

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	平成23年9月12日提出
【発行者名】	国際投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 駒形 康吉
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
【事務連絡者氏名】	佐々木 直彦
【電話番号】	03(5221)6110
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	上限500億円
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）  
（以下「ファンド」といいます。）

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の振替内国投資信託受益権です。

ファンドの委託会社である国際投信投資顧問株式会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます）。委託会社である国際投信投資顧問株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

500億円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額\*とします。

なお、原則として午後3時までに、取得申込みが行われ、かつ当該取得申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。

\* 「基準価額」とは、ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）をそのときの受益権総口数で除した1口当たりの純資産額をいいます。（ただし、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。）

基準価額は、組入れる有価証券等の値動き等により日々変動します。

基準価額の照会先は、販売会社または以下の通りです。

国際投信投資顧問株式会社（信託契約に係る委託者であり、以下「委託会社」という場合があります。）

電話番号：0120-759311（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ アドレス：<http://www.kokusai-am.co.jp>

### （５）【申込手数料】

申込手数料は、取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に、3.15%（税抜3.00%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める率を乗じて得た額とします。申込手数料は消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含みます。

販売会社は、「グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）」の受益権を保有する受益者が、当該受益権の申込みを行った当該販売会社で、当該販売会社が別に定める期間以降、当該信託の受益権の解約金をもって、当該販売会社が別に定める期間以内に、当該販売会社でこの受益権の取得申込みをする場合の手数料率を別に定めることができます。

「自動けいぞく投資コース」（販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、無手数料とします。

なお、申込手数料の照会先は販売会社となります。

**（６）【申込単位】**

収益分配金の受取方法により、２つのコースがあり、申込単位が異なります。（原則として、コースを途中で変更することはできません。）

（当初元本１口＝１円）

「分配金受取コース」（販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）

１万口単位または１万円以上１円単位

「自動けいぞく投資コース」

１万円以上１円単位

なお、「自動けいぞく投資コース」について、販売会社によっては、定期引出契約<sup>\*</sup>を締結することができる場合があります。

販売会社によっては、「定時定額購入サービス」（販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ。）に関する契約<sup>\*</sup>を締結することができる場合があります。その場合は、当該契約で規定する申込単位となります。

<sup>\*</sup> 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合あるいは申込単位が異なる場合があります。

なお、それぞれの販売会社の取扱いコースおよび申込単位の照会先は当該販売会社となります。

「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、１円単位とします。

**（７）【申込期間】**

平成23年9月13日から平成24年9月12日までです。

取得の申込みの受付は、日本における販売会社の営業日に限り行われます。

ただし、次のいずれかに該当する日（以下「申込不可日」といいます。）には、取得の申込みはできません。（申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。）

- ・ニューヨークの銀行の休業日
- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ロンドンの銀行の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日
- ・オーストラリア証券取引所の休業日

申込期間は、前記期間終了前に有価証券届出書を提出することによって更新される予定です。

**（８）【申込取扱場所】**

販売会社で申込みの取扱いを行います。

販売会社の照会先は以下の通りです。

国際投信投資顧問株式会社

電話番号：0120-759311（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ アドレス：<http://www.kokusai-am.co.jp>

**（９）【払込期日】**

取得申込者は、申込代金<sup>\*</sup>を販売会社が指定する期日までに払込むものとします。

<sup>\*</sup> 申込代金は、申込金額（取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した額です。

各取得申込受付日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を經由して、三菱UFJ信託銀行株式会社（信託契約に係る受託者であり、以下「受託会社」といいます。）の指定するファンドに係る口座に払込まれます。

**(10) 【払込取扱場所】**

前記「(8)申込取扱場所」に同じです。

申込代金は取得の申込みを行った販売会社へ払込むものとします。

**(11) 【振替機関に関する事項】**

株式会社証券保管振替機構

**(12) 【その他】****申込みの方法**

取得の申込みは、申込期間において、原則として販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所定の方法で行われます。取得申込みが行われ、かつ当該取得申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。

取得の申込みのときに「分配金受取コース」または「自動けいぞく投資コース」のどちらかを選択することとなります。（原則として、コースを途中で変更することはできません。）

「自動けいぞく投資コース」を選択する場合には、初回の取得申込みのときに販売会社との間で、「自動けいぞく投資約款<sup>\*</sup>」に基づく契約の締結等の諸手続きが必要となります。

<sup>\*</sup> 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

**日本以外の地域における発行**

該当事項はありません。

**その他留意事項**

- a. 金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。）等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得の申込みの受付を取消すことがあります。
- b. 申込代金には利息をつけません。
- c. 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、前記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業に係る業務規程等の規則にしたがって取扱われるものとします。

ファンドの収益分配金、償還金、換金代金は、社振法および前記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

投資信託振替制度においては、ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

ファミリーファンド方式\*により、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

\* ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をペビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。

###### 信託金の限度額

500億円です。

委託会社は、受託会社と合意のうえ、信託金の限度額を変更することができます。

###### 基本的性格

社団法人投資信託協会による商品分類および属性区分は、以下の通りです。

###### 商品分類表

単位型・追加型の別	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉となる資産)
単位型投信	国内	株式
	海外	債券
		不動産投信
追加型投信		その他資産
	内外	資産複合

(注) 該当する部分を網掛け表示しています。

###### 該当する商品分類の定義について

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
内外	目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券および不動産投信（リート）およびその他の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とするものをいう。

## 属性区分表

投資対象資産 (実際の組入資産)	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル(日本含む)		
	年2回	日本		
	年4回	北米	ファミリー	あり
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	年6回(隔月)	欧州	ファンド	
	年12回(毎月)	アジア		
	日々	オセアニア	ファンド・オブ・ファンズ	
不動産投信	その他	中南米		なし
		アフリカ		
その他資産(投資信託)		中近東(中東)		
証券(株式・債券・		エマージング		
不動産投信))				
資産複合				

(注) 該当する部分を網掛け表示しています。

## 該当する属性区分の定義について

その他資産(投資信託証券 (株式・債券・不動産投信))	投資信託証券(マザーファンド)を通じて、主として、株式・債券・不動産投信に投資する。
年1回	目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
グローバル(日本含む)	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界(日本を含む)の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズ)にのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう

前記以外の商品分類および属性区分の定義につきましては、社団法人投資信託協会のホームページ  
(<http://www.toushin.or.jp>)より確認してください。

## ファンドの特色

## 特色1 世界各国の株式、リートおよび新興国の債券に分散投資を行います。

- ◆「グローバル株式インカム マザーファンド」、「ワールド・リート・オープン マザーファンド」、「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、世界各国の株式、リート(上場不動産投資信託)\*および新興国(エマージング・カントリー)の債券を主要投資対象とします。
- ◆原則として、為替ヘッジは行いません。



\*【リート(上場不動産投資信託)】

複数の投資者から集めた資金等で様々な不動産を所有・管理し、投資先の不動産から獲得した賃貸料収益や売却益等を投資者に配当金として分配する仕組みのことです。

### ● 投資対象地域における投資状況(2011年6月30日現在)



※上記の投資状況は、将来変更となる可能性があります。

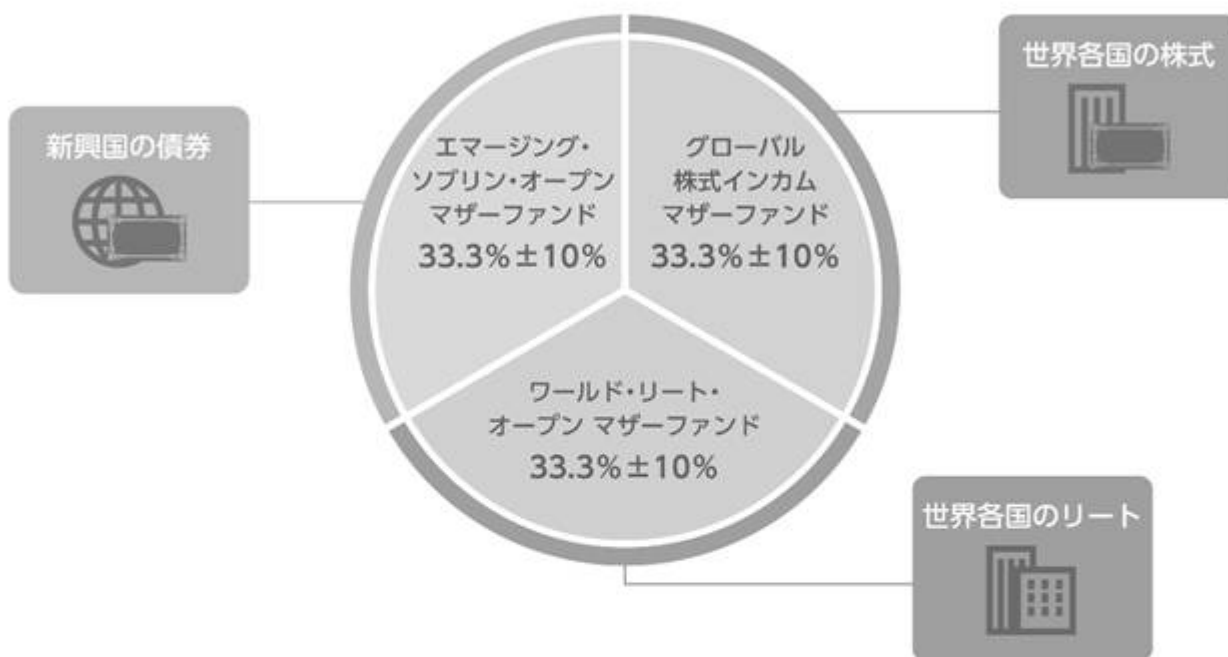
特色

2

各マザーファンドへ当ファンドの純資産総額に対して3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。

- ◆ 3資産に分散投資を行うことで収益源を多様化し、安定的な収益の確保とリスク分散を図ります。
- ◆ マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

● 各マザーファンドの想定組入比率



資金動向や市況動向等によっては、特色1、特色2のような運用ができない場合があります。

特色

3

年1回決算を行い、収益の分配を行います。

- ◆ 毎年6月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。
- ◆ 委託会社が基準価額水準、市況動向、運用の効率性等を勘案して、分配金額を決定します。  
(ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。)

将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではなく、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。



## 特色 各マザーファンドの特色

### グローバル株式インカム マザーファンド

- 1 主として世界主要先進国の割安で好配当が期待される株式に分散投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。
    - ・株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。
  - 2 銘柄選定の基準として企業の信用度を重視します。
    - 原則として、取得時において投資適格の長期発行体格付けを有する企業に投資を行います。
  - 3 原則として、為替ヘッジは行いません。
- 資金動向や市況動向等によっては、①～③のような運用ができない場合があります。
- 4 ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、運用を行います。

### ワールド・リート・オープン マザーファンド

- 1 世界各国のリート(上場不動産投資信託)を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
    - ・リートの組入比率は、原則として高位を保ちます。
  - 2 ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、業種(セクター)配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチの融合によって行います。
  - 3 原則として、為替ヘッジは行いません。
- 資金動向や市況動向等によっては、①～③のような運用ができない場合があります。
- 4 MSIM(ロンドン)、MSIM(米国)およびMSIM(シンガポール)に運用指図の権限を委託します。

◆ 当マザーファンドにおける運用体制は以下の通りです。



- \*1 【MSIM(ロンドン)】 モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに欧州地域の運用指図に関する権限を委託します。
- \*2 【MSIM(米国)】 モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに資金配分および北米地域の運用指図に関する権限を委託します。
- \*3 【MSIM(シンガポール)】 モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーにアジア・オセアニア地域(日本を含みます。)の運用指図に関する権限を委託します。

### エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

- 1 新興国(エマージング・カントリー)のソブリン債券<sup>\*1</sup>および準ソブリン債券<sup>\*2</sup>を主要投資対象とし、高水準かつ安定的な利子収入の確保と値上がり益の獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。
  - \*1 【ソブリン債券】  
ソブリン債券とは、各国政府や政府機関が発行する債券の総称で、自国通貨建て・外国通貨建てがあります。また、世界銀行やアジア開発銀行など国際機関が発行する債券もこれに含まれます。
  - \*2 【準ソブリン債券】  
準ソブリン債券とは、政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券とします。
- 2 グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。
  - ・新興国が発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行います。
  - ・JPMorgan EMBI Global Diversified (円換算)をベンチマークとします。
- 3 原則として、為替ヘッジは行いません。
  - 米ドル建資産以外の外貨建資産については、実質的に米ドル建となるように為替取引を行う場合があります。

投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。)の発生を含む市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、①～③のような運用ができない場合があります。
- 4 ウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用指図の権限を委託します。

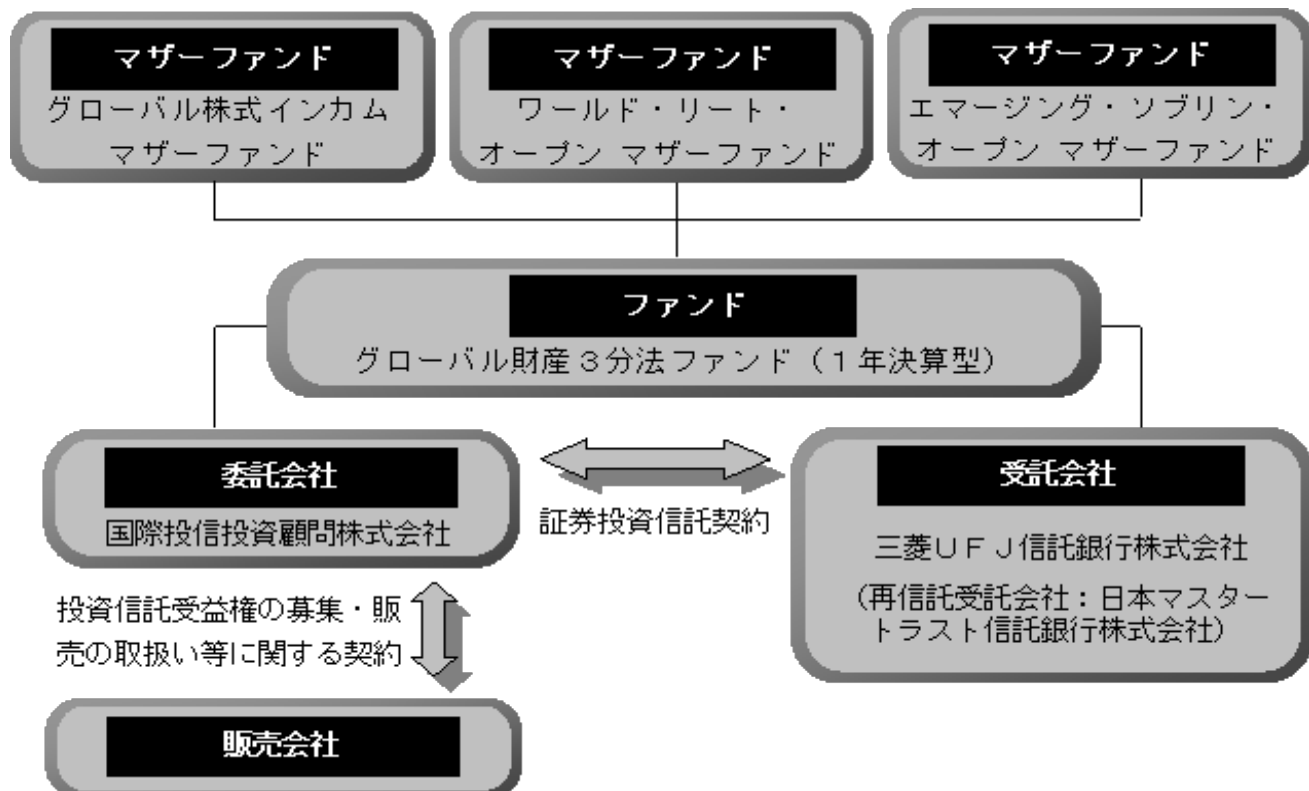
JPMorgan EMBI Global DiversifiedはJPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P. Morgan Securities LLCが公表する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。  
同インデックスはエマージング・カントリーの国債を中心とした債券の投資総合収益を指数化したものです。  
ベンチマークは米ドル建の同インデックスを三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により国際投信投資顧問が円換算して指数化したもので、JPMorgan Chase & Co.はベンチマークに関し一切の責任を負いません。

## (2) 【ファンドの沿革】

平成20年11月4日 証券投資信託契約締結、設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



委託会社およびファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割

- a. 委託会社（国際投信投資顧問株式会社）  
ファンドの財産の運用指図、運用報告書の作成等を行います。
- b. 受託会社（三菱UFJ信託銀行株式会社、再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）  
ファンドの財産の保管および管理等を行います。
- c. 販売会社  
受益権の募集の取扱い、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、一部解約金および償還金の支払いの取扱い等を行います。

## &lt;&lt;参考&gt;&gt;

委託会社およびマザーファンドの関係法人の名称、マザーファンドの運営上の役割

- a. 委託会社（国際投信投資顧問株式会社）  
マザーファンドの財産の運用指図等を行います。
- b. 受託会社（三菱UFJ信託銀行株式会社、再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）  
マザーファンドの財産の保管および管理等を行います。
- c. 投資顧問会社  
<<グローバル株式インカム マザーファンド>>  
・ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社  
マザーファンドの信託財産の運用に係る助言および情報提供を行います。  
<<ワールド・リート・オープン マザーファンド>>  
・モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（以下「MSIM（米

国）」ということがあります。）

マザーファンドの資金配分および北米地域の不動産投資信託証券に関する運用指図等を行います。

- ・モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド（以下「MSIM（ロンドン）」ということがあります。）

マザーファンドの欧州地域の不動産投資信託証券に関する運用指図等を行います。

- ・モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニー（以下「MSIM（シンガポール）」ということがあります。）

マザーファンドのアジア・オセアニア地域（日本を含みます。）の不動産投資信託証券に関する運用指図等を行います。

<<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>>

- ・ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー

マザーファンドの運用指図等を行います。

委託会社が関係法人と締結している契約の概要

- a. 証券投資信託契約（委託会社と受託会社との契約）  
証券投資信託の運用の基本方針、運営方法ならびに委託会社、受託会社および受益者との権利義務関係ならびに受益権の取扱い方法等が定められています。
- b. 投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約（委託会社と販売会社との契約）  
受益権の募集・販売の取扱い、一部解約事務ならびに収益分配金、一部解約金および償還金の受益者への支払いの取扱いに関する方法等が定められています。

<<参考>>

マザーファンドにおいて、委託会社が関係法人と締結している契約の概要

- a. 証券投資信託契約（委託会社と受託会社との契約）  
証券投資信託の運用の基本方針、運営方法ならびに委託会社、受託会社および受益者との権利義務関係ならびに受益権の取扱い方法等が定められています。
- b. 投資顧問契約（委託会社と投資顧問会社との契約）  
<<グローバル株式インカム マザーファンド>>  
運用のための情報および助言等の提供についての方法ならびに投資顧問会社が受ける投資顧問報酬等が定められています。
- c. 運用指図委託契約（委託会社と投資顧問会社との契約）  
<<ワールド・リート・オープン マザーファンド>>および<<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>>  
運用指図に関する権限委託の内容およびこれに係る事務の内容ならびに投資顧問会社が受ける投資顧問報酬等が定められています。

委託会社の概況

- a. 資本金（平成23年6月末現在）  
26億8千万円
- b. 沿革  
昭和58年3月1日 国際投信委託株式会社設立  
昭和59年12月12日 国際投資顧問株式会社設立  
平成9年7月1日 両社の合併により国際投信投資顧問株式会社に商号変更
- c. 大株主の状況（平成23年6月末現在）

氏名または名称	住所	所有株式数	比率
三菱UFJ証券ホールディングス株式会社	東京都千代田区丸の内二丁目4番1号	7,161株	55.09%

株式会社野村総合研究所	東京都千代田区丸の内一丁目 6番5号	1,400株	10.77%
株式会社三菱東京UFJ銀行	東京都千代田区丸の内二丁目 7番1号	899株	6.91%

d. 金融商品取引業者登録番号

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第326号

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### 基本方針

ファミリーファンド方式により、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

#### 投資態度

- a. マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
- b. マザーファンド受益証券を通じて、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券に分散投資を行います。
- c. 原則として、ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。
- d. 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- e. 資金動向や市況動向によっては、前記のような運用ができない場合があります。

#### 運用の形態等

ファミリーファンド方式により運用を行います。

### （2）【投資対象】

グローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンドおよびエマージング・ソブリン・オープン マザーファンドの各受益証券を通じて、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券を主要投資対象とします。

#### 投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a. 有価証券
- b. 約束手形
- c. 金銭債権

#### 運用の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として、国際投信投資顧問株式会社を委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者として締結されたグローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンドおよびエマージング・ソブリン・オープン マザーファンドの各受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
- b. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- c. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、a.、b. の証券または証書の性質を有するもの
- d. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

- e . 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
- f . 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

なお、a . の証券およびc . の証券または証書のうちa . の証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は債券買い現先取引(売戻条件付の買入れ)に限り行うことができるものとします。また、d . の証券およびe . の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、前記の有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

- a . 預金
- b . 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
- c . コール・ローン
- d . 手形割引市場において売買される手形

#### 特別な場合の金融商品による運用

前記の規定にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還への対応および投資環境の変動等への対応で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前記のa . からd . までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

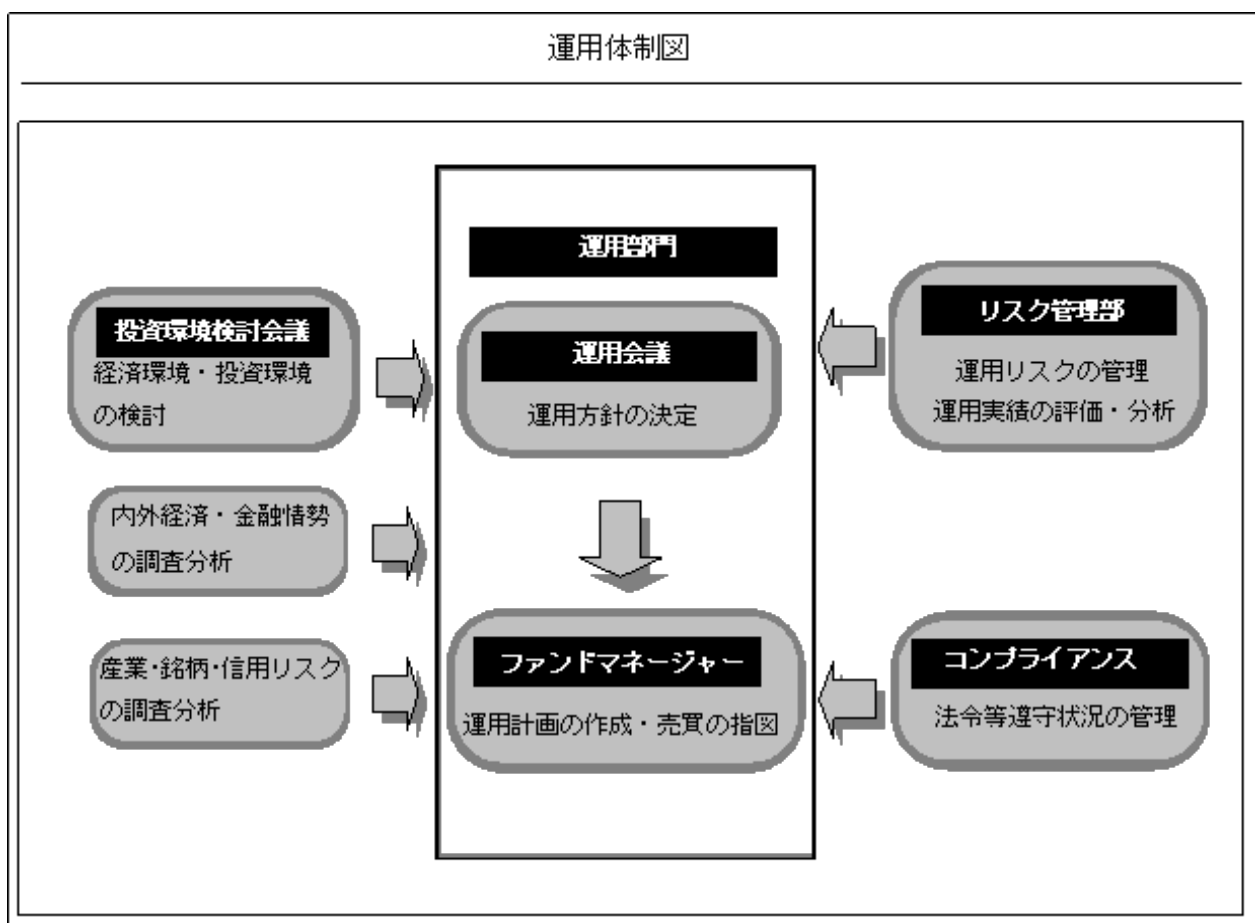
## (3) 【運用体制】

ファンドの運用に関する主な会議および組織は次の通りです。（平成23年6月末現在）

会議	役割・機能
投資環境検討会議	原則として月1回投資環境検討会議を開催し、経済環境等の長期的な構造変化や中長期的な投資環境について検討を行います。
運用会議	原則として月1回運用会議を開催し、運用方針ならびに収益分配金および収益分配金の決定に関する方針の決定を行います。

組織	役割・機能
運用部門（ファンドマネージャー）	ファンドマネージャーは運用会議に運用方針計画書を提出し承認された後、運用実施計画書を作成します。この計画に基づいて売買の指図を行い、ポートフォリオを構築します。なお、随時投資環境、投資対象ならびに資産状況について分析および検討し、ポートフォリオの見直しを行います。

運用体制図



## 参考

- ・「ファンド」および「グローバル株式インカム マザーファンド」の運用は、運用部門の株式運用部が担当し、ファンドマネージャー6名で運用を行います。
- ・「ワールド・リート・オープン マザーファンド」の運用は、運用部門の外部委託運用部が担当し、ファンドマネージャー5名で運用を行います。
- ・「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」の運用は、運用部門の外部委託運用部が担当し、ファンドマネージャー5名で運用を行います。
- ・トレーディング部、リスク管理部、コンプライアンス部においては総勢30名程度で上記業務に当たります。

運用体制に関する社内規則等は次の通りです。

委託会社は、「組織規程」において、ファンドの運用方針等を決定する機関として運用会議をおくなどの運用体制を定めています。ファンドマネージャー（運用担当者）の適正な行動基準の確立のために「運用担当者規則」を定めています。

関係法人に関する管理体制は次の通りです。

委託会社は、受託会社より年1回、内部統制の整備および運用状況に関する報告書入手し、その内容の確認を行っています。

（注）組織変更等により前記の名称、人数または内容等は変更となる場合があります。

## &lt;&lt;参考&gt;&gt;

ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの運用体制は次の通りです。

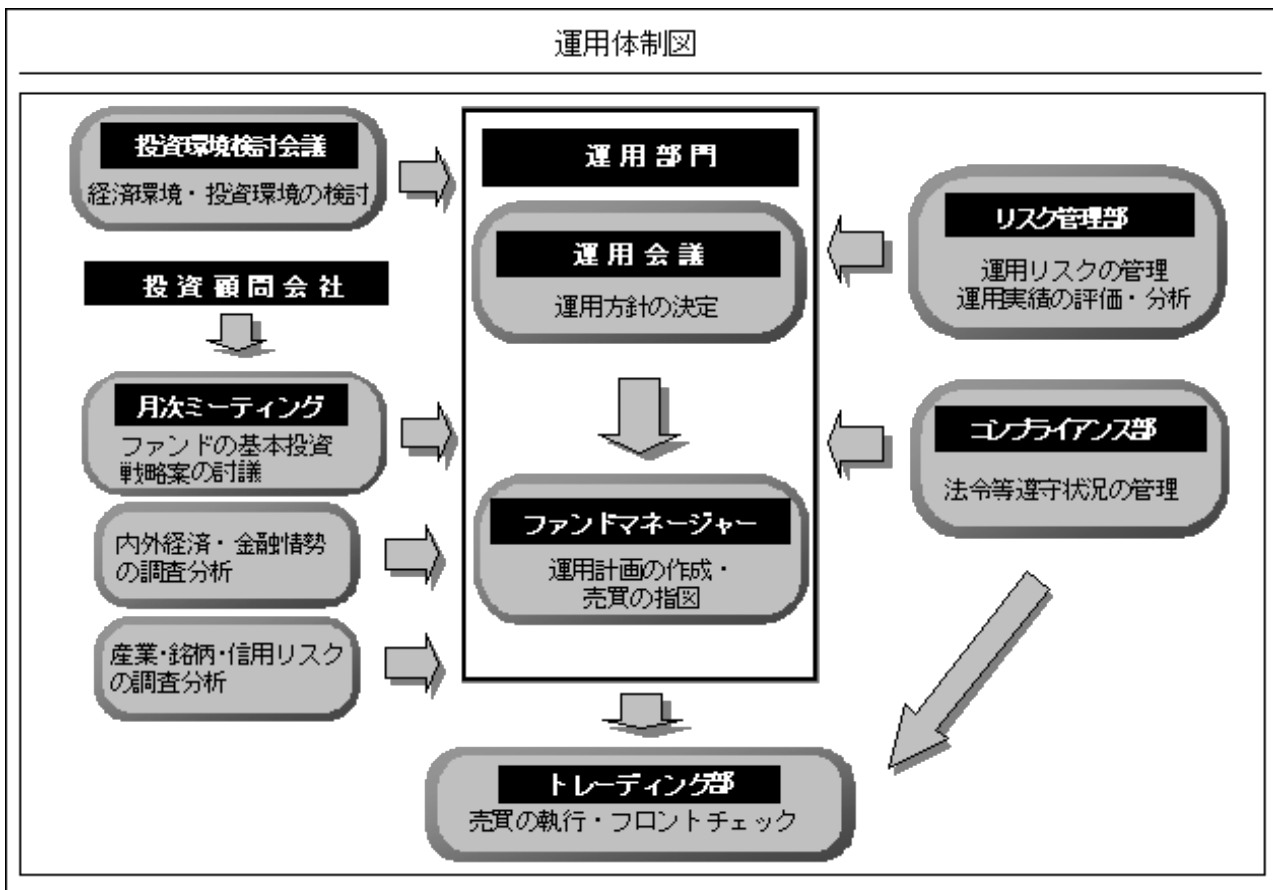
## &lt;&lt;グローバル株式インカム マザーファンド&gt;&gt;

ファンドの運用に関する主な会議および組織は次の通りです。（平成23年6月末現在）

会議	役割・機能
投資環境検討会議	原則として月1回投資環境検討会議を開催し、経済環境等の長期的な構造変化や中長期的な投資環境について検討を行います。
運用会議	原則として月1回運用会議を開催し、運用方針ならびに収益分配金および収益分配金の決定に関する方針の決定を行います。

組織	役割・機能
運用部門（ファンドマネージャー）	ファンドマネージャーは運用会議に運用方針計画書を提出し承認された後、運用実施計画書を作成します。この計画に基づいて売買の指図を行い、ポートフォリオを構築します。なお、随時投資環境、投資対象ならびに資産状況について分析および検討し、ポートフォリオの見直しを行います。

運用体制図





運用体制に関する社内規則等は次の通りです。

委託会社は、「組織規程」において、ファンドの運用方針等を決定する機関として運用会議をおくなどの運用体制を定めています。ファンドマネージャー（運用担当者）の適正な行動基準の確立のために「運用担当者規程」を定めています。

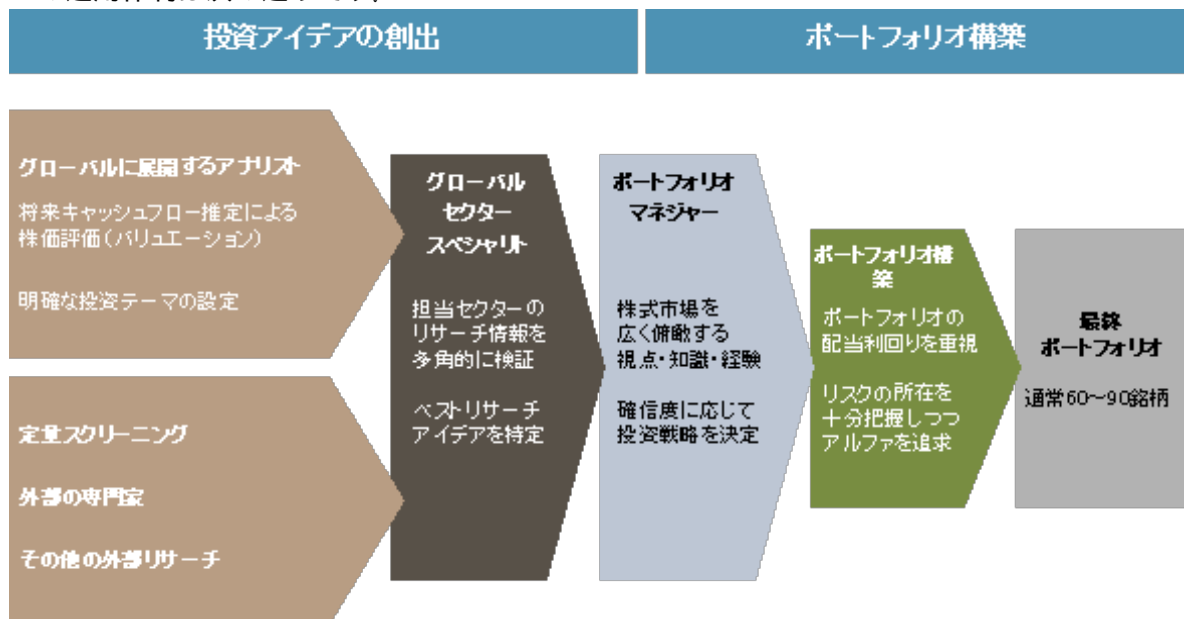
関係法人に関する管理体制は次の通りです。

委託会社は、投資顧問会社の業務執行状況等に基づき、定期的に適正性を確認します。

また、受託会社については、年1回、内部統制の整備および運用状況に関する報告書を入手し、その内容の確認を行っています。

（注）組織変更等により前記の名称、人数または内容等は変更となる場合があります。

ファンドの投資顧問会社である「ユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社」の運用体制は次の通りです。



\* 組織変更等により、前記の名称および内容は変更となる場合があります。

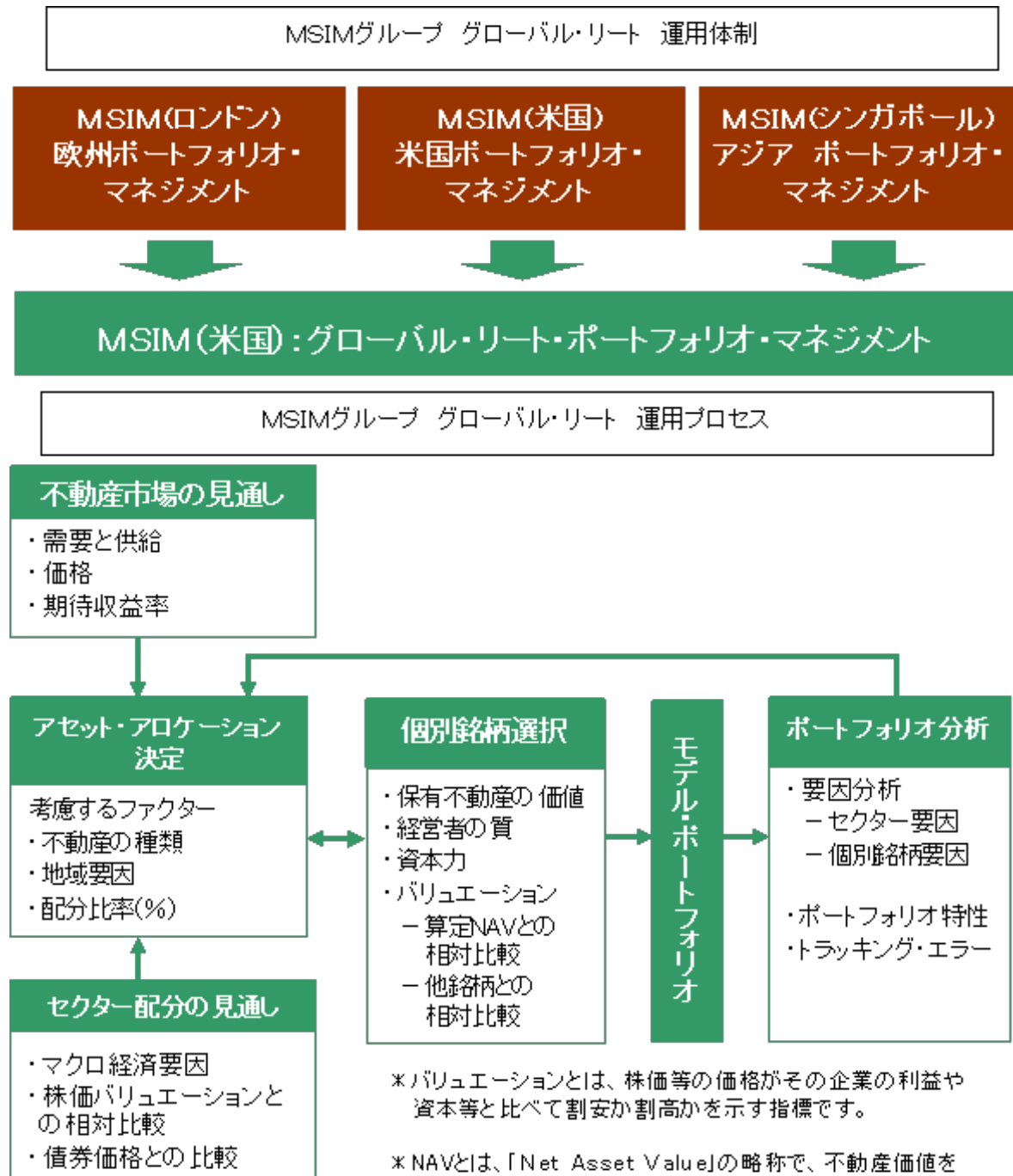
## &lt;&lt;ワールド・リート・オープン マザーファンド&gt;&gt;

委託会社は、運用の指図に関する権限を、MSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）に委託します。

上記3社および委託会社の運用体制は次の通りです。

MSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）の運用体制（平成23年6月末現在）

MSIMグループの世界各国での調査情報等を活用した、チーム体制によるリサーチ重視の運用を行います。ポートフォリオ・マネジメント・チームの各地域での運用を、MSIM（米国）が統括します。



## 参考

MSIMグループ（米国、ロンドン、シンガポール）の運用部門および関連部署の人員体制

- ・各投資顧問会社では、ファンド・マネジャーとアナリストからなる運用チームが担当する地域のリサーチを行っています。各投資顧問会社の運用チームは定期的に電話会議等を通じて意見交換を行い情報の共有化に努めています。
- ・運用ファンド毎のガイドラインや個別銘柄の売買規制の遵守を徹底するために、各投資顧問会社のコンプライアンス部は、売買執行前と後にトレード内容のチェックを行っています。

MSIMグループ（米国、ロンドン、シンガポール）の運用体制に関する社内規則等は次の通りです。

- a. MSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）の3社は、投資顧問会社として以下の各金融当局に登録しており、その監督を受けています。
  - (a) MSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）の3社：米国SEC（Securities and Exchange Commission）
  - (b) MSIM（ロンドン）：英国FSA（Financial Services Authority）
  - (c) MSIM（シンガポール）：シンガポールMAS（Monetary Authority of Singapore）
- b. MSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）の3社では、以下の監督当局が定める投資顧問業務にかかる法令を遵守することとしています。また、MSIMグループでは、以下の法令を含め、業務に関係する様々な法令諸規則を、社内において「業務方針と手続き（policies and procedures）」として定め、コンプライアンス部門がその遵守状況の確認を行っています。
  - (a) MSIM（米国）：Investment Advisors Act of 1940
  - (b) MSIM（ロンドン）：Financial Services & Markets Act 2000 (FSMA)
  - (c) MSIM（シンガポール）：Financial Advisers Act (FAA)

委託会社の運用体制（平成23年6月末現在）

- a. 外部委託運用部の役割  
MSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）の運用が、ファンドの運用ガイドラインを遵守して行われているかを日々チェックします。
- b. コンプライアンス部の役割  
ファンドの運用について、法令等の遵守状況に関し、定期的にチェックします。
- c. リスク管理部の役割  
ファンドの運用実績の状況について定期的に評価を行います。その評価結果については外部委託運用部および関係各部を通じてMSIM（米国）、MSIM（ロンドン）、MSIM（シンガポール）に通知することがあります。

関係法人に関する管理体制は次の通りです。

委託会社は、投資顧問会社の業務執行状況等に基づき、定期的に適正性を確認します。

また、受託会社については、年1回、内部統制の整備および運用状況に関する報告書を入手し、その内容の確認を行っています。

（注）組織変更等により前記の名称、人数または内容等は変更となる場合があります。

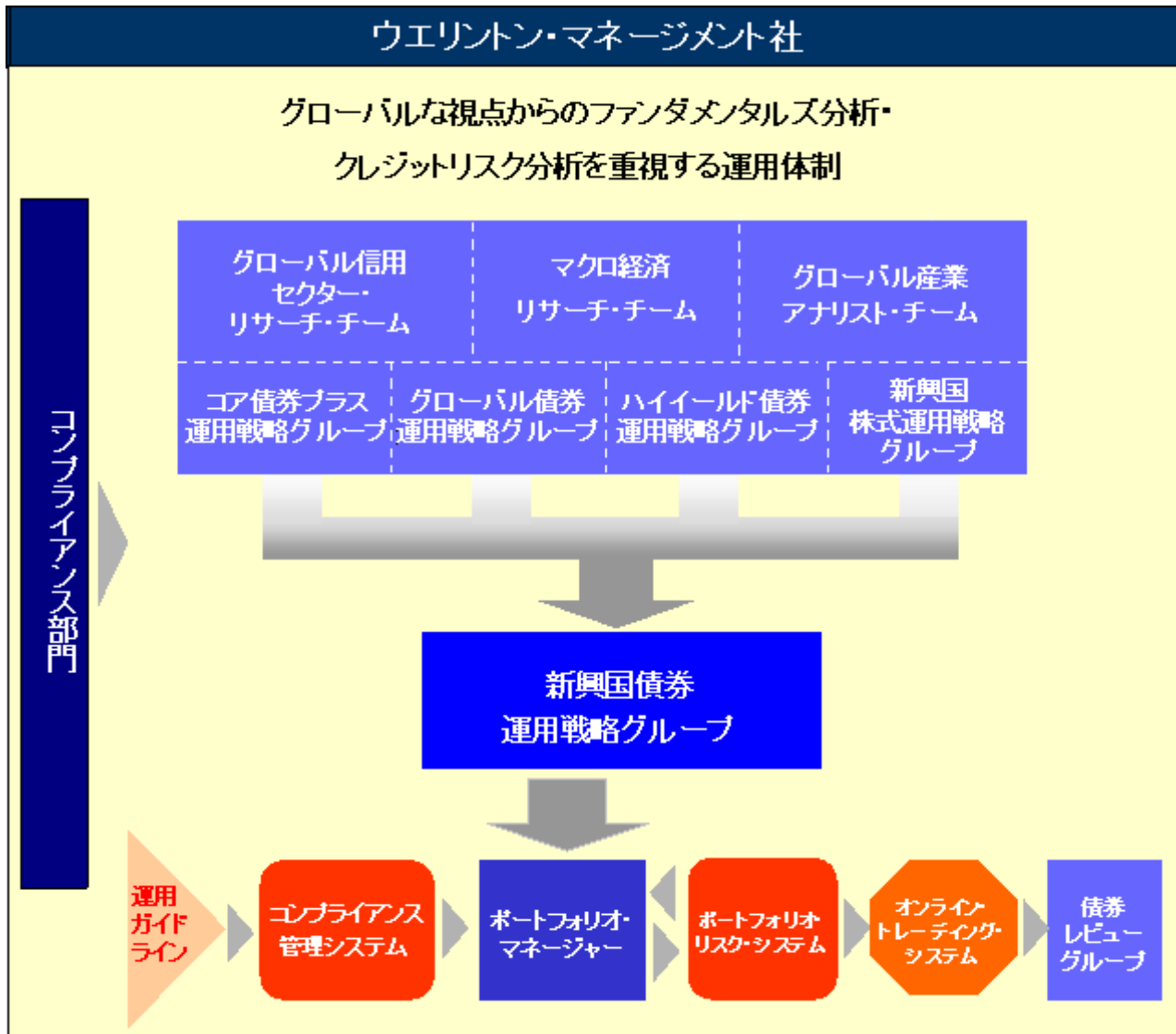
<<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>>

委託会社は、運用の指図に関する権限の全部または一部をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー（以下「ウエリントン・マネージメント社」といいます。）に委託します。

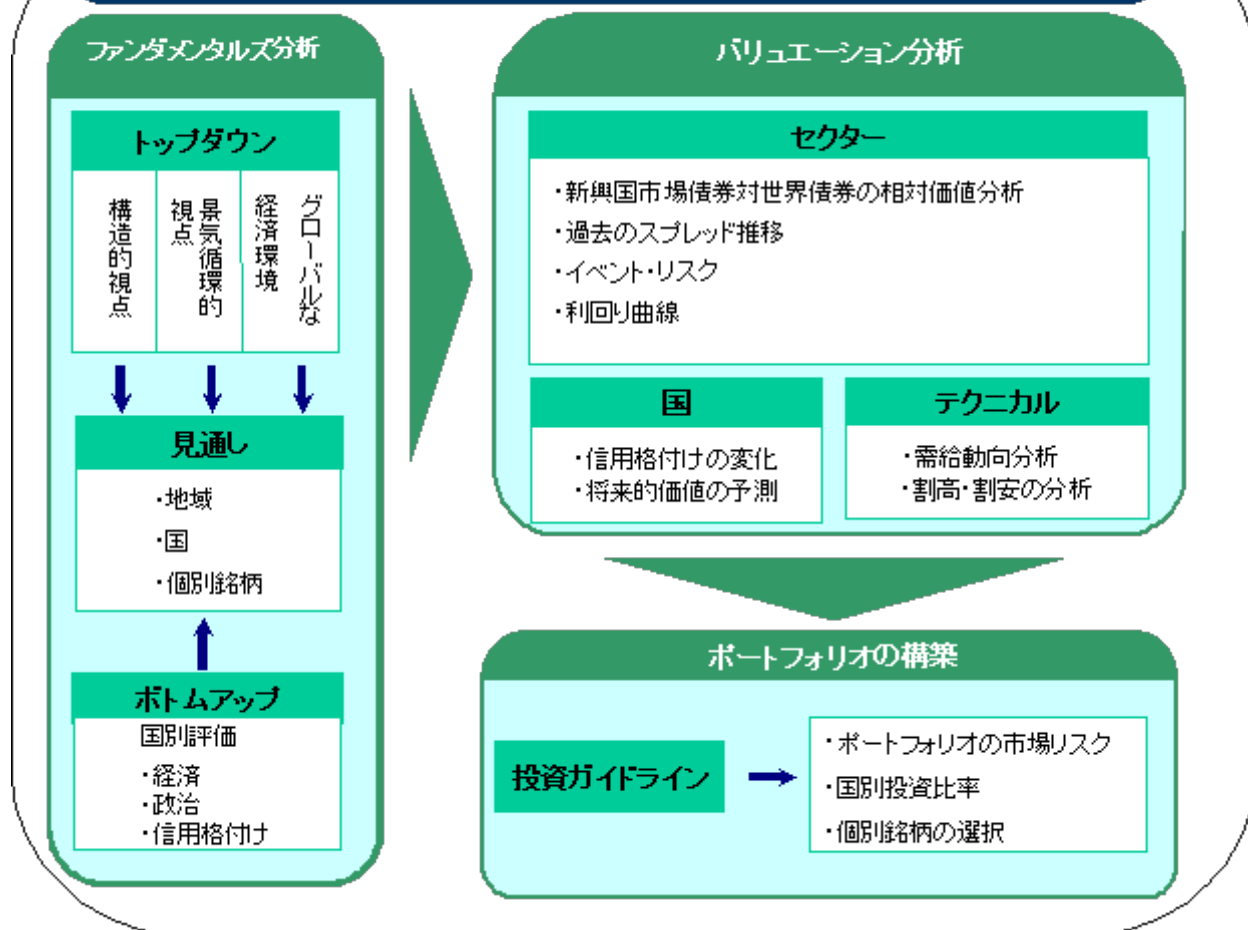
ウエリントン・マネージメント社および委託会社の運用体制は次の通りです。

ウエリントン・マネージメント社の運用体制（平成23年3月末現在）

ファンドは、グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジット分析を重視する運用体制で行います。



## 「新興国債券運用戦略グループ」の投資意思決定プロセス



### 参考

ウエリントン・マネージメント社の運用部門および関連部署の人員体制

新興国債券運用戦略グループ	26名
トレーダー	52名
債券レビュー・グループ	13名
リーガル&コンプライアンス・グループ	76名
プロダクト・マネジメント部門	75名

ウエリントン・マネージメント社の運用体制に関する社内規則等は次の通りです。

ウエリントン・マネージメント社は、投資顧問業者として米国証券取引委員会（SEC）に登録を行っており、同社が運用を行う全ての顧客勘定に適用される投資顧問業法206条（4）-7のコンプライアンス・プログラム・ルールに従って、同法を遵守するための合理的な政策や方針書（倫理規範を始め、ポートフォリオ・マネジメント、売買執行、口座管理、マーケティングおよびコミュニケーションに関するもの）を策定・導入しています。これらの政策・方針書により、受託者としての業務の基準を維持しています。

委託会社の運用体制（平成23年6月末現在）

#### a. 外部委託運用部の役割

ウエリントン・マネージメント社の運用が、ファンドの運用ガイドラインを遵守して行われているかを日々チェックします。

#### b. コンプライアンス部の役割

ファンドの運用について、法令等の遵守状況に関し、定期的にチェックします。

#### c. リスク管理部の役割

ファンドの運用実績の状況について定期的に評価を行います。その評価結果については外部委

託運用部および関係各部を通じてウエリントン・マネージメント社に通知することがあります。

関係法人に関する管理体制は次の通りです。

委託会社は、投資顧問会社の業務執行状況等に基づき、定期的に適正性を確認します。

また、受託会社については、年1回、内部統制の整備および運用状況に関する報告書を入手し、その内容の確認を行っています。

（注）組織変更等により前記の名称、人数または内容等は変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

##### 収益分配方針

毎年6月12日（休業日の場合は翌営業日とします。）に決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。

##### a．分配対象収益額の範囲

経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

なお、前期から繰越された分配準備積立金および収益調整金中のその他調整金は、全額分配に使用することができます。

##### b．分配対象収益についての分配方針

委託会社が基準価額水準、市況動向、運用の効率性等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。）

##### c．留保益の運用方針

留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

##### 収益分配金の交付

##### a．「分配金受取コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

##### b．「自動けいぞく投資コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、「自動けいぞく投資契約<sup>\*</sup>」に基づいて、決算日の基準価額により自動的に無手数料で全額再投資されます。

<sup>\*</sup> 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

##### 収益の分配方式

##### a．信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

（a）配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬（当該諸経費、信託報酬は、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）相当額を含みます。）を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

（b）売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬（当該諸経費、信託報酬は、消費税等相当額を含みます。）を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

##### b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

#### （５）【投資制限】

信託約款に定める投資制限

マザーファンドへの投資

マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。

#### 株式への投資

株式への直接投資は行いません。

#### 外貨建資産への投資

外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約される場合があります。

#### 外国為替予約取引の指図および範囲

- a . 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- b . 予約取引の指図は、信託財産に係る為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- c . 限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内にその超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 資金の借入れ

- a . 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当てを目的として、資金の借入れの指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b . 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、有価証券等の売却等の代金の入金日までに限るものとし、資金借入額は当該有価証券等の売却等の代金の受取りの確定している資金の額の範囲内、かつ、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を限度とします。
- c . 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

参考 マザーファンド約款の「運用の基本方針」を以下に記載いたします。

## グローバル株式インカム マザーファンド

### - 運用の基本方針 -

約款第15条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次の通りとします。

#### 1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。

#### 2. 運用方法

##### (1) 投資対象

世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。

##### (2) 投資態度

主として世界主要先進国の割安で好配当が期待される株式に分散投資を行います。

株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向や市況動向によっては、前記のような運用ができない場合があります。

#### 3. 投資制限

(1) 株式への投資は、制限を設けません。

(2) 新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の20%以内とします。

(3) 同一銘柄の株式への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

(4) 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

(5) 同一銘柄の転換社債ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているものへの投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

(6) 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(7) 有価証券先物取引等は、約款第19条の範囲で行います。

(8) スワップ取引は、約款第20条の範囲で行います。

(9) 外貨建資産への投資は、制限を設けません。

(10) デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。

## ワールド・リート・オープン マザーファンド

### - 運用の基本方針 -

約款第14条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次の通りとします。

#### 1. 基本方針

この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

#### 2. 運用方法

##### (1) 投資対象

世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象とします。

##### (2) 投資態度

世界各国の上場不動産投資信託に分散投資を行います。

ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチの融合によって行います。



不動産投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向や市況動向によっては、前記のような運用ができない場合があります。

運用指図委託契約に基づき、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに運用の指図に関する権限を委託します。

### 3. 投資制限

- (1) 主要投資対象とする投資信託証券、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限ります。
- (2) 有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。
- (3) 投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。
- (4) 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。
- (5) 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

## エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

### - 運用の基本方針 -

約款第14条の規定に基づき、委託者の定める運用の基本方針は、次の通りとします。

#### 1. 基本方針

この投資信託は、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。

#### 2. 運用方法

##### (1) 投資対象

エマージング・カントリーのソブリン債券（国債、政府保証債等をいいます。）および準ソブリン債券（政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。）を主要投資対象とします。

##### (2) 投資態度

エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行います。（一部、ユーロ建の債券に投資する場合があります。）

グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。

ポートフォリオの構築にあたっては、原則として以下の債券を中心に投資することを基本とします。

イ．ブレディ債（エマージング・カントリーの政府が、1989年のブレディプランに基づいて発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券をいいます。）

ロ．ユーロ債（米ドル建・ユーロ建）。（ブレディ債以外の債券で、エマージング・カントリーの政府または政府関連機関等が、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場において米ドル建またはユーロ建で発行し、流通する債券をいいます。）

ハ．現地米ドル建債・現地ユーロ建債（エマージング・カントリーの政府または政府関連機関等が、自国市場において米ドル建またはユーロ建で発行し、流通する債券をいいます。）

ポートフォリオの構築にあたっては、原則として以下の範囲内で行います。

イ．エマージング・カントリー単一国への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

ロ．ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

ハ．ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の35%以内とします。

ニ．エマージング・カントリーの同一企業（政府関連機関を含みます。）が発行する債券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

ホ．エマージング・カントリーの現地通貨建資産への投資は、行いません。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

ただし、米ドル建資産以外の外貨建資産については、実質的に米ドル建となるように為替取引を行う場合があります。

重大な投資環境の変化が生じた場合には、信託財産の保全の観点から、運用者の判断により主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。

投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、残存期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。

### 3．投資制限

(1) 株式への投資割合は、転換社債の転換請求ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下、会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

(2) 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

(3) 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(4) 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

(5) 有価証券先物取引等は、約款第18条の範囲で行います。

(6) スワップ取引は、約款第19条の範囲で行います。

(7) 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。

以上

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドおよびマザーファンドのリスク

ファンドおよびマザーファンドが有する主なリスクおよび留意点は以下の通りです。

（主なリスクおよび留意点であり、以下に限定されるものではありません。）

基準価額は、組入有価証券等の値動きや為替相場の変動等により上下します。また、組入有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の影響を受けます。したがって、投資信託は預貯金と異なり、投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

#### 価格変動リスク

- a. 株式の価格は、国内および国際的な政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式の価格が変動すればファンドの基準価額の変動要因となります。
- b. リートの価格は当該リートが組入れている不動産等の価値や賃料等に加え、様々な市場環境等の影響を受けます。リーートの価格が変動すればファンドの基準価額の変動要因となります。

#### 金利変動リスク

- a. 金利上昇時にはリーートの配当利回りの相対的な魅力が弱まるので、リーートの価格が下落して基準価額の下落要因となることがあります。また、リートが資金調達を行う場合、金利上昇時には借入金負担が大きくなるため、リーートの価格や配当率が下落し、ファンドの基準価額の下落要因となることがあります。
- b. 投資している国の金利水準が上昇（低下）した場合には、一般的に債券価格は下落（上昇）し、ファンドの基準価額の変動要因となります。債券については、米ドル建債券を中心に投資を行うため、特に米国金利の変動に影響を受けますが、新興国の金利等の影響を受ける場合もあります。

#### 為替変動リスク

ファンドは、主に米ドル建、豪ドル建およびユーロ建等の有価証券に投資しています（ただし、これらに限定されるものではありません。）。投資している有価証券の発行通貨が円に対して強く（円安に）なればファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く（円高に）なればファンドの基準価額の下落要因となります。

#### 信用リスク

- a. 投資している有価証券等の発行会社の倒産、財務状況または信用状況の悪化等の影響により有価証券等の価格が下落すると、ファンドの基準価額の下落要因となります。
- b. 債券発行国の債務返済能力等の変化等による格付け（信用度）の変更や変更の可能性などにより債券の価格が大きく変動し、ファンドの基準価額も大きく変動する場合があります。一般的に、新興国の発行する債券は、先進国が発行する債券と比較して、デフォルト（債務不履行および支払遅延）が生じるリスクが高いと考えられます。デフォルトが生じた場合には、債券価格は大きく下落する可能性があります。なお、このような場合には流動性が大幅に低下し、機動的な売買が行えないことがあります。

#### 流動性リスク

- a. 有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要が無く売却不可能、あるいは売り供給が無く購入不可能等となるリスクのことをいいます。例えば、市況動向や有価証券等の流通量等の状況、あるいはファンドの解約金額の規模によっては、組入有価証券等を市場実勢より低い価格で売却しなければならないケースが考えられ、この場合にはファンドの基準価額の下落要因となります。
- b. 一般的に、リートや新興国の債券は市場規模や証券取引量が小さく、投資環境によっては機動的な売買が行えないことがあります。

## カントリー・リスク

- a．投資している国の政治や経済、社会情勢等の変化（カントリー・リスク）により金融・証券市場が混乱して、ファンドが保有している有価証券等の価格が大きく変動する可能性があります。
- b．新興国のカントリー・リスクとしては主に以下の点が挙げられます。
  - （a）先進国と比較して経済状況が一般的に脆弱であると考えられ、経済成長率やインフレ率などの経済状況が著しく変化する可能性があります。
  - （b）政治不安や社会不安、他国との外交関係の悪化により海外からの投資規制導入等の可能性があります。
  - （c）海外との資金移動の規制導入等の可能性があります。
  - （d）先進国と比較して情報開示に係る制度や慣習等が異なる場合があります。この結果、新興国債券への投資が著しく悪影響を受ける可能性があります。

## リートの構造上のリスク

- a．リートが投資する不動産に関するリスク  
リートが投資を行う不動産の特性（所在地、使用目的、権利関係など）や状況（稼働率、賃料水準など）に対する評価は、リートの価格形成等に影響を与えることがあります。投資先の不動産が火災や自然災害等により被害を受けた場合等には、リートの価格が下落することがあります。
- b．リートの経営陣等に関するリスク  
リートの経営陣等による不動産の取得・運営管理手法等が、リートの収益力や財務力に影響を与え、ひいてはリートの価格形成等に影響を与えることがあります。
- c．リートの資金調達に関するリスク  
リートは制度上、収益の一定割合以上を投資者に配当する必要があるため、内部留保できる資金額には限界があり、新たな不動産の取得や開発にあたっては、外部から資金を調達する場合があります。債務が過大となり、財務内容が良好でないと判断されたリートは、外部からの資金調達が困難となったり、価格が下落することがあります。
- d．リートの規模に関するリスク  
一般的にリートの時価総額は事業会社等と比較して規模が小さく、資本市場での認知度も低いことから、資金調達に支障をきたすことがあります。
- e．リートの規制環境に関するリスク  
リートに関する法律・税制・会計等の規制環境の変化は、リートの価格形成等に影響を与えることがあります。

## ファミリーファンド方式による基準価額変動リスク

同じマザーファンドに投資する他のファンドの資金動向による影響を受け、ファンドの基準価額が変動することがあります。

## カウンターパーティー・リスク（取引相手先の決済不履行リスク）

証券取引、為替取引等の相対取引においては、取引相手先の決済不履行リスクが伴います。

## 運用指図の権限委託に係る留意点

委託会社は、運用指図の権限委託を受けた者が、法律に違反した場合、ファンドの信託約款に違反した場合、故意または重大な過失により信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等には、この委託を中止または委託の内容を変更することができます。また、運用指図の権限委託を受けた者は、この権限の受託を中止することができます。なお、前記による中止の場合、委託会社は、新たに同等の能力を有すると認められる第三者に運用の指図に関する権限を委託すること、およびファンドの名称を変更することができます。

## その他の主な留意点

- a．収益分配金に関する留意点
  - ・ 計算期末に、基準価額水準に応じて、別に定める分配方針により収益の分配を行いますが、委託会社の判断により、分配が行われないこともあります。

- ・ 投資信託（ファンド）の収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので収益分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、収益分配金の有無や金額は確定したものではありません。
  - ・ 収益分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
  - ・ 受益者の個別元本によっては、収益分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- b . 受益権の総口数が当初設定に係る受益権総口数の10分の1または10億口を下ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。
- c . 法令、税制および会計制度等は、今後変更される可能性があります。

## (2) 投資リスクに対する管理体制

委託会社では、運用部門から独立した部門において、多面的にファンドの投資リスク管理を行っています。

### コンプライアンス部

法令上の禁止行為、約款の投資制限等のモニタリングを通じ、法令等遵守状況を把握・管理し、必要に応じて改善の指導を行います。

### リスク管理部

運用リスク全般の状況をモニタリング・管理するとともに、運用実績の分析および評価を行い、必要に応じて改善策等を提言します。また、事務・情報資産・その他のリスクの統括的管理を行っています。

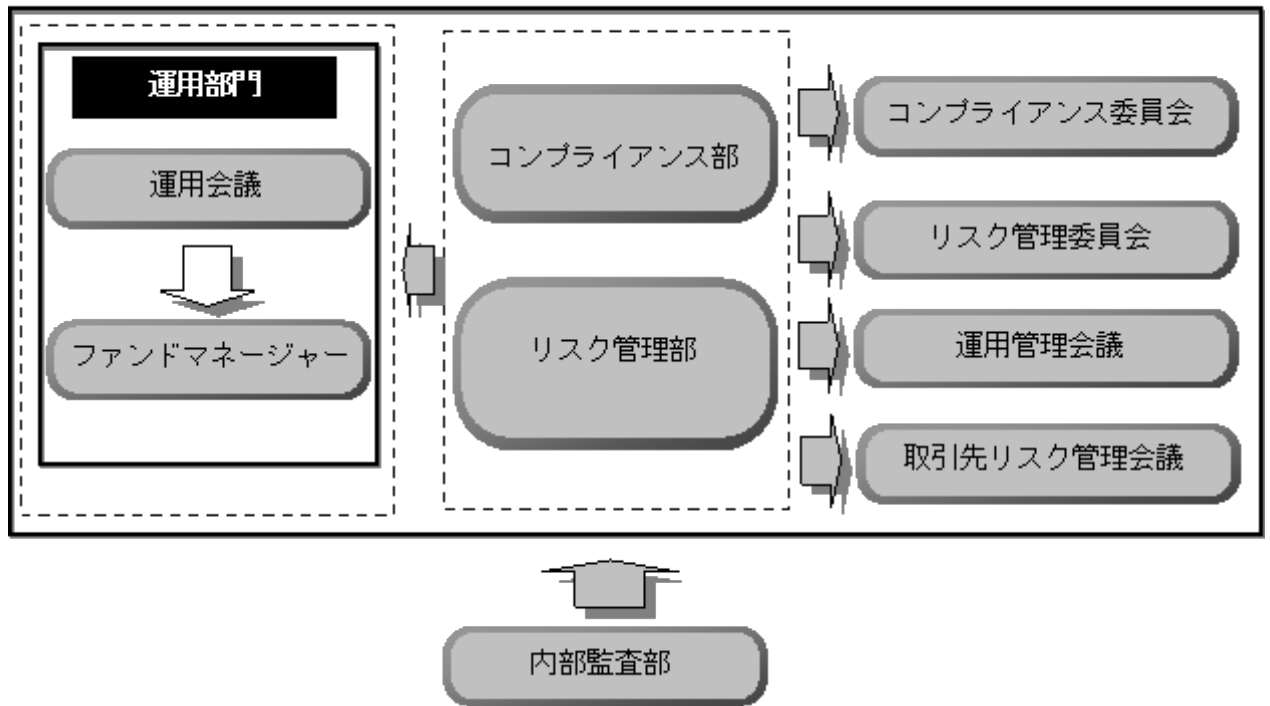
### 内部監査部

委託会社のすべての業務から独立した立場より、リスク管理体制の適切性および有効性について評価を行い、改善策の提案等を通して、リスク管理機能の維持・向上をはかります。

この他に、投資リスク管理に関して、以下の会議体を設けています。

- \* コンプライアンス委員会（原則、毎月開催）において、信託財産の運用に係る法令等遵守状況、その他コンプライアンス上、重要な個別案件に関する審議、改善策等の検討を行っています。
- \* リスク管理委員会（原則、毎月開催）において、信託財産の運用に係る運用リスク等に関する審議、改善策の検討を行っています。
- \* 運用管理会議（原則、毎月開催）において、原則として、全ファンドの運用実績の状況を報告するとともに、必要に応じて特定のファンドに対する詳細な分析を実施し、必要な改善策等の提言を行っています。
- \* 取引先リスク管理会議（原則、四半期毎に開催）において、信託財産の運用に係る運用リスクのうち、取引相手先の決済不履行リスク（カウンターパーティー・リスク）に関する管理方針等の検討を行っています。

## 委託会社のリスク管理体制図



なお、グローバル株式インカム マザーファンドについては前記の記載の他、トレーディング部により株式、公社債等の売買執行および発注に伴うフロントチェックが行われます。

\* 組織変更等により、前記の名称および内容は変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

手数料率：上限3.15%（税抜3.00%）
-----------------------

申込手数料は、取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に、3.15%（税抜3.00%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める率を乗じて得た額とします。申込手数料は消費税等相当額を含みます。

販売会社は、「グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）」の受益権を保有する受益者が、当該受益権の申込みを行った当該販売会社で、当該販売会社が別に定める期間以降、当該信託の受益権の解約金をもって、当該販売会社が別に定める期間以内に、当該販売会社でこの受益権の取得申込みをする場合の手数料率を別に定めることができます。

「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、無手数料とします。

なお、申込手数料の照会先は販売会社となります。

## (2)【換金（解約）手数料】

かかりません。

ただし、信託財産留保額として、解約の受付日の翌営業日の基準価額の0.25%が差引かれます。

## (3)【信託報酬等】

a. 信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に、年1.5015%（税抜1.4300%）の率を乗じて得た額とします。

b. 信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

信託報酬の平成23年6月末現在の料率、支払先および配分は、以下の通りです。

信託報酬率	委託会社	受託会社	販売会社
年1.5015% (税抜1.4300%)	年0.8400% (税抜0.8000%)	年0.0840% (税抜0.0800%)	年0.5775% (税抜0.5500%)

\* 信託報酬は消費税等相当額を含みます。

なお、委託会社の信託報酬には、投資顧問会社への投資顧問報酬が含まれます。

a. ワールド・リート・オープン マザーファンドに係る投資顧問報酬

委託会社が受ける信託報酬からそのつど支弁するものとし、その報酬額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額（ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）に、下記の対象ファンドの純資産総額を合算した額（「純資産残高」といいます。）に応じて下記の段階料率に応じて求めた率を乗じて得た額とします。

対象ファンド

ワールド・リート・オープン（毎月決算型）
ワールド・リート・オープン（1年決算型）
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）（ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）
グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）（ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）

## 段階料率

純資産残高	投資顧問報酬率（年率）			
	MSIM （米国）	MSIM （ロンドン）	MSIM （シンガポール）	合計
100億円未満の部分に対して	0.36%	0.12%	0.12%	0.60%
100億円以上500億円未満の部分に対して	0.33%	0.11%	0.11%	0.55%
500億円以上1,000億円未満の部分に対して	0.30%	0.10%	0.10%	0.50%
1,000億円以上2,000億円未満の部分に対して	0.27%	0.09%	0.09%	0.45%
2,000億円以上3,000億円未満の部分に対して	0.24%	0.08%	0.08%	0.40%
3,000億円以上の部分に対して	0.21%	0.07%	0.07%	0.35%

## b. エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドに係る投資顧問報酬

委託会社が受ける信託報酬からそのつど支弁するものとし、その報酬額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額（エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）に、下記の対象ファンドの純資産総額を合算した額（「純資産残高」といいます。）に応じて下記の段階料率に応じて求めた率を乗じて得た額とします。

## 対象ファンド

エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）
エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）
エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり
エマージング・ソブリン・ファンド
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）（エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）
グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）（エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券部分に係る純資産総額に限る）

## 段階料率

純資産残高	投資顧問報酬率（年率）
100億円以下の部分に対して	0.55%
100億円超300億円以下の部分に対して	0.50%
300億円超500億円以下の部分に対して	0.45%
500億円超1,000億円以下の部分に対して	0.40%
1,000億円超の部分に対して	0.35%

## (4) 【その他の手数料等】

## 信託事務の諸費用

- a. 信託財産に関する租税、監査費用（消費税等相当額を含みます。）等の信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
- b. 信託財産に係る監査費用（消費税等相当額を含みます。）は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に一定率（年0.0084%（税抜0.0080%））以内の率を乗じて得た額とし、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁します。

## 売買・保管等に要する費用

信託財産の組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等（消費税等相当額を含みま



す。)、先物取引・オプション取引等に要する費用および外貨建資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担するものとします。

#### 資金の借入れ

一部解約金の支払資金に不足額が生じて資金借入れの指図をする場合は、借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### その他

マザーファンドに係る売買・保管等に要する費用につきましても、マザーファンドにおける信託財産が負担するものとします。

売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。また、実質的な主要投資対象である不動産投資信託には運用等にかかる費用が発生しますが、投資する不動産投資信託先は固定されていない等により、あらかじめ金額および上限等を記載することはできません。

(注) 手数料等については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。

#### (5) 【課税上の取扱い】

- \* 以下の内容は、平成23年6月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- \* 買取制度につきましては、販売会社に確認してください。
- \* 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認されることをお勧めします。

#### 個人の受益者に対する課税

期間	対象	課税対象	所得の種類	税率等
平成25年 12月31日 まで	収益分配金	普通分配金	配当所得	源泉徴収（申告不要）10% （所得税7% 地方税3%）
	一部解約金	譲渡益	譲渡所得	申告分離課税* 10% （所得税7% 地方税3%）
	償還金			
平成26年 1月1日 以降	収益分配金	普通分配金	配当所得	源泉徴収（申告不要）20% （所得税15% 地方税5%）
	一部解約金	譲渡益	譲渡所得	申告分離課税* 20% （所得税15% 地方税5%）
	償還金			

\* 原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収あり）をご利用の場合は、源泉徴収され、申告不要制度が適用されます。

- 1 収益分配金に対する課税は、確定申告を行うことにより総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。
- 2 配当控除の適用はありません。

#### 法人の受益者に対する課税

	所得税法上の対象額	税率等
収益分配金	普通分配金額	平成25年12月31日までは源泉徴収7%（所得税）
一部解約金	解約価額の個別元本超過額	
償還金	償還価額の個別元本超過額	平成26年1月1日以降は源泉徴収15%（所得税）

税額控除制度が適用されます。なお、法人税の益金不算入制度は適用されません。

その他詳しくは販売会社にお問い合わせください。

#### 個別元本について

- a . 受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料（消費税等相当額を含みます。）は含まれていません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

- b. 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c. 受益者が同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には、販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d. 受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

#### 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際は、

- a. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- b. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(平成23年6月30日現在)

資産の種類	国名	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	55,955,580	98.98
現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		574,258	1.02
合計(純資産総額)		56,529,838	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## （参考）グローバル株式インカム マザーファンド 投資状況

（平成23年6月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	日本	1,611,132,700	6.77
	アメリカ	9,558,156,040	40.19
	カナダ	977,797,175	4.11
	ドイツ	1,351,989,874	5.69
	イタリア	250,892,046	1.05
	フランス	1,161,326,307	4.88
	オーストラリア	1,092,745,529	4.60
	イギリス	2,455,849,725	10.33
	スイス	1,445,111,432	6.08
	オランダ	824,261,299	3.47
	スペイン	306,655,518	1.29
	ノルウェー	793,844,845	3.34
	オーストリア	268,782,615	1.13
	ルクセンブルク	291,792,569	1.23
	フィンランド	337,317,212	1.42
	デンマーク	185,564,736	0.78
	アイルランド	268,911,307	1.13
	コロンビア	201,528,609	0.85
	小計	23,383,659,538	98.34
現金・預金・その他の資産 （負債控除後）		395,687,705	1.66
合計（純資産総額）		23,779,347,243	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

\* その他の資産として下記の通り為替予約取引を利用しております。

（平成23年6月30日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価（円）	時価（円）	投資比率（％）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 ユーロ	70,549,324	70,555,364	0.30

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## （参考）ワールド・リート・オープン マザーファンド 投資状況

（平成23年6月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	マルタ共和国	0	0.00
	小計	0	0.00
投資証券	日本	1,137,390,000	0.21
	アメリカ	287,544,628,630	52.88
	カナダ	15,987,025,755	2.94
	ドイツ	1,573,924,346	0.29
	フランス	35,167,716,909	6.47
	オーストラリア	83,024,774,273	15.27
	イギリス	32,958,289,618	6.06
	中国（香港）	18,037,166,103	3.32
	シンガポール	25,535,790,395	4.69
	オランダ	17,420,946,379	3.20
	ベルギー	2,559,895,090	0.47
	中国	4,505,489,539	0.83
	小計	525,453,037,037	96.63
現金・預金・その他の資産 （負債控除後）		18,344,558,168	3.37
合計（純資産総額）		543,797,595,205	100.00

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

当株式は、ファンドが保有する豪上場不動産投資信託証券GPT Groupの投資主に割り当てられた精算を前提とした非上場銘柄で、評価額を0としています。

\* その他の資産として下記の通り為替予約取引を利用しております。

（平成23年6月30日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価（円）	時価（円）	投資比率（％）
市場取引 以外の取引	為替予約取引			
	買建			
	オーストラリア・ドル	230,933,555	232,547,534	0.04
	ユーロ	114,854,268	114,716,799	0.02

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## （参考）エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド 投資状況

（平成23年6月30日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）	
公社債		78,359,231,836	96.69	
	国債証券	フィリピン	2,428,422,333	3.00
		インドネシア	6,602,607,538	8.15
		アルゼンチン	3,126,386,474	3.86
		メキシコ	4,027,308,151	4.97
		ブラジル	3,546,111,897	4.38
		チリ	249,573,509	0.31
		韓国	420,489,188	0.52
		トルコ	3,776,368,642	4.66
		コロンビア	2,103,242,805	2.59
		ハンガリー	1,731,463,577	2.14
		パキスタン	19,876,586	0.02
		ペルー	2,847,819,587	3.51
		ポーランド	2,515,284,338	3.10
		南アフリカ	758,969,370	0.94
		スリランカ	230,075,915	0.28
		ウルグアイ	2,099,295,002	2.59
		ベネズエラ	1,969,151,176	2.43
		ロシア	6,511,801,961	8.03
		ドミニカ	829,613,572	1.02
		コートジボアール	403,115,761	0.50
		クロアチア	1,095,923,344	1.35
		エルサルバドル	1,813,385,861	2.24
		リトアニア	1,472,022,169	1.82
		ラトビア	291,033,910	0.36
		パナマ	2,011,521,632	2.48
		カタール	1,612,468,553	1.99
		ウクライナ	3,214,753,726	3.97
		セルビア	287,815,365	0.35
		小計	57,995,901,942	71.56
	特殊債券	マレーシア	2,674,783,049	3.30
		フィリピン	358,997,134	0.44
		インドネシア	976,060,325	1.20
メキシコ		1,344,127,983	1.66	
ブラジル		2,953,661,444	3.64	
チリ		1,928,161,423	2.38	
韓国		264,276,177	0.33	
南アフリカ		1,139,212,869	1.41	
トリニダードトバゴ		186,484,171	0.23	
ベネズエラ		1,419,936,801	1.75	
ロシア		2,063,688,882	2.55	
カザフスタン		4,367,157,107	5.39	
ウクライナ		160,160,561	0.20	
アラブ首長国連邦		526,621,968	0.65	
小計	20,363,329,894	25.13		
現金・預金・その他の資産 （負債控除後）		2,683,217,807	3.31	
合計（純資産総額）		81,042,449,643	100.00	

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。



\* その他の資産として下記の通り為替予約取引を利用しております。

（平成23年6月30日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価（円）	時価（円）	投資比率（％）
市場取引 以外の取引	為替予約取引			
	買建			
	アメリカ・ドル	2,138,737,080	2,138,340,626	2.64
	売建			
	ユーロ	2,138,737,080	2,139,056,500	2.64

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## ( 2 ) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

( 全銘柄 )

( 平成23年 6月30日現在 )

順位	銘柄名	種類	国/ 地域	総口数(口)	帳簿価額		評価額		投資 比率 (%)
					単価 (円)	金額 (円)	単価 (円)	金額 (円)	
1	グローバル株式インカム マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	23,228,287	0.7958	18,486,820	0.8109	18,835,817	33.32
2	ワールド・リート・オープン マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	15,462,709	1.1787	18,226,302	1.2094	18,700,600	33.08
3	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	11,704,368	1.5674	18,345,427	1.5737	18,419,163	32.58

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

(注2) 親投資信託受益証券の帳簿価額単価及び評価額単価は、1口当たりの値です。

## 種類別投資比率

( 平成23年 6月30日現在 )

国内 / 外国	種類	投資比率 (%)
国内	親投資信託受益証券	98.98
合計		98.98

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価比率をいいます。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （参考）グローバル株式インカム マザーファンド

## 投資有価証券の主要銘柄

（評価額上位30銘柄）

（平成23年6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	通貨	株式数	帳簿価額		評価額			投資比率(%)
							単価	金額	単価	金額	金額(円)	
1	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	アメリカ・ドル	323,847	24.01	7,775,566.47	25.62	8,296,960.14	669,813,592	2.81
2	スイス	株式	NOVARTIS AG-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス・フラン	136,600	53.00	7,239,800.00	50.55	6,905,130.00	669,797,610	2.81
3	アメリカ	株式	ALTRIA GROUP INC	食品・飲料・タバコ	アメリカ・ドル	275,100	27.25	7,496,475.00	26.10	7,180,110.00	579,650,280	2.43
4	アメリカ	株式	GENERAL ELECTRIC CO	資本財	アメリカ・ドル	381,300	18.46	7,038,798.00	18.56	7,076,928.00	571,320,397	2.40
5	イギリス	株式	SAGE GROUP PLC/THE	ソフトウェア・サービス	イギリス・ポンド	1,473,263	2.89	4,269,516.17	2.86	4,225,318.28	548,361,806	2.30
6	アメリカ	株式	COLGATE-PALMOLIVE CO	家庭用品・パーソナル用品	アメリカ・ドル	78,270	84.43	6,608,336.10	86.74	6,789,139.80	548,087,256	2.30
7	アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	アメリカ・ドル	184,692	35.56	6,567,647.52	35.10	6,482,689.20	523,347,499	2.20
8	イギリス	株式	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	食品・飲料・タバコ	イギリス・ポンド	193,200	21.78	4,207,896.00	20.42	3,945,144.00	512,000,788	2.15
9	スイス	株式	SGS SA-REG	商業・専門サービス	スイス・フラン	3,322	1,650.00	5,481,300.00	1,583.00	5,258,726.00	510,096,422	2.14
10	イギリス	株式	BP PLC	エネルギー	イギリス・ポンド	870,515	4.50	3,925,152.13	4.49	3,911,659.15	507,655,124	2.13
11	ノルウェー	株式	TELENOR ASA	電気通信サービス	ノルウェー・クローネ	374,100	89.20	33,369,720.00	86.55	32,378,355.00	486,646,675	2.04
12	アメリカ	株式	AT&T INC	電気通信サービス	アメリカ・ドル	189,300	30.36	5,747,148.00	31.26	5,917,518.00	477,721,228	2.00
13	フランス	株式	BNP PARIBAS	銀行	ユーロ	77,663	52.50	4,077,307.50	52.00	4,038,476.00	471,855,535	1.98
14	オランダ	株式	WOLTERS KLUWER	メディア	ユーロ	256,420	15.37	3,942,457.50	14.98	3,841,171.60	448,802,489	1.88
15	オーストラリア	株式	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	銀行	オーストラリア・ドル	198,997	24.43	4,861,496.71	25.18	5,010,744.46	433,279,073	1.82
16	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	各種金融	アメリカ・ドル	131,768	40.53	5,340,557.04	40.45	5,330,015.60	430,292,159	1.80
17	アメリカ	株式	REPUBLIC SERVICES INC	商業・専門サービス	アメリカ・ドル	171,500	30.41	5,215,315.00	30.85	5,290,775.00	427,124,265	1.79
18	アメリカ	株式	COMCAST CORP-CLASS A	メディア	アメリカ・ドル	208,400	23.92	4,984,928.00	24.94	5,197,496.00	419,593,852	1.76
19	アメリカ	株式	BOEING CO/THE	資本財	アメリカ・ドル	71,200	74.58	5,310,096.00	72.72	5,177,664.00	417,992,814	1.75
20	アメリカ	株式	FIRSTENERGY CORP	公益事業	アメリカ・ドル	115,600	43.33	5,008,948.00	43.95	5,080,620.00	410,158,452	1.72
21	カナダ	株式	CANADIAN OIL SANDS LTD	エネルギー	カナダ・ドル	177,000	29.25	5,177,250.00	27.76	4,913,520.00	409,689,297	1.72
22	日本	株式	三菱商事	卸売業	日本円	202,200	1,974.00	399,142,800.00	2,000.00	404,400,000.00	404,400,000	1.70
23	アメリカ	株式	MDU RESOURCES GROUP INC	公益事業	アメリカ・ドル	217,100	22.43	4,869,553.00	22.33	4,847,843.00	391,366,365	1.64
24	オーストラリア	株式	ORICA LTD	素材	オーストラリア・ドル	171,100	26.14	4,472,554.00	26.44	4,523,884.00	391,180,249	1.64
25	アメリカ	株式	AMERICAN ELECTRIC POWER	公益事業	アメリカ・ドル	127,464	37.58	4,790,097.12	37.57	4,788,822.48	386,601,638	1.62
26	ドイツ	株式	VOLKSWAGEN AG-PFD	自動車・自動車部品	ユーロ	22,918	123.20	2,823,497.60	142.70	3,270,398.60	382,113,372	1.60
27	イギリス	株式	PRUDENTIAL PLC	保険	イギリス・ポンド	413,226	7.16	2,958,698.16	7.08	2,927,706.21	379,957,711	1.59

28	フランス	株式	CARREFOUR SA	食品・生活必需品 小売り	ユーロ	108,138	29.24	3,162,366.78	28.11	3,039,759.18	355,165,462	1.49
29	ドイツ	株式	E.ON AG	公益事業	ユーロ	156,159	18.42	2,876,448.78	19.23	3,003,718.36	350,954,453	1.47
30	ドイツ	株式	ALLIANZ SE-REG	保険	ユーロ	31,500	91.78	2,891,070.00	94.91	2,989,665.00	349,312,458	1.46

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

## 種類別及び業種別投資比率

（平成23年6月30日現在）

国内 / 外国	種類	業種	投資比率 (%)
国内	株式	化学	0.87
		機械	1.29
		情報・通信業	0.97
		卸売業	1.70
		銀行業	0.93
		サービス業	0.98
外国	株式	エネルギー	10.84
		素材	2.87
		資本財	7.59
		商業・専門サービス	5.37
		自動車・自動車部品	1.60
		消費者サービス	0.85
		メディア	3.65
		小売	1.30
		食品・生活必需品小売り	1.49
		食品・飲料・タバコ	6.72
		家庭用品・パーソナル用品	2.30
		ヘルスケア機器・サービス	1.13
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.13
		銀行	5.09
		各種金融	6.07
		保険	6.81
		ソフトウェア・サービス	7.19
		電気通信サービス	5.18
		公益事業	6.47
		半導体・半導体製造装置	2.81
合計			98.34

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

（平成23年6月30日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価（円）	時価（円）	投資比率（％）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 ユーロ	70,549,324	70,555,364	0.30

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (参考)ワールド・リート・オープン マザーファンド

## 投資有価証券の主要銘柄

(評価額上位30銘柄)

(平成23年6月30日現在)

順位	国/ 地域	種類	銘柄名	通貨	口数	帳簿価額		評価額			投資 比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	金額(円)	
1	アメリカ	投資証券	HCP INC	アメリカ・ドル	8,526,280	36.05	307,420,425.84	36.93	314,875,520.40	25,419,900,761	4.67
2	アメリカ	投資証券	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ・ドル	2,429,049	113.59	275,917,801.45	115.74	281,138,131.26	22,696,281,336	4.17
3	アメリカ	投資証券	EQUITY RESIDENTIAL	アメリカ・ドル	4,053,540	60.49	245,228,304.77	60	243,212,400.00	19,634,537,052	3.61
4	オーストラリア	投資証券	WESTFIELD GROUP	オーストラリア・ドル	25,959,806	8.71	226,188,708.27	8.67	225,071,518.02	19,461,934,163	3.57
5	フランス	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO SE	ユーロ	1,029,822	153.15	157,717,239.30	157.5	162,196,965.00	18,951,093,390	3.48
6	オーストラリア	投資証券	CFS RETAIL PROPERTY TRUST	オーストラリア・ドル	101,533,294	1.86	189,376,116.12	1.82	184,790,595.08	15,978,842,756	2.93
7	アメリカ	投資証券	VORNADO REALTY TRUST	アメリカ・ドル	2,085,889	93.6	195,243,763.71	93.23	194,467,431.47	15,699,355,742	2.88
8	カナダ	投資証券	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	カナダ・ドル	6,398,020	24.96	159,694,579.20	26.01	166,412,500.20	13,875,474,266	2.55
9	アメリカ	投資証券	MACERICH CO/THE	アメリカ・ドル	2,673,060	51.06	136,502,028.22	53.16	142,099,869.60	11,471,722,472	2.10
10	オーストラリア	投資証券	WESTFIELD RETAIL TRUST	オーストラリア・ドル	48,926,493	2.61	127,729,059.89	2.65	129,655,206.45	11,211,285,701	2.06
11	中国(香港)	投資証券	LINK REIT	香港ドル	39,565,000	27.18	1,075,582,359.96	26.55	1,050,450,750.00	10,893,174,277	2.00
12	アメリカ	投資証券	NATIONWIDE HEALTH PPTY INC	アメリカ・ドル	3,021,470	41.52	125,451,434.40	42.19	127,475,819.30	10,291,122,892	1.89
13	アメリカ	投資証券	HIGHWOODS PROPERTIES INC	アメリカ・ドル	3,789,550	33.84	128,238,372.00	33.21	125,850,955.50	10,159,947,637	1.86
14	イギリス	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	イギリス・ポンド	9,167,252	8.47	77,721,193.43	8.38	76,821,571.76	9,969,903,583	1.83
15	アメリカ	投資証券	PLUM CREEK TIMBER CO	アメリカ・ドル	2,909,706	39.42	114,723,565.41	40.16	116,853,792.96	9,433,606,705	1.73
16	アメリカ	投資証券	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ・ドル	836,500	136.26	113,981,490.00	134.23	112,283,395.00	9,064,638,478	1.66
17	シンガポール	投資証券	SUNTEC REIT	シンガポール・ドル	91,364,000	1.47	134,338,443.60	1.5	137,046,000.00	8,966,919,780	1.64
18	アメリカ	投資証券	LIBERTY PROPERTY TRUST	アメリカ・ドル	3,363,955	33.1	111,373,460.73	33	111,010,515.00	8,961,878,875	1.64
19	オーストラリア	投資証券	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	オーストラリア・ドル	104,138,667	0.96	99,973,120.32	0.945	98,411,040.31	8,509,602,655	1.56
20	アメリカ	投資証券	HEALTH CARE REIT INC	アメリカ・ドル	1,957,940	51.14	100,133,855.61	52.84	103,457,549.60	8,352,127,979	1.53
21	イギリス	投資証券	BRITISH LAND CO PLC	イギリス・ポンド	10,625,728	5.89	62,612,147.17	5.995	63,701,239.36	8,267,146,844	1.52
22	アメリカ	投資証券	DUKE REALTY CORP	アメリカ・ドル	7,306,315	13.82	100,973,273.30	13.98	102,142,283.70	8,245,946,563	1.51
23	アメリカ	投資証券	VENTAS INC	アメリカ・ドル	1,900,670	52.85	100,450,409.50	53.57	101,818,891.90	8,219,839,143	1.51
24	アメリカ	投資証券	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	アメリカ・ドル	4,726,645	19.62	92,761,312.00	20.94	98,975,946.30	7,990,328,144	1.46
25	オーストラリア	投資証券	STOCKLAND	オーストラリア・ドル	25,267,854	3.46	87,627,121.33	3.35	84,647,310.90	7,319,452,973	1.34
26	オーストラリア	投資証券	MIRVAC GROUP	オーストラリア・ドル	66,588,228	1.28	85,733,311.48	1.245	82,902,343.86	7,168,565,673	1.31
27	中国(香港)	投資証券	CHAMPION REIT	香港ドル	156,927,000	4.38	688,758,920.27	4.39	688,909,530.00	7,143,991,826	1.31
28	オーストラリア	投資証券	GPT GROUP	オーストラリア・ドル	25,399,806	3.11	79,021,939.08	3.17	80,517,385.02	6,962,338,282	1.28
29	アメリカ	投資証券	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	アメリカ・ドル	4,220,390	20.34	85,859,649.54	20.25	85,462,897.50	6,899,419,715	1.26
30	アメリカ	投資証券	UDR INC	アメリカ・ドル	3,458,380	24.97	86,355,748.60	24.59	85,041,564.20	6,865,405,477	1.26

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

## 種類別投資比率

（平成23年6月30日現在）

国内 / 外国	種類	業種	投資比率 (%)
国内	投資証券		0.21
外国	株式	不動産	0.00
	投資証券		96.42
合計			96.63

（注）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該種類又は当該業種の時価比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（平成23年6月30日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価 (円)	時価 (円)	投資比率 (%)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建			
	オーストラリア・ドル	230,933,555	232,547,534	0.04
	ユーロ	114,854,268	114,716,799	0.02

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。



## （参考）エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

## 投資有価証券の主要銘柄

## （評価額上位30銘柄）

（平成23年6月30日現在）

順位	国/地域	種類	銘柄名	通貨	券面総額	帳簿価額		評価額			利率（％）	償還期限	投資比率（％）
						単価	金額	単価	金額	金額（円）			
1	ロシア	国債証券	RUSSIA STP REGS '300331	アメリカ・ドル	41,048,575	115.34	47,345,426.40	118.12	48,488,629.21	3,914,487,036	7.5	2030年3月31日	4.83
2	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '190304	アメリカ・ドル	22,196,000	144.75	32,130,073.00	146.95	32,618,353.76	2,633,279,699	11.625	2019年3月4日	3.24
3	ペルー	国債証券	PERU REPUBLIC GBL '331121	アメリカ・ドル	16,982,000	137.03	23,270,934.90	135.78	23,059,008.70	1,861,553,772	8.75	2033年11月21日	2.29
4	ロシア	国債証券	RUSSIA '150429	アメリカ・ドル	20,600,000	100.18	20,638,975.20	102.49	21,114,382.00	1,704,564,058	3.625	2015年4月29日	2.10
5	ブラジル	特殊債券	BANCO NAC DESENV '180616	アメリカ・ドル	18,685,000	108.69	20,310,053.13	112.00	20,928,321.10	1,689,543,362	6.369	2018年6月16日	2.08
6	カザフスタン	特殊債券	KAZMUNAYGAS '150123	アメリカ・ドル	15,930,000	125.07	19,924,208.55	123.41	19,659,372.30	1,587,101,125	11.75	2015年1月23日	1.95
7	フィリピン	国債証券	PHILIPPINES REP '250316	アメリカ・ドル	11,415,000	148.99	17,007,337.50	151.99	17,350,000.95	1,400,665,576	10.625	2025年3月16日	1.72
8	リトアニア	国債証券	LITHUANIA REP '200211	アメリカ・ドル	14,755,000	110.54	16,310,472.42	114.96	16,963,380.85	1,369,453,736	7.375	2020年2月11日	1.68
9	マレーシア	特殊債券	PENERBANGAN MY BD '160315	アメリカ・ドル	14,590,000	111.71	16,299,189.32	111.23	16,229,449.12	1,310,203,427	5.625	2016年3月15日	1.61
10	メキシコ	国債証券	UTD MEXICAN STS '400111	アメリカ・ドル	14,878,000	101.32	15,075,739.32	105.94	15,761,753.20	1,272,446,335	6.05	2040年1月11日	1.57
11	トルコ	国債証券	TURKEY REPUBLIC '150315	アメリカ・ドル	13,720,000	114.00	15,640,800.00	114.62	15,726,550.00	1,269,604,381	7.25	2015年3月15日	1.56
12	ウクライナ	国債証券	UKRAINE GOVT '210223	アメリカ・ドル	14,440,000	101.55	14,664,005.00	103.83	14,994,062.80	1,210,470,689	7.95	2021年2月23日	1.49
13	ブラジル	国債証券	BRAZIL REPUBLIC '340120	アメリカ・ドル	10,895,000	132.43	14,428,454.50	136.89	14,914,710.25	1,204,064,558	8.25	2034年1月20日	1.48
14	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '180117	アメリカ・ドル	12,480,000	114.21	14,253,593.75	116.46	14,534,457.60	1,173,366,762	6.875	2018年1月17日	1.44
15	ポーランド	国債証券	REP OF POLAND '150716	アメリカ・ドル	13,935,000	101.98	14,211,464.10	103.16	14,376,600.15	1,160,622,930	3.875	2015年7月16日	1.43
16	ブラジル	国債証券	BRAZIL REPUBLIC '270515	アメリカ・ドル	8,400,000	150.75	12,663,000.00	156.12	13,114,500.00	1,058,733,585	10.125	2027年5月15日	1.30
17	ロシア	特殊債券	SB CAPITAL SA '150707	アメリカ・ドル	12,170,000	103.00	12,535,100.00	105.66	12,859,065.40	1,038,112,349	5.499	2015年7月7日	1.28
18	パナマ	国債証券	PANAMA REPUBLIC '270930	アメリカ・ドル	9,015,000	136.10	12,269,415.00	141.00	12,711,961.35	1,026,236,639	8.875	2027年9月30日	1.26
19	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '140504	アメリカ・ドル	10,315,000	121.95	12,579,142.50	122.00	12,585,228.35	1,016,005,484	10.375	2014年5月4日	1.25
20	マレーシア	特殊債券	PETRONAS CAPITAL '190812	アメリカ・ドル	11,360,000	104.85	11,911,652.96	107.85	12,252,668.80	989,157,952	5.25	2019年8月12日	1.22
21	アルゼンチン	国債証券	ARGENT \$PAR '381231	アメリカ・ドル	28,725,000	43.08	12,375,655.00	42.52	12,215,306.25	986,141,673	2.5	2038年12月31日	1.21

22	インドネシア	特殊債券	MAJAPAHIT HD BV '190807	アメリカ・ドル	10,285,000	116.05	11,935,820.00	117.55	12,090,428.90	976,060,325	8	2019年8月7日	1.20
23	ベネズエラ	特殊債券	PDVSA '171102	アメリカ・ドル	16,210,000	69.71	11,300,196.22	73.72	11,951,146.70	964,816,073	8.5	2017年11月2日	1.19
24	カタール	国債証券	STATE OF QATAR '150120	アメリカ・ドル	11,375,000	105.15	11,960,812.50	104.66	11,905,985.00	961,170,169	4	2015年1月20日	1.18
25	インドネシア	国債証券	INDONESIA REP '140310	アメリカ・ドル	10,532,000	110.72	11,661,030.40	111.30	11,722,747.92	946,377,439	6.75	2014年3月10日	1.16
26	トルコ	国債証券	TURKEY REPUBLIC '210330	アメリカ・ドル	10,880,000	101.81	11,077,297.92	103.89	11,303,558.40	912,536,269	5.625	2021年3月30日	1.12
27	ウルグアイ	国債証券	URUGUAY REP '170517	アメリカ・ドル	8,450,000	128.82	10,885,540.00	132.50	11,196,250.00	903,873,262	9.25	2017年5月17日	1.11
28	ポーランド	国債証券	REP OF POLAND '210421	アメリカ・ドル	10,600,000	101.79	10,789,953.50	103.24	10,943,440.00	883,463,911	5.125	2021年4月21日	1.09
29	ブラジル	特殊債券	BANCO BRASL '220126	アメリカ・ドル	10,755,000	98.54	10,598,906.25	98.75	10,620,562.50	857,398,010	5.875	2022年1月26日	1.05
30	コロンビア	国債証券	COLOMBIA REP '330128	アメリカ・ドル	6,255,000	148.80	9,307,440.00	156.15	9,767,182.50	788,504,643	10.375	2033年1月28日	0.97

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

#### 種類別投資比率

(平成23年6月30日現在)

国内 / 外国	種類	投資比率 (%)
外国	国債証券	71.56
	特殊債券	25.13
合計		96.69

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価比率をいいます。

投資不動産物件

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

（平成23年6月30日現在）

取引所	種類 / 名称等	簿価（円）	時価（円）	投資比率（％）
市場取引 以外の取引	為替予約取引			
	買建			
	アメリカ・ドル	2,138,737,080	2,138,340,626	2.64
	売建			
	ユーロ	2,138,737,080	2,139,056,500	2.64

（注1）時価の算定方法

為替予約取引

原則として、計算日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。

（注2）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成23年6月30日および同日前1年以内における各月末ならびに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		基準価額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1期（平成21年6月12日）	35	35	10,926	10,936
第2期（平成22年6月14日）	56	56	12,291	12,301
第3期（平成23年6月13日）	55	55	12,878	12,888
平成22年6月末日	53		11,710	
平成22年7月末日	57		12,294	
平成22年8月末日	48		11,888	
平成22年9月末日	51		12,497	
平成22年10月末日	50		12,429	
平成22年11月末日	51		12,532	
平成22年12月末日	51		12,522	
平成23年1月末日	52		12,731	
平成23年2月末日	54		12,877	
平成23年3月末日	56		13,219	
平成23年4月末日	58		13,477	
平成23年5月末日	57		13,245	
平成23年6月末日	56		13,077	

（注）基準価額は1単位（1万口）当たりの純資産総額です。

## 【分配の推移】

期	計算期間	1万口当たりの分配金（円）
第1期	自 平成20年11月4日 至 平成21年6月12日	10
第2期	自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	10
第3期	自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日	10

## 【収益率の推移】

期	計算期間	収益率（％）
第1期	自 平成20年11月4日 至 平成21年6月12日	9.4
第2期	自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	12.6
第3期	自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日	4.9
	自 平成23年6月14日 至 平成23年6月30日	1.5

（注）収益率とは、各計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落）を基準とした、各計算期間末の基準価額（分配付）の上昇（または下落）率をいいます。

なお、第1期計算期間の収益率は、額面価額を基準に算出しています。

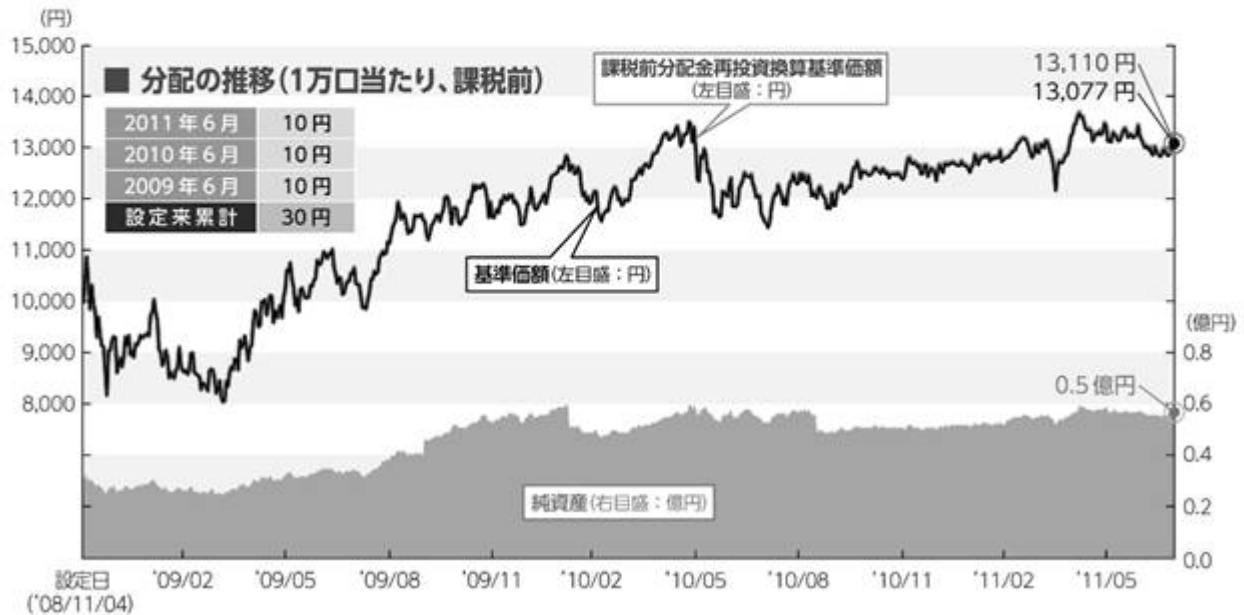
（ご参考）その他の運用実績



## 運用実績 （最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認ください。）

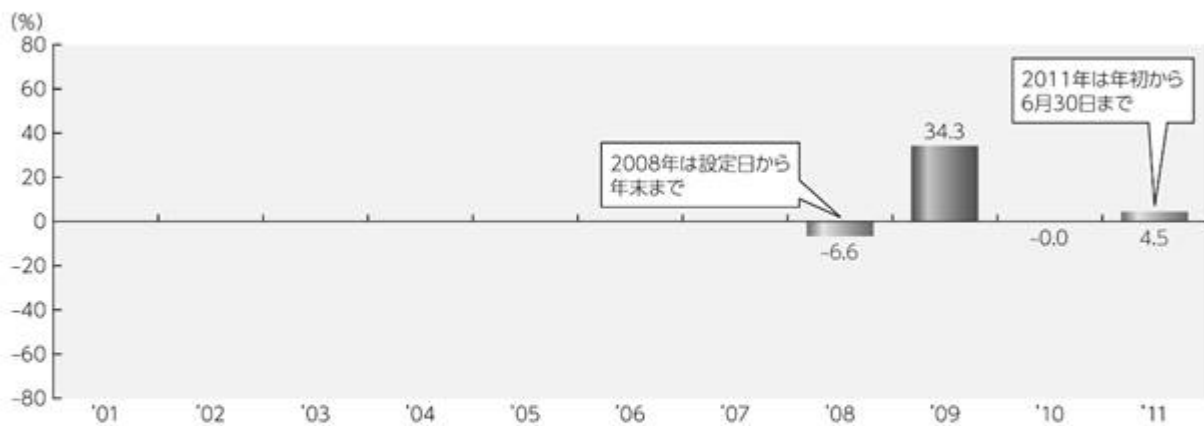
2011年6月30日現在

### ■ 基準価額・純資産の推移



### ■ 年間収益率の推移 (暦年ベース)

※課税前分配金再投資換算基準価額を基に算出しています。



#### 注記事項

- 当ファンドにはベンチマークはありません。
- 課税前分配金再投資換算基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に各収益分配金（課税前）をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、国際投信投資顧問が公表している基準価額とは異なります。

上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。



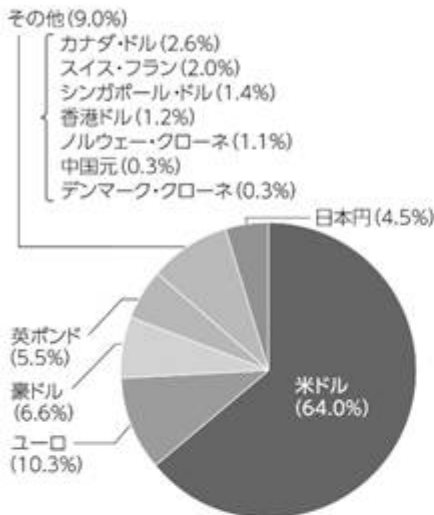
# 運用実績

（最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認いただけます。）

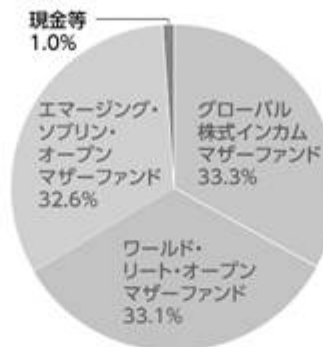
2011年6月30日現在

## ■ 主要な資産の状況

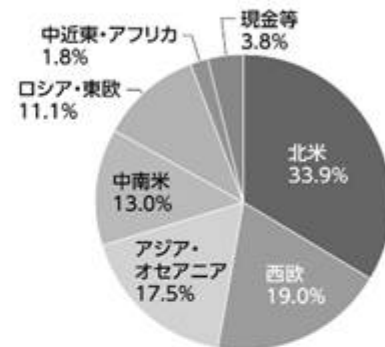
### ● 通貨別組入比率



### ● マザーファンドの組入比率



### ● 地域別組入比率



### ● 各マザーファンドの主要な組入銘柄(評価額上位)

		国/地域	種類	銘柄名	通貨	利率(%)	償還期限	比率(%)	
グローバル株式インカムマザーファンド	1	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	米ドル	—	—	0.9	
	2	スイス		NOVARTIS AG-REG	スイス・フラン	—	—	0.9	
	3	アメリカ		ALTRIA GROUP INC	米ドル	—	—	0.8	
	4	アメリカ		GENERAL ELECTRIC CO	米ドル	—	—	0.8	
	5	イギリス		SAGE GROUP PLC/THE	英ポンド	—	—	0.8	
	6	アメリカ		COLGATE-PALMOLIVE CO	米ドル	—	—	0.8	
	7	アメリカ		MERCK & CO. INC.	米ドル	—	—	0.7	
	8	イギリス		IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	英ポンド	—	—	0.7	
	9	スイス		SGS SA-REG	スイス・フラン	—	—	0.7	
	10	イギリス		BP PLC	英ポンド	—	—	0.7	
ワールド・リート・オープンマザーファンド	1	アメリカ	投資証券	HCP INC	米ドル	—	—	1.5	
	2	アメリカ		SIMON PROPERTY GROUP INC	米ドル	—	—	1.4	
	3	アメリカ		EQUITY RESIDENTIAL	米ドル	—	—	1.2	
	4	オーストラリア		WESTFIELD GROUP	豪ドル	—	—	1.2	
	5	フランス		UNIBAIL-RODAMCO SE	ユーロ	—	—	1.2	
	6	オーストラリア		CFS RETAIL PROPERTY TRUST	豪ドル	—	—	1.0	
	7	アメリカ		VORNADO REALTY TRUST	米ドル	—	—	1.0	
	8	カナダ		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	カナダ・ドル	—	—	0.8	
	9	アメリカ		MACERICH CO/THE	米ドル	—	—	0.7	
	10	オーストラリア		WESTFIELD RETAIL TRUST	豪ドル	—	—	0.7	
エマーシング・ソブリン・オープンマザーファンド	1	ロシア	国債証券	RUSSIA STP REGS	米ドル	7.500	2030年 3月31日	1.6	
	2	インドネシア		INDONESIA REP	米ドル	11.625	2019年 3月 4日	1.1	
	3	ペルー		PERU REPUBLIC GBL	米ドル	8.750	2033年 11月21日	0.7	
	4	ロシア		RUSSIA	米ドル	3.625	2015年 4月29日	0.7	
	5	ブラジル		特殊債券	BANCO NAC DESENV	米ドル	6.369	2018年 6月16日	0.7
	6	カザフスタン		特殊債券	KAZMUNAYGAS	米ドル	11.750	2015年 1月23日	0.6
	7	フィリピン		国債証券	PHILIPPINES REP	米ドル	10.625	2025年 3月16日	0.6
	8	リトアニア		国債証券	LITHUANIA REP	米ドル	7.375	2020年 2月11日	0.6
	9	マレーシア		特殊債券	PENERBANGAN MY BD	米ドル	5.625	2016年 3月15日	0.5
	10	メキシコ		国債証券	UTD MEXICAN STS	米ドル	6.050	2040年 1月11日	0.5

#### 注記事項

- 比率とは、当ファンドの純資産に対する比率であり、各マザーファンドの組入比率に基づき算出した実質ベースの数値で表記しています。
- 現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

上記は、あくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

## (4) 【設定及び解約の実績】

期	計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)	発行済口数(口)
---	------	---------	---------	----------

第1期	自 平成20年11月4日 至 平成21年6月12日	32,641,040	482,208	32,158,832
第2期	自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	25,680,724	11,668,254	46,171,302
第3期	自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日	8,401,623	11,303,714	43,269,211
	自 平成23年6月14日 至 平成23年6月30日	115,823	155,073	43,229,961

(注) 第1期の設定口数には当初設定時の設定口数を含んでおります。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

- ・ 取得の申込みは、申込期間において、原則として販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所定の方法で行われます。取得申込みが行われ、かつ当該取得申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
- ・ 次のいずれかに該当する日（以下「申込不可日」といいます。）には、取得の申込みはできません。（申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。）
  - ・ ニューヨークの銀行の休業日
  - ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
  - ・ ロンドンの銀行の休業日
  - ・ ロンドン証券取引所の休業日
  - ・ オーストラリア証券取引所の休業日

- ・ 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込みの受付を取消することがあります。

取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### (1) 申込単位

（当初元本1口＝1円）

「分配金受取コース」

1万口単位または1万円以上1円単位

「自動けいぞく投資コース」

1万円以上1円単位

ただし、「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、1円単位とします。

販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合あるいは申込単位が異なる場合があります。

なお、それぞれの販売会社の取扱いコースおよび申込単位の照会先は当該販売会社となります。

#### (2) 申込手数料

手数料率：上限3.15%（税抜3.00%）

申込手数料は、消費税等相当額を含みます。

販売会社は、「グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）」の受益権を保有する受益者が、当該受益権の申込みを行った当該販売会社で、当該販売会社が別に定める期間以降、当該信託の受益権の解約金をもって、当該販売会社が別に定める期間以内に、当該販売会社でこの受益権の取得申込みをする場合の手数料率を別に定めることができます。

「自動けいぞく投資コース」に係る収益分配金の再投資による取得申込みについては、無手数料とします。

なお、申込手数料の照会先は販売会社となります。

#### (3) 申込代金

取得申込みの受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、前記手数料率を乗じて得た申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加えた額

(4) 払込期日

取得申込者は、申込代金を販売会社が指定する期日までに払込むものとします。

2【換金（解約）手続等】

- ・ 換金（解約）の請求は、原則として販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所定の方法で行われま  
す。換金請求が行われ、かつ当該換金請求に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付  
分とします。

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

- ・ 申込不可日には、換金の請求はできません。（申込不可日は、販売会社または委託会社において確認するこ  
とができます。）
- ・ 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、換金  
請求の受付を中止することおよびすでに受付けた換金請求の受付を取消すことがあります。換金請求の受  
付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金請求を撤回できます。ただし、受  
益者がその換金請求を撤回しない場合の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算  
日に換金請求を受付けたものとし、当該計算日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額  
とします。
- ・ 販売会社によっては、買取りを取扱う場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。  
換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るファ  
ンドの一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請  
を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記  
録が行われます。

なお、換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

(1) 解約単位

販売会社が定める単位

(2) 解約価額

解約の受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額

(3) 解約手数料

かかりません。

(4) 信託財産留保額

解約の受付日の翌営業日の基準価額の0.25%

(5) 支払日

解約代金は、原則として解約の受付日から起算して6営業日目から、販売会社において、受益者に支払い  
ます。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の算出方法

基準価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。（ただし、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示することがあります。）

\* 基準価額 = 純資産総額 ÷ 受益権総口数

##### ファンドの主な投資対象の評価方法

###### a. マザーファンド受益証券

計算日の基準価額で評価します。

###### b. 国内株式

原則として金融商品取引所における計算日の最終相場で評価します。

###### c. 外国株式

原則として金融商品取引所における計算時に知り得る直近の日の最終相場で評価します。

###### d. 国内不動産投資信託証券

原則として金融商品取引所における計算日の最終相場で評価します。

###### e. 外国不動産投資信託証券

原則として金融商品取引所における計算時に知り得る直近の日の最終相場で評価します。

###### f. 公社債等

以下のいずれかの方法で評価します。

(a) 日本証券業協会が発表する売買参考統計値（平均値）

(b) 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除きます。）

(c) 価格情報会社の提供する価額

残存期間1年以内の公社債等については、一部償却原価法による評価を適用することができます。

###### g. 外貨建資産

外貨建資産の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値をもとに評価します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

##### 基準価額の算出頻度

委託会社の毎営業日において算出されます。

##### 基準価額の照会方法

基準価額の照会先は、販売会社または以下の通りです。

国際投信投資顧問株式会社

電話番号：0120-759311（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ アドレス：<http://www.kokusai-am.co.jp>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

平成20年11月4日以降、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

毎年6月13日から翌年6月12日までとします。（ただし、第1計算期間は平成20年11月4日から平成21年6月12日までとします。）

ただし、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日の場合、各計算期間終

了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。なお、最終計算期間の終了日は、ファンドの信託期間の終了日とします。

#### (5) 【その他】

##### ファンドの償還条件等

- a. 委託会社は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b. 委託会社は、一部解約により受益権の総口数が当初設定に係る受益権総口数の10分の1または10億口を下ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- c. 委託会社は、信託の終了について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- d. c. の書面決議において、受益者（委託会社およびファンドの信託財産にファンドの受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下d. において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e. c. の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- f. c. からe. までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であってc. からe. までの手続きを行うことが困難な場合にも適用しません。
- g. 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- h. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。
- i. 監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、のb. に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

##### 約款の変更

- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、a. からg. までに定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b. 委託会社は、a. の事項（a. の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れて

いる受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- c . b . の書面決議において、受益者（委託会社およびファンドの信託財産にファンドの受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下c . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d . b . の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行います。
- e . 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f . b . から e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは適用しません。
- g . a . から f . までの規定にかかわらず、ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合に係る一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行うことはできません。

#### 反対者の買取請求権

信託契約の解約または重大な約款変更等を行う場合には、書面決議において当該解約または重大な約款変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

#### 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

ファンドの受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行うことはできません。

- a . 他の受益者の氏名または名称および住所
- b . 他の受益者が有する受益権の内容

#### 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結された「投資信託受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の契約期間は、契約締結日から1年とします。ただし双方から契約満了日の3ヵ月前までに別段の意思表示のないときは、さらに1年間延長するものとし、その後も同様とします。

#### <<参考>>

##### マザーファンドの関係法人との契約の更改

###### <<グローバル株式インカム マザーファンド>>

委託会社と投資顧問会社との間で締結された「投資顧問契約」の有効期間は、1年間とします。ただし、相手方に対し90日以上の前書の書面による意思表示の通知がないときは、1年毎に自動延長するものとします。

###### <<ワールド・リート・オープン マザーファンド>>

委託会社と投資顧問会社との間で締結された「運用指図委託契約」の有効期間は、1年間とします。ただし、相手方に対し90日以上の前書の書面による意思表示の通知がないときは、1年毎に自動延長するものとします。

###### <<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>>

委託会社と投資顧問会社との間で締結された「運用指図委託契約」の有効期間は、1年間とします。ただし、相手方に対し90日以上の前書の書面による意思表示の通知がないときは、1年毎に自動延長するものとします。

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 信託事務の委託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会

社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託に係る契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 運用報告書

委託会社は、計算期間終了毎および償還時に、運用経過等を記載した運用報告書を作成し、かつ販売会社を経由して知れている受益者に交付します。なお、当該運用報告書は委託会社等のホームページにおいても受益者その他一般投資者に対して開示されることがあります。

また、運用報告書を補完することを目的として、週次または月次に運用状況等を記載した情報提供資料を作成し、ホームページ等において受益者その他一般投資者に対して開示されることがあります。

#### 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は以下の通りです。

##### (1) 収益分配金に対する受領権

受益者は、収益分配金を持ち分に応じて受領する権利を有します。

「分配金受取コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

「自動けいぞく投資コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、「自動けいぞく投資契約」に基づいて、決算日の基準価額により自動的に無手数料で全額再投資されます。

##### (2) 償還金に対する受領権

受益者は、償還金を持ち分に応じて受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日以内）から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

##### (3) 換金（解約）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、換金（解約）請求する権利を有します。

解約金は、原則として解約の受付日から起算して6営業日目から、販売会社において、受益者に支払います。

ただし、申込不可日には、換金の請求はできません。（申込不可日は、販売会社または委託会社において確認することができます。）

##### (4) 帳簿書類閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

1 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下「財務諸表等規則」という。）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）（以下「投資信託財産計算規則」という。）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期計算期間（平成21年6月13日から平成22年6月14日まで）および第3期計算期間（平成22年6月15日から平成23年6月13日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。



## 1【財務諸表】

## 【グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）】

## （1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第2期 (平成22年6月14日現在)	第3期 (平成23年6月13日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	480,714	863,383
親投資信託受益証券	56,499,893	55,159,931
未収入金	529,009	194,515
未収利息	1	1
流動資産合計	57,509,617	56,217,830
資産合計	57,509,617	56,217,830
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	46,171	43,269
未払解約金	303,827	34,938
未払受託者報酬	22,906	23,220
未払委託者報酬	386,618	391,780
その他未払費用	2,228	2,262
流動負債合計	761,750	495,469
負債合計	761,750	495,469
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	46,171,302	43,269,211
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,576,565	12,453,150
（分配準備積立金）	6,210,937	7,012,694
元本等合計	56,747,867	55,722,361
純資産合計	56,747,867	55,722,361
負債純資産合計	57,509,617	56,217,830

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第 2 期	第 3 期
	自 平成21年 6 月13日 至 平成22年 6 月14日	自 平成22年 6 月15日 至 平成23年 6 月13日
営業収益		
受取利息	304	278
有価証券売買等損益	6,092,021	3,077,908
営業収益合計	6,092,325	3,078,186
営業費用		
受託者報酬	42,054	45,190
委託者報酬	709,602	762,427
その他費用	4,071	4,388
営業費用合計	755,727	812,005
営業利益	5,336,598	2,266,181
経常利益	5,336,598	2,266,181
当期純利益	5,336,598	2,266,181
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	1,416,873	29,261
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	2,978,221	10,576,565
剰余金増加額又は欠損金減少額	5,058,875	2,245,908
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	5,058,875	2,245,908
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,334,085	2,562,974
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,334,085	2,562,974
分配金	46,171	43,269
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,576,565	12,453,150

## ( 3 ) 【注記表】

( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

項目	第 2 期 自 平成21年 6 月13日 至 平成22年 6 月14日	第 3 期 自 平成22年 6 月15日 至 平成23年 6 月13日
1 . 運用資産の評価基準及び評価方法 2 . 費用・収益の計上基準 3 . その他	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。 有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。 当ファンドの計算期間は当期末が 休日のため、平成21年 6 月13日から 平成22年 6 月14日までとなっております。	親投資信託受益証券 同左 有価証券売買等損益の計上基準 同左 当ファンドの計算期間は前期末及 び当期末が休日のため、平成22年 6 月15日から平成23年 6 月13日までと なっております。

## （貸借対照表に関する注記）

第 2 期 （平成22年 6 月14日現在）	第 3 期 （平成23年 6 月13日現在）
1 . 計算期間の末日における受益権の総数 46,171,302口	1 . 計算期間の末日における受益権の総数 43,269,211口
2 . 計算期間の末日における 1 単位当たりの純 資産の額	2 . 計算期間の末日における 1 単位当たりの純 資産の額
1 口当たりの純資産額 1.2291円 （ 1 万口当たりの純資産額 12,291円）	1 口当たりの純資産額 1.2878円 （ 1 万口当たりの純資産額 12,878円）

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

第2期 自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	第3期 自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日																																								
<p>1. 当ファンドの主要投資対象である「ワールド・リート・オープン マザーファンド」及び「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用</p> <p style="text-align: right;">152,705円</p> <p>2. 分配金の計算過程</p> <p>計算期末における分配対象金額10,622,736円（1万口当たり2,300.69円）のうち、46,171円（1万口当たり10.00円）を分配金額としております。</p>	<p>1. 当ファンドの主要投資対象である「ワールド・リート・オープン マザーファンド」及び「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用</p> <p style="text-align: right;">156,958円</p> <p>2. 分配金の計算過程</p> <p>計算期末における分配対象金額12,496,419円（1万口当たり2,888.02円）のうち、43,269円（1万口当たり10.00円）を分配金額としております。</p>																																								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">項目</th> <th style="text-align: center;">金額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td style="text-align: right;">A 2,094,227円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td style="text-align: right;">B 1,825,498円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td style="text-align: right;">C 4,365,628円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td style="text-align: right;">D 2,337,383円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td style="text-align: right;">E = A + B + C + D 10,622,736円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td style="text-align: right;">F 46,171,302口</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの収益分配対象額</td> <td style="text-align: right;">G = 10,000 × E / F 2,300.69円</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの分配額</td> <td style="text-align: right;">H 10.00円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td style="text-align: right;">I = F × H / 10,000 46,171円</td> </tr> </tbody> </table>	項目	金額	費用控除後の配当等収益額	A 2,094,227円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 1,825,498円	収益調整金額	C 4,365,628円	分配準備積立金額	D 2,337,383円	当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 10,622,736円	当ファンドの期末残存口数	F 46,171,302口	1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 2,300.69円	1万口当たりの分配額	H 10.00円	収益分配金金額	I = F × H / 10,000 46,171円	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">項目</th> <th style="text-align: center;">金額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額</td> <td style="text-align: right;">A 1,791,085円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td style="text-align: right;">B 445,835円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額</td> <td style="text-align: right;">C 5,440,456円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額</td> <td style="text-align: right;">D 4,819,043円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象収益額</td> <td style="text-align: right;">E = A + B + C + D 12,496,419円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存口数</td> <td style="text-align: right;">F 43,269,211口</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの収益分配対象額</td> <td style="text-align: right;">G = 10,000 × E / F 2,888.02円</td> </tr> <tr> <td>1万口当たりの分配額</td> <td style="text-align: right;">H 10.00円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額</td> <td style="text-align: right;">I = F × H / 10,000 43,269円</td> </tr> </tbody> </table>	項目	金額	費用控除後の配当等収益額	A 1,791,085円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 445,835円	収益調整金額	C 5,440,456円	分配準備積立金額	D 4,819,043円	当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 12,496,419円	当ファンドの期末残存口数	F 43,269,211口	1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 2,888.02円	1万口当たりの分配額	H 10.00円	収益分配金金額	I = F × H / 10,000 43,269円
項目	金額																																								
費用控除後の配当等収益額	A 2,094,227円																																								
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 1,825,498円																																								
収益調整金額	C 4,365,628円																																								
分配準備積立金額	D 2,337,383円																																								
当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 10,622,736円																																								
当ファンドの期末残存口数	F 46,171,302口																																								
1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 2,300.69円																																								
1万口当たりの分配額	H 10.00円																																								
収益分配金金額	I = F × H / 10,000 46,171円																																								
項目	金額																																								
費用控除後の配当等収益額	A 1,791,085円																																								
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 445,835円																																								
収益調整金額	C 5,440,456円																																								
分配準備積立金額	D 4,819,043円																																								
当ファンドの分配対象収益額	E = A + B + C + D 12,496,419円																																								
当ファンドの期末残存口数	F 43,269,211口																																								
1万口当たりの収益分配対象額	G = 10,000 × E / F 2,888.02円																																								
1万口当たりの分配額	H 10.00円																																								
収益分配金金額	I = F × H / 10,000 43,269円																																								

## （金融商品に関する注記）

<p style="text-align: center;">第 2 期 自 平成21年 6 月13日 至 平成22年 6 月14日</p>	<p style="text-align: center;">第 3 期 自 平成22年 6 月15日 至 平成23年 6 月13日</p>
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」（に基づいて定められた投資ガイドライン及び運用計画）に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「（その他の注記）2 有価証券関係」に記載しております。これらは、価格変動リスク、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスク等に晒されております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、運用部門から独立した部門が、信託財産の運用に係る法令、信託約款等の遵守状況や、「（2）金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク」に記載したリスクについてのモニタリングを行い、その結果に基づき経営陣・運用部門その他関連部署へ報告を行っております。</p> <p>市場リスクの管理 市場リスクに関しては、ファンドの運用方針等を踏まえ、組入資産が保有するリスクを把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理 信用リスクに関しては、クレジット市場の動向及び組入資産の発行体信用状況の変化等をモニタリングすることにより、リスク管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、市場規模及び商品流動性の状況等について、把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 同左</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク 同左</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制 同左</p> <p>市場リスクの管理 同左</p> <p>信用リスクの管理 同左</p> <p>流動性リスクの管理 同左</p> <p>(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p>

<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p> <p>(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額 貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>(2) 時価の算定方法 親投資信託受益証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>同左</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p> <p>(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額 同左</p> <p>(2) 時価の算定方法 親投資信託受益証券 同左</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## （関連当事者との取引に関する注記）

第2期 自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	第3期 自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## （重要な後発事象に関する注記）

第2期 自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	第3期 自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## （その他の注記）

## 1 元本の増減

第2期 自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日		第3期 自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日	
期首元本額	32,158,832円	期首元本額	46,171,302円
期中追加設定元本額	25,680,724円	期中追加設定元本額	8,401,623円
期中一部解約元本額	11,668,254円	期中一部解約元本額	11,303,714円

## 2 有価証券関係

第2期 自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日		第3期 自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日	
売買目的有価証券		売買目的有価証券	
種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	4,554,004	親投資信託受益証券	2,798,212
合計	4,554,004	合計	2,798,212

## 3 デリバティブ取引関係

第2期 自 平成21年6月13日 至 平成22年6月14日	第3期 自 平成22年6月15日 至 平成23年6月13日
該当事項はありません。	該当事項はありません。



## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

平成23年6月13日現在

種類	銘柄	総口数(口)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	グローバル株式インカム マザーファンド	22,970,312	18,284,368	
	ワールド・リート・オープン マザーファンド	15,508,032	18,279,317	
	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	11,863,634	18,596,246	
合計		50,341,978	55,159,931	

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「グローバル株式インカム マザーファンド」「ワールド・リート・オープン マザーファンド」「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券であります。

なお、同親投資信託の状況は次の通りであります。

#### 1. 「グローバル株式インカム マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

##### (1) 貸借対照表

区分	(平成22年 6月14日現在)	(平成23年 6月13日現在)
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	691,036,223	80,047,688
コール・ローン	691,692,075	603,144,159
株式	42,262,553,428	23,098,228,180
未収配当金	227,462,001	68,763,813
未収利息	1,895	1,319
流動資産 合計	43,872,745,622	23,850,185,159
資産合計	43,872,745,622	23,850,185,159
負債の部		
流動負債		
未払解約金	8,676,056	169,599,718
流動負債 合計	8,676,056	169,599,718
負債合計	8,676,056	169,599,718
純資産の部		
元本等		
元本		
元本	58,644,156,092	29,748,328,918
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	14,780,086,526	6,067,743,477
純資産合計	43,864,069,566	23,680,585,441
負債・純資産合計	43,872,745,622	23,850,185,159

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成21年 6月13日 至 平成22年 6月14日	自 平成22年 6月15日 至 平成23年 6月13日
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価に当っては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。</p>	<p>株式</p> <p>同左</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>	<p>同左</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>	<p>(1) 受取配当金の計上基準</p> <p>同左</p> <p>(2) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準</p> <p>同左</p>

## （金融商品に関する注記）

自 平成21年 6 月13日 至 平成22年 6 月14日	自 平成22年 6 月15日 至 平成23年 6 月13日
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当親投資信託は、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」（に基づいて定められた投資ガイドライン及び運用計画）に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク</p> <p>当親投資信託が保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスク等に晒されております。また、当親投資信託は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、市場価格の変動に係るリスクを有しております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、運用部門から独立した部門が、信託財産の運用に係る法令、信託約款等の遵守状況や、「(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク」に記載したリスクについてのモニタリングを行い、その結果に基づき経営陣・運用部門その他関連部署へ報告を行っております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、ファンドの運用方針等を踏まえ、組入資産が保有するリスクを把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、クレジット市場の動向及び組入資産の発行体信用状況の変化等をモニタリングすることにより、リスク管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、市場規模及び商品流動性の状況等について、把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>同左</p>

<p>(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p> <p>(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>(2) 時価の算定方法</p> <p>株式</p> <p>「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p> <p>同左</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項</p> <p>(1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額</p> <p>同左</p> <p>(2) 時価の算定方法</p> <p>株式</p> <p>同左</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>同左</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

（デリバティブ取引に関する注記）

<p>自 平成21年 6月13日 至 平成22年 6月14日</p>	<p>自 平成22年 6月15日 至 平成23年 6月13日</p>
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## (その他の注記)

(平成22年6月14日現在)	
1. 元本の増減	
期首(平成21年6月13日)元本額	58,113,897,409円
期首から平成22年6月14日までの 追加設定元本額	7,127,492,348円
一部解約元本額	6,597,233,665円
平成22年6月14日現在の元本額	58,644,156,092円
2. 平成22年6月14日における元本の内訳(＊)	
ベビーファンド	元本
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	42,267,902,525円
グローバル株式インカム(毎月決算型)	16,350,984,451円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	25,269,116円
3. 元本の欠損	14,780,086,526円
4. 平成22年6月14日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	0.7480円
(1万口当たりの純資産額)	7,480円)

(＊) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

(平成23年6月13日現在)	
1. 元本の増減	
期首(平成22年6月15日)元本額	58,644,156,092円
期首から平成23年6月13日までの 追加設定元本額	2,792,658,519円
一部解約元本額	31,688,485,693円
平成23年6月13日現在の元本額	29,748,328,918円
2. 平成23年6月13日における元本の内訳(＊)	
ベビーファンド	元本
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	17,402,409,523円
グローバル株式インカム(毎月決算型)	12,322,949,083円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	22,970,312円
3. 元本の欠損	6,067,743,477円
4. 平成23年6月13日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	0.7960円
(1万口当たりの純資産額)	7,960円)

(＊) 当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## 株式

平成23年6月13日現在

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
日本円	信越化学工業	48,600	4,125.00	200,475,000	
	SANKYO	74,100	4,295.00	318,259,500	
	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	1,628	145,400.00	236,711,200	
	三菱商事	202,200	1,958.00	395,907,600	
	三井住友フィナンシャルグループ	90,400	2,294.00	207,377,600	
	ベネッセホールディングス	68,000	3,440.00	233,920,000	
	小計	銘柄数：	6	1,592,650,900	
	組入時価比率：	6.7%	6.9%		
アメリカ・ドル	BOEING CO/THE	71,200	72.69	5,175,528.00	
	GENERAL DYNAMICS CORP	58,100	69.37	4,030,397.00	
	GENERAL ELECTRIC CO	381,300	18.32	6,985,416.00	
	TIMKEN CO	71,400	46.57	3,325,098.00	
	PITNEY BOWES INC	185,100	22.61	4,185,111.00	
	REPUBLIC SERVICES INC	171,500	29.87	5,122,705.00	
	CARNIVAL CORP	67,500	35.80	2,416,500.00	
	COMCAST CORP-CLASS A	208,400	23.89	4,978,676.00	
	LOWE'S COS INC	183,200	22.25	4,076,200.00	
	ALTRIA GROUP INC	312,200	27.01	8,432,522.00	
	KRAFT FOODS INC-CLASS A	95,100	33.79	3,213,429.00	
	COLGATE-PALMOLIVE CO	78,270	84.70	6,629,469.00	
	MERCK & CO. INC.	184,692	35.45	6,547,331.40	
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	118,200	26.28	3,106,296.00	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	62,700	49.54	3,106,158.00	
	JPMORGAN CHASE & CO	131,768	41.05	5,409,076.40	
	METLIFE INC	81,600	40.91	3,338,256.00	
	ACCENTURE PLC-CL A	82,000	55.54	4,554,280.00	
	GOOGLE INC-CL A	5,550	509.41	2,827,225.50	
	MICROSOFT CORP	323,847	23.69	7,671,935.43	
	AT&T INC	189,300	30.34	5,743,362.00	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	127,464	37.12	4,731,463.68	
	FIRSTENERGY CORP	115,600	43.21	4,995,076.00	
	MDU RESOURCES GROUP INC	217,100	22.19	4,817,449.00	
	INTEL CORP	160,590	21.36	3,430,202.40	
	XILINX INC	90,300	33.54	3,028,662.00	
	小計	銘柄数：	26	121,877,824.81	
			(9,805,071,005)		
	組入時価比率：	41.4%	42.5%		
カナダ・ドル	CANADIAN OIL SANDS LTD	177,000	28.97	5,127,690.00	
	PETROBAKKEN ENERGY LTD-A	277,000	15.14	4,193,780.00	
	PETROMINERALES LTD	85,406	29.10	2,485,314.60	
	SUNCOR ENERGY INC	84,900	38.07	3,232,143.00	
	小計	銘柄数：	4	15,038,927.60	
			(1,237,553,352)		
	組入時価比率：	5.2%	5.4%		

ユーロ	ENI SPA	133,208	16.03	2,135,324.24	
	TOTAL SA	73,149	38.00	2,779,662.00	
	ARCELORMITTAL	105,086	22.50	2,364,960.43	
	VOLKSWAGEN AG-PFD	22,918	125.55	2,877,354.90	
	WOLTERS KLUWER	256,420	14.93	3,829,632.70	
	CARREFOUR SA	71,938	29.17	2,098,791.15	
	HEINEKEN NV	50,000	40.43	2,021,750.00	
	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	45,201	50.00	2,260,050.00	
	BANCO SANTANDER SA	336,700	7.69	2,591,579.90	
	BNP PARIBAS	77,663	51.61	4,008,187.43	
	ALLIANZ SE-REG	31,500	92.27	2,906,505.00	
	SAMPO OYJ-A SHS	131,287	22.64	2,972,337.68	
	TELEKOM AUSTRIA AG	260,230	8.73	2,272,848.82	
	E.ON AG	156,159	19.09	2,981,075.31	
	ASML HOLDING NV	45,422	25.59	1,162,576.09	
	小計	銘柄数：	15		39,262,635.65
				(4,533,656,538)	
組入時価比率：		19.1%		19.6%	
イギリス・ポンド	BP PLC	870,515	4.42	3,848,111.55	
	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	193,200	20.85	4,028,220.00	
	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	742,700	2.26	1,679,987.40	
	MAN GROUP PLC	964,869	2.37	2,286,739.53	
	PRUDENTIAL PLC	413,226	7.16	2,960,764.29	
	SAGE GROUP PLC/THE	1,473,263	2.83	4,172,280.81	
	小計	銘柄数：	6		18,976,103.58
				(2,479,227,932)	
組入時価比率：		10.5%		10.7%	
スイス・フラン	SGS SA-REG	3,322	1,602.00	5,321,844.00	
	NOVARTIS AG-REG	136,600	51.20	6,993,920.00	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	19,530	140.70	2,747,871.00	
	小計	銘柄数：	3		15,063,635.00
				(1,439,330,324)	
組入時価比率：	6.1%		6.2%		
ノルウェー・クローネ	STATOIL ASA	151,400	134.70	20,393,580.00	
	TELENOR ASA	374,100	85.85	32,116,485.00	
	小計	銘柄数：	2		52,510,065.00
				(768,747,351)	
組入時価比率：	3.2%		3.3%		
デンマーク・クローネ	FLSMIDTH & CO A/S	28,000	422.00	11,816,000.00	
	小計	銘柄数：	1	11,816,000.00	
					(182,911,680)
組入時価比率：	0.8%		0.8%		
オーストラリア・ドル	ORICA LTD	171,100	25.62	4,383,582.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	198,997	24.17	4,809,757.49	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	917,944	3.56	3,267,880.64	
	小計	銘柄数：	3		12,461,220.13
				(1,059,079,098)	
組入時価比率：		4.5%		4.6%	
合計				23,098,228,180	
				(21,505,577,280)	

(注1) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。



(注2) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

株式以外の有価証券

該当事項はありません。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 2. 「ワールド・リート・オープン マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

## (1) 貸借対照表

区分	(平成22年6月14日現在)	(平成23年6月13日現在)
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	5,058,389,155	9,663,778,939
コール・ローン	7,628,015,904	18,999,656,930
株式	15,753,221	
投資証券	304,109,997,239	490,907,010,500
派生商品評価勘定	1,812,106	5,905,225
未収配当金	242,003,883	370,902,993
未収利息	20,898	41,575
流動資産 合計	317,055,992,406	519,947,296,162
資産合計	317,055,992,406	519,947,296,162
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定		2,125,843
未払金	986,036,364	5,915,664,420
未払解約金	295,418	105,161,487
流動負債 合計	986,331,782	6,022,951,750
負債合計	986,331,782	6,022,951,750
純資産の部		
元本等		
元本		
元本	300,733,769,968	436,005,797,969
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	15,335,890,656	77,918,546,443
純資産合計	316,069,660,624	513,924,344,412
負債・純資産合計	317,055,992,406	519,947,296,162

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成21年 6月13日 至 平成22年 6月14日	自 平成22年 6月15日 至 平成23年 6月13日
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 株式及び投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価に当っては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 原則として、計算期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。</p>	<p>(1) 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価に当っては、市場価額のある有価証券についてはその最終相場（計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 同左</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>	<p>同左</p>
3. 費用・収益の計上基準	<p>(1) 受取配当金の計上基準 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>	<p>(1) 受取配当金の計上基準 同左</p> <p>(2) 配当株式の計上基準 配当株式は、原則として配当落ち日において、その数量に相当する発行価額を計上しております。</p> <p>(3) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 同左</p>

## （金融商品に関する注記）

自 平成21年 6月13日 至 平成22年 6月14日	自 平成22年 6月15日 至 平成23年 6月13日
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当親投資信託は、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」（に基づいて定められた投資ガイドライン及び運用計画）に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク</p> <p>当親投資信託が保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスク等に晒されております。また、当親投資信託は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、市場価格の変動に係るリスクを有しております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、運用部門から独立した部門が、信託財産の運用に係る法令、信託約款等の遵守状況や、「(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク」に記載したリスクについてのモニタリングを行い、その結果に基づき経営陣・運用部門その他関連部署へ報告を行っております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、ファンドの運用方針等を踏まえ、組入資産が保有するリスクを把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、クレジット市場の動向及び組入資産の発行体信用状況の変化等をモニタリングすることにより、リスク管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、市場規模及び商品流動性の状況等について、把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク</p> <p>当親投資信託が保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスク等に晒されております。また、当親投資信託は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、市場価格の変動に係るリスクを有しております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>同左</p>

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての  
補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における契約額等であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

## (1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

## (2) 時価の算定方法

## 株式、投資証券

「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。

## 派生商品評価勘定

「（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

## コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての  
補足説明

同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

## (1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

同左

## (2) 時価の算定方法

## 投資証券

「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。

## 派生商品評価勘定

同左

## コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

同左

## （デリバティブ取引に関する注記）

自 平成21年 6月13日  
至 平成22年 6月14日

## 取引の時価等に関する事項

デリバティブの取引の契約額等、時価及び評価損益

区分	種類	（平成22年 6月14日現在）			
		契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	492,726,745		494,538,851	1,812,106
	ユーロ	303,820,530		305,159,186	1,338,656
	香港ドル	40,774,092		40,839,963	65,871
	シンガポール・ドル	148,132,123		148,539,702	407,579
	合計	492,726,745		494,538,851	1,812,106

## （注）時価の算定方法

## 為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに算出したレートを用いて評価しております。

ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

自 平成22年 6 月15日  
至 平成23年 6 月13日

取引の時価等に関する事項  
デリバティブの取引の契約額等、時価及び評価損益

区分	種類	(平成23年 6 月13日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	3,706,706,607		3,710,317,947	3,611,340
	アメリカ・ドル	3,053,346,650		3,058,735,050	5,388,400
	ユーロ	614,347,966		612,438,405	1,909,561
	香港ドル	39,011,991		39,144,492	132,501
	売建	53,346,650		53,178,608	168,042
	カナダ・ドル	53,346,650		53,178,608	168,042
合計		3,760,053,257		3,763,496,555	3,779,382

(注) 時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに算出したレートを用いて評価しております。

ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## （その他の注記）

（平成22年 6 月14日現在）	
1．元本の増減	
期首（平成21年 6 月13日）元本額	104,600,889,363円
期首から平成22年 6 月14日までの 追加設定元本額	226,975,939,763円
一部解約元本額	30,843,059,158円
平成22年 6 月14日現在の元本額	300,733,769,968円
2．平成22年 6 月14日における元本の内訳（*）	
ベビーファンド	元本
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）	30,916,319,562円
グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）	18,315,647円
ワールド・リート・オープン（毎月決算型）	268,905,839,686円
ワールド・リート・オープン（1年決算型）	893,295,073円
3．平成22年 6 月14日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	1.0510円
（1万口当たりの純資産額）	10,510円）

（\*）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

（平成23年 6 月13日現在）	
1．元本の増減	
期首（平成22年 6 月15日）元本額	300,733,769,968円
期首から平成23年 6 月13日までの 追加設定元本額	210,612,624,762円
一部解約元本額	75,340,596,761円
平成23年 6 月13日現在の元本額	436,005,797,969円
2．平成23年 6 月13日における元本の内訳（*）	
ベビーファンド	元本
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）	11,749,237,536円
グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）	15,508,032円
ワールド・リート・オープン（毎月決算型）	423,254,039,159円
ワールド・リート・オープン（1年決算型）	987,013,242円
3．平成23年 6 月13日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	1.1787円
（1万口当たりの純資産額）	11,787円）

（\*）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額



## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## 株式

平成23年6月13日現在

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考	
			単価	金額		
ユーロ	BGP HOLDINGS PLC	20,047,692	0	0		
	小計	銘柄数：	1	0		
					(0)	
		組入時価比率：	0.0%	0.0%		
合計				0		
				(0)		

(注1) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注2) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

## 株式以外の有価証券

平成23年6月13日現在

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資証券	日本円	日本ビルファンド投資法人	364	294,476,000	
		ジャパンリアルエステイト投資法人	830	640,760,000	
		東急リアル・エステート投資法人	362	194,756,000	
	小計	銘柄数：	3	1,129,992,000	
		組入時価比率：	0.2%	0.2%	
	アメリカ・ドル	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2,057,380	37,403,168.40	
		APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2,150,425	54,190,710.00	
		BOSTON PROPERTIES INC	620,780	62,816,728.20	
		BRANDYWINE REALTY TRUST	470,573	5,317,474.90	
		BRE PROPERTIES INC	999,060	48,804,081.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	767,830	48,665,065.40	
		CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1,278,631	21,391,496.63	
		CEDAR SHOPPING CENTERS INC	61,885	311,900.40	
		COMMONWEALTH REIT	871,312	21,381,996.48	
		COMMONWEALTH REIT PFD E	800,000	19,664,000.00	
		DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2,228,140	10,895,604.60	
		DUKE REALTY CORP	7,306,315	98,196,873.60	
		EQUITY RESIDENTIAL	3,896,720	230,724,791.20	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	836,500	111,681,115.00	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	175,150	14,308,003.50	
HCP INC		8,276,890	289,939,456.70		
HEALTH CARE REIT INC		1,887,610	94,097,358.50		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		1,384,460	28,104,538.00		
HIGHWOODS PROPERTIES INC		3,789,550	124,297,240.00		
HOME PROPERTIES INC		1,147,800	68,569,572.00		
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,217,897	35,042,772.60			
INLAND REAL ESTATE CORP	404,710	3,440,035.00			
KIMCO REALTY CORP	2,673,895	46,071,210.85			
LEXINGTON REALTY TRUST	2,787,667	24,503,592.93			
LIBERTY PROPERTY TRUST	3,307,195	105,929,455.85			
MACERICH CO/THE	2,564,810	128,009,667.10			

	MACK-CALI REALTY CORP	1,172,575	37,217,530.50	
	MFA FINANCIAL INC	8,883,470	68,935,727.20	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	777,890	50,881,784.90	
	NATIONWIDE HEALTH PPTYS INC	3,021,470	121,432,879.30	
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4,635,925	89,195,197.00	
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1,587,559	31,846,433.54	
	PLUM CREEK TIMBER CO	2,534,786	97,893,435.32	
	POTLATCH CORP	119,960	4,059,446.40	
	PUBLIC STORAGE	571,890	64,177,495.80	
	PUBLIC STORAGE PFD Q	1,200,000	30,828,000.00	
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	228,120	2,794,470.00	
	RAYONIER INC	336,270	20,966,434.50	
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	2,942,355	66,967,999.80	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,347,279	260,289,768.31	
	SL GREEN REALTY CORP	12,790	1,023,711.60	
	SOVRAN SELF STORAGE INC	436,760	17,033,640.00	
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	3,147,130	63,540,554.70	
	TAUBMAN CENTERS INC	1,319,330	74,383,825.40	
	UDR INC	3,458,380	84,384,472.00	
	VENTAS INC	1,900,670	97,314,304.00	
	VORNADO REALTY TRUST	1,985,469	181,233,610.32	
	VORNADO REALTY TRUST PFD J	800,000	20,152,000.00	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2,762,939	65,398,766.13	
	WEYERHAEUSER CO	601,780	12,276,312.00	
小計	銘柄数 :	50	3,297,985,707.56	
			(265,322,950,173)	
	組入時価比率 :	51.6%	54.0%	
カナダ・ドル	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTM	749,620	18,680,530.40	
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	325,300	6,070,098.00	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,398,020	161,741,945.60	
小計	銘柄数 :	3	186,492,574.00	
			(15,346,473,914)	
	組入時価比率 :	3.0%	3.1%	
ユーロ	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,295,266	13,470,766.40	
	BEFIMMO S.C.A.	103,939	6,444,218.00	
	COFINIMMO	118,454	11,585,985.74	
	CORIO NV	1,020,771	47,169,827.91	
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	1,360,270	47,922,312.10	
	FONCIERE DES REGIONS	100,525	7,348,377.50	
	FONCIERE LYONNAISE	36,963	1,493,305.20	
	GECINA SA	265,432	26,498,076.56	
	ICADE	365,159	32,042,702.25	
	KLEPIERRE	1,502,636	43,336,022.24	
	MERCIALYS	287,402	8,491,292.09	
	SILIC	129,927	13,090,145.25	
	STE DE LA TOUR EIFFEL	3,078	204,163.74	
	UNIBAIL-RODAMCO SE	1,029,822	157,459,783.80	
	VASTNED RETAIL NV	396,497	20,098,432.93	
	WERELDHAVE NV	343,156	22,802,716.20	
	小計	銘柄数 :	16	459,458,127.91
			(53,053,630,029)	

		組入時価比率：	10.3%	10.8%
イギリス・ポンド	BIG YELLOW GROUP PLC		415,616	1,354,908.16
	BRITISH LAND CO PLC		9,622,547	56,340,012.68
	CAPITAL SHOPPING CENTRES GRO		3,903,468	14,911,247.76
	DERWENT LONDON PLC		616,446	11,478,224.52
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC		1,141,020	4,942,898.64
	HAMMERSON PLC		9,698,201	46,105,247.55
	LAND SECURITIES GROUP PLC		8,746,168	73,292,887.84
	SEGRO PLC		9,506,797	30,488,297.97
小計		銘柄数：	8	238,913,725.12
				(31,214,078,186)
		組入時価比率：	6.1%	6.4%
オーストラリア・ドル	CFS RETAIL PROPERTY TRUST		99,221,945	185,048,927.42
	CHARTER HALL RETAIL REIT		852,435	2,923,852.05
	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE		104,138,667	99,452,426.98
	DEXUS PROPERTY GROUP		58,974,206	53,076,785.40
	GOODMAN GROUP		5,798,705	4,262,048.17
	GPT GROUP		24,821,594	77,195,157.34
	INVESTA OFFICE FUND		15,212,528	9,964,205.84
	MIRVAC GROUP		60,533,952	77,786,128.32
	STOCKLAND		23,880,785	81,672,284.70
	WESTFIELD GROUP		24,763,561	216,928,794.36
	WESTFIELD RETAIL TRUST		47,812,693	125,269,255.66
小計		銘柄数：	11	933,579,866.24
				(79,344,952,831)
		組入時価比率：	15.4%	16.2%
香港ドル	CHAMPION REIT		135,198,000	593,519,220.00
	FORTUNE REIT		55,483,000	210,280,570.00
	LINK REIT		38,664,500	1,049,741,175.00
小計		銘柄数：	3	1,853,540,965.00
				(19,165,613,578)
		組入時価比率：	3.7%	3.9%
シンガポール・ドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		18,042,000	35,903,580.00
	CACHE LOGISTICS TRUST		31,719,000	30,291,645.00
	CAPITACOMMERCIAL TRUST		33,026,600	49,209,634.00
	CAPITAMALL TRUST		43,608,500	84,600,490.00
	CDL HOSPITALITY TRUSTS		4,592,000	9,367,680.00
	SUNTEC REIT		86,302,000	126,000,920.00
小計		銘柄数：	6	335,373,949.00
				(21,839,551,558)
		組入時価比率：	4.2%	4.5%
中国元	HUI XIAN REIT		74,904,000	361,786,320.00
小計		銘柄数：	1	361,786,320.00
				(4,489,768,231)
		組入時価比率：	0.9%	0.9%
合計				490,907,010,500
				(489,777,018,500)

(注1) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注2) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表  
財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。

## 3. 「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外であります。

## (1) 貸借対照表

区分	(平成22年6月14日現在)	(平成23年6月13日現在)
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	1,946,522,009	2,234,323,278
コール・ローン	561,638,053	603,401,366
国債証券	77,715,653,630	57,626,908,701
特殊債券	20,795,640,175	20,280,618,366
派生商品評価勘定	910,812,119	90,249,475
未収入金	1,418,223,904	1,288,541,082
未収利息	1,594,410,517	1,126,819,222
前払費用	305,563,629	205,871,416
流動資産 合計	105,248,464,036	83,456,732,906
資産合計	105,248,464,036	83,456,732,906
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	256,220,338	185,526,115
未払金	1,772,587,335	1,799,659,769
未払解約金	113,944,591	282,305,185
流動負債 合計	2,142,752,264	2,267,491,069
負債合計	2,142,752,264	2,267,491,069
純資産の部		
元本等		
元本		
元本	65,948,641,198	51,795,388,769
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	37,157,070,574	29,393,853,068
純資産合計	103,105,711,772	81,189,241,837
負債・純資産合計	105,248,464,036	83,456,732,906

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成21年 6月13日 至 平成22年 6月14日	自 平成22年 6月15日 至 平成23年 6月13日
1. 運用資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 国債証券及び特殊債券 原則として時価で評価しております。 時価評価に当っては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。</p> <p>(2) 為替予約取引 原則として、計算期間末日の対顧客先物相場の仲値によって計算しております。</p>	<p>(1) 国債証券及び特殊債券 同左</p> <p>(2) 為替予約取引 同左</p>
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>	同左
3. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 約定日基準で計上しております。	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準 同左

## （金融商品に関する注記）

自 平成21年 6月13日 至 平成22年 6月14日	自 平成22年 6月15日 至 平成23年 6月13日
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当親投資信託は、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」（に基づいて定められた投資ガイドライン及び運用計画）に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク</p> <p>当親投資信託が保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。これらは、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスク等に晒されております。また、当親投資信託は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、市場価格の変動に係るリスクを有しております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、運用部門から独立した部門が、信託財産の運用に係る法令、信託約款等の遵守状況や、「(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク」に記載したリスクについてのモニタリングを行い、その結果に基づき経営陣・運用部門その他関連部署へ報告を行っております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、ファンドの運用方針等を踏まえ、組入資産が保有するリスクを把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、クレジット市場の動向及び組入資産の発行体信用状況の変化等をモニタリングすることにより、リスク管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、市場規模及び商品流動性の状況等について、把握・分析することにより、リスク管理を行っております。</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>(2) 金融商品の内容およびその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>同左</p>

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての  
補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における契約額等であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

## (1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

貸借対照表上の金融商品は、原則としてすべて時価評価されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

## (2) 時価の算定方法

## 国債証券、特殊債券

「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。

## 派生商品評価勘定

「（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

## コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての  
補足説明

同左

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

## (1) 貸借対照表計上額、時価及びその差額

同左

## (2) 時価の算定方法

## 国債証券、特殊債券

同左

## 派生商品評価勘定

同左

## コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

同左



## （デリバティブ取引に関する注記）

自 平成21年 6月13日  
至 平成22年 6月14日

## 取引の時価等に関する事項

デリバティブの取引の契約額等、時価及び評価損益

区分	種類	（平成22年 6月14日現在）			
		契約額等（円）	うち1年超（円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	17,794,291,038		17,994,349,151	200,058,113
	アメリカ・ドル	11,438,183,990		11,666,209,051	228,025,061
	ユーロ	6,356,107,048		6,328,140,100	27,966,948
	売建	17,794,291,038		17,339,757,370	454,533,668
	アメリカ・ドル	6,356,107,048		6,365,099,910	8,992,862
	ユーロ	11,438,183,990		10,974,657,460	463,526,530
	合計	35,588,582,076		35,334,106,521	654,591,781

## （注）時価の算定方法

## 為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに算出したレートを用いて評価しております。

ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

自 平成22年 6 月15日  
至 平成23年 6 月13日

取引の時価等に関する事項  
デリバティブの取引の契約額等、時価及び評価損益

区分	種類	(平成23年 6 月13日現在)			
		契約額等 (円)	うち1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	9,851,238,497		9,694,236,788	157,001,709
	アメリカ・ドル	5,773,513,740		5,640,898,028	132,615,712
	ユーロ	4,077,724,757		4,053,338,760	24,385,997
	売建	9,851,238,497		9,789,513,428	61,725,069
	アメリカ・ドル	4,077,724,757		4,036,212,908	41,511,849
	ユーロ	5,773,513,740		5,753,300,520	20,213,220
	合計	19,702,476,994		19,483,750,216	95,276,640

(注) 時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によって評価しております。

イ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに算出したレートを用いて評価しております。

ロ) 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いて評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値により評価しております。

上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## （その他の注記）

（平成22年6月14日現在）

1. 元本の増減	
期首（平成21年6月13日）元本額	78,142,593,200円
期首から平成22年6月14日までの 追加設定元本額	7,250,415,335円
一部解約元本額	19,444,367,337円
平成22年6月14日現在の元本額	65,948,641,198円
2. 平成22年6月14日における元本の内訳（*）	
ベビーファンド	元本
エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）	43,267,841,568円
エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）	1,637,890,230円
エマージング・ソブリン・ファンド	616,835,467円
エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	813,924,503円
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）	19,600,412,925円
グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）	11,736,505円
3. 平成22年6月14日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	1.5634円
（1万口当たりの純資産額	15,634円）

（\*）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

（平成23年6月13日現在）

1. 元本の増減	
期首（平成22年6月15日）元本額	65,948,641,198円
期首から平成23年6月13日までの 追加設定元本額	10,085,613,294円
一部解約元本額	24,238,865,723円
平成23年6月13日現在の元本額	51,795,388,769円
2. 平成23年6月13日における元本の内訳（*）	
ベビーファンド	元本
エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）	35,765,857,411円
エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）	2,016,035,169円
エマージング・ソブリン・ファンド	609,905,268円
エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	4,403,603,534円
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）	8,988,123,753円
グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）	11,863,634円
3. 平成23年6月13日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	1.5675円
（1万口当たりの純資産額	15,675円）

（\*）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

平成23年6月13日現在

種類	通貨	銘柄	銘柄数 比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカ・ドル	ARGENT \$DIS '331231		5,839,406.62	5,167,874.85	
		ARGENT \$PAR '381231		28,725,000.00	12,502,843.50	
		ARGENTINA REP '331231		6,790,965.26	5,816,801.28	
		BRAZIL REPUBLIC '191014		2,185,000.00	2,974,331.25	
		BRAZIL REPUBLIC '210122		3,620,000.00	3,831,227.00	
		BRAZIL REPUBLIC '250204		4,955,000.00	6,932,045.00	
		BRAZIL REPUBLIC '270515		8,400,000.00	13,028,820.00	
		BRAZIL REPUBLIC '300306		765,000.00	1,377,000.00	
		BRAZIL REPUBLIC '340120		9,690,000.00	13,220,551.50	
		BRAZIL REPUBLIC '370120		2,550,000.00	3,128,850.00	
		CHILE REP '200805		3,070,000.00	3,089,402.40	
		COLOMBIA REP '141222		1,500,000.00	1,809,375.00	
		COLOMBIA REP '170127		6,490,000.00	7,923,641.00	
		COLOMBIA REP '200225		4,945,000.00	7,645,019.45	
		COLOMBIA REP '330128		6,255,000.00	9,786,885.75	
		DOMINICA REGS '180123		4,481,205.26	5,030,152.89	
		DOMINICA REPUBLIC'210506		1,215,000.00	1,260,513.90	
		DOMINICA REPUBLIC'270420		2,120,000.00	2,289,600.00	
		EL SALVADOR REP '191201		1,575,000.00	1,732,500.00	
		EL SALVADOR REP '230124		3,825,000.00	4,341,375.00	
		EL SALVADOR REP '320410		5,210,000.00	5,809,150.00	
		EL SALVADOR REP '340921		5,805,000.00	6,356,475.00	
		EL SALVADOR REP '410201		8,355,000.00	8,549,003.10	
		INDONESIA REP '140310		12,312,000.00	13,692,544.56	
		INDONESIA REP '140504		10,315,000.00	12,601,495.10	
		INDONESIA REP '150420		3,210,000.00	3,702,799.20	
		INDONESIA REP '170309		1,190,000.00	1,382,661.00	
		INDONESIA REP '180117		12,480,000.00	14,529,964.80	
		INDONESIA REP '190304		22,196,000.00	32,715,527.84	
		INDONESIA REP '210505		3,620,000.00	3,732,744.90	
		INDONESIA REP '380117		3,582,000.00	4,495,410.00	
		LITHUANIA REP '200211		14,755,000.00	17,205,215.30	
		LITHUANIA REP '210309		1,200,000.00	1,289,376.00	
PAKISTAN '170601		306,000.00	249,549.12			
PANAMA REP PUT '290401		1,289,000.00	1,909,808.18			
PANAMA REPUBLIC '150315		3,730,000.00	4,410,725.00			
PANAMA REPUBLIC '200130		2,745,000.00	2,993,806.80			
PANAMA REPUBLIC '260129		2,350,000.00	2,882,815.50			
PANAMA REPUBLIC '270930		9,015,000.00	12,695,193.45			

PERU REPUBLIC '370314		1,200,000.00	1,335,672.00	
PERU REPUBLIC GBL'150206		3,155,000.00	3,912,200.00	
PERU REPUBLIC GBL'160503		1,715,000.00	2,109,450.00	
PERU REPUBLIC GBL'250721		3,985,000.00	4,853,530.75	
PERU REPUBLIC GBL'331121		16,878,000.00	23,082,352.80	
PHILIPPINES GBL '170118		665,000.00	867,559.00	
PHILIPPINES REP '190115		2,635,000.00	3,616,194.95	
PHILIPPINES REP '250316		11,415,000.00	17,303,313.60	
PHILIPPINES REP '260330		8,065,000.00	8,256,317.93	
PHILIPPINES REP '310114		2,510,000.00	3,124,322.50	
REP OF CROATIA '191105		6,274,000.00	6,792,106.92	
REP OF CROATIA '200714		1,485,000.00	1,588,118.40	
REP OF CROATIA '210324		5,045,000.00	5,271,369.15	
REP OF HUNGARY '210329		6,390,000.00	6,740,683.20	
REP OF HUNGARY '410329		5,800,000.00	6,348,506.00	
REP OF LATVIA '210616		3,675,000.00	3,607,527.00	
REP OF POLAND '150716		9,110,000.00	9,467,567.50	
REP OF POLAND '190715		5,125,000.00	5,879,963.75	
REP OF POLAND '210421		10,600,000.00	10,980,964.00	
REP OF SRI LANKA '201004		2,857,000.00	2,860,571.25	
REPUBLIC OF KOREA'140416		4,745,000.00	5,234,684.00	
RUSSIA '150429		20,600,000.00	21,119,326.00	
RUSSIA '200429		4,800,000.00	4,973,952.00	
RUSSIA PUT REGS '280624		3,455,000.00	6,160,299.55	
RUSSIA STP REGS '300331		41,048,575.00	48,771,043.41	
SERBIA REPUBLIC '241101		3,559,500.39	3,586,374.61	
SOUTH AFRICA REP '120425		2,330,000.00	2,466,887.50	
SOUTH AFRICA REP '190527		5,800,000.00	6,942,658.00	
STATE OF QATAR '150120		11,375,000.00	11,948,982.50	
STATE OF QATAR '190409		520,000.00	611,332.80	
STATE OF QATAR '300615		1,921,000.00	2,876,255.67	
STATE OF QATAR '400120		1,760,000.00	1,969,739.20	
TURKEY REPUBLIC '150315		13,720,000.00	15,726,550.00	
TURKEY REPUBLIC '160926		3,810,000.00	4,372,965.60	
TURKEY REPUBLIC '170714		5,220,000.00	6,146,550.00	
TURKEY REPUBLIC '180403		2,235,000.00	2,544,569.85	
TURKEY REPUBLIC '210330		10,880,000.00	11,406,483.20	
TURKEY REPUBLIC '360317		1,413,000.00	1,557,832.50	
TURKEY REPUBLIC '400530		2,160,000.00	2,328,912.00	
TURKEY REPUBLIC '410114		2,930,000.00	2,856,925.80	
UKRAINE GOVT '150923		3,550,000.00	3,685,681.00	
UKRAINE GOVT '161121		1,925,000.00	1,958,418.00	
UKRAINE GOVT '200923		2,461,000.00	2,551,638.63	
UKRAINE GOVT '210223		15,630,000.00	16,289,429.70	
UKRAINE GOVT REGS'130611		7,935,000.00	8,361,982.35	

		URUGUAY REP '170517		8,450,000.00	11,192,025.00	
		URUGUAY REP '221118		1,975,000.00	2,546,762.50	
		URUGUAY REP '330115		7,675,905.00	9,664,041.15	
		URUGUAY REP '360321		4,050,683.00	5,067,404.43	
		UTD MEXICAN STS '140217		4,614,000.00	5,113,465.50	
		UTD MEXICAN STS '170115		8,556,000.00	9,672,643.56	
		UTD MEXICAN STS '190319		1,600,000.00	1,831,856.00	
		UTD MEXICAN STS '200115		6,714,000.00	7,259,512.50	
		UTD MEXICAN STS '330408		3,760,000.00	4,758,881.60	
		UTD MEXICAN STS '340927		4,800,000.00	5,581,248.00	
		UTD MEXICAN STS '400111		14,878,000.00	15,811,743.28	
		VENEZUELA REP '220823		5,315,000.00	4,562,714.90	
		VENEZUELA REP '230507		5,889,000.00	4,002,812.19	
		VENEZUELA REP '241013		6,615,000.00	4,226,720.40	
		VENEZUELA REP '250421		6,785,000.00	4,154,184.10	
		VENEZUELA REP '270915		3,350,000.00	2,379,371.00	
		VENEZUELA REP '280507		12,016,100.00	8,062,923.26	
	小計	銘柄数 :	101	624,072,340.53	694,429,148.56	
					(55,866,825,001)	
		組入時価比率 :	68.8%		71.7%	
	ユーロ	ARGENT EDIS '331231		6,712,296.58	4,883,195.75	
		ARGENT EPAR '381231		17,937,889.00	6,296,199.03	
		REP OF HUNGARY '170704		2,755,000.00	2,570,029.30	
		REP OF HUNGARY '180611		1,500,000.00	1,493,355.00	
	小計	銘柄数 :	4	28,905,185.58	15,242,779.08	
					(1,760,083,700)	
		組入時価比率 :	2.2%		2.3%	
		国債証券 計			57,626,908,701	
					(57,626,908,701)	
特殊債券	アメリカ・ドル	BANCO BRASL '220126		10,755,000.00	10,624,756.95	
		BANCO BRASL (CI) '200122		3,265,000.00	3,493,647.95	
		BANCO NAC DESENV '180616		18,685,000.00	20,700,737.80	
		CENT ELET BRASIL '190730		1,355,000.00	1,531,339.70	
		CODELCO INC '190115		805,000.00	988,330.70	
		CODELCO INC '201104		4,195,000.00	4,038,358.70	
		CODELCO INC REGS '350921		4,865,000.00	5,077,600.50	
		CODELCO INC REGS '361024		6,600,000.00	7,381,987.80	
		EMP NACIONAL DEL '121115		2,710,000.00	2,900,540.10	
		EMP NACIONAL DEL '140315		130,000.00	139,196.20	
		EMP NACIONAL DEL '190708		3,445,000.00	3,716,121.50	
		ESKOM '210126		8,420,000.00	8,806,141.20	
		IPIC GMTN LTD '201115		6,615,000.00	6,565,784.40	
		KAZAKHSTAN DEV BK'131112		1,345,000.00	1,458,195.20	
		KAZAKHSTAN DEV BK'151220		6,235,000.00	6,614,318.69	
		KAZAKHSTAN TEMIR '160511		7,385,000.00	8,231,690.25	

KAZAKHSTAN TEMIR '201006		4,815,000.00	5,147,475.75	
KAZATOMPROM '150520		240,000.00	259,200.00	
KAZMUNAYGAS '130702		6,310,000.00	6,999,683.00	
KAZMUNAYGAS '150123		15,930,000.00	20,005,053.30	
KAZMUNAYGAS '180702		5,000,000.00	6,243,100.00	
KOREA DEV BANK '140123		2,880,000.00	3,294,374.40	
MAJAPAHIT HD BV '190807		10,285,000.00	12,139,591.20	
NAFTOGAZ UKRAINE '140930		1,815,000.00	2,000,238.90	
NATIONAL POWER CO'110823		4,093,000.00	4,105,057.97	
NATIONAL POWER CO'280515		260,000.00	347,100.00	
PDVSA '170412		9,015,000.00	5,486,033.17	
PDVSA '171102		8,070,000.00	5,739,868.20	
PDVSA '370412		3,160,000.00	1,479,954.40	
PEMEX PROJECT FDG'180301		3,060,000.00	3,328,606.80	
PEMEX PROJECT FDG'350615		9,280,000.00	9,672,729.60	
PENERBANGAN MY BD'160315		14,590,000.00	16,368,156.25	
PETRO CO TRIN/TO '190814		2,125,000.00	2,576,838.75	
PETROLEOS MEXICA '410602		3,605,000.00	3,657,741.15	
PETRONAS CAPITAL '190812		11,360,000.00	12,388,534.40	
PETRONAS REGS '220522		1,645,000.00	2,150,225.56	
PETRONAS REGS '261015		1,960,000.00	2,574,938.24	
QATARI DIAR FIN '200721		2,510,000.00	2,589,893.30	
RUSSIAN RAILWAYS '170403		4,700,000.00	5,026,697.00	
SB CAPITAL SA '150707		12,170,000.00	12,926,730.60	
TRANSNET LTD '160210		5,200,000.00	5,393,804.00	
VEB '251122		7,639,000.00	7,919,351.30	
小計	銘柄数 :	42	238,527,000.00	252,089,724.88
				(20,280,618,366)
	組入時価比率 :	25.0%		26.0%
特殊債券 計				20,280,618,366
				(20,280,618,366)
合計				77,907,527,067
				(77,907,527,067)

(注1) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注2) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各小計欄の合計金額に対する比率であります。

## 第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

財務諸表における注記事項として記載しているため省略しております。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

（平成23年6月30日現在）

資産総額	56,693,269円
負債総額	163,431円
純資産総額（ - ）	56,529,838円
発行済数量	43,229,961口
1単位（1万口）当たり純資産額（ / ）	13,077円

## （参考）グローバル株式インカム マザーファンド 純資産額計算書

（平成23年6月30日現在）

資産総額	24,007,123,067円
負債総額	227,775,824円
純資産総額（ - ）	23,779,347,243円
発行済数量	29,324,428,760口
1単位（1万口）当たり純資産額（ / ）	8,109円

## （参考）ワールド・リート・オープン マザーファンド 純資産額計算書

（平成23年6月30日現在）

資産総額	546,372,575,524円
負債総額	2,574,980,319円
純資産総額（ - ）	543,797,595,205円
発行済数量	449,660,706,537口
1単位（1万口）当たり純資産額（ / ）	12,094円

## （参考）エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド 純資産額計算書

（平成23年6月30日現在）

資産総額	82,103,581,860円
負債総額	1,061,132,217円
純資産総額（ - ）	81,042,449,643円
発行済数量	51,496,885,027口
1単位（1万口）当たり純資産額（ / ）	15,737円



## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

- 1 投資信託受益証券の名義書換等  
該当事項はありません。
- 2 受益者等名簿  
該当事項はありません。
- 3 受益者等に対する特典  
該当事項はありません。
- 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限  
該当事項はありません。

(注) ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、委託会社は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。  
なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。  
当該申請のある場合には、当該振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、当該振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めた場合またはやむをえない事情があると判断した場合は、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### 受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定による

ほか、民法その他の法令等にしがって取扱われます。

#### 償還金

償還金は、償還日において振替機関の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額

平成23年6月末現在：26億8千万円

会社が発行する株式総数：50,000株

発行済株式総数：12,998株

過去5年間における資本金の額の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の機構

###### 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は選任後1年内の最終の事業年度に関する定時株主総会の終結のときまでです。

取締役会の決議により、取締役会長1名、取締役社長1名、取締役副社長、専務取締役および常務取締役各若干名を定めることができます。

また、取締役会は、代表取締役を選定し、代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

###### 投資運用の意思決定機構

投資環境検討会議にて経済環境や投資環境についての検討を行い、運用会議にてファンドの運用方針を決定し、ファンドマネージャーは運用方針に基づき運用計画を作成し、売買に関する指図を行います。

投資環境検討会議は、取締役社長、運用および調査関連役職員で構成し、運用担当役員が議長となり、原則として月1回開催され、経済環境等の長期的な構造変化や中長期的な投資環境について分析し検討を行います。

運用会議には株式運用会議、債券運用会議等があり、運用関連役職員で構成し、運用担当役員が議長となり、原則として月1回開催され、ファンドの運用方針を決定します。

ファンドマネージャーは運用会議に運用方針計画書を提出し承認された後、運用実施計画書を作成します。この計画に基づいて売買の指図を行い、ポートフォリオを構築します。なお、随時投資環境、投資対象ならびに資産状況について分析および検討し、ポートフォリオの見直しを行います。

上記のほか、運用部門から独立したリスク管理担当部署において、多面的にファンドの投資リスク管理を行っています。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成23年6月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下の通りです。

種類		本数（本）	純資産総額（百万円）
公募	株式投資信託	単体型	0
		追加型	96
	公社債投資信託	単体型	0
		追加型	6
私募	証券投資信託	7	43,879
合計		109	4,377,597

### 3【委託会社等の経理状況】

1．当社の財務諸表は「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

第13期事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）は、改正前の財務諸表等規則により作成し、第14期事業年度（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）は、改正後の財務諸表等規則により作成しております。

2．財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期事業年度（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）、第14期事業年度（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

		第13期 (平成22年3月31日現在)		第14期 (平成23年3月31日現在)	
区分	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(資産の部)					
流動資産					
預金			816,324		7,239,696
有価証券			31,757,438		30,421,863
前払費用			69,795		68,685
未収委託者報酬			2,947,209		2,510,077
未収収益			221,426		285,384
繰延税金資産			585,683		468,206
その他			32,502		33,127
流動資産計			36,430,379		41,027,040
固定資産					
有形固定資産			616,716		591,282
建物	1	257,347		228,542	
器具備品	1	167,467		173,762	
土地		186,000		186,000	
リース資産	1	5,901		2,977	
無形固定資産			1,433,864		1,526,666
ソフトウェア		1,433,384		1,526,287	
その他		480		378	
投資その他の資産			67,206,049		68,684,254
投資有価証券		66,415,786		67,806,337	
従業員貸付金		17,875		14,275	
長期差入保証金		528,414		518,192	
繰延税金資産		216,593		323,668	
その他		98,180		92,580	
貸倒引当金		70,800		70,800	
固定資産計			69,256,630		70,802,203
資産合計			105,687,010		111,829,244

		第13期 (平成22年3月31日現在)		第14期 (平成23年3月31日現在)	
区分	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
(負債の部)					
流動負債					
リース債務			-		940
預り金			43,102		40,975
未払金			1,554,347		1,188,372
未払収益分配金		1,600		1,473	
未払償還金		46,425		67,323	
未払手数料		1,283,377		1,041,886	
その他未払金		222,944		77,689	
未払費用			761,573		744,790
未払法人税等			4,806,803		3,306,998
賞与引当金			508,616		469,531
役員賞与引当金			93,750		78,000
流動負債計			7,768,192		5,829,607
固定負債					
リース債務			6,196		2,186
時効後支払損引当金			59,837		41,620
退職給付引当金			785,195		627,026
役員退職慰労引当金			161,280		188,020
固定負債計			1,012,508		858,854
負債合計			8,780,701		6,688,461
(純資産の部)					
株主資本					
資本金			2,680,000		2,680,000
資本剰余金			670,000		670,000
資本準備金		670,000		670,000	
利益剰余金			93,072,078		101,609,762
その他利益剰余金		93,072,078		101,609,762	
繰越利益剰余金		93,072,078		101,609,762	
自己株式			23,003		45,329
株主資本合計			96,399,075		104,914,433
評価・換算差額等					
その他有価証券評 価差額金			507,233		226,349
評価・換算差額等合計			507,233		226,349
純資産合計			96,906,308		105,140,782
負債・純資産合計			105,687,010		111,829,244

## （ 2 ）【損益計算書】

区分	注記 番号	第13期 自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日		第14期 自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日	
		金額（千円）		金額（千円）	
営業収益					
委託者報酬			63,090,113		53,057,918
投資顧問料			-		145,088
営業収益計			63,090,113		53,203,006
営業費用					
支払手数料			28,257,324		22,757,130
広告宣伝費			506,616		559,674
公告費			3,531		1,740
調査費			3,600,074		4,340,176
調査費		642,580		677,966	
委託調査費		2,957,494		3,662,209	
委託計算費			341,063		373,337
営業雑経費			1,023,110		871,573
通信費		150,540		123,495	
印刷費		811,227		692,730	
協会費		46,435		43,585	
諸会費		3,740		3,786	
諸経費		11,167		7,974	
営業費用計			33,731,720		28,903,633
一般管理費					
給料			3,479,543		3,419,609
役員報酬		204,563		206,025	
給与・手当		2,815,164		2,828,348	
賞与		459,815		385,235	
賞与引当金繰入			507,516		465,831
役員賞与引当金繰入			93,750		74,250
福利厚生費			452,421		456,909
交際費			45,535		57,878
旅費交通費			180,901		222,106
租税公課			159,889		131,762



		第13期 自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日		第14期 自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日	
区分	注記 番号	金額（千円）		金額（千円）	
不動産賃借料			576,182		580,788
退職給付費用			236,101		230,478
役員退職慰労引当金 繰入			73,090		76,190
固定資産減価償却費			570,244		633,508
諸経費			599,927		1,288,112
一般管理費計			6,975,105		7,637,425
営業利益			22,383,288		16,661,947
営業外収益					
受取配当金			4,287		3,486
有価証券利息			821,370		854,305
受取利息			1,372		777
時効成立分配金・償 還金			14,153		7,326
その他			20,296		4,666
営業外収益計			861,480		870,561
営業外費用					
その他			3,663		685
営業外費用計			3,663		685
経常利益			23,241,104		17,531,824
特別利益					
投資有価証券売却益			-		625
特別利益計			-		625
特別損失					
投資有価証券売却損			3,800		14,281
ゴルフ会員権評価減			-		5,600
資産除去債務会計基準 の適用に伴う影響額			-		6,160
特別損失計			3,800		26,041
税引前当期純利益			23,237,304		17,506,407
法人税、住民税 及び事業税			9,481,268		6,974,097
法人税等調整額			22,418		175,798
当期純利益			13,733,618		10,356,511

## ( 3 ) 【株主資本等変動計算書】

( 単位：千円 )

	第13期	第14期
	自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日	自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日
株主資本		
資本金		
前期末残高及び当期末残高	2,680,000	2,680,000
資本剰余金		
資本準備金		
前期末残高及び当期末残高	670,000	670,000
資本剰余金合計		
前期末残高及び当期末残高	670,000	670,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
前期末残高	80,897,517	93,072,078
当期変動額		
剰余金の配当	1,559,056	1,818,828
当期純利益	13,733,618	10,356,511
当期変動額合計	12,174,561	8,537,683
当期末残高	93,072,078	101,609,762
利益剰余金合計		
前期末残高	80,897,517	93,072,078
当期変動額		
剰余金の配当	1,559,056	1,818,828
当期純利益	13,733,618	10,356,511
当期変動額合計	12,174,561	8,537,683
当期末残高	93,072,078	101,609,762
自己株式		
前期末残高	19,759	23,003
当期変動額		
自己株式の取得	3,243	22,326
当期変動額合計	3,243	22,326
当期末残高	23,003	45,329

(単位:千円)

	第13期	第14期
	自 平成21年 4月 1日 至 平成22年 3月31日	自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日
<b>株主資本合計</b>		
前期末残高	84,227,757	96,399,075
当期変動額		
剰余金の配当	1,559,056	1,818,828
当期純利益	13,733,618	10,356,511
自己株式の取得	3,243	22,326
当期変動額合計	12,171,318	8,515,357
当期末残高	96,399,075	104,914,433
<b>評価・換算差額等</b>		
<b>その他有価証券評価差額金</b>		
前期末残高	18,890	507,233
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	526,123	280,883
当期変動額合計	526,123	280,883
当期末残高	507,233	226,349
<b>評価・換算差額等合計</b>		
前期末残高	18,890	507,233
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	526,123	280,883
当期変動額合計	526,123	280,883
当期末残高	507,233	226,349
<b>純資産合計</b>		
前期末残高	84,208,867	96,906,308
当期変動額		
剰余金の配当	1,559,056	1,818,828
当期純利益	13,733,618	10,356,511
自己株式の取得	3,243	22,326
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	526,123	280,883
当期変動額合計	12,697,441	8,234,473
当期末残高	96,906,308	105,140,782

## [重要な会計方針]

<p style="text-align: center;">第13期 自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日</p>	<p style="text-align: center;">第14期 自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日</p>
<p>1．有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 満期保有目的の債券 償却原価法（定額法）を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの 期末日の市場価格等に基づく時価法を採用しております。（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定している） 時価のないもの 総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>2．固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。 主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物 8～50年 器具備品 3～15年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産については、リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p> <p>3．引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 貸付金等の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員に対して支給する賞与の支払いに備えるため、当事業年度に負担すべき支給見込額を計上しております。</p>	<p>1．有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 満期保有目的の債券 同左</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの 同左  時価のないもの 同左</p> <p>2．固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 同左</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 同左</p> <p>(3) リース資産 同左</p> <p>3．引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 同左</p> <p>(2) 賞与引当金 同左</p>

<p style="text-align: center;">第13期 自 平成21年 4 月 1 日 至 平成22年 3 月31日</p>	<p style="text-align: center;">第14期 自 平成22年 4 月 1 日 至 平成23年 3 月31日</p>
<p>(3) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支払いに備えるため、当事業年度に負担すべき支給見込額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。 (追加情報) 当社では、平成21年7月1日付で退職給付制度の改定を行い、適格退職年金制度を確定給付企業年金制度（キャッシュバランスプラン）へ移行し、また退職一時金制度の一部を確定拠出年金制度へ移行しております。この移行に伴い「退職給付制度間の移行等に関する会計処理」（企業会計基準委員会 平成14年1月31日 企業会計基準適用指針第1号）及び「退職給付制度間の移行等の会計処理に関する実務上の取扱い」（企業会計基準委員会 平成14年3月29日 実務対応報告第2号）を適用しております。本移行に伴う影響は軽微であります。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく当事業年度末における要支給額を計上しております。</p> <p>(6) 時効後支払損引当金 負債計上を中止した未払収益分配金、未払償還金について過去の支払実績に基づき計上しております。</p> <p>4. 消費税等の会計処理方法 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっております。</p>	<p>(3) 役員賞与引当金 同左</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 同左</p> <p>(6) 時効後支払損引当金 同左</p> <p>4. 消費税等の会計処理方法 同左</p>

## [会計方針の変更]

<p style="text-align: center;">第13期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第14期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日</p>
<p>退職給付に関する会計基準</p> <p>当事業年度より、「退職給付に係る会計基準」の一部改正（その3）（企業会計基準第19号 平成20年7月31日）を適用しております。この会計基準の適用に伴う影響はありません。</p>	<p>資産除去債務に関する会計基準</p> <p>当事業年度より、「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用しております。</p> <p>これにより、営業利益、経常利益はそれぞれ3,890千円減少し、税引前当期純利益は10,050千円減少しております。</p>

## [注記事項]

(貸借対照表関係)

<p style="text-align: center;">第13期 (平成22年3月31日現在)</p>	<p style="text-align: center;">第14期 (平成23年3月31日現在)</p>												
<p>1.有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">建物</td> <td style="text-align: right;">485,468千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td style="text-align: right;">483,146千円</td> </tr> <tr> <td>リース資産</td> <td style="text-align: right;">2,868千円</td> </tr> </table>	建物	485,468千円	器具備品	483,146千円	リース資産	2,868千円	<p>1.有形固定資産の減価償却累計額は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">建物</td> <td style="text-align: right;">519,490千円</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td style="text-align: right;">547,771千円</td> </tr> <tr> <td>リース資産</td> <td style="text-align: right;">5,791千円</td> </tr> </table>	建物	519,490千円	器具備品	547,771千円	リース資産	5,791千円
建物	485,468千円												
器具備品	483,146千円												
リース資産	2,868千円												
建物	519,490千円												
器具備品	547,771千円												
リース資産	5,791千円												

(損益計算書関係)

<p style="text-align: center;">第13期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第14期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日</p>

## (株主資本等変動計算書関係)

. 第13期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数 (単位：株)

	前事業年度末 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式 普通株式	12,998	-	-	12,998

## 2. 自己株式の種類及び株式数 (単位：株)

	前事業年度末 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
自己株式 普通株式	6	0	-	6

(注) 増加は端株の買取りによるものであります。

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金の支払額

(決議)	株式の 種類	配当金の 総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成21年6月25日 定時株主総会	普通 株式	1,559百万円	120,000円	平成21年3月31日	平成21年6月26日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
平成22年6月28日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

(決議)	株式の 種類	配当の 原資	配当金の 総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成22年6月28日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	1,818百万円	140,000円	平成22年3月31日	平成22年6月29日

. 第14期（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数 (単位：株)

	前事業年度末 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式 普通株式	12,998	-	-	12,998

## 2. 自己株式の種類及び株式数 (単位：株)

	前事業年度末 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
自己株式 普通株式	6	3	-	9

(注) 増加は端株の買取りによるものであります。

## 3. 配当に関する事項

## (1) 配当金の支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
平成22年6月28日 定時株主総会	普通 株式	1,818百万円	140,000円	平成22年3月31日	平成22年6月29日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
平成23年6月27日開催の定時株主総会において、次のとおり決議しております。

(決議)	株式の種類	配当の原資	配当金の総額	1株当たり配当額	基準日	効力発生日
平成23年6月27日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	30,003百万円	2,310,000円	平成23年3月31日	平成23年6月28日

## (リース取引関係)

第13期 (平成22年3月31日現在)		第14期 (平成23年3月31日現在)	
借主側 オペレーティング・リース取引 オペレーティング・リース取引のうち解約 不能のものに係る未経過リース料		借主側 オペレーティング・リース取引 オペレーティング・リース取引のうち解約 不能のものに係る未経過リース料	
1年内	508,344千円	1年内	570,834千円
1年超	1,715,047千円	1年超	1,479,989千円
合計	2,223,391千円	合計	2,050,823千円



## （金融商品関係）

## 第13期

自 平成21年4月1日

至 平成22年3月31日

## 1．金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社の資金運用は安全性の高い金融資産を中心に行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

有価証券及び投資有価証券は主として国内債券及び投資信託であります。有価証券及び投資有価証券は、価格変動リスク、金利リスク等の市場リスクに晒されておりますが、定期的に時価や発行体等の財務状況を把握しております。

## 2．金融商品の時価等に関する事項

平成22年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	45,184,694	45,593,563	408,868
その他有価証券	52,840,999	52,840,999	-
(2) 未収委託者報酬	2,947,209	2,947,209	-
資産計	100,972,904	101,381,772	408,868
(1) 未払手数料	1,283,377	1,283,377	-
(2) 未払法人税等	4,806,803	4,806,803	-
負債計	6,090,180	6,090,180	-

## (注1)

金融商品の時価の算定方法並びに有価証券取引に関する事項

## 資産

## (1) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、債券は価格情報会社の提供する価格によっております。なお、投資信託については、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

## (2) 未収委託者報酬

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

**負債****(1) 未払手数料**

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

**(2) 未払法人税等**

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

**(注2)**

時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式(*1)	147,530

(\*1) 非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価評価しておりません。

**(注3)**

金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超 3年以内	3年超 5年以内
有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券			
(1) 国債	-	-	-
(2) 社債	8,000,000	11,700,000	-
(3) その他	15,290,000	10,056,000	-
その他有価証券のうち満期があるもの(債券)			
(1) 国債	2,500,000	2,300,000	4,700,000
(2) 社債	5,000,000	13,327,200	8,100,000
(3) その他	838,000	3,974,000	6,850,000
未収委託者報酬	2,947,209	-	-
合計	34,575,209	41,357,200	19,650,000

**(追加情報)**

当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)及び「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。

第14期  
 自 平成22年 4 月 1 日  
 至 平成23年 3 月31日

1．金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社の資金運用は安全性の高い金融資産を中心に行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

預金は、銀行の信用リスクに晒されていますが数行に分散して預入れしており、リスクの軽減を図っております。有価証券及び投資有価証券は、主として国内債券及び投資信託であります。有価証券及び投資有価証券は、価格変動リスク、金利リスク等の市場リスクに晒されておりますが、定期的に時価や発行体等の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から当社に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは僅少となっております。

2．金融商品の時価等に関する事項

平成23年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	7,239,696	7,239,696	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	21,779,521	21,870,039	90,517
その他有価証券	76,317,849	76,317,849	-
(3) 未収委託者報酬	2,510,077	2,510,077	-
資産計	107,847,144	107,937,662	90,517
(1) 未払手数料	1,041,886	1,041,886	-
(2) 未払法人税等	3,306,998	3,306,998	-
負債計	4,348,885	4,348,885	-

(注1)

金融商品の時価の算定方法及びに有価証券取引に関する事項

資産

(1) 預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、債券は価格情報会社の提供する価格によっております。なお、投資信託については、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

(3) 未収委託者報酬

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

(1) 未払手数料

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 未払法人税等

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2)

時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	貸借対照表計上額
非上場株式(*1)	130,830

(\*1) 非上場株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価評価しておりません。

(注3)

金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超 3年以内	3年超 5年以内
預金	7,239,696	-	-
有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券			
(1) 国債	-	-	-
(2) 社債	8,500,000	3,200,000	-
(3) その他	6,156,000	3,900,000	-
その他有価証券のうち満期があるもの(債券)			
(1) 国債	9,500,000	15,100,000	10,700,000
(2) 社債	4,418,000	14,609,200	2,400,000
(3) その他	1,772,000	3,002,000	6,050,000
未収委託者報酬	2,510,077	-	-
合計	40,095,773	39,811,200	19,150,000

(有価証券関係)

. 第13期（平成22年3月31日）

## 1. 満期保有目的の債券

(単位：千円)

	種類	貸借対照表 計上額	時価	差額
時価が貸借対照表 計上額を超えるもの	国債	-	-	-
	社債	19,777,593	19,979,679	202,085
	その他	25,407,101	25,613,884	206,783
	小計	45,184,694	45,593,563	408,868
時価が貸借対照表 計上額を超えないもの	国債	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	小計	-	-	-
合計		45,184,694	45,593,563	408,868

## 2. その他有価証券

(単位：千円)

	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	(1) 株式	68,254	29,506	38,747
	(2) 債券			
	国債	2,505,450	2,504,009	1,440
	社債	23,338,799	23,136,770	202,028
	その他	5,123,657	5,087,926	35,730
	(3) その他	4,152,453	3,681,873	470,580
	小計	35,188,614	34,440,086	748,528
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	(1) 株式	12,936	18,600	5,664
	(2) 債券			
	国債	7,030,732	7,037,061	6,329
	社債	3,686,805	3,694,904	8,099
	その他	6,901,911	6,920,792	18,881
	(3) その他	20,000	20,000	-
	小計	17,652,384	17,691,358	38,973
合計		52,840,999	52,131,444	709,554

(注) 非上場株式（貸借対照表計上額147,530千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難であると認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券(自平成21年4月1日至平成22年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式	2,400	-	3,800
(2) 債券			
国債	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	65,802	5,832	-
合計	68,202	5,832	3,800

第14期（平成23年3月31日）

1. 満期保有目的の債券

（単位：千円）

	種類	貸借対照表 計上額	時価	差額
時価が貸借対照表 計上額を超えるもの	国債	-	-	-
	社債	9,014,498	9,061,107	46,608
	その他	10,063,217	10,126,664	63,447
	小計	19,077,715	19,187,771	110,055
時価が貸借対照表 計上額を超えないもの	国債	-	-	-
	社債	2,701,805	2,682,268	19,537
	その他	-	-	-
	小計	2,701,805	2,682,268	19,537
合計		21,779,521	21,870,039	90,517

2. その他有価証券

（単位：千円）

	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えるもの	(1) 株式	42,349	17,443	24,906
	(2) 債券			
	国債	18,535,440	18,505,375	30,064
	社債	17,604,671	17,490,777	113,893
	その他	9,493,337	9,457,852	35,484
	(3) その他	3,990,588	3,760,936	229,651
	小計	49,666,386	49,232,386	434,000
貸借対照表計上 額が取得原価を 超えないもの	(1) 株式	13,127	22,084	8,957
	(2) 債券			
	国債	17,096,521	17,123,188	26,667
	社債	4,142,440	4,166,134	23,694
	その他	1,614,711	1,615,347	635
	(3) その他	3,784,662	3,895,434	110,771
	小計	26,651,462	26,822,188	170,726
合計		76,317,849	76,054,575	263,274

（注）非上場株式（貸借対照表計上額130,830千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難であると認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
(1) 株式	11,622	625	14,281
(2) 債券			
国債	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	-	-	-
合計	11,622	625	14,281

(デリバティブ取引関係)

第13期 自平成21年4月1日 至平成22年3月31日	第14期 自平成22年4月1日 至平成23年3月31日
該当事項はありません。	該当事項はありません。



## （税効果会計関係）

第13期 （平成22年3月31日現在）	第14期 （平成23年3月31日現在）
1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	1．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳
繰延税金資産（千円）	繰延税金資産（千円）
投資有価証券評価減 321,392	投資有価証券評価減 294,734
ゴルフ会員権評価減 65,889	ゴルフ会員権評価減 68,163
賞与引当金 206,498	賞与引当金 190,629
退職給付引当金 318,789	退職給付引当金 254,572
役員退職慰労引当金 65,479	役員退職慰労引当金 76,336
時効後支払損引当金 24,294	時効後支払損引当金 16,898
事業税及び事業所税 359,392	事業税及び事業所税 249,057
減損損失 352,591	減損損失 351,074
その他 59,395	その他 70,419
繰延税金資産小計 1,773,722	繰延税金資産小計 1,571,885
評価性引当額 768,618	評価性引当額 742,716
繰延税金資産合計 1,005,104	繰延税金資産合計 829,168
繰延税金負債（千円）	繰延税金負債（千円）
未収配当金 505	未収配当金 368
その他有価証券評価差額金 202,321	その他有価証券評価差額金 36,925
繰延税金負債合計 202,827	繰延税金負債合計 37,293
差引：繰延税金資産の純額 802,277	差引：繰延税金資産の純額 791,875
2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	2．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。	同左

## （退職給付関係）

## 第13期

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

## 2. 退職給付債務に関する事項（平成22年3月31日現在）

(1) 退職給付債務	1,885,553千円
(2) 年金資産	950,835
(3) 未認識数理計算上の差異	149,523
(4) 退職給付引当金(1)+(2)+(3)	785,195

## 3. 退職給付費用に関する事項（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

(1) 勤務費用	167,527千円
(2) 利息費用	32,009
(3) 期待運用収益	12,331
(4) 会計基準変更時差異の費用処理額	-
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	23,224
(6) その他（注）	25,670
(7) 退職給付費用(1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	236,101

（注）確定拠出年金への掛金拠出額であります。

## 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

- (1) 退職給付見込額の期間按分方法 期間定額基準
- (2) 割引率 1.8%
- (3) 期待運用収益率 1.8%
- (4) 数理計算上の差異の処理年数 10年
- (5) 会計基準変更時差異の処理年数 適用初年度において一括費用処理しております。

第14期

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度を設けております。また確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

2. 退職給付債務に関する事項（平成23年3月31日現在）

(1) 退職給付債務	1,968,146千円
(2) 年金資産	1,153,361
(3) 未認識数理計算上の差異	187,757
(4) 退職給付引当金(1)+(2)+(3)	627,026

3. 退職給付費用に関する事項（自平成22年4月1日至平成23年3月31日）

(1) 勤務費用	164,361千円
(2) 利息費用	33,939
(3) 期待運用収益	17,115
(4) 会計基準変更時差異の費用処理額	-
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	17,274
(6) その他（注）	32,017
(7) 退職給付費用(1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6)	230,478

（注）確定拠出年金への掛金拠出額であります。

4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

- (1) 退職給付見込額の期間按分方法 期間定額基準
- (2) 割引率 1.8%
- (3) 期待運用収益率 1.8%
- (4) 数理計算上の差異の処理年数 10年
- (5) 会計基準変更時差異の処理年数 適用初年度において一括費用処理しております。

## （セグメント情報等）

第14期  
自 平成22年4月1日  
至 平成23年3月31日

## セグメント情報

当社は単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 関連情報

## 1．製品及びサービスごとの情報

当社は、投資運用業における営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 2．地域ごとの情報

## （1）営業収益

当社は、本邦における営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## （2）有形固定資産

当社は、本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## （追加情報）

当事業年度より「セグメント情報等の開示に関する会計基準」（企業会計基準第17号 平成21年3月27日）及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針（企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日）を適用しております。

## （関連当事者情報）

・第13期（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

該当事項はありません。

・第14期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

1．関連当事者との取引

該当事項はありません。

2．親会社に関する注記

株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ（東京証券取引所、大阪証券取引所、名古屋証券取引所、及びニューヨーク証券取引所に上場）

三菱UFJ証券ホールディングス株式会社（非上場）

## （1株当たり情報）

第13期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第14期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
1株当たり純資産額 7,459,133円98銭	1株当たり純資産額 8,094,863円52銭
1株当たり当期純利益 1,057,074円56銭	1株当たり当期純利益 797,209円72銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
1株当たり当期純利益の算定上の基礎	1株当たり当期純利益の算定上の基礎
損益計算書上の当期純利益 13,733,618千円	損益計算書上の当期純利益 10,356,511千円
普通株式に係る当期純利益 13,733,618千円	普通株式に係る当期純利益 10,356,511千円
普通株主に帰属しない金額の主な内訳 - 千円	普通株主に帰属しない金額の主な内訳 - 千円
普通株式の期中平均株式数 12,992株	普通株式の期中平均株式数 12,990株
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含まれなかった潜在株式の概要	希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定に含まれなかった潜在株式の概要
該当事項はありません。	該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) その行う投資運用業に関して、自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) その行う投資運用業に関して、運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)および(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと
- (5) 前記(3)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

#### 5【その他】

- (1) 定款の変更  
委託会社の定款変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項  
該当事項はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

名称	資本金の額（百万円） 平成23年3月末現在	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法、以下同じ。）に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託会社の概要>（平成23年3月末現在）

名称：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金：10,000百万円

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、兼営法に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） 平成23年3月末現在	事業の内容
宇都宮証券株式会社	301	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社SBI証券	47,937	
カブドットコム証券株式会社	7,196	
内藤証券株式会社	3,002	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	3,000	
楽天証券株式会社	7,495	

### 2【関係業務の概要】

#### (1) 受託会社

ファンドの財産の保管および管理等を行います。

#### (2) 販売会社

受益権の募集の取扱い、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、一部解約金および償還金の支払いの取扱い等を行います。

### 3【資本関係】

(1) 委託会社が保有する関係法人の株式のうち、持株比率が5%以上のものを記載します。  
該当事項はありません。

(2) 関係法人が保有する委託会社の株式のうち、持株比率が5%以上のものを記載します。

受託会社

該当事項はありません。

販売会社

該当事項はありません。





### 第3【その他】

- 1 目論見書の表紙または本文に写真、イラスト、キャッチ・コピー、ファンド名ロゴマーク、ロゴマーク入り社名もしくは社名を付加して使用すること、また社団法人投資信託協会の定めるファンドの商品分類、申込みに係る事項等を記載することがあります。
- 2 投資信託説明書（交付目論見書）に、以下の趣旨の文言の全部または一部および有価証券届出書の主要内容を記載することがあります。
  - (1) ・当ファンドに関する投資信託説明書（請求目論見書）を含む詳細な情報は、委託会社のホームページで閲覧できます。
    - ・本書には、約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されています。
    - ・ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。
  - (2) ・当ファンドは、商品内容に関して重大な約款変更を行う場合、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき、事前に受益者の意向を確認する手続きを行います。
    - ・当ファンドの信託財産は、信託法に基づき、受託会社の固有財産等との分別管理が義務付けられています。
    - ・投資信託説明書（請求目論見書）は、投資者の請求により販売会社から交付されます。請求された場合には、その旨をご自身で記録しておいてください。
  - (3) 当ファンドのお取引に関しては、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
  - (4) 最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認ください。
  - (5) 課税上の取扱いは株式投資信託となります。
- 3 投資信託説明書（請求目論見書）に、以下の趣旨の文言の全部または一部を記載することがあります。
  - (1) ファンドは、株式、上場不動産投資信託および公社債など値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって元本が保証されているものではありません。
  - (2) 投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客さまに帰属します。
  - (3) 投資信託は、預金保険の対象ではありません。
  - (4) 投資信託は、金融機関の預金と異なり、元本保証および利回り保証をするものではありません。
  - (5) 登録金融機関は、投資者保護基金には加入していません。
  - (6) 投資信託は、保険契約における保険金額とは異なり、受取金額等の保証はありません。
  - (7) 投資信託は、保険ではなく、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
  - (8) 投資信託の取得のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。
  - (9) 当ファンドにおける課税上の取扱いは株式投資信託となります。
- 4 有価証券届出書に記載された内容を明瞭に表示するため、目論見書にグラフ、図表等を使用することがあります。グラフ、図表等に使用するファンドに関するデータは、あくまでも過去の運用実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。
- 5 投資信託約款の重要な事項を投資信託説明書（交付目論見書）に掲載し、投資信託約款の全文を投資信託説明書（請求目論見書）の巻末に掲載します。
- 6 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、委託会社のホームページ等に掲載します。
- 7 目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」、「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成22年8月3日

国際投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 岩部 俊夫 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているグローバル財産3分法ファンド（1年決算型）の平成21年6月13日から平成22年6月14日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）の平成22年6月14日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

国際投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- (注) 1. 上記は、当社が、独立監査人の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、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年6月28日

国際投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

### 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 岩部 俊夫 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている国際投信投資顧問株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第13期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、国際投信投資顧問株式会社の平成22年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

（注）上記は、当社が、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、その原本は当社が別途保管しております。

## 独立監査人の監査報告書

平成23年8月5日

国際投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 宮田 八郎 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているグローバル財産3分法ファンド（1年決算型）の平成22年6月15日から平成23年6月13日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）の平成23年6月13日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

国際投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- (注) 1. 上記は、当社が、独立監査人の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、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年6月27日

国際投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 岩部 俊夫 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 森重 俊寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている国際投信投資顧問株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第14期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、国際投信投資顧問株式会社の平成23年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）上記は、当社が、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、その原本は当社が別途保管しております。