	-1,525.00	0.00	-1,525.00
1,820,000.00000	ALTICE FINANCING 7.875 % 12152019 BLUX02AE US02154CAA18	1/27/2015		1,930,800.00	1,930,800.00	105.303001400 ^C 1.000000000	1,916,514.63	1,916,514.63	-14,285.37	0.00	-14,285.37
1,750,000.00000	AMERICAN ACHIEVE 10.875 % 04152016 BUSA95DD US02369AAG31	1/22/2015		1,681,562.50	1,681,562.50	94.250000000 ^C 1.000000000	1,649,375.00	1,649,375.00	-32,187.50	0.00	-32,187.50
920,000.00000	AMERICAN GILSONI 11.5 % 09012017 BUSA95F1 US02636PAA03	1/29/2015		861,303.75	861,303.75	90.750000000 ^C 1.000000000	834,900.00	834,900.00	-26,403.75	0.00	-26,403.75
1,107,000.00000	ASSOCIATED ASPHA 8.5 % 02152018	1/28/2015		1,062,720.00	1,062,720.00	97.000000000 ^C 1.000000000	1,073,790.00	1,073,790.00	11,070.00	0.00	11,070.00

1,750,000.00000	BUSA969M US045456AA85 AVAYA INC 7% 04012019 BUSA6915 US053499AG41	1/22/2015	1,711,107.34	1,711,107.34	97.5000000000 ^C 1.0000000000	1,706,250.00	1,706,250.00	-4,857.34	0.00	-4,857.34
-----------------	--	-----------	--------------	--------------	--	--------------	--------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG C マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
750,000.00000	BANK OF CEYLON 6.875 % 05032017 BLKA0001 US06426UAA43	1/23/2015		779,625.00	779,625.00	103.269996600 ^C 1.000000000	774,524.97	774,524.97	-5,100.03	0.00	-5,100.03
1,100,000.00000	BANKRATE INC 6.125 % 08152018 BUSA974M US06647FAB85	1/26/2015		1,102,750.00	1,102,750.00	97.000000000 ^C 1.000000000	1,067,000.00	1,067,000.00	-35,750.00	0.00	-35,750.00
2,010,000.00000	BI-LO LLC/FIN CP 9.25 % 02152019 BUSA98LQ US088611AA61	1/27/2015		1,978,750.00	1,978,750.00	101.500000000 ^C 1.000000000	2,040,150.00	2,040,150.00	61,400.00	0.00	61,400.00
1,975,000.00000	BLUELINE RENTAL 7 % 02012019 BUSA97PE US09627HAA41	1/21/2015		1,990,178.71	1,990,178.71	103.250000000 ^C 1.000000000	2,039,187.50	2,039,187.50	49,008.79	0.00	49,008.79
1,500,000.00000	BOMBARDIER INC 7.5 % 03152018 BCAN1099 US097751AS05	1/20/2015		1,522,500.00	1,522,500.00	104.250000000 ^C 1.000000000	1,563,750.00	1,563,750.00	41,250.00	0.00	41,250.00
1,650,000.00000	BUILDING MATERIA 9 % 09152018 BUSA981A US120113AA32	1/21/2015		1,723,313.91	1,723,313.91	107.250000000 ^C 1.000000000	1,769,625.00	1,769,625.00	46,311.09	0.00	46,311.09
1,250,000.00000	BUMBLE BEE ACQ C 9 % 12152017 BUSA960R US120462AA47	1/27/2015		1,314,062.50	1,314,062.50	104.750000000 ^C 1.000000000	1,309,375.00	1,309,375.00	-4,687.50	0.00	-4,687.50
400,000.00000	BW GROUP LTD 6.625 % 06282017	3/17/2015		415,980.00	415,980.00	104.250000000 ^C 1.000000000	417,000.00	417,000.00	1,020.00	0.00	1,020.00

2,000,000.00000	BBMU0028 US05604EAA64 CENVEO CORP 6 % 08012019 BUSA98XA US15671BAK70	1/26/2015	1,891,250.00	1,891,250.00	94.187500000 ^C 1.000000000	1,883,750.00	1,883,750.00	-7,500.00	0.00	-7,500.00
-----------------	---	-----------	--------------	--------------	--	--------------	--------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
3,240,000.00000	CEVA GROUP PLC 4 % 05012018 BGBR227B US125182AF24	1/21/2015		2,812,843.45	2,812,843.45	91.500000000 ^C 1.000000000	2,964,600.00	2,964,600.00	151,756.55	0.00	151,756.55
400,000.00000	CIT GROUP INC 6.625 % 04012018 BUSA96YS US125577BC94	1/22/2015		433,000.00	433,000.00	106.875000000 ^C 1.000000000	427,500.00	427,500.00	-5,500.00	0.00	-5,500.00
1,750,000.00000	CLEAVER-BROOKS 8.75 % 12152019 BUSA95P9 US185401AD82	2/26/2015		1,786,800.55	1,786,800.55	98.500000000 ^C 1.000000000	1,723,750.00	1,723,750.00	-63,050.55	0.00	-63,050.55
1,950,000.00000	COVERIS HOLDINGS 7.875 % 11012019 BLUX02AH US22289RAA41	2/10/2015		1,974,500.00	1,974,500.00	100.000000000 ^C 1.000000000	1,950,000.00	1,950,000.00	-24,500.00	0.00	-24,500.00
2,115,000.00000	CTP TRAN PRO/FIN 8.25 % 12152019 BUSA97MH US126442AA07	1/29/2015		2,233,895.82	2,233,895.82	106.125000000 ^C 1.000000000	2,244,543.75	2,244,543.75	10,647.93	0.00	10,647.93
1,364,000.00000	DOWNSTREAM DEVEL 10.5 % 07012019 BUSA98M6 US26112TAE64	1/16/2015		1,307,165.00	1,307,165.00	94.000000000 ^C 1.000000000	1,282,160.00	1,282,160.00	-25,005.00	0.00	-25,005.00
825,000.00000	DRILL RIGS HLDS 6.5 % 10012017 BMHL0002 US262049AA72	1/22/2015		693,562.50	693,562.50	89.000000000 ^C 1.000000000	734,250.00	734,250.00	40,687.50	0.00	40,687.50
1,000,000.00000	EMPIRE TODAY 11.375 % 02012017	1/23/2015		783,750.00	783,750.00	79.125000000 ^C 1.000000000	791,250.00	791,250.00	7,500.00	0.00	7,500.00

125,000.00000	BUSA95NI US29210QAA58 EXOPACK HOLDNG 10 % 06012018 BUSA97UL US302106AF63	1/29/2015	132,500.00	132,500.00	105.0000000000 ^C 1.0000000000	131,250.00	131,250.00	-1,250.00	0.00	-1,250.00
---------------	---	-----------	------------	------------	---	------------	------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
400,000.00000	FIRST DATA CORP 7.375% 06152019 BUSA7115 US319963BC79	1/20/2015		420,480.00	420,480.00	104.051002500 ^C 1.000000000	416,204.01	416,204.01	-4,275.99	0.00	-4,275.99
3,015,000.00000	FLEXI-VAN LEASNG 7.875 % 08152018 BUSA974B US338906AD20	1/28/2015		3,023,250.00	3,023,250.00	101.500000000 ^C 1.000000000	3,060,225.00	3,060,225.00	36,975.00	0.00	36,975.00
2,168,000.00000	FLORIDA EAST COA 6.75 % 05012019 BUSA9827 US340630AA06	1/28/2015		2,200,605.00	2,200,605.00	100.500000000 ^C 1.000000000	2,178,840.00	2,178,840.00	-21,765.00	0.00	-21,765.00
400,000.00000	FRESENIUS MED 6.5 % 09152018 BUSA7647 US35802XAA19	1/30/2015		445,500.00	445,500.00	110.250000000 ^C 1.000000000	441,000.00	441,000.00	-4,500.00	0.00	-4,500.00
2,425,000.00000	GIBSON BRANDS 8.875 % 08012018 BUSA973D US37476RAA59	1/23/2015		2,322,231.34	2,322,231.34	101.875000000 ^C 1.000000000	2,470,468.75	2,470,468.75	148,237.41	0.00	148,237.41
1,400,000.00000	GLOBAL A&T 10 % 02012019 BSGP0090 US379390AF41	2/5/2015		1,349,000.00	1,349,000.00	91.000000000 ^C 1.000000000	1,274,000.00	1,274,000.00	-75,000.00	0.00	-75,000.00
500,000.00000	GRATON ECONOMIC 9.625 % 09012019 BUSA94VD US389003AA28	1/20/2015		548,159.34	548,159.34	107.500000000 ^C 1.000000000	537,500.00	537,500.00	-10,659.34	0.00	-10,659.34
1,015,000.00000	GREKTOWN HLDGS 8.875 % 03152019	1/21/2015		1,031,695.00	1,031,695.00	106.000000000 ^C 1.000000000	1,075,900.00	1,075,900.00	44,205.00	0.00	44,205.00

525,000.00000	BUSA97WC US39248TAA43 GUITAR CENTER 6.5 % 04152019 BUSA97ZY US402040AH27	1/21/2015	441,000.00	441,000.00	92.0000000000 ^C 1.0000000000	483,000.00	483,000.00	42,000.00	0.00	42,000.00
---------------	---	-----------	------------	------------	--	------------	------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
2,500,000.00000	HARLAND CLARKE 9.75 % 08012018 BUSA97DN US412690AC32	1/21/2015		2,672,767.85	2,672,767.85	104.500000000 ^C 1.000000000	2,612,500.00	2,612,500.00	-60,267.85	0.00	-60,267.85
2,000,000.00000	INEOS GROUP HOLD 6.125 % 08152018 BLUX028P US44986UAA79	1/26/2015		1,924,000.00	1,924,000.00	102.196998500 ^C 1.000000000	2,043,939.97	2,043,939.97	119,939.97	0.00	119,939.97
1,025,000.00000	INTERACTIVE DATA 5.875 % 04152019 BUSA98LZ US45840JAC18	1/21/2015		1,033,000.00	1,033,000.00	100.500000000 ^C 1.000000000	1,030,125.00	1,030,125.00	-2,875.00	0.00	-2,875.00
1,940,000.00000	INVENTIV HEALTH 9 % 01152018 BUSA95PJ US46122EAF25	1/22/2015		2,007,038.49	2,007,038.49	104.250000000 ^C 1.000000000	2,022,450.00	2,022,450.00	15,411.51	0.00	15,411.51
500,000.00000	JAC HOLDING CORP 11.5 % 10012019 BUSA98P9 US46607RAA86	1/23/2015		511,875.00	511,875.00	102.125000000 ^C 1.000000000	510,625.00	510,625.00	-1,250.00	0.00	-1,250.00
125,000.00000	LIONS GATE CORP 5.25 % 08012018 BCAN10BH US535919AK01	3/24/2015		130,156.25	130,156.25	104.645000000 ^C 1.000000000	130,806.25	130,806.25	650.00	0.00	650.00
900,000.00000	MICHAEL BKER INT 8.25 % 10152018 BUSA97EO US594064AA52	1/23/2015		883,125.00	883,125.00	96.750000000 ^C 1.000000000	870,750.00	870,750.00	-12,375.00	0.00	-12,375.00
500,000.00000	NAI ENTERTAINMNT 5 % 08012018	2/6/2015		520,000.00	520,000.00	102.250000000 ^C 1.000000000	511,250.00	511,250.00	-8,750.00	0.00	-8,750.00

500,000.00000	BUSA979W US62875FAB40 NXP BV/NXP FUNDI 3.75 % 06012018 BNLD1227 US62947QAQ10	1/22/2015	503,700.00	503,700.00	101.519996600 ^C 1.000000000	507,599.98	507,599.98	3,899.98	0.00	3,899.98
---------------	---	-----------	------------	------------	---	------------	------------	----------	------	----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
1,445,000.00000	OXFORD FIN/COS 7.25 % 01152018 BUSA963E US69144UAA34	1/30/2015		1,502,800.00	1,502,800.00	103.250000000 ^C 1.000000000	1,491,962.50	1,491,962.50	-10,837.50	0.00	-10,837.50
500,000.00000	PACIFIC DRILLING 7.25 % 12012017 BLUX027T US694184AA06	1/21/2015		417,500.00	417,500.00	91.750000000 ^C 1.000000000	458,750.00	458,750.00	41,250.00	0.00	41,250.00
2,400,000.00000	PITTSBURGH GLASS 8 % 11152018 BUSA97GY US725143AB72	1/29/2015		2,552,353.45	2,552,353.45	105.349998400 ^C 1.000000000	2,528,399.96	2,528,399.96	-23,953.49	0.00	-23,953.49
450,000.00000	PRINCE MINERAL 12.5 % 12152019 BUSA98X0 US741745AA15	1/21/2015		461,250.00	461,250.00	93.750000000 ^C 1.000000000	421,875.00	421,875.00	-39,375.00	0.00	-39,375.00
1,050,000.00000	QUIKSILVER / QS 7.875 % 08012018 BUSA96ZW US74840DAA81	1/21/2015		962,562.50	962,562.50	85.625000000 ^C 1.000000000	899,062.50	899,062.50	-63,500.00	0.00	-63,500.00
1,778,000.00000	RIVERS PITTSBURG 9.5 % 06152019 BUSA9466 US76882AAA88	1/26/2015		1,898,015.00	1,898,015.00	105.125000000 ^C 1.000000000	1,869,122.50	1,869,122.50	-28,892.50	0.00	-28,892.50
1,500,000.00000	SAFWAY GROUP HLD 7 % 05152018 BUSA97A7 US78659QAA04	1/23/2015		1,471,875.00	1,471,875.00	102.728996200 ^C 1.000000000	1,540,934.94	1,540,934.94	69,059.94	0.00	69,059.94
1,635,000.00000	TENET HEALTHCARE 5 % 03012019	1/21/2015		1,627,906.25	1,627,906.25	99.889999300 ^C 1.000000000	1,633,201.49	1,633,201.49	5,295.24	0.00	5,295.24

100,000.00000	BUSA97XG US88033GCF54 TERVITA CORP 8 % 11152018 BCAN107F US88156LAC46	3/9/2015	91,000.00	91,000.00	92.575000000 ^C 1.000000000	92,575.00	92,575.00	1,575.00	0.00	1,575.00
---------------	--	----------	-----------	-----------	--	-----------	-----------	----------	------	----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG C マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
私募											
750,000.00000	TES LOG LP/CORP 5.5 % 10152019 BUSA98PW US88160QAG82	1/22/2015		757,500.00	757,500.00	104.500000000 ^C 1.000000000	783,750.00	783,750.00	26,250.00	0.00	26,250.00
500,000.00000	VIETINBANK 8 % 05172017 BVNM0001 US92671BAA89	1/26/2015		523,500.00	523,500.00	105.501998900 ^C 1.000000000	527,509.99	527,509.99	4,009.99	0.00	4,009.99
2,725,000.00000	WISE METALS/WISE 8.75 % 12152018 BUSA97Q7 US977255AD06	1/28/2015		2,936,370.69	2,936,370.69	106.500000000 ^C 1.000000000	2,902,125.00	2,902,125.00	-34,245.69	0.00	-34,245.69
1,980,000.00000	XPO LOGISTICS 7.875 % 09012019 BUSA98I6 US983793AB62	1/21/2015		2,063,576.94	2,063,576.94	107.250000000 ^C 1.000000000	2,123,550.00	2,123,550.00	59,973.06	0.00	59,973.06
80,872,000.00000	私募小計			80,945,114.49	80,945,114.49		81,315,130.72	81,315,130.72	370,016.23	0.00	370,016.23
公募											
2,000,000.00000	ACCURIDE CORP 9.5 % 08012018 BUSA97EH US00439TAE73	1/22/2015		2,080,000.00	2,080,000.00	102.750000000 ^C 1.000000000	2,055,000.00	2,055,000.00	-25,000.00	0.00	-25,000.00
1,750,000.00000	ADVANCED MICRO D 6.75 % 03012019 BUSA98MX US007903AZ02	1/22/2015		1,652,700.00	1,652,700.00	91.190002400 ^C 1.000000000	1,595,825.04	1,595,825.04	-56,874.96	0.00	-56,874.96
500,000.00000	ALERE INC 7.25 % 07012018	1/22/2015		527,500.00	527,500.00	105.484001100 ^C 1.000000000	527,420.01	527,420.01	-79.99	0.00	-79.99

425,000.00000	BUSA97MG US01449JAH86 ALLY FINANCIAL 4.75 % 09102018 BUSA97UH US02005NAR17	1/21/2015	442,531.25	442,531.25	103.310997000 ^C 1.000000000	439,071.74	439,071.74	-3,459.51	0.00	-3,459.51
---------------	---	-----------	------------	------------	---	------------	------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG C マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
500,000.00000	ALLY FINANCIAL 3.25 % 02132018 BUSA9908 US02005NAX84	2/10/2015		496,470.00	496,470.00	99.647003100 ^C 1.000000000	498,235.02	498,235.02	1,765.02	0.00	1,765.02
750,000.00000	APX GROUP INC 6.375 % 12012019 BUSA97GZ US00213MAB00	3/9/2015		752,105.00	752,105.00	98.154998700 ^C 1.000000000	736,162.49	736,162.49	-15,942.51	0.00	-15,942.51
850,000.00000	ARCELORMITTAL 6.125 % 06012018 BLUX0231 US03938LAF13	1/29/2015		903,125.00	903,125.00	106.750000000 ^C 1.000000000	907,375.00	907,375.00	4,250.00	0.00	4,250.00
500,000.00000	ASHLAND INC 3.875 % 04152018 BUSA97AJ US044209AK03	1/20/2015		505,300.00	505,300.00	103.032997100 ^C 1.000000000	515,164.99	515,164.99	9,864.99	0.00	9,864.99
350,000.00000	AVIS BUDGET CAR 2.9861 % 12012017 BUSA986V US053773AX54	1/22/2015		350,217.00	350,217.00	99.250000000 ^C 1.000000000	347,375.00	347,375.00	-2,842.00	0.00	-2,842.00
600,000.00000	AVON PRODUCTS 6.5 % 03012019 BUSA5927 US054303AW29	3/6/2015		601,500.00	601,500.00	97.708999600 ^C 1.000000000	586,254.00	586,254.00	-15,246.00	0.00	-15,246.00
500,000.00000	BANCO BMG 9.95 % 11052019 BBRA0047 USP07785AD38	2/19/2015		502,145.00	502,145.00	102.539001400 ^C 1.000000000	512,695.01	512,695.01	10,550.01	0.00	10,550.01

500,000.00000	BEAZER HOMES USA 6.625 % 04152018 BUSA97QC US07556QBB05	1/21/2015	518,750.00	518,750.00	103.125000000 ^C 1.000000000	515,625.00	515,625.00	-3,125.00	0.00	-3,125.00
---------------	---	-----------	------------	------------	---	------------	------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG Cマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
1,000,000.00000	BOARDRIDERS 8.875 % 12152017 BLUX0290 XS0565384707 Local Currency: EUR	4/9/2015		942,500.00	1,006,401.50	88.250000000 ^C 1.114200000	882,500.00	983,281.50	-66,852.00	43,732.00	-23,120.00
500,000.00000	BORMIOLI ROC HDG 10 % 08012018 BLUX028W XS0615235966 Local Currency: EUR	4/10/2015		516,250.00	548,593.06	102.425003000 ^C 1.114200000	512,125.02	570,609.69	-4,596.06	26,612.69	22,016.63
400,000.00000	CABLEVISION SYS 7.75 % 04152018 BUSA7266 US12686CAZ23	1/20/2015		440,000.00	440,000.00	108.932998600 ^C 1.000000000	435,731.99	435,731.99	-4,268.01	0.00	-4,268.01
300,000.00000	CAPELLA HEALTHCA 9.25 % 07012017 BUSA97DI US13959RAB06	1/23/2015		312,922.79	312,922.79	102.541999800 ^C 1.000000000	307,626.00	307,626.00	-5,296.79	0.00	-5,296.79
216,000.00000	CCO HOLDINGS LLC 7 % 01152019 BUSA7089 US1248EPAS29	1/29/2015		224,370.00	224,370.00	103.769996600 ^C 1.000000000	224,143.19	224,143.19	-226.81	0.00	-226.81
850,000.00000	CEMEX SAB 5.875 % 03252019 BMEX00BB USP2253TJC47	1/22/2015		859,875.00	859,875.00	102.783996500 ^C 1.000000000	873,663.97	873,663.97	13,788.97	0.00	13,788.97
185,000.00000	CENTRAL GARDEN	1/27/2015		188,811.00	188,811.00	102.375000000 ^C	189,393.75	189,393.75	582.75	0.00	582.75

	8.25 % 03012018				1.000000000					
	BUSA97A0 US153527AG11									
700,000.00000	CHESAPEAKE ENRGY	1/22/2015	772,843.75	772,843.75	103.297996500 ^C	723,085.98	723,085.98	-49,757.77	0.00	-49,757.77
	7.25 % 12152018				1.000000000					
	BUSA7660 US165167CC95									

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG C マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
500,000.00000	CHS/COMMUNITY 5.125 % 08152018 BUSA94TW US12543DAR17	1/21/2015		518,100.00	518,100.00	102.600997900 ^C 1.000000000	513,004.99	513,004.99	-5,095.01	0.00	-5,095.01
500,000.00000	CNH CAPITAL LLC 3.625 % 04152018 BUSA97MF US12623EAF88	1/20/2015		495,000.00	495,000.00	100.133003200 ^C 1.000000000	500,665.02	500,665.02	5,665.02	0.00	5,665.02
425,000.00000	CONTL AIRLINES 6.125 % 04292018 BUSA95PH US210795QD50	2/10/2015		450,500.00	450,500.00	103.750000000 ^C 1.000000000	440,937.50	440,937.50	-9,562.50	0.00	-9,562.50
500,000.00000	CREDITO REAL SA 7.5 % 03132019 BMEX00BA USP32506AC43	1/22/2015		504,900.00	504,900.00	105.071998500 ^C 1.000000000	525,359.99	525,359.99	20,459.99	0.00	20,459.99
500,000.00000	DISH DBS CORP 4.25 % 04012018 BUSA978G US25470XAP06	1/21/2015		508,125.00	508,125.00	101.904998700 ^C 1.000000000	509,524.99	509,524.99	1,399.99	0.00	1,399.99
500,000.00000	DONNELLEY & SONS 7.25 % 05152018 BUSA7210 US257867AX90	1/21/2015		551,850.00	551,850.00	110.790000900 ^C 1.000000000	553,950.00	553,950.00	2,100.00	0.00	2,100.00
700,000.00000	EURAMAX INTL INC 9.5 % 04012016 BUSA97R9 US29843XAB38	1/28/2015		655,900.00	655,900.00	98.000000000 ^C 1.000000000	686,000.00	686,000.00	30,100.00	0.00	30,100.00

500,000.00000	EXCO RESOURCES 7.5% 09152018 BUSA7152 US269279AD75	2/19/2015	374,375.00	374,375.00	65.121002100 ^C 1.000000000	325,605.01	325,605.01	-48,769.99	0.00	-48,769.99
---------------	--	-----------	------------	------------	--	------------	------------	------------	------	------------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG Cマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
825,000.00000	FRONTIER COMM 8.125 % 10012018 BUSA97UG US35906AAB44	1/23/2015		923,795.00	923,795.00	108.689002900 ^C 1.000000000	896,684.27	896,684.27	-27,110.73	0.00	-27,110.73
250,000.00000	GAJAH TUNGAL 7.75 % 02062018 BIDN0046 USY71214AA14	2/18/2015		243,075.00	243,075.00	84.637001000 ^C 1.000000000	211,592.50	211,592.50	-31,482.50	0.00	-31,482.50
2,600,000.00000	GENON ENERGY 9.5 % 10152018 BUSA7301 US37244DAC39	1/29/2015		2,664,331.82	2,664,331.82	102.277000400 ^C 1.000000000	2,659,202.01	2,659,202.01	-5,129.81	0.00	-5,129.81
1,000,000.00000	GENWORTH FIN INC 6.515 % 05222018 BUSA5268 US37247DAK28	2/20/2015		1,040,000.00	1,040,000.00	104.858001700 ^C 1.000000000	1,048,580.02	1,048,580.02	8,580.02	0.00	8,580.02
2,325,000.00000	GREAT LAKES DRED 7.375 % 02012019 BUSA95KX US390607AB58	1/27/2015		2,402,057.30	2,402,057.30	102.250000000 ^C 1.000000000	2,377,312.50	2,377,312.50	-24,744.80	0.00	-24,744.80
800,000.00000	GREENKO DUTCH BV 8 % 08012019 BNLD1280 USN3700LAA37	3/5/2015		771,500.00	771,500.00	93.439002900 ^C 1.000000000	747,512.02	747,512.02	-23,987.98	0.00	-23,987.98
500,000.00000	HCA INC 8 % 10012018 BUSA7844 US404119BL22	1/23/2015		583,125.00	583,125.00	116.213996800 ^C 1.000000000	581,069.98	581,069.98	-2,055.02	0.00	-2,055.02

500,000.00000	IAC/INTERACTIVE 4.875 % 11302018 BUSA97V7 US44919PAF99	1/22/2015	513,500.00	513,500.00	102.890998800 ^C 1.000000000	514,454.99	514,454.99	954.99	0.00	954.99
---------------	--	-----------	------------	------------	---	------------	------------	--------	------	--------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
2,225,000.00000	INTELSAT LUXEMB 6.75 % 06012018 BLUX029I US458204AN49	1/21/2015		2,267,904.03	2,267,904.03	95.896003700 ^C 1.000000000	2,133,686.08	2,133,686.08	-134,217.95	0.00	-134,217.95
500,000.00000	INTERFACE SEC SY 9.25 % 01152018 BUSA98IS US45867UAB61	1/22/2015		506,250.00	506,250.00	100.500000000 ^C 1.000000000	502,500.00	502,500.00	-3,750.00	0.00	-3,750.00
1,000,000.00000	ISTAR FINANCIAL 4 % 11012017 BUSA98B2 US45031UBX81	1/21/2015		990,813.43	990,813.43	97.848999000 ^C 1.000000000	978,489.99	978,489.99	-12,323.44	0.00	-12,323.44
500,000.00000	JABABEKA INTL BV 7.5 % 09242019 BNLD129G USN4717BAC02	4/29/2015		509,250.00	509,250.00	99.887001000 ^C 1.000000000	499,435.01	499,435.01	-9,815.00	0.00	-9,815.00
2,100,000.00000	KEMET CORP 10.5 % 05012018 BUSA97QH US488360AF53	1/26/2015		2,147,250.00	2,147,250.00	101.625000000 ^C 1.000000000	2,134,125.00	2,134,125.00	-13,125.00	0.00	-13,125.00
625,000.00000	KERLING PLC 10.625 % 02012017 BGBR2254 XS0480857415 Local Currency: EUR	4/30/2015		642,500.00	719,953.38	102.455001800 ^C 1.114200000	640,343.76	713,471.02	-2,402.48	-4,079.88	-6,482.36
800,000.00000	KINETICS/KCI USA 10.5 % 11012018	5/5/2015		864,000.00	864,000.00	107.056999200 ^C 1.000000000	856,455.99	856,455.99	-7,544.01	0.00	-7,544.01

	BUSA98AY US49461BAB09									
500,000.00000	KRATOS DEF & SEC	1/22/2015	412,500.00	412,500.00	91.875000000 ^C	459,375.00	459,375.00	46,875.00	0.00	46,875.00
	7 % 05152019				1.000000000					
	BUSA98Q1 US50077BAL27									

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG C マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
1,000,000.00000	LMI AERO INC 7.375 % 07152019	1/21/2015		1,009,375.00	1,009,375.00	100.000000000 ^C 1.000000000	1,000,000.00	1,000,000.00	-9,375.00	0.00	-9,375.00
	BUSA99RF US502079AB24										
500,000.00000	MALLINCKRODT INT 3.5 % 04152018	1/21/2015		485,500.00	485,500.00	100.384002600 ^C 1.000000000	501,920.01	501,920.01	16,420.01	0.00	16,420.01
	BLUX029N US561234AD79										
500,000.00000	MARINA DISTRICT 9.875 % 08152018	1/20/2015		526,850.00	526,850.00	102.820999100 ^C 1.000000000	514,105.00	514,105.00	-12,745.00	0.00	-12,745.00
	BUSA97NS US56808RAD89										
500,000.00000	MGM MIRAGE 7.625 % 01152017	1/21/2015		536,400.00	536,400.00	106.370002700 ^C 1.000000000	531,850.01	531,850.01	-4,549.99	0.00	-4,549.99
	BUSA960Q US552953BB60										
525,000.00000	NAVIOS MARITIME 8.125 % 02152019	1/20/2015		446,250.00	446,250.00	78.000000000 ^C 1.000000000	409,500.00	409,500.00	-36,750.00	0.00	-36,750.00
	BMHL0008 US639365AF23										
664,000.00000	NBTY INC 9 % 10012018	1/21/2015		683,983.85	683,983.85	103.611000000 ^C 1.000000000	687,977.04	687,977.04	3,993.19	0.00	3,993.19
	BUSA98AE US628782AH78										
500,000.00000	NOVELIS INC 8.375 % 12152017	1/23/2015		521,250.00	521,250.00	104.146003700 ^C 1.000000000	520,730.02	520,730.02	-519.98	0.00	-519.98
	BCAN0491 US67000XAL01										

500,000.00000	NRG ENERGY INC 7.625 % 01152018 BUSA7928 US629377BN11	1/29/2015	548,125.00	548,125.00	110.041999800 ^C 1.000000000	550,210.00	550,210.00	2,085.00	0.00	2,085.00
---------------	---	-----------	------------	------------	---	------------	------------	----------	------	----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUG C マスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
500,000.00000	PACIFIC EMERALD 9.75 % 07252018 BSGP00A1 XS0955613228	1/26/2015		527,250.00	527,250.00	105.191001800 ^C 1.000000000	525,955.01	525,955.01	-1,294.99	0.00	-1,294.99
336,000.00000	PETROQUEST ENERG 10 % 09012017 BUSA97RG US716748AA63	4/9/2015		302,172.62	302,172.62	93.848999000 ^C 1.000000000	315,332.64	315,332.64	13,160.02	0.00	13,160.02
1,250,000.00000	QUALITY DISTRIBU 9.875 % 11012018 BUSA97Z8 US74756TAR86	1/22/2015		1,315,625.00	1,315,625.00	104.750000000 ^C 1.000000000	1,309,375.00	1,309,375.00	-6,250.00	0.00	-6,250.00
540,000.00000	ROADHOUSE FINANCE 10.75 % 10152017 BUSA7358 US76972KAC36	1/30/2015		433,350.00	433,350.00	73.375000000 ^C 1.000000000	396,225.00	396,225.00	-37,125.00	0.00	-37,125.00
425,000.00000	SABINE PASS LNG 7.5 % 11302016 BUSA974N US785583AF20	1/21/2015		443,062.50	443,062.50	105.412002500 ^C 1.000000000	448,001.01	448,001.01	4,938.51	0.00	4,938.51
505,000.00000	SERVICE CORP INT 7.625 % 10012018 BUSA982N US817565BM56	1/26/2015		574,675.45	574,675.45	114.644996600 ^C 1.000000000	578,957.23	578,957.23	4,281.78	0.00	4,281.78
500,000.00000	SUNAC CHINA HLDG 12.5 % 10162017 BCYM056K XS0836493642	1/28/2015		531,850.00	531,850.00	107.222999500 ^C 1.000000000	536,115.00	536,115.00	4,265.00	0.00	4,265.00

500,000.00000	T-MOBILE USA INC 5.25 % 09012018 BUSA97RT US87264AAB17	1/21/2015	516,750.00	516,750.00	102.238998400 ^C 1.000000000	511,194.99	511,194.99	-5,555.01	0.00	-5,555.01
---------------	--	-----------	------------	------------	---	------------	------------	-----------	------	-----------

保有有価証券残高明細表

コクサイ－ＭＵＧＣマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
会社債務											
公募											
500,000.00000	TUTOR PERINI CRP 7.625 % 11012018 BUSA7035 US901109AB48	1/26/2015		520,000.00	520,000.00	103.393997100 ^C 1.000000000	516,969.99	516,969.99	-3,030.01	0.00	-3,030.01
2,000,000.00000	UAL CORP 6.375 % 06012018 BUSA9608 US910047AF65	1/28/2015		2,137,222.22	2,137,222.22	104.956001200 ^C 1.000000000	2,099,120.02	2,099,120.02	-38,102.20	0.00	-38,102.20
2,025,000.00000	US AIRWAYS GROUP 6.125 % 06012018 BUSA97QR US91731VAA44	1/21/2015		2,129,561.00	2,129,561.00	104.038002000 ^C 1.000000000	2,106,769.54	2,106,769.54	-22,791.46	0.00	-22,791.46
250,000.00000	VINGROUP JSC 11.625 % 05072018 BVNM0002 USY9383WAB64	2/19/2015		264,450.00	264,450.00	108.585998500 ^C 1.000000000	271,465.00	271,465.00	7,015.00	0.00	7,015.00
500,000.00000	VWR FUNDING INC 7.25 % 09152017 BUSA96U5 US918436AF34	1/21/2015		523,746.66	523,746.66	103.500000000 ^C 1.000000000	517,500.00	517,500.00	-6,246.66	0.00	-6,246.66
500,000.00000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125 % 11132019 BKAZ0007 USN97716AA72	2/19/2015		429,750.00	429,750.00	95.654998700 ^C 1.000000000	478,274.99	478,274.99	48,524.99	0.00	48,524.99
49,571,000.00000	公募小計			50,537,716.67	50,711,414.61		50,007,887.32	50,240,280.75	-537,398.68	66,264.81	-471,133.87
131,443,000.00000	会社債務合計			132,529,081.16	132,702,779.10		132,382,938.05	132,615,331.48	-153,712.44	66,264.81	-87,447.63

保有有価証券残高明細表

コクサイ－ＭＵＧＣマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
外貨建現金勘定											
非グループ化の有価証券											
0.07000	ユーロ	6/5/2015		0.07	0.08	1.000000000 ^S 1.114200000	0.07	0.08	0.00	0.00	0.00
44,375.00000	ユーロ 現地通貨：ユーロ	6/15/2015		44,375.00	50,003.97	1.000000000 ^S 1.114200000	44,375.00	49,442.63	0.00	-561.34	-561.34
44,375.07000 0.00000	合計 -----			44,375.07	50,004.05		44,375.07	49,442.71	0.00	-561.34	-561.34
1,380,400.00000	日本円	6/22/2015		1,380,400	11,244.71	1.000000000 ^S 122.365000000	1,380,400	11,281.00	0.00	36.29	36.29
3,217,640.00000	日本円 現地通貨：日本円	6/29/2015		3,217,640	25,958.13	1.000000000 ^S 122.365000000	3,217,640	26,295.43	0.00	337.30	337.30
271,440.00000		6/26/2015		271,440	2,194.43	1.000000000 ^S 122.365000000	271,440	2,218.28	0.00	23.85	23.85
21,038,166.00000		6/30/2015		21,038,166	171,509.12	1.000000000 ^S 122.365000000	21,038,166	171,929.60	0.00	420.48	420.48
5,867,840.00000		6/25/2015		5,867,840	47,191.89	1.000000000 ^S 122.365000000	5,867,840	47,953.58	0.00	761.69	761.69
8,791,176.00000		6/22/2015		8,791,176	71,612.71	1.000000000 ^S 122.365000000	8,791,176	71,843.88	0.00	231.17	231.17
1,404,000.00000		6/26/2015		1,404,000	11,350.50	1.000000000 ^S 122.365000000	1,404,000	11,473.87	0.00	123.37	123.37

464,404.00000	6/18/2015	464,404	3,737.66	1.0000000000\$ 122.365000000	464,404	3,795.24	0.00	57.58	57.58
1,262,400.00000	6/19/2015	1,262,400	10,264.67	1.0000000000\$ 122.365000000	1,262,400	10,316.68	0.00	52.01	52.01

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
外貨建現金勘定											
非グループ化の有価証券											
925,200.00000		6/29/2015		925,200	7,464.00	1.000000000 ^S	925,200	7,560.99	0.00	96.99	96.99
						122.365000000					
6,092,800.00000		6/24/2015		6,092,800	49,181.10	1.000000000 ^S	6,092,800	49,792.02	0.00	610.92	610.92
						122.365000000					
1,047,200.00000		6/24/2015		1,047,200	8,453.00	1.000000000 ^S	1,047,200	8,558.00	0.00	105.00	105.00
						122.365000000					
2,934,452.00000		6/30/2015		2,934,452	23,922.49	1.000000000 ^S	2,934,452	23,981.14	0.00	58.65	58.65
						122.365000000					
317,100.00000		6/18/2015		317,100	2,552.11	1.000000000 ^S	317,100	2,591.43	0.00	39.32	39.32
						122.365000000					
-1,425,000.00000		3/31/2015		-1,425,000	-11,933.09	1.000000000 ^S	-1,425,000	-11,645.49	0.00	287.60	287.60
						122.365000000					
-271,440.00000		6/26/2015		-271,440	-2,210.12	1.000000000 ^S	-271,440	-2,218.28	0.00	-8.16	-8.16
						122.365000000					
-913,000.00000		5/21/2015		-913,000	-7,649.40	1.000000000 ^S	-913,000	-7,461.28	0.00	188.12	188.12
						122.365000000					
-1,210,000.00000		6/8/2015		-1,210,000	-9,745.71	1.000000000 ^S	-1,210,000	-9,888.45	0.00	-142.74	-142.74
						122.365000000					
-4,471,755.00000		6/4/2015		-4,471,755	-36,019.77	1.000000000 ^S	-4,471,755	-36,544.40	0.00	-524.63	-524.63
						122.365000000					
-21,038,166.00000		6/30/2015		-21,038,166	-169,120.75	1.000000000 ^S	-21,038,166	-171,929.60	0.00	-2,808.85	-2,808.85

				122.365000000					
-2,102,298.00000	6/3/2015	-2,102,298	-16,914.83	1.0000000000 ^S	-2,102,298	-17,180.55	0.00	-265.72	-265.72
				122.365000000					
-8,752,931.00000	5/21/2015	-8,752,931	-73,334.78	1.0000000000 ^S	-8,752,931	-71,531.33	0.00	1,803.45	1,803.45
				122.365000000					

保有有価証券残高明細表

コクサイ－MUGCマスター・トラスト－短期高利回り社債ファンド2015－01

種別・グループ別

2015年6月30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)	時価損益 (基準通貨)	未実現損益 為替損益 (基準通貨)	合計 (基準通貨)
クラス非割当											
外貨建現金勘定											
非グループ化の有価証券											
-2,778,486.00000		6/1/2015		-2,778,486	-22,566.03	1.0000000000 ^S	-2,778,486	-22,706.54	0.00	-140.51	-140.51
						122.365000000					
-2,934,452.00000		6/30/2015		-2,934,452	-23,589.35	1.0000000000 ^S	-2,934,452	-23,981.14	0.00	-391.79	-391.79
						122.365000000					
-3,248,850.00000		6/8/2015		-3,248,850	-26,167.22	1.0000000000 ^S	-3,248,850	-26,550.48	0.00	-383.26	-383.26
						122.365000000					
-5,867,840.00000		6/25/2015		-5,867,840	-47,691.71	1.0000000000 ^S	-5,867,840	-47,953.58	0.00	-261.87	-261.87
						122.365000000					
0.00000	合計 -----			0.00	-306.24		0.00	0.02	0.00	306.26	306.26
0.00000											
44,375.07000	非グループ化の有価証券小計			44,375.07	49,697.81		44,375.07	49,442.73	0.00	-255.08	-255.08
44,375.07000	外貨建現金勘定合計			44,375.07	49,697.81		44,375.07	49,442.73	0.00	-255.08	-255.08
先渡（ポジション）											
非グループ化の有価証券											
-2,158,142.00000	EUR FORWARD 03 JUL FEU03JUL	6/3/2015		-2,158,142.00	-2,431,600.17	1.0000000000 ^F	-2,158,142.00	-2,404,694.31	0.00	26,905.86	26,905.86
	Local Currency: EUR					1.114242857					
-2,158,142.00000	非グループ化の有価証券小計			-2,158,142.00	-2,431,600.17		-2,158,142.00	-2,404,694.31	0.00	26,905.86	26,905.86
-2,158,142.00000	先渡（ポジション）合計			-2,158,142.00	-2,431,600.17		-2,158,142.00	-2,404,694.31	0.00	26,905.86	26,905.86
129,479,446.02000	クラス非割当合計			130,565,527.18	130,471,089.69		130,419,384.07	130,410,292.85	-153,712.44	92,915.59	-60,796.85
16,213,468,298.63000	ポートフォリオ合計			7,117,591,079.18	186,917,774.39		7,947,111,852.75	193,404,456.83	5,720,994.95	765,687.48	6,486,682.43

検索、並替えまたは税込みの時価および未実現評価損益とファンドの時価および未実現評価損益とを比較した場合、四捨五入等による誤差が生じることがある。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】（平成27年7月末日現在）

払込済資本金の額 37,117,968.52アメリカ合衆国ドル（約46億円）

発行済株式総数 1,002,080株

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

最近5年間における資本金の額の増減は、以下の通りである。

平成23年7月末日	37,117,968.52米ドル
平成24年7月末日	37,117,968.52米ドル
平成25年7月末日	37,117,968.52米ドル
平成26年7月末日	37,117,968.52米ドル
平成27年7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。

受託会社は、以下の場合、受益者決議による事前の承認を得て、管理会社に書面で通知することにより、いつでも、管理会社を解任することができるものとする。(a) 管理会社が清算手続きに入った場合（ただし、受託会社によって事前に書面で承認された（かかる承認は不当に差し控えられたり、または延期されてはならない。）条件に基づく再建または合併のための任意清算を除く。）、(b) 管理会社の資産もしくは事業の全部もしくは大部分に関し、管財人もしくは受託者が任命された場合、(c) 管理会社が債権者集会を招集した場合、またはその債権者の利益のために取決めを行った場合もしくはその提案を行った場合、もしくは示談にした場合もしくはその提案を行った場合、もしくは財産権を譲渡した場合もしくはその提案を行った場合、(d) 管理会社が業務を停止した場合、または受託会社が合理的に許可しないいずれかの会社または個人の事実上の管理下に置かれた（受託会社の合理的な判断に基づき）場合、または(e) 管理会社が信託証書に基づく管理会社の債務の重大な不履行に陥った場合で、かつ（かかる不履行が解消され得る場合においても）かかる不履行の解消を要求する受託会社からの通知を受け取った日から30日以内にかかる不履行を解消することを怠った場合。

信託証書の規定に基づき、管理会社の退任または解任により、(a) 信託証書は、管理会社に関し効力を有さなくなるものとする。ただし、管理会社は、信託証書に基づくその他の権利を毀損することなく、信託証書に基づき管理会社の利益となるよう管理会社に付与されたすべての補償（退任または解任にかかわらず管理会社の利益であり続ける）の恩恵を受けるものとし、かかる退任の日までに発生したものの未払いとなっているすべての報酬およびその他の金銭を受け取るものとする。(b) 管理会社は、受託会社に対しファンドの業務に関するすべての会計帳簿、記録、名簿、通信および文書、ならびに資産を受託会社に引き渡す（またはその指示に従う。）ものとし、また、ファンドに関し管理会社の名義でまたはその指示で以前に保管されていたすべての資産を受託会社に付与するあらゆる必要な措置をとるものとする。

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。

受託会社（ならびにシリーズ会社およびシリーズ会社の取締役または役員）は、何時かにまたは何らかの理由によりサブ・ファンドの信託資金もしくはその一部にまたはその収益に生じるまたは課される損失、損害、請求、費用または経費について責任を負わないものとするが、かかる損失または損害が受託会社自体の詐欺、故意の債務不履行または重過失に起因するものである場合はこの限りではない。特に、以下について（ただし、これらに限られない。）受託会社は（自らの詐欺、故意の債務不履行または重過失がない場合は）いかなる負債または責任も負わないも

のとする。(a) 通知、決議、指図もしくはその他の文書、書類もしくは権原証書に依拠して受託会社が行ったもしくは行わなかった事柄または受託会社が真正であり、かつ、適切に可決、捺印、署名、交付もしくはその他に有効に作成されたと合理的に信じる事柄、(b) 受益証券の権原または譲渡に影響を及ぼす証明書または文書の裏書に付された署名または捺印またはその真正性の確認（受託会社は、かかる裏書、様式またはその他の文書に付された偽造のまたは不正な署名または捺印についても、偽造のまたは不正な署名または捺印に基づいて行為することまたはこれを有効なものにすることについても責任を負わないものとする。）、(c) 受託会社または管理会社のために行為する会計士、ブローカー、弁護士またはその他の代理人もしくはアドバイザーからの助言または情報に基づく行為および当該助言または情報に依拠して受託会社が行ったまたは行わなかった事柄、(d) 受託会社または管理会社の会計士、ブローカー、弁護士またはその他の代理人もしくはアドバイザーの違反行為、誤り、不注意、判断の誤り、または誠実さの欠缺（かかる代理人またはアドバイザーからの助言または情報は、書簡、電報、電話、テレックス・メッセージ、海底電信、ファクシミリ送信または電子メールにより付与される。）（受託会社は、かかる書簡、電報、電話、テレックス・メッセージ、海底電信、ファクシミリ送信または電子メールにより伝達されたものとみなされる助言または情報に基づく行為について、その情報が過誤を含むかまたは真正でなかった場合でも、何ら責任を負わないものとする。）、(e) 信託証書の規定に基づく何らかの性質の取引から生じたまたは当該取引に係するいずれかの法域の財務当局への公課・費用等またはその他の税金もしくは手数料もしくはその他の賦課金の支払を誠実に行ったまたは負担したことを受益者またはその他の者に説明すること、(f) 適用法に基づく受益証券の登録が義務付けられた法域の在住者に対する当該受益証券の販売（第40条を損なうことなく、受託会社は、受益証券の販売または流通に関する米国、日本またはその他の証券法の違反から生じる債務について関連サブ・ファンドの信託資金から自らを補償することができる。）、(g) および受託会社の（またはその代理人の）合理的支配の及ばない事由または状況から生じるまたは当該事由または状況に起因する損失、請求または経費（信託証書に基づく業務の遅滞もしくは休止または作業停止、テロ行為、電力もしくはその他の機械的故障、コンピューター・ウィルス、自然災害、政府措置、通信途絶もしくはその他の遂行を不可能にすることによる損害を含むがこれらに限られない。）。

信託証書の他の規定にかかわらず、受託会社はいかなる場合も以下のいずれに関しても責任を負わないものとする。(a) 間接的、特別または派生的な損失または損害、(b) 投資運用会社の投資助言もしくは実績または投資対象の購入、選択もしくは受諾または投資対象の売却、交換もしくは変更（受託会社は、いかなる場合も、投資運用会社による裁量の行使から生じるいかなる損失についても責任を負わないものとする。）、(c) 管理会社による作為もしくは不作為または管理会社もしくはその委任先から与えられた指示もしくは指図に関する行為または管理会社もしくはその委任先が受託会社に受託会社の権限、職務もしくは裁量の行使を要求もしくは請求しなかったことから生じる損失、損害、請求、費用または経費、(d) 受託会社が他者から受領した情報、記録、報告およびその他のデータに依拠しそれを使用した結果生じる損失、損害、請求、費用または経費、および(e) 受託会社が信託証書の規定により、管理会社もしくは受益者の指図に応じてまたは管理会社もしくは受益者の助言に基づいてまたは管理会社もしくは受益者と協議した上で行為することが義務付けられてまたは授權されており、受託会社がそのように行為した場合に生じる損失、損害、請求、費用または経費。

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７月31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＝124.04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】

ミツビシ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	23,178,542	301,442,312	37,390,904
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	262,662,057	2,476,331,814	307,164,198
a) 要求払い		1,203,577,409	149,291,742	1,851,410,714	229,648,985
b) その他のローンおよび貸付金		913,981,900	113,370,315	624,921,100	77,515,213
顧客に対するローンおよび貸付金	30.1., 30.3.	626,640	77,728	1,123	139
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	1,873	3,416	424
関連会社株式	4, 5, 15	9,174,388	1,137,991	7,691,968	954,112
有形資産	5	6,710,869	832,416	7,726,217	958,360
その他の資産		181	22	448	56
前払金および未収収益	6, 15	27,463,192	3,406,534	31,426,246	3,898,112
資産合計	7	2,348,413,128	291,297,164	2,824,623,544	350,366,304

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）

	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	142,669,072	841,603,737	104,392,528
a) 要求払い		1,150,186,003	142,669,072	841,603,737	104,392,528
顧客に対する負債	8,15,30.1.	1,044,062,326	129,505,491	1,826,491,962	226,558,063
a) 要求払い		1,044,062,326	129,505,491	1,826,491,962	226,558,063
その他の負債	9	1,788,497	221,845	1,142,046	141,659
未払金および繰延利益	10,15	8,932,711	1,108,013	7,756,599	962,129
引当金		8,954,470	1,110,712	6,465,624	801,996
a) 納税引当金	11	7,982,242	990,117	5,409,139	670,950
b) その他の引当金	12	972,228	120,595	1,056,485	131,046
発行済み資本	13	37,117,969	4,604,113	37,117,969	4,604,113
準備金	14	77,800,912	9,650,425	77,800,912	9,650,425
繰越損益	14	22,247	2,760	41,047	5,091
当期利益		19,547,993	2,424,733	26,203,648	3,250,300
負債合計	17	2,348,413,128	291,297,164	2,824,623,544	350,366,304

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	74,175	659,342	81,785
<u>内訳：</u>					
担保証券として差し入れられた保証金および資産		597,989	74,175	659,342	81,785
信託運用	21	62,811,807,217	7,791,176,567	77,004,151,577	9,551,594,962

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】

ミツビシ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	994,658	9,698,265	1,202,973
未払利息および類似費用		(1,539,763)	(190,992)	(1,538,622)	(190,851)
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	13,147,935	107,246,076	13,302,803
未払手数料		(45,651,511)	(5,662,613)	(50,107,569)	(6,215,343)
金融業務の純利益		3,579,481	443,999	3,548,410	440,145
その他の事業収益	22	687,746	85,308	143,060	17,745
一般管理費用		(39,883,592)	(4,947,161)	(32,260,264)	(4,001,563)
a) スタッフ費用	24,25	(18,048,722)	(2,238,763)	(15,812,680)	(1,961,405)
内訳：					
－ 賃金およびサラリー		(15,018,938)	(1,862,949)	(12,847,942)	(1,593,659)
－ 社会保障費		(2,071,294)	(256,923)	(1,791,205)	(222,181)
内訳：					
－ 年金に関する社会保障費		(1,302,395)	(161,549)	(1,149,441)	(142,577)
b) その他の一般管理費用	16,26	(21,834,870)	(2,708,397)	(16,447,584)	(2,040,158)
有形および無形資産に関する価値調整		(1,774,975)	(220,168)	(1,527,631)	(189,487)
その他の事業費用	23	(85,251)	(10,575)	(262,074)	(32,508)
経常収益にかかる税金	11,27.1.	(9,022,279)	(1,119,123)	(7,125,930)	(883,900)
税引後経常収益		20,326,392	2,521,286	27,813,738	3,450,016
前勘定科目に表示されていないその他の税金	27.2.	(778,399)	(96,553)	(1,610,090)	(199,716)
当期利益		19,547,993	2,424,733	26,203,648	3,250,300

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](#)

ミツビシ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

ミツビシ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・ミツビシ（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・ミツビシ（ルクセンブルグ）エス・エイは、バンク・オブ・トウキョウ・ミツビシUFJ（ルクセンブルグ）エス・エイに名称を変更した。

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・ミツビシUFJ（ルクセンブルグ）エス・エイは、ミツビシ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、ミツビシ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、ミツビシ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・レッシン・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。ミツビシ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U F J インベスターサービス株 式会社※	250,219	100%	784,137	162,480

※ 旧：三菱U F J 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年に形状した利用可能な純資産準備金は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」で定義されるとおり、取引条件が一般の独立当事者間取引と同様でない、いかなる重大な関係会社間取引をも締結していない。

当行の要求により、ルクセンブルグ監督当局（C S S F）は、2013年6月26日付規則（E U）575／2013（パートIV）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（VAT）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ティング料 *	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（MUFG）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（MUFG）の連結財務書類は、日本の郵便番号100、東京都千代田区丸の内二丁目7番1号所在の本社より入手することができる。

注29 預金保証制度

1989年9月25日に、全てのルクセンブルグ金融機関の銀行部門が、非営利団体である「ルクセンブルグ預金保証協会」（以下「AGDL」という。）のメンバーになった。

1997年6月11日に改正された1993年4月5日法および2009年2月18日法に準拠して、AGDLの唯一の目的は、全メンバー金融機関の顧客預金をカバーする相互保証制度（以下「保証」という。）を確立することにある。保証によってカバーされる顧客には、国籍や居住国を問わず自然人である全ての預金者が含まれる。同様に、欧州連合加盟国の法律のもとで設立された、小規模であるため2002年12月19日営利企業法（改正済）の第35条に従い省略された財務書類の作成が認められている小会社も、保証によってカバーされる。

設立時のメンバーが支払不能に陥った場合、AGDLは、100,000ユーロまたは等価の外貨を上限とする弁済金を保証することにより、全ての現金預金者を保護する。全ての通貨が、区別されることなく保護される。同一金融機関における口座数または単独名義預金か連名名義預金かに関わらず、いかなる預金者もかかる金額より多く受け取ることはできない。

2000年7月27日法は、銀行は投資保証制度にも属さなければならないと規定している。この追加保証は、投資取引から生じた申し立ての弁済金として20,000ユーロをカバーするものである。

保証合計額は、いかなる場合においても一顧客当たり120,000ユーロ（預金保証の100,000ユーロおよび投資弁償の20,000ユーロ）を超えることはなく、絶対的な数値であり、いかなる利害関係またはその他の金額によって増額することはできない。

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、ＢＣＬ残高	186,863,448	301,442,312
ＥＵ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
ＥＵ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ＥＵ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
ＥＵ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
ＥＵ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)
<u>of which:</u>			
- wages and salaries		(15.018.938)	(12.847.942)
- social security costs		(2.071.294)	(1.791.205)
<u>of which:</u>			
- 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><u>19.547.993</u></u>	<u><u>26.203.648</u></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 USD	2013 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 USD	2013 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 USD	2013 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 or 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	1.669.067.497	635.981.900	0	15.101	2.305.064.498
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	2.194.846.318	0	0	0	2.194.846.318

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	²² ₆₄ > 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><u>2.355.775.249</u></u>	<u><u>422.000.000</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>3.416</u></u>	<u><u>2.777.778.665</u></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><u>2.668.755.041</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>2.668.755.041</u></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	1.900.123.350	27.978.350	0	0	1.928.101.700	19.605.700
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	1.755.954.608	19.649.249	0	0	1.775.603.857	18.957.797

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7月31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＝124.04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	64,431,236
1.2	売買目的で保有される金融資産	34,858,941.00	4,323,903
1.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	34,858,941.00	4,323,903
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	1,387,580
1.4.1	持分証券	11,186,554.00	1,387,580
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	360,548,439
1.5.1	債務証券		
1.5.2	ローンおよび貸付金	2,906,711,056.00	360,548,439
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	190,490
1.9.1	有形固定資産	1,535,715.00	190,490
1.9.2	投資不動産		
1.10	無形資産	4,450,467.00	552,036
1.10.1	のれん		
1.10.99	その他の無形資産	4,450,467.00	552,036
1.12	税金資産	125,205.00	15,530
1.12.1	当期税金資産	125,205.00	15,530
1.12.2	繰延税金資産	0.00	0
1.13	その他の資産	26,301,732.00	3,262,467
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	434,711,682

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	4,191,787
2.2.1	売買目的で保有されるデリバティブ	33,793,836.00	4,191,787
2.2.2	ショート・ポジション		
2.2.3	金融機関からの預金		
2.2.4	金融機関以外からの預金		
2.2.5	債務証券（短期間で買戻す予定の債券を含む）		
2.2.99	その他の金融負債		
2.3	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	債務証券（債券を含む）		
2.3.4	劣後債務		
2.3.99	その他の金融負債		
2.4	償却原価で測定される金融負債	3,302,165,834.00	409,600,650
2.4.1	金融機関からの預金	1,529,647,118.00	189,737,429
2.4.2	金融機関以外からの預金	1,772,518,716.00	219,863,222
2.4.3	債務証券（債券を含む）		
2.4.4	劣後債務		
2.4.99	その他の金融負債		
2.5	譲渡された金融資産に関連する金融負債		
2.6	デリバティブヘッジ会計	0.00	0
2.6.1	公正価値ヘッジ		
2.6.2	キャッシュ・フロー・ヘッジ		
2.6.3	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	311,635
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	311,635
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	1,090,448
2.9.1	当期税金負債	8,791,098.00	1,090,448
2.9.2	繰延税金負債	0.00	0
2.10	その他の負債	13,032,619.00	1,616,566
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	416,811,086

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）

資本

		米ドル	千円
3.1	発行済み資本	37,117,969.00	4,604,113
3.1.1	払込資本	37,117,969.00	4,604,113
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	336,174
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	336,174
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	12,075,480
3.6	<自己株式>		
3.7	当期利益	7,133,409.00	884,828
3.8	<中間配当>		
3.10	資本合計	144,313,089.00	17,900,596
3.11	負債および資本合計	3,504,608,848.00	434,711,682

ミツビシ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	4,221,023
5.2	利息収益	4,552,560.00	564,700
5.2.1	現金および中央銀行における現金残高	5,689.00	706
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	232,214
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	331,780
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	128,946
5.3.1	中央銀行からの預金	124,672.00	15,464
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	653
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	112,829
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	53,769
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	53,769
5.6	受取手数料（＋）	50,295,855.00	6,238,698
5.7	（支払手数料）（－）	22,178,453.00	2,751,015
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	267,505
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	267,505
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	26,016
5.15	その他の営業費用（－）	400,698.00	49,703
5.16	一般管理費（－）	19,470,102.00	2,415,071
5.16.1	従業員費用（－）	8,271,884.00	1,026,044
5.16.2	一般管理費用（－）	11,198,218.00	1,389,027
5.17	減価償却（＋／－）	990,405.00	122,850
5.17.1	有形固定資産	180,115.00	22,341
5.17.2	投資不動産		
5.17.3	無形資産（のれんを除く）	810,290.00	100,508
5.18	引当金（＋／－）	2,512,372.00	311,635
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	1,371,467
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	486,639
5.25	継続事業からの税引後損益合計（＋／－）	7,133,409.00	884,828
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	884,828

ミツビシU F J 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U F J 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U F J 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。