

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長殿

【提出日】 平成22年11月19日

【計算期間】 第1期 （自 平成21年 8 月 7 日  
至 平成22年 8 月20日）

【ファンド名】 楽天グローバル・バランス（安定型）  
楽天グローバル・バランス（成長型）  
楽天グローバル・バランス（積極型）

【発行者名】 楽天投信投資顧問株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 大島 和隆

【本店の所在の場所】 東京都品川区東品川四丁目12番3号

【事務連絡者氏名】 佐藤 淳

【連絡場所】 東京都品川区東品川四丁目12番3号  
品川シーサイド 楽天タワー 23F

【電話番号】 03-6717-1900

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 第一部【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

主として、世界各国の取引所に上場されている投資信託証券への投資を通じて、世界（日本を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、商品（コモディティ）へ実質的に分散投資を行ない、長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行ないます。

###### 信託金限度額

受益権の信託金限度額は1兆円です。ただし、受託会社と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

###### ファンドの基本的性格

ファンドは、社団法人投資信託協会が定める商品の分類方法において「追加型投信／内外／資産複合」に分類されます。ファンドの商品分類は、以下の通りです。

商品分類表

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

（注）ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

##### 該当する商品分類表（網掛け表示部分）の定義

追加型	一度設定されたファンドであっても、その後の追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
内外	目論見書または投資信託約款において、国内およ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います。
資産複合	目論見書または投資信託約款において、株式、債券、不動産投信およびその他資産の複数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います。

##### 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株 式	年 1 回	グ ロ ー バ ル (日本を含む)	ファミリー ファンド	あ り ( )
一 般 大 型 株 中 小 型 株	年 2 回	日 本		
債 券	年 4 回	北 米	ファンド・オ ブ・ファンズ	な し
一 般 公 債	年 6 回 (隔月)	欧 州		
社 債		ア ジ ア		
その他債券	年 6 回 (隔月)	オセアニア		
クレジット属性 ( )	年 12 回 (毎月)	中 南 米		
不動産投信		アフリカ		
その他資産 (投資信託証券(資産 複合(株式、債券、不動産 投信、商品先物)資産配分 固定型))	日 々	中 近 東(中東)		
資産複合 ( )	そ の 他 ( )	エ マ ー ジ ン グ		
資産配分固定型				
資産配分変更型				

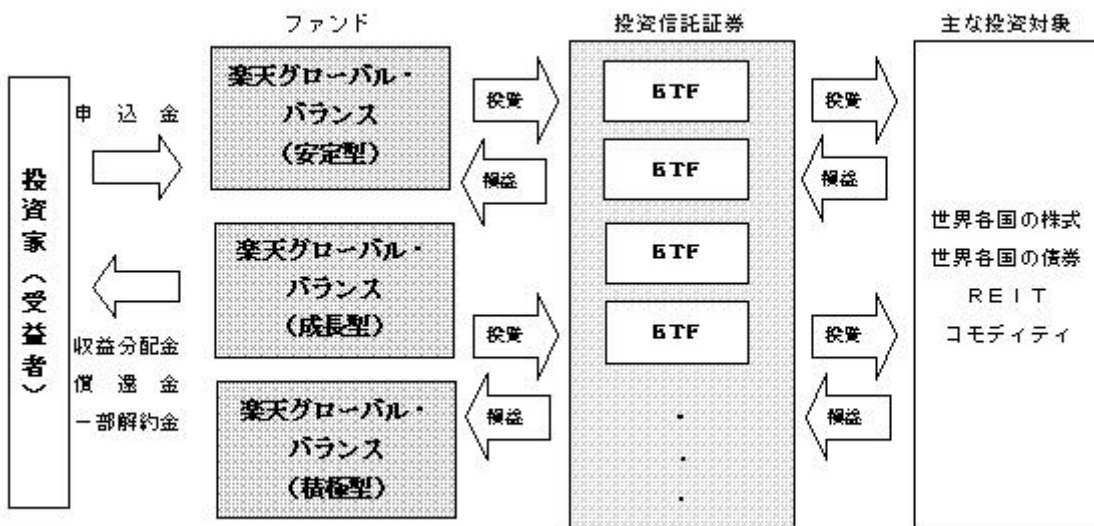
(注) ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

#### 該当する属性区分表（網掛け表示部分）の定義

その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、不動産投信、商品先物）資産配分固定型））	目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて実質的に株式、債券、不動産投信および商品先物を投資収益の主たる源泉とし、その組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいいます。
年1回	目論見書また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います。
グローバル（日本を含む）	目論見書また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の資産（日本を含む）を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
ファンド・オブ・ファンズ	目論見書または投資信託約款において、投資信託証券などを投資対象として投資するものをいいます。
為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、為替ヘッジを行わない旨の記載があるものをいいます。

商品分類、属性区分は、社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づき記載しています。商品分類、属性区分の全体的な定義等は、社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

(参考) ファンド・オブ・ファンズの仕組み



### ファンドの特色

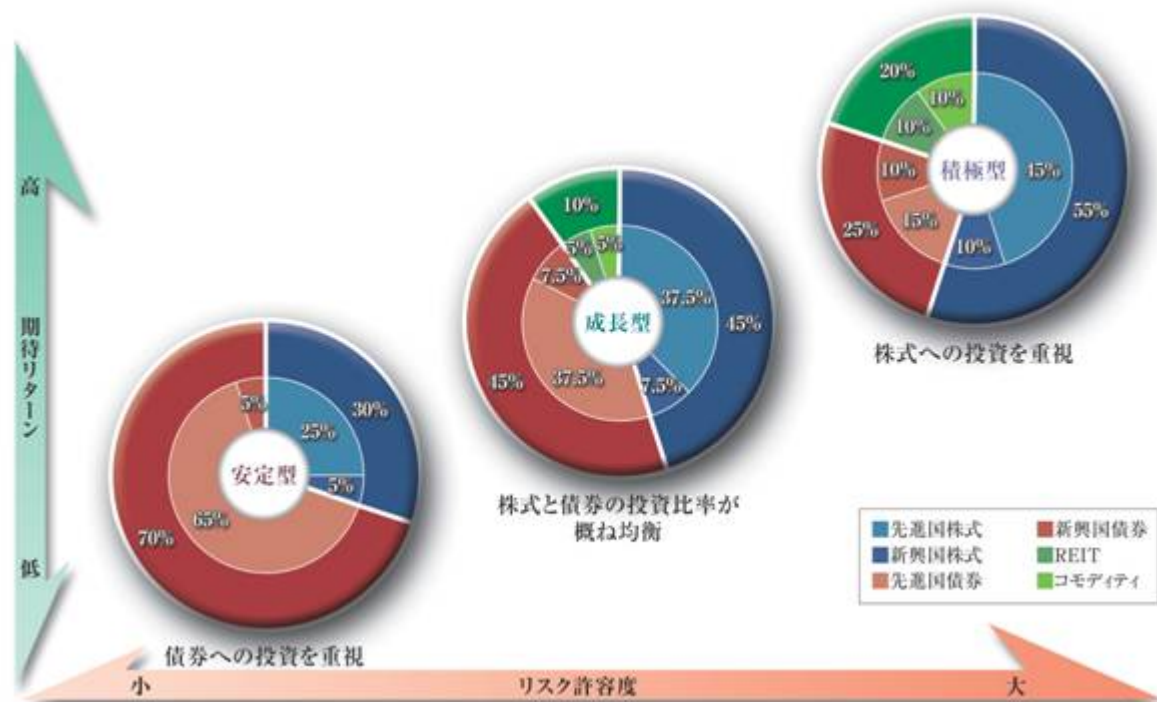
長期投資を目的とし、資金の特性に応じて、3種類のファンドをご用意しました。

- ・理想的な資産形成のために、リスク許容度等、資金の特性に応じて「安定型」「成長型」「積極型」の3つのファンドよりお選びいただけます。

「安定型」債券への投資を重視することで、安定的な収益確保を目指します。

「成長型」株式と債券の投資比率を概ね均衡させ、REIT、コモディティも投資対象とし、着実な資産成長を目指します。

「積極型」株式への投資を重視し、REIT、コモディティのウェイトを高め、積極的な収益獲得を狙います。



資産クラス	構成割合		
		安定型	成長型

株式	先進国株式	15～35%	30～45%	40～50%
	新興国株式	0～10%	2.5～12.5%	5～15%
債券	先進国債券	55～75%	30～45%	10～20%
	新興国債券	0～10%	2.5～12.5%	5～15%
その他	REIT	0%	0～10%	5～15%
	コモディティ	0%	0～10%	5～15%

上記の円グラフは、各ファンドならびに各資産クラスにおける構成割合の中間値（上限と下限の中間の値）を用いて楽天投信投資顧問が作成したイメージ図です。運用環境の変化等の理由により、実際のファンド運用における各資産クラスの構成割合は、原則として上表に示した範囲内となります。

上記はいずれも、2010年9月現在です。

### 世界中の様々な資産にバランス良く分散投資します。

「楽天グローバル・バランス（安定型／成長型／積極型）」の組入対象

E T F への投資を通じて、世界中の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、商品（コモディティ）等、様々な資産に幅広く分散投資します。

投資対象	内容
先進国株式	米国や世界の先進国における株式市場の動向を示す指数の価格または利回り等の実績に概ね対応する投資成果（手数料および経費控除前）をあげることがを目標とします。
新興国株式	新興国における株式市場の動向を示す指数の価格または利回り等の実績に概ね対応する投資成果（手数料および経費控除前）をあげることがを目標とします。
先進国債券	米国や世界の先進国における債券市場の動向を示す指数の価格または利回り等の実績に概ね対応する投資成果（手数料および経費控除前）をあげることがを目標とします。
新興国債券	新興国における債券市場の動向を示す指数の価格または利回り等の実績に概ね対応する投資成果（手数料および経費控除前）をあげることがを目標とします。
REIT	米国や世界の不動産投資信託（REIT）の動向を示す指数の価格または利回り等の実績に概ね対応する投資成果（手数料および経費控除前）をあげることがを目標とします。
コモディティ	コモディティ市場ならびに各コモディティの動向を示す指数の実績に概ね対応する投資成果（手数料および経費控除前）をあげることがを目標とします。

上記は、各投資対象に関する一般的な記述です。実際に組入れる投資信託証券は、原則として、上記の記述に概ね該当する投資信託証券になります。

### ホームカンントリーバイアス<sup>\*</sup>はかけず、グローバルな視点に立ってポートフォリオを構築します。

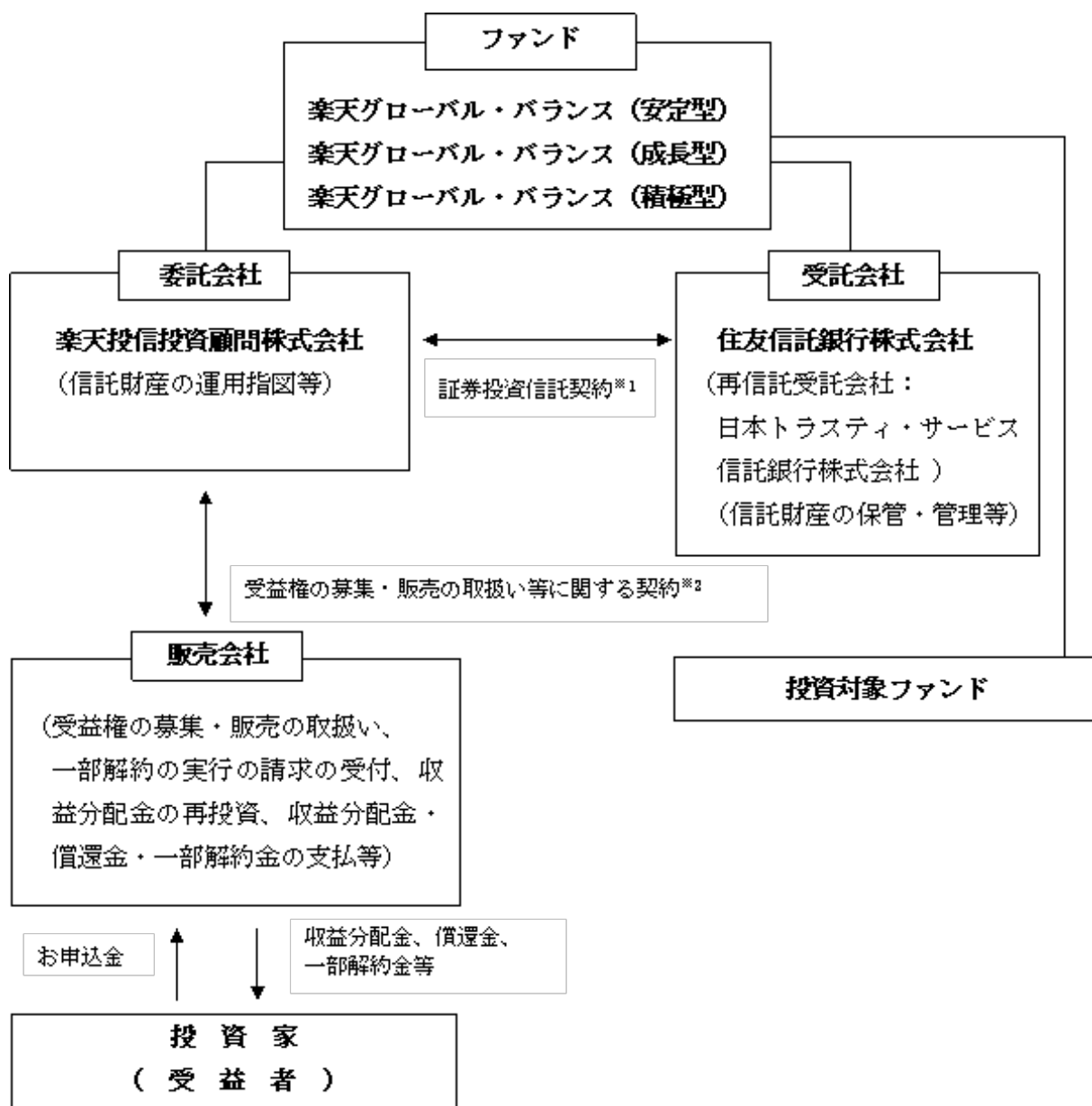
<sup>\*</sup> 自国市場への投資を厚くすること。

## （２）【ファンドの沿革】

平成21年8月7日 投資信託契約締結、当ファンドの設定日・運用開始

## （３）【ファンドの仕組み】

## ファンドの仕組み



## 1 「証券投資信託契約」

投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したもので、運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容等が含まれています。

## 2 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したもので、販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容等が含まれています。

## 委託会社の概況

## イ．資本金の額（平成22年9月末現在）

資本金 150百万円

## ロ．会社の沿革

平成18年12月28日 : 「楽天投信株式会社」設立

平成20年 1月31日 : 金融商品取引業者登録 [関東財務局長（金商）第1724号]

平成21年 4月 1日      :      株式会社ポーラスター投資顧問と合併、  
商号を「楽天投信投資顧問株式会社」に変更

#### 八．大株主の状況（平成22年9月末日現在）

名称	住所	所有株式数	所有比率
楽天株式会社	東京都品川区東品川四丁目12番3号	13,000 株	100 %

## 2【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### 投資態度

- イ．主として、世界各国の取引所に上場されている投資信託証券への投資を通じて、世界（日本を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、商品（コモディティ）へ実質的に分散投資を行います。
- ロ．投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券<sup>\*</sup>」といいます。）の中から、定性、定量評価等を考慮して選定した投資信託証券（以下「投資対象ファンド」といいます。）に分散投資することを基本とします。
- ハ．投資方針に従って選択した投資信託証券への資産クラスごとの資産配分は、別に定める基本資産配分とし、基本資産配分に対して概ね中立を維持します。ただし、市場環境の変化等を考慮して、構成する資産クラスやその基本資産配分が将来的に変更される場合があります。
- ニ．組入れた投資信託証券は、定期的にモニターし、この信託全体のリスク分散等を考慮して、組入比率の調整を行いません。また、組入れた投資信託証券の入替えを行なう場合もあります。
- ホ．組入れる上場投資信託証券は、指定投資信託証券から定性、定量評価等に基づき適宜見直しを行いません。
- ヘ．投資信託証券への組入比率は、原則として高位を維持します。
- ト．実質組入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。
- チ．資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合があります。

\* 指定投資信託証券は、2010年9月末日現在以下の通りです。

世界各国の取引所に上場されている上場投資信託証券のうち、以下の資産クラスに該当する上場投資信託証券

先進国株式（米国、世界株式（除く米国））、新興国株式、先進国債券（米国、世界国債（除く米国））、新興国債券、不動産投信（REIT）、商品（コモディティ）

#### ファンドのベンチマーク

ファンドにはベンチマークを設けません。

#### 運用方針

投資信託証券への投資を通じて、世界（日本を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、商品（コモディティ）へ実質的に分散投資を行ない、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用を行いません。

基本資産配分は、主として各資産クラスのリスク・リターン特性、資産クラス間の相関等を考慮して決定します。資産配分は原則として以下の基本資産配分に対して概ね中立を維持します。

ただし、市場環境の変化等を考慮して、構成する資産クラスや、その基本資産配分が将来的に変更される場合があります。（2010年9月現在）

資産クラス		構成割合		
		安定型	成長型	積極型
株式	先進国株式	15～35%	30～45%	40～50%
	新興国株式	0～10%	2.5～12.5%	5～15%
債券	先進国債券	55～75%	30～45%	10～20%
	新興国債券	0～10%	2.5～12.5%	5～15%
その他	REIT	0%	0～10%	5～15%
	コモディティ	0%	0～10%	5～15%

投資信託証券への投資にあたっては、別に定める指定投資信託証券の中から、定性、定量評価等を考慮して選定した投資対象ファンドに分散投資することを基本とします。

投資対象ファンドは、定期的にモニターし、この信託全体のリスク分散等を考慮して、組入比率の調整を行いません。また、組入れた投資信託証券の入替えを行なう場合もあります。

実質組入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、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## （２）【投資対象】

投資対象とする資産の種類

ファンドが投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

イ．次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、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。）

- １．有価証券
- ２．金銭債権
- ３．約束手形

ロ．次に掲げる特定資産以外の資産

- １．為替手形

投資対象とする有価証券

この信託において投資の対象とする有価証券（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。）は、別に定める投資信託証券（投資信託および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。））ならびに投資証券および外国投資証券（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。）をいいます。以下同じ。）のほか、次に掲げるものとします。

- １．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を除きます。）
- ２．コマーシャル・ペーパー
- ３．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
- ４．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。）
- ５．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、第１号の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は短期社債等への投資ならびに買い現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借入れ）に限り行なうことができます。

投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、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。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（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を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

その他の投資対象

- イ．上記の規定にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、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、上記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。
- ロ．投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する公社債を貸付けることの指図をすることができます。なお、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。
- ハ．投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的としてまたは再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。また法令上可能な限度において融資枠の設定を受けることを指図することができます。

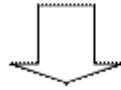
### （３）【運用体制】

当ファンドの運用体制は以下の通りです。

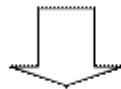
- ・「運用会議」は、経済環境や市場動向等を調査・分析したうえで、運用方針を検討します。
- ・「投資政策委員会」は、代表取締役社長の管理・監督の下、「運用会議」で検討された運用方針を審議し、運用計画を決定します。
- ・運用部は「投資政策委員会」で決定された運用計画にしたがって運用を実行します。
- ・コンプライアンス部は、法令等、投資信託約款および社内規定等の遵守状況の確認を行ないます。

**■運用会議** …毎週開催

- ・運用部による直近の運用状況報告と投資環境分析をもとに当面（向こう1週間）の具体的な運用方針を検討します。
- ・運用部、業務部、コンプライアンス部で構成します。

**■投資政策委員会** …毎月開催

- ・直近1ヶ月間の運用結果の評価と当面の投資環境に関する分析をもとに翌月の運用計画を検討し決定します。
- ・代表取締役社長を議長とし、担当役員、運用部長、業務部長、コンプライアンス部長、主要運用担当で構成します。

**■運用部**

- ・投資政策委員会の決定した月次の運用計画にしたがい、ファンド毎に定められた運用の基本方針および法令諸規則に則って運用を実行します。

**■コンプライアンス委員会**

- ・ファンドの運用成果の評価および運用にかかるリスクの分析・管理を行ないます。また、ファンドの運用成果、リスクの状況および法令等の遵守状況について、原則として月1回開催、取締役会に報告します。
- ・代表取締役社長、担当役員、運用部長、業務部長、コンプライアンス部長で構成します。

運用体制は平成22年9月末現在のものであり、今後、変更になる場合があります。

当社では、ファンドの適正な運用、受益者との利益相反となる取引の防止を目的として「内部者取引管理規程」「コンプライアンス・マニュアル」等の社内諸規則を設けております。また、「投資信託の運用の基本方針」「運用管理規程」等を設け、ファンドの運用に関する基本的な事項を定めています。

**ファンドの運用プロセス**

ファンドでは、各投資信託証券への投資を通じて、世界（日本を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）、商品（コモディティ）へ実質的に分散投資を行ない、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

主な投資対象である指定投資信託証券については基本資産配分を設定します。各指定投資信託証券への基本資産配分は、各資産のリスク・リターン特性、資産間の相関等を考慮して決定します。

各指定投資信託証券への配分は原則として基本資産配分に対して概ね中立を維持します。ただし、運用環境の変化により基本資産配分比率を変更または調整することがあります。

各指定投資信託証券への資産配分は、概ね投資信託財産の純資産総額に対して以下の比率を基本投資

割合とします。（2010年9月現在）

資産クラス		安定型	成長型	積極型
先進国株式	米国	15～35%	30～45%	40～50%
	世界株式（除く米国）			
新興国株式		0～10%	2.5～12.5%	5～15%
先進国債券	米国	55～75%	30～45%	10～20%
	世界国債（除く米国）			
新興国債券		0～10%	2.5～12.5%	5～15%
REIT		0%	0～10%	5～15%
コモディティ		0%	0～10%	5～15%

ただし、上記の基本資産配分については、流動性の変化やリスク・リターン特性の変化等に対応して、将来的に、比率の変更または資産の変更を行なう可能性があります。

実際のポートフォリオは、基本資産配分を変更することなく、他の資産を一時的にポートフォリオに組入れる可能性があります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合があります。

#### （４）【分配方針】

##### 収益分配方針

毎決算時（毎年8月20日の年1回、ただし、休業日にあたる場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

##### イ．分配対象額の範囲

繰越分を含めた経費控除後の利子・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。

##### ロ．分配対象額についての分配方針

委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。

ただし、必ず分配を行なうものではありません。

##### ハ．留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

##### 収益の分配方式

投資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。

イ．配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後、その残額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み立てることができます。

ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下、「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、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み立てることができます。

ハ．毎計算期末において、投資信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行なわれた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算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ます。）に、原則として決算日か

ら起算して5営業日までにお支払いを開始するものとします。「累積投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されず。

## （５）【投資制限】

投資信託約款に定める投資制限

### イ．株式

株式への直接投資は行ないません。

### ロ．投資信託証券

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

### ハ．外貨建資産

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ニ．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、制約されることがあります。

### ホ．外国為替予約取引の指図

委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、および為替変動リスクを回避するため、投資信託財産に属する外貨建資産について、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。

### ヘ．公社債の借入れ

(a) 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れを行なうことの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行なうものとします。

(b) (a) の指図は、当該借入れに係る公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(c) 投資信託財産の一部解約等の事由により、(b) の借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(d) (a) の借入れに係る品借料は投資信託財産中から支弁します。

### ト．資金の借入れ

(a) 委託会社は、投資信託財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（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入（コール市場を通じる場合を含みます。）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な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係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間、もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

(c) 収益分配金の再投資に係る借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。

(d) 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

法令に定める投資制限

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）

を行ない、または継続することを内容とした運用を行なうことを受託銀行に指示することはできません（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）。

### 3【投資リスク】

#### ファンドの主なリスクおよび留意点

ファンドはリスク商品であり、投資元本は保証されていません。ファンドの収益や投資利回り等も未確定の商品です。

ファンドの主なリスクは以下の通りです。

ファンドが投資する投資信託証券に組み入れられた有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）の値動きにより、基準価額は変動します。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。従って、ファンドは、元本が保証されているものではありません。

#### イ．価格変動リスク

取引所に上場されている投資信託証券は、株式と同様に上場市場で取引が行なわれ、市場の需給を受けて価格が決定します。この市場価格の下落により、基準価額が変動することがあります。

#### ロ．株価変動リスク

投資信託証券への投資を通じて、実質的には株式を投資対象とする場合があります。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。

#### ハ．金利変動リスク

投資信託証券への投資を通じて、実質的には債券を投資対象とする場合があります。投資対象として国々の金利水準が上昇（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。金利変動に伴う債券価格の変動は、デュレーション が長いほど大きくなります。

デュレーションとは、「債券投資の平均回収期間」および「金利変動に対する債券価格の変動性」を意味します。

#### ニ．為替変動リスク

投資信託証券への投資を通じて、日本以外の外国の有価証券等に投資を行なう場合は、為替リスクが発生し、各国通貨の円に対する為替レートにより、ファンドの基準価額が変動します。為替レートは投資対象国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因により大幅に変動します。ファンドは実質的に保有する外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替レートが円高方向に変動した場合には、基準価額が下落する要因となります。

#### ホ．カントリー・リスク

投資信託証券への投資を通じて、海外の金融・証券市場に投資を行なう場合は、当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により、金融・証券市場が混乱した場合に、基準価額に大きな変動をもたらす可能性があります。また、投資対象先がエマージング・マーケット（新興国市場）の場合には、特有のリスク（政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの大きな変動、外国への送金規制等）が想定されます。

#### ヘ．解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額の変動リスク

解約資金を手当するため、投資対象ファンドにおいて保有証券を売却いたします。その際には、取引執行コストがかかり、ファンドの基準価額の下落要因となります。また、売却の際の市況動向や取引量等の状況によっては基準価額が大きく変動する可能性があります。また、保有証券の売却代金回収までの期間、一時的にファンドで資金借入を行なうことによってファンドの解約代金の支払に対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

#### ト．信用リスク

投資信託証券への投資を通じて、実質的に投資している有価証券等の発行体の倒産、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。

#### チ．物価変動リスク

投資信託証券への投資を通じて、実質的には各国の物価連動国債を投資対象とする場合があります。各国における物価の下落（上昇）は、その国の物価連動国債の元本および利払い額を減少（増加）させ、基準価額の変動要因となります。

#### リ．不動産市場に関するリスク

投資信託証券への投資を通じて、実質的にはREITを投資対象とする場合があります。REITの価格は当該REIT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。REITの価格が変動すればファンドの基準価額が変動する要因となります。

#### ヌ．流動性リスク

取引所に上場されている投資信託証券を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく売却不可能、あるいは売り供給がなく購入不可能となるリスクがあります。例えば、市況動向や取引所に上場されている投資信託証券の流通量等の状況、あるいはファンドの解約金額の規模によっては、組入れている取引所に上場されている投資信託証券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。

#### ル．商品市況の変動リスク

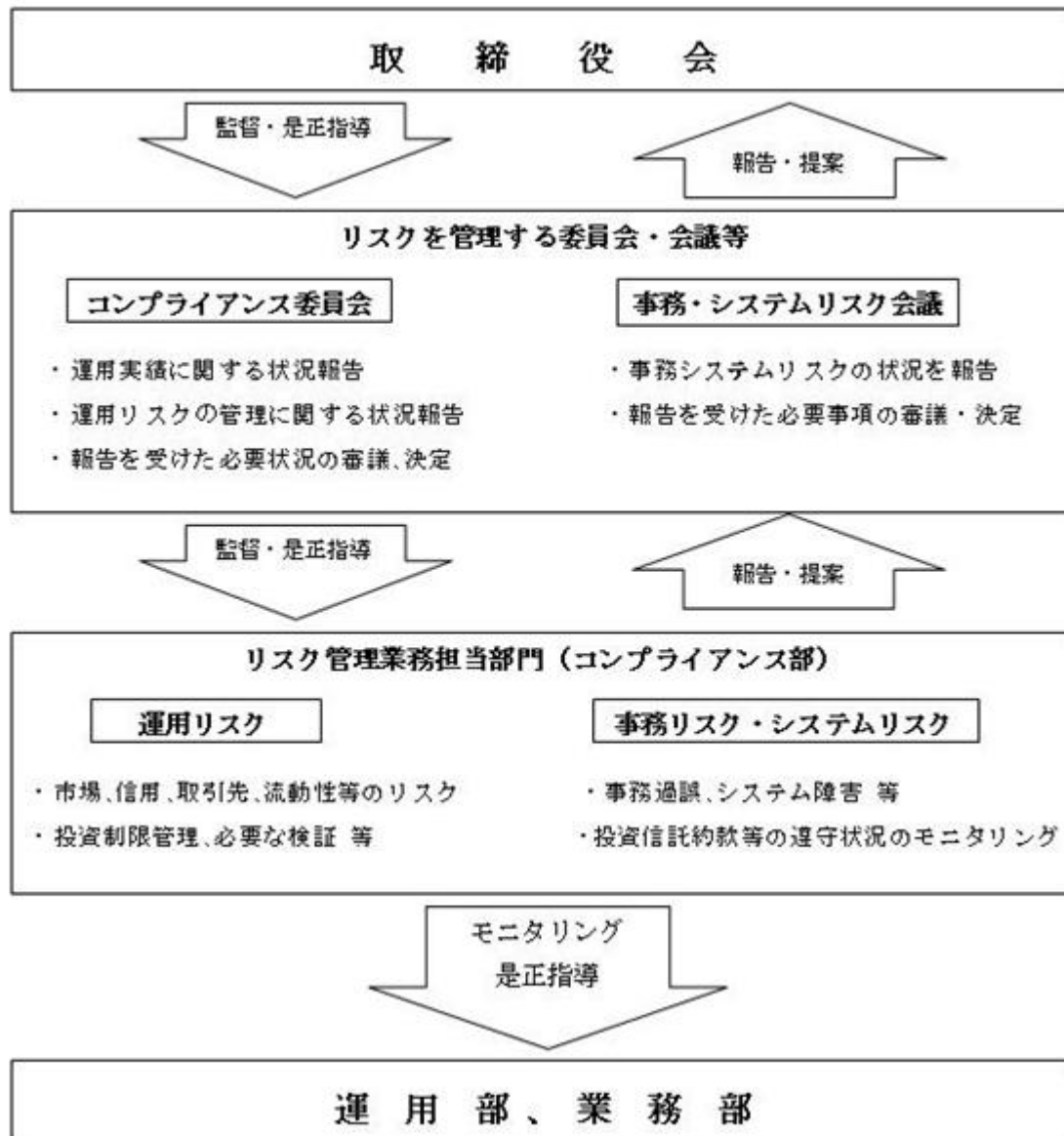
投資信託証券への投資を通じて、実質的には商品先物取引を投資対象とする場合があります。商品先物の取引価格は、様々な要因（商品の需給関係や為替、金利、天候、景気、農業生産、貿易動向、政治的・経済的事由および政策、疾病、伝染病、技術発展等）で変動します。商品先物取引の価格が変動した場合には、ファンドの基準価額の変動要因となります。

#### ロ．その他の留意点

- (a) 法令や税制が変更される場合に、投資信託を保有する受益者が不利益を被る可能性があります。
- (b) 信託財産の資金管理を円滑に行なうため、原則として1日1件10億円を超える一部解約は行なえないものとします。また、市況動向等により、これ以外にも大口の換金請求に制限を設ける場合があります。
- (c) 受益権の残存口数が10億口を下回った場合等には、償還する場合があります。
- (d) 証券市場および外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化もしくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これによりファンドの運用が影響を被り基準価額が下落する可能性があります。

#### 投資リスクに対する管理体制

委託会社におけるリスク管理体制は以下の通りです。



#### \* 全社的なリスク管理

委託会社では、コンプライアンス部を設置し全社的なリスク管理を行なっています。法令諸規則等の遵守状況やリスク管理状況については、コンプライアンス委員会や事務・システムリスク会議を通じて取締役会に報告されます。

また、コンプライアンス部は各種リスク（運用リスク、事務システムリスクなど）に関するモニタリングとその報告やリスクの低減に係る施策などの構築を行なっています。

#### \* パフォーマンス評価の分析とリスク管理

コンプライアンス部は、投資信託財産についての運用状況の評価・分析と運用プロセスおよびリスク管理状況のモニタリングを行ないます。運用パフォーマンスおよびリスクにかかわる評価と分析の結果をコンプライアンス委員会に報告し、必要に応じて運用部および業務部に原因の究明と是正指導を行なうなど、適切な管理・監督を行ないます。

#### \* 法令諸規則等の遵守状況のモニタリングとリスク管理

コンプライアンス部は、投資信託財産の運用等についての法令諸規則や投資信託約款等の遵守状況のモニタリングを行ないます。その結果はコンプライアンス委員会に報告され、必要な場合は運用部および業務部に是正指導を行なうなど、適切な管理・監督を行ないます。

\* 上記体制は、本書提出日現在のものであり、今後、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】**

申込手数料は、取得申込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、3.15%（税込）を上限として各販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た金額となります。詳細については、販売会社にお問い合わせください。

「累積投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合のファンドの販売価格は取得申込受付日（各計算期間終了日）の基準価額とし、申込手数料は無手数料とします。

各ファンド間の乗り換え（「スイッチング」）の場合には、別途販売会社の定める手数料率が適用されることがあります。ただし、販売会社によってはスイッチングの取扱いを行わない場合があります。

また、販売会社によっては、償還乗換えおよび換金乗換えの場合、異なる手数料が適用されることがあります。

スイッチング、償還乗換えおよび換金乗換えの取扱い等についての詳細は、販売会社にお問い合わせください。

**（２）【換金（解約）手数料】**

換金・解約手数料はありません。

信託財産留保額ははありません。

換金の詳細については販売会社にご確認ください。

**（３）【信託報酬等】**

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0.9765%（税抜0.93%）の率を乗じて得た額とし、信託報酬にかかる委託会社、受託会社および販売会社の間での配分は次の通りになります。

（年率）

純資産額	委託会社	販売会社	受託会社	合計
200億円以下の部分	0.4200% （税抜 0.40%）	0.5250% （税抜 0.50%）	0.0315% （税抜 0.03%）	0.9765% （税抜 0.93%）
200億円超500億円以下の部分	0.3675% （税抜 0.35%）	0.5775% （税抜 0.55%）	0.0315% （税抜 0.03%）	0.9765% （税抜 0.93%）
500億円超の部分	0.3150% （税抜 0.30%）	0.6300% （税抜 0.60%）	0.0315% （税抜 0.03%）	0.9765% （税抜 0.93%）

信託報酬は、毎計算期間の最初の6カ月の終了日および毎計算期間終了日（当該日が休業日のときは翌営業日とします。）に当該終了日まで計上された金額ならびに信託の終了時に終了日まで計上された金額を投資信託財産中から支弁するものとします。また信託報酬に係る消費税等および地方消費税に相当する額は、信託財産中から支弁します。

委託会社および販売会社の報酬は本ファンドから委託会社に対して支払われ、販売会社の報酬は委託会社より販売会社に対して支払われます。受託銀行の報酬は本ファンドから受託銀行に対して支払われます。

\* 税額は、平成22年9月末日現在のものであり、税法が改正された場合、その内容が変更されることがあります。

\*なお、各ファンドが投資する投資対象ファンドにおいて運用報酬等が別途かかります。各投資対象ファンドの運用報酬等は、概ね0.10～0.75%程度になると考えられますが、各投資対象ファンドにより運用報酬等が異なることや各投資対象ファンドの組入比率により実質的な組入ファンドの運用報酬等が変動すること等から、一律に費用を明示することができません。

#### （４）【その他の手数料等】

投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、投資信託財産にかかる監査報酬、当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額、受託者の立替えた立替金の利息、法定書類の作成・印刷・交付にかかる費用ならびに当該費用にかかる消費税等に相当する金額、およびその他投資信託財産の運営にかかる費用ならびに当該費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、投資信託財産の中から支弁します。

投資信託財産に属する有価証券等に関連して発生した訴訟・係争物たる権利、その他の権利に基づいて益金が生じた場合、当該支払いに際して特別に必要となる費用（データ処理費用、郵送料）は受益者の負担とし、当該益金から支弁します。

投資信託財産で有価証券の売買を行なう際に発生する売買委託手数料等、当該売買委託手数料等に係る消費税に相当する金額は、投資信託財産の中から支弁します。

投資信託財産において資金借入れを行なった場合、当該借入金の利息は投資信託財産の中から支弁します。

その他の手数料については、運用状況により変動するものであり、事前に料率や上限額を表示することができません。また、費用の合計額は、保有期間や運用の状況等に応じて異なります。

手数料等の詳細については、下記照会先にお問い合わせください。

委託会社のお問合せ先 楽天投信投資顧問株式会社 お客様窓口：電話番号 03-6717-1900 受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで ホームページアドレス： <a href="http://www.rakuten-toushin.co.jp">http://www.rakuten-toushin.co.jp</a>
---

#### （５）【課税上の取扱い】

個人の受益者の場合

##### 1) 収益分配金の取扱い

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金については、配当所得として課税され、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）の税率で源泉徴収されます。なお、特別分配金は課税されません。

また、確定申告を行ない、総合課税・申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

##### 2) 一部解約金・償還金の取扱い

一部解約時および償還時の譲渡益（解約価額または償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した額）については、譲渡所得とみなされ、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）の税率による申告分離課税が適用されます。なお、特定口座（源泉徴収あり）においては、10%（所得税7%および地方税3%）の税率で源泉徴収されます。

上記1)および2)の10%（所得税7%および地方税3%）の税率は、平成24年1月1日より、20%（所得税15%および地方税5%）となる予定です。

##### 3) 損益通算について

一部解約時、償還時に生じた損失（譲渡損）は、確定申告を行なうことにより上場株式の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）から差し引くこと（損益通算）ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、一部解約時、償還時に生じた差益（譲渡益）は、上場株式等の譲渡損と損益通算ができます。

#### 法人の受益者の場合

平成23年12月31日までの間は、収益分配金のうち課税対象となる普通分配金及び一部解約金・償還金の個別元本超過額については、7%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。なお、特別分配金は課税されません。

また、上記の税率は、平成24年1月1日より、15%（所得税のみ）となる予定です。源泉徴収された所得税は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

なお、益金不算入制度は適用されません。

#### 個別元本について

- 1) 追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料に係る消費税等相当額は含みません。）が、当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- 2) 受益者が同一ファンドの受益券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な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。
- 3) 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ついては、販売会社ごとに個別元本の算出が行なわれます。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、当該支店ごとに個別元本の算出が行なわれる場合があります。
- 4) 受益者が特別分配金を受け取った場合、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（「特別分配金」については、「（4）収益分配金の課税について」をご参照ください。）

#### 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」（受益者ごとの元本の一部払い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け取る際、1) 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、2) 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。

なお、受益者が特別分配金を受け取った場合、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。

ただし、課税対象となります分配金は普通分配金のみであり、特別分配金に関しましては非課税扱いとなります。

税法が改正された場合等は、上記「（5）課税上の取扱い」の内容が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

「楽天グローバル・バランス（安定型）」

（平成22年9月30日現在）

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	328,225,664	98.26
内 アメリカ	328,225,664	98.26
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	5,797,078	1.74
純資産総額	334,022,742	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

「楽天グローバル・バランス（成長型）」

（平成22年9月30日現在）

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	310,516,844	97.45
内 アメリカ	310,516,844	97.45
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	8,132,796	2.55
純資産総額	318,649,640	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

「楽天グローバル・バランス（積極型）」

（平成22年9月30日現在）

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	609,633,711	96.85
内 アメリカ	609,633,711	96.85
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	19,858,606	3.15
純資産総額	629,492,317	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

「楽天グローバル・バランス（安定型）」

（平成22年9月30日現在）

	銘柄名 地域	種類 業種	口数	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 評価金額(円)	投資 比率 (%)
1	iシェアーズ S&Pシティグ ルー プ 世界国債(除く米国)ファン ト アメリカ	投資信託受 益証券 -	17,398	8,510.24 148,061,235	8,894.14 154,740,251	46.33

2	iシェアーズ ハークレイズ 米国総合ファンド アメリカ	投資信託受 益証券 -	6,263	9,080.69 56,872,420	9,110.39 57,058,408	17.08
3	iシェアーズ MSCI EAFEイン デックスファンド アメリカ	投資信託受 益証券 -	10,326	4,261.40 44,003,307	4,637.76 47,889,515	14.34
4	iシェアーズ S&P500インデックス ファンド アメリカ	投資信託受 益証券 -	3,314	9,077.70 30,083,517	9,625.05 31,897,417	9.55
5	iシェアーズ MSCIエマージン グマーケット・インデックス ファンド アメリカ	投資信託受 益証券 -	4,643	3,448.35 16,010,711	3,730.82 17,322,235	5.19
6	iシェアーズ JPモルガン米ド ル建エマージングマーケット 債券ファンド アメリカ	投資信託受 益証券 -	1,717	9,333.35 16,025,373	9,305.69 15,977,880	4.78
7	SPDR ハークレイズ キャピ タル インターナショナルトレ ジヤリーボンド ETF アメリカ	投資信託受 益証券 -	665	4,851.50 3,226,248	5,022.49 3,339,958	1.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	98.26
合計	98.26

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### 「楽天グローバル・バランス（成長型）」

（平成22年9月30日現在）

	銘柄名 地域	種類 業種	口数	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 評価金額(円)	投資 比率 (%)
1	iシェアーズ S&Pシティクル ーフ世界国債(除く米国)ファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	9,095	8,510.24 77,400,674	8,894.14 80,892,205	25.39
2	iシェアーズ MSCI EAFEインデ ックスファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	16,444	4,264.23 70,121,131	4,637.76 76,263,335	23.93
3	iシェアーズ S&P500インデ ックス ファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	4,207	9,082.97 38,212,096	9,625.05 40,492,587	12.71

4	iシェアーズ ハークレイズ 米国 総合ファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	3,520	9,085.81 31,982,073	9,110.39 32,068,593	10.06
5	iシェアーズ MSCIエマーシ ング マーケット・インデ ックスファン ト アメリカ	投資信託受益 証券 -	6,279	3,448.50 21,653,146	3,730.82 23,425,870	7.35
6	iシェアーズ JPモルガ ン米ト ル 建エマーシ ング マーケット債券 ファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	2,375	9,333.80 22,167,778	9,305.69 22,101,028	6.94
7	iシェアーズ ダ ウ・シ ョーン ス 米国不動産インデ ックスファン ト アメリカ	投資信託受益 証券 -	3,421	4,226.49 14,458,828	4,422.34 15,128,836	4.75
8	iシェアーズ S&P GSCI コモデ ィ ティインデ ックストラスト アメリカ	投資信託受益 証券 -	5,923	2,378.85 14,089,955	2,486.93 14,730,142	4.62
9	SPDR ハークレイズ キャピ タル インターナショナル トレ ジ ャリー ホ ント ETF アメリカ	投資信託受益 証券 -	1,078	4,821.30 5,197,363	5,022.49 5,414,248	1.70

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	97.45
合計	97.45

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### 「楽天グローバル・バランス（積極型）」

（平成22年9月30日現在）

	銘柄名 地域	種類 業種	口数	簿価単価(円) 簿価金額(円)	評価単価(円) 評価金額(円)	投資 比率 (%)
1	iシェアーズ MSCI EAFEインデ ック スファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	39,279	4,267.29 167,615,065	4,637.76 182,166,598	28.94
2	iシェアーズ S&P500インデ ックス ファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	10,136	9,090.31 92,139,473	9,625.05 97,559,512	15.50
3	iシェアーズ S&Pシティブ ルー プ 世界国債(除く米国)ファンド アメリカ	投資信託受益 証券 -	7,270	8,510.24 61,869,478	8,894.14 64,660,399	10.27

4	iシェアーズ MSCIエマージング マーケット・インデックスファン ド アメリカ	投資信託受益 証券 -	16,529	3,448.40 56,998,671	3,730.82 61,666,859	9.80
5	iシェアーズ ダウ・ジ ョーンズ 米国不動産インデ ックスファン ド アメリカ	投資信託受益 証券 -	13,435	4,226.32 56,780,641	4,422.34 59,414,180	9.44
6	iシェアーズ S&P GSCI コモデ ィティインデックストラスト アメリカ	投資信託受益 証券 -	23,390	2,379.31 55,652,135	2,486.93 58,169,512	9.24
7	iシェアーズ JPモルガ ン米ドル 建エマージング マーケ ット債券 ファン ド アメリカ	投資信託受益 証券 -	6,250	9,333.35 58,333,481	9,305.69 58,160,602	9.24
8	iシェアーズ ハ ークレイズ 米国 総合ファン ド アメリカ	投資信託受益 証券 -	2,750	9,087.04 24,989,373	9,110.39 25,053,588	3.98
9	SPDR ハ ークレイズ キャ ピ タル インターナ ショナル トレ ジ ャリー ボ ン ド ETF アメリカ	投資信託受益 証券 -	554	4,845.62 2,684,475	5,022.49 2,782,461	0.44

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### 投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率（％）
投資信託受益証券	96.85
合計	96.85

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

#### 【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。

### （３）【運用実績】

#### 【純資産の推移】

平成22年9月30日現在及び同日前1年以内における各月末営業日及び各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

#### 「楽天グローバル・バランス（安定型）」

	純資産総額		1口当たりの純資産額	
	(分配落) (円)	(分配付) (円)	(分配落) (円)	(分配付) (円)

設定時 (平成21年8月7日)	5,270,000	-	1.0000	-
平成21年9月末日	29,954,861	-	0.9564	-
10月末日	341,361,038	-	0.9681	-
11月末日	329,507,270	-	0.9332	-
12月末日	344,337,457	-	0.9693	-
平成22年1月末日	330,459,318	-	0.9282	-
2月末日	328,140,871	-	0.9204	-
3月末日	345,650,593	-	0.9714	-
4月末日	349,560,924	-	0.9754	-
5月末日	324,034,225	-	0.9028	-
6月末日	313,606,629	-	0.8722	-
7月末日	325,186,551	-	0.9021	-
第1計算期間末 (平成22年8月20日)	325,015,884	325,015,884	0.8891	0.8891
8月末日	319,441,730	-	0.8735	-
9月末日	334,022,742	-	0.9114	-

## 「楽天グローバル・バランス（成長型）」

	純資産総額		1口当たりの純資産額	
	(分配落) (円)	(分配付) (円)	(分配落) (円)	(分配付) (円)
設定時 (平成21年8月7日)	6,970,000	-	1.0000	-
平成21年9月末日	140,385,936	-	0.9735	-
10月末日	152,998,544	-	0.9931	-
11月末日	149,169,404	-	0.9533	-
12月末日	217,190,732	-	1.0092	-
平成22年1月末日	220,608,711	-	0.9548	-
2月末日	273,523,604	-	0.9495	-
3月末日	294,601,369	-	1.0181	-
4月末日	321,407,519	-	1.0302	-
5月末日	293,695,959	-	0.9354	-
6月末日	283,979,250	-	0.8994	-
7月末日	297,355,235	-	0.9363	-
第1計算期間末 (平成22年8月20日)	307,010,187	307,010,187	0.9176	0.9176
8月末日	300,690,426	-	0.8986	-
9月末日	318,649,640	-	0.9469	-

## 「楽天グローバル・バランス（積極型）」

	純資産総額		1口当たりの純資産額	
	(分配落) (円)	(分配付) (円)	(分配落) (円)	(分配付) (円)
設定時 (平成21年8月7日)	133,618,320	-	1.0000	-
平成21年9月末日	380,333,035	-	0.9654	-
10月末日	487,200,963	-	0.9900	-
11月末日	477,596,172	-	0.9482	-
12月末日	537,346,426	-	1.0227	-
平成22年1月末日	538,482,875	-	0.9603	-
2月末日	560,516,923	-	0.9601	-
3月末日	604,212,244	-	1.0487	-
4月末日	557,210,127	-	1.0707	-
5月末日	565,202,418	-	0.9529	-
6月末日	549,560,907	-	0.9118	-
7月末日	590,086,383	-	0.9562	-
第1計算期間末 (平成22年8月20日)	592,147,602	592,147,602	0.9321	0.9321
8月末日	584,057,546	-	0.9099	-
9月末日	629,492,317	-	0.9661	-

## 【分配の推移】

## 「楽天グローバル・バランス（安定型）」

	1口当たり分配金 (円)
第1期	0.0000

## 「楽天グローバル・バランス（成長型）」

	1口当たり分配金 (円)
第1期	0.0000

## 「楽天グローバル・バランス（積極型）」

	1口当たり分配金 (円)
第1期	0.0000

## 【収益率の推移】

## 「楽天グローバル・バランス（安定型）」

	収益率(%)
第1期	11.1

## 「楽天グローバル・バランス（成長型）」

	収益率(%)
第1期	8.2

## 「楽天グローバル・バランス（積極型）」

	収益率(%)
第1期	6.8

## (4) 【設定及び解約の実績】

## 「楽天グローバル・バランス（安定型）」

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	367,617,386	2,042,352	365,575,034

(注) 当初申込期間中の設定数量は5,270,000口です。

## 「楽天グローバル・バランス（成長型）」

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	336,286,070	1,716,199	334,569,871

(注) 当初申込期間中の設定数量は6,970,000口です。

## 「楽天グローバル・バランス（積極型）」

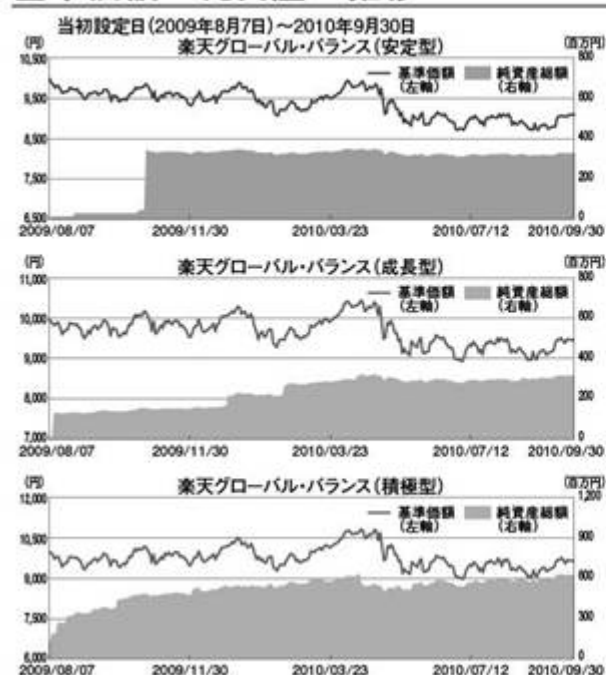
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	789,131,207	153,837,539	635,293,668

(注) 当初申込期間中の設定数量は133,618,320口です。

## (参考情報)

2010年9月30日現在 ※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 基準価額・純資産の推移



## 楽天グローバル・バランス(安定型)

基準価額	9,114 円
純資産総額	334 百万円

## 楽天グローバル・バランス(成長型)

基準価額	9,469 円
純資産総額	318 百万円

## 楽天グローバル・バランス(積極型)

基準価額	9,661 円
純資産総額	629 百万円

※第1期において分配金を支払っていないため、「分配金再投資基準価額」を表示していません。

※基準価額の計算において信託報酬は控除しています。

## 分配金の推移(10,000口当たり、税引前)

基金タイプ	決算期	第1期2010年8月20日	設定来累計
楽天グローバル・バランス(安定型)	分配金	0円	0円
楽天グローバル・バランス(成長型)	分配金	0円	0円
楽天グローバル・バランス(積極型)	分配金	0円	0円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。分配金が支払われない場合もあります。

## 主な資産の状況

楽天グローバル・バランス(安定型)

	銘柄名	投資比率 (%)
1	シェアーズ S&Pシティグループ世界国債(除く米国)ファンド	46.3
2	シェアーズ パークレイズ米国総合ファンド	17.1
3	シェアーズMSCI EAFEインデックスファンド	14.3
4	シェアーズS&P500インデックスファンド	9.6
5	シェアーズMSCIエマージングマーケット・インデックスファンド	5.2
6	シェアーズJPモルガン米ドル建マージングマーケット債券ファンド	4.8
7	SPDR パークレイズ キャピタル インターナショナルトレジャリー ボンド ETF	1.0

楽天グローバル・バランス(成長型)

	銘柄名	投資比率 (%)
1	シェアーズ S&Pシティグループ世界国債(除く米国)ファンド	25.4
2	シェアーズMSCI EAFEインデックスファンド	23.9
3	シェアーズS&P500インデックスファンド	12.7
4	シェアーズ パークレイズ米国総合ファンド	10.1
5	シェアーズMSCIエマージングマーケット・インデックスファンド	7.4
6	シェアーズJPモルガン米ドル建マージングマーケット債券ファンド	6.9
7	シェアーズ ダウ・ジョーンズ米国不動産インデックスファンド	4.8
8	シェアーズS&P GSCI コモディティインデックストラスト	4.6
9	SPDR パークレイズ キャピタル インターナショナルトレジャリー ボンド ETF	1.7

楽天グローバル・バランス(積極型)

	銘柄名	投資比率 (%)
1	シェアーズMSCI EAFEインデックスファンド	28.9
2	シェアーズS&P500インデックスファンド	15.5
3	シェアーズ S&Pシティグループ世界国債(除く米国)ファンド	10.3
4	シェアーズMSCIエマージングマーケット・インデックスファンド	9.8
5	シェアーズ ダウ・ジョーンズ米国不動産インデックスファンド	9.4
6	シェアーズS&P GSCI コモディティインデックストラスト	9.2
7	シェアーズJPモルガン米ドル建マージングマーケット債券ファンド	9.2
8	シェアーズ パークレイズ米国総合ファンド	4.0
9	SPDR パークレイズ キャピタル インターナショナルトレジャリー ボンド ETF	0.4

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

当ファンドには、ベンチマークはありません。



※ファンドの「年間収益率」は、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※2009年は設定日(8月7日)から年末、2010年は9月30日までの騰落率を表しています。

最新の運用実績については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

## 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なわれます。取得申込みが行なわれ、かつ当該取得申込みの受付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申込受付分として取扱います。ただし、受付時間は販売会社によって異なることもありますので、ご注意ください。これらの受付時間を過ぎてからの取得申込みは翌営業日の取扱いとなります。

ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日およびニューヨークにおける銀行休業日には、取得の申込みはできません。

金融商品取引所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既に受付けた取得申込みの受付を取消すことがあります。

ファンドの販売価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、取得申込みには、手数料がかかります。手数料は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社所定の申込手数料率を乗じて得た額となります。ただし、申込手数料率は3.15%（税抜き 3.00%）を超えないものとします。

税法が改正された場合等には、上記手数料が変更になることがあります。

申込単位は、販売会社が別途定める単位とします。ただし、「累積投資コース」に基づいて収益分配金を再投資する場合には、1口の整数倍をもって取得の申込みができます。

申込代金は、販売会社が定める期日までにお支払いください。

詳細については、販売会社にお問い合わせください。

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な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なわれます。

### 2【換金（解約）手続等】

一部解約の実行の請求は、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なわれます。一部解約の実行の請求が行なわれ、かつ当該請求の受付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申込受付分として取扱います。ただし、受付時間は販売会社によって異なることもありますので、ご注意ください。これらの受付時間を過ぎてからの一部解約の実行の請求は翌営業日の取扱いとなります。

ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日およびニューヨークにおける銀行休業日には、換金の請求はできません。

金融商品取引所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、一部解約の実行の請求の受付を中止することおよび既に受付けた当該請求の受付を取消すことがあります。

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。委託会社は、一部解約の実行の請求を受付けた場合には、ファンドの信託契約の一部を解約します。ただし、やむを得ない事情のある場合にはこの限りではありません。

一部解約の価額は、販売会社において確認できます。一部解約の価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額（解約価額）とします。なお、一部解約にあたり手数料はかかりません。

一部解約の単位は、販売会社が別途定める単位とします。

投資信託財産の資金管理を円滑に行なうため、1日1件10億円を超える一部解約はできません。また、大口解約には別途制限を設ける場合があります。

解約代金は、原則として一部解約の実行の請求を受付けた日から起算して5営業日目から、販売会社の営業所等においてお支払いいたします。

詳細については、販売会社にお問い合わせください。

換金の請求を行なう受益者は、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この信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、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なうものとし、社振法の規定に従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なわれます。

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なうものとします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、投資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従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「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。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、外国為替予約の仲値によって計算します。

ファンドの基準価額（1万口当たりで発表されます。）は毎営業日算出されます。最新の基準価額は、販売会社または委託会社の下記照会先にお問い合わせください。また、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊に基準価額が掲載されます。

委託会社のお問合せ先  
楽天投信投資顧問株式会社  
お客様窓口：電話番号 03-6717-1900  
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
ホームページアドレス：<http://www.rakuten-toushin.co.jp>

#### (2)【保管】

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、受益証券を発行しませんので受益証券の保管に関する該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

信託期間は原則として無期限です。ただし、下記「(5)その他 1) 信託の終了（繰上償還）」の場合には、信託を終了します。

#### (4)【計算期間】

計算期間は、原則として毎年8月21日から翌年8月20日までとします。

ただし、各計算期間終了日が休業日のときは、各計算期間終了日は、該当日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始します。

#### (5)【その他】

1) 信託の終了（繰上償還）

イ．委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させること

ができます。

- a 受益者の解約により受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合。
  - b 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき。
  - c やむを得ない事情が発生したとき。
- ロ．上記イ．に該当する場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないません。
- ハ．委託会社は、監督官庁よりこの信託約款の解約の命令を受けたとき等には、下記「書面決議」の手続きは適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
- 二．繰上償還を行なう場合は、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出します。

## 2) 信託約款の変更等

- イ．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、受託会社と合意の上この信託約款を変更すること、またはファンドと他のファンドの併合（以下「併合」といいます。）を行なうことができるものとします。信託約款の変更または併合を行なう際は、あらかじめ委託会社はその旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- ロ．委託会社は、上記イ．の変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合について、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公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知れたる受益者に対して交付し、書面決議を行ないます。
- ハ．委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、下記「書面決議」の規定に従います。

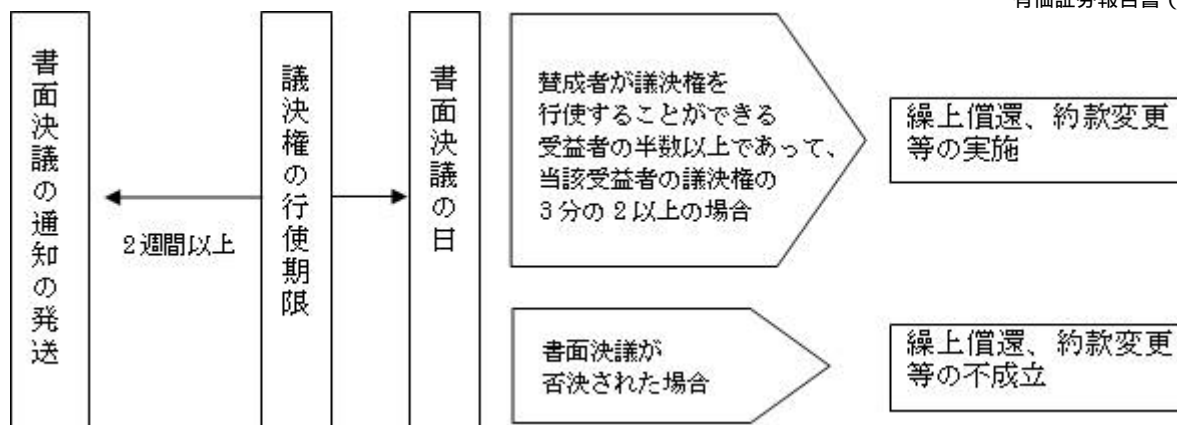
## 3) 関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間の募集・販売契約は、契約締結日から1年間とし、期間満了の3ヵ月前までに相手方に対し、何らの意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、その後も同様とします。

## 4) 書面決議

- イ．繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して委託会社は書面決議を行ないます。あらかじめ、書面決議の日、内容、理由等を定め、決議の日の2週間前までに受益者に対して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行ないます。
- ロ．受益者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。受益者が議決権を行使しない時は、書面決議について賛成したものとみなします。
- ハ．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ないます。
- 二．繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、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、書面決議を行ないません。
- ホ．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、併合に係る他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- ヘ．ファンドの繰上償還、信託約款の重大な変更または併合を行なう場合、書面決議において反対した受益者は、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い取るべき旨を請求できません。

### < 書面決議の主な流れ >



#### 5) 運用報告書の作成

委託会社は、毎計算期間終了後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況等を記載した運用報告書を作成し、販売会社を通じて知られたる受益者に交付します。

#### 6) 投資信託財産に関する報告

受託会社は、毎計算期間末に損益計算を行ない、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。また、受託会社は、信託終了のときは最終計算を行ない、投資信託財産に関する報告書を作成して、これを委託会社に提出します。

#### 7) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- イ．受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は上記の「2) 信託約款の変更等」に従い、新受託会社を選任します。
- ロ．委託会社が新受託会社を選任することができないとき、委託会社は、信託約款を解約し、信託を終了させます。

#### 8) 公告

委託会社が受益者に対して行なう公告は、電子公告により行ない、次のアドレスに掲載します。

<http://www.rakuten-toushin.co.jp>

なお、電子公告によることができない事故その他のやむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に掲載する方法とします。

#### 9) 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

#### 10) 信託契約に関する疑義の取扱い

信託契約の解釈について疑義が生じたときは、委託会社と受託会社との協議により定めます。

## 4 【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社が支払いを決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、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（原則として計算期間終了日から起算して5営業日まで）から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る計算期間の末日以前において一部解約が行なわれた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末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載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、）に支払いを開始するものとします。なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引き換えに受益者に支払いません。収益分配金の支払は、販売会社の営業所等において行ないます。

上記にかかわらず、累積投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に交付されます。この場合販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行ないます。当該売付により増加した受益権は振替口座簿に記載または記録されます。

受益者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

#### 償還金に対する請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として、償還日（休業日にあたる場合には、その翌営業日。）から起算して5営業日目）から、販売会社の営業所等にて償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払われます。

受益者が償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の末梢の申請を行なうものとし、社振法の規定に従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なわれます。

#### 一部解約（換金）の請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、販売会社を通じて委託会社に一部解約の実行を請求する権利を有します。一部解約金は、受益者の請求を受けた日から起算して、原則として5営業日目から受益者に支払います。

（詳しくは、上記「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご参照ください。）

#### 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に投資信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

#### 反対者の買取請求権

信託契約の解約「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要（5）その他 1）信託の終了（繰上償還）」、または信託約款の変更「同 2）信託約款の変更等」を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、委託会社に対し、自己に帰属する受益権を投資信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

#### 楽天グローバル・バランス（安定型）

- (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）並びに同規則第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1期計算期間（平成21年8月7日から平成22年8月20日まで）の財務諸表について、太陽ASG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】

【楽天グローバル・バランス（安定型）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

		第1期計算期間 平成22年8月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金		6,122,639
コール・ローン		13,815,597
投資信託受益証券		308,235,229
流動資産合計		328,173,465
<b>資産合計</b>		
328,173,465		
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払受託者報酬		55,757
未払委託者報酬		2,046,367
その他未払費用		1,055,457
流動負債合計		3,157,581
<b>負債合計</b>		
3,157,581		
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本		365,575,034
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		40,559,150
（分配準備積立金）		569,057
元本等合計		325,015,884
<b>純資産合計</b>		
325,015,884		
<b>負債純資産合計</b>		
328,173,465		

## （ 2 ） 【 損益及び剰余金計算書 】

（ 単位：円 ）

	第1期計算期間 自 平成21年 8 月 7 日 至 平成22年 8 月20日
<b>営業収益</b>	
受取配当金	6,122,640
受取利息	4,459
有価証券売買等損益	9,371,121
為替差損益	25,326,307
営業収益合計	28,570,329
<b>営業費用</b>	
受託者報酬	87,756
委託者報酬	3,220,998
その他費用	2,246,032
営業費用合計	5,554,786
営業利益又は営業損失（ ）	34,125,115
経常利益又は経常損失（ ）	34,125,115
当期純利益又は当期純損失（ ）	34,125,115
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	67,832
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	32,499
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	32,499
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,534,366
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,534,366
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	40,559,150

## （３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落ちの売買が行われる日において、当該金額を計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「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）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

（貸借対照表に関する注記）

区 分	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
1. 1期首元本額	5,270,000円
期中追加設定元本額	362,347,386円
期中一部解約元本額	2,042,352円
2. 計算期間末日における受益権の総数	365,575,034口
3. 2元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は40,559,150円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 1分配金の計算過程	計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（569,057円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（33,506円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象額は602,563円（1口当たり0.001648円）であります。分配は行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、売買目的有価証券を保有しています。当該金融商品は価格変動リスク、為替変動リスク及び信用リスク等に晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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。

## 金融商品の時価等に関する事項

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 貸借対照表計上額と時価との差額	貸借対照表計上額は時価で計上されているため、差額はありません。

2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 これらは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、当該帳簿価額を時価としております。</p>
------------	--

## (有価証券関連に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	9,371,121
合計	9,371,121

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、当該事項はありません。

## (1口当たり情報)

	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
1口当たり純資産額	0.8891円
(1万口当たり純資産額)	(8,891円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額
投資信託 受益証券	アメリカ・ドル	iシェアーズ <sup>®</sup> S&Pシ ティグループ <sup>®</sup> 世界国債(除 く米国)ファンド <sup>®</sup>	17,455.000	1,772,206.150

	iシェアーズ`ハ`ークレイ ス`米国総合ファンド`	5,176.000	561,337.200
	iシェアーズ`MSCI EAFEイン デ`ックスファンド`	10,326.000	524,973.840
	iシェアーズ`S&P500イン デ`ックス`ファンド`	3,314.000	358,906.200
	iシェアーズ`MSCIエマー ジ`ング`マーケット・イン デ`ックス`ファンド`	4,643.000	191,013.020
	iシェアーズ`JPモルガン 米ト`ル建エマージ`ング` マーケット債券ファンド`	1,804.000	200,875.400
	アメリカ・ドル 小計	42,718.000	3,609,311.810 (308,235,229)
投資信託受益証券 合計		42,718.000	308,235,229 [308,235,229]
合計			308,235,229 [308,235,229]

投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

- (注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における[ ]内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	投資信託 受益証券 6銘柄	100%	100%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 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。

## 楽天グローバル・バランス(成長型)

- (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)並びに同規則第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1期計算期間（平成21年8月7日から平成22年8月20日まで）の財務諸表について、太陽ASG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

【楽天グローバル・バランス（成長型）】  
（1）【貸借対照表】

（単位：円）

		第1期計算期間 平成22年8月20日現在
資産の部		
流動資産		
預金		4,738,972
コール・ローン		24,656,047
投資信託受益証券		280,535,615
流動資産合計		309,930,634
資産合計		309,930,634
負債の部		
流動負債		
未払解約金		17,223
未払受託者報酬		49,003
未払委託者報酬		1,798,765
その他未払費用		1,055,456
流動負債合計		2,920,447
負債合計		2,920,447
純資産の部		
元本等		
元本		334,569,871
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		27,559,684
元本等合計		307,010,187
純資産合計		307,010,187
負債純資産合計		309,930,634

## （ 2 ） 【 損益及び剰余金計算書 】

（ 単位：円 ）

	第 1 期計算期間 自 平成21年 8 月 7 日 至 平成22年 8 月20日
<b>営業収益</b>	
受取配当金	4,738,972
受取利息	7,256
有価証券売買等損益	3,485,518
為替差損益	25,220,062
営業収益合計	16,988,316
<b>営業費用</b>	
受託者報酬	74,001
委託者報酬	2,716,821
その他費用	2,253,242
営業費用合計	5,044,064
営業利益又は営業損失（ ）	22,032,380
経常利益又は経常損失（ ）	22,032,380
当期純利益又は当期純損失（ ）	22,032,380
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	30,836
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	23,624
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	23,624
剰余金減少額又は欠損金増加額	5,581,764
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	5,581,764
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	27,559,684

## （３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落ちの売買が行われる日において、当該金額を計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「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）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

（貸借対照表に関する注記）

区 分	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
1. 1期首元本額	6,970,000円
期中追加設定元本額	329,316,070円
期中一部解約元本額	1,716,199円
2. 計算期間末日における受益権の総数	334,569,871口
3. 2元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は27,559,684円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 1分配金の計算過程	計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（0円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（2,306円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象額は2,306円（1口当たり0.000007円）であります。分配は行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、売買目的有価証券を保有しています。当該金融商品は価格変動リスク、為替変動リスク及び信用リスク等に晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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。

## 金融商品の時価等に関する事項

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 貸借対照表計上額と時価との差額	貸借対照表計上額は時価で計上されているため、差額はありませぬ。

2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 これらは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、当該帳簿価額を時価としております。</p>
------------	--

## (有価証券関連に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	3,485,518
合計	3,485,518

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、当該事項はありません。

## (1口当たり情報)

	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
1口当たり純資産額	0.9176円
(1万口当たり純資産額)	(9,176円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額
投資信託受益証券	アメリカ・ドル	iシェアーズ <sup>®</sup> S&Pシテイク <sup>®</sup> ループ <sup>®</sup> 世界国債(除く米国) ファンド <sup>®</sup>	9,095.000	923,415.350

	iシェアーズ <sup>®</sup> MSCI EAFEイン デックスファンド <sup>®</sup>	14,991.000	762,142.440
	iシェアーズ <sup>®</sup> S&P500インデ ックスファンド <sup>®</sup>	3,963.000	429,192.900
	iシェアーズ <sup>®</sup> バ ークレイ ス <sup>®</sup> 米国総合ファンド <sup>®</sup>	3,073.000	333,266.850
	iシェアーズ <sup>®</sup> MSCIエマーシ ング マーケット・インデ ックス ファンド <sup>®</sup>	6,065.000	249,514.100
	iシェアーズ <sup>®</sup> JPモルカ ン米 ドル建エマーシ ング マー ケット債券ファンド <sup>®</sup>	2,352.000	261,895.200
	iシェアーズ <sup>®</sup> タ ウ・ ジ ョーンス <sup>®</sup> 米国不動産イン デ ックス ファンド <sup>®</sup>	3,310.000	166,890.200
	iシェアーズ <sup>®</sup> S&P GSCI コモ デ ィティ インデ ックス トラ スト	5,588.000	158,643.320
	アメリカ・ドル 小計	48,437.000	3,284,960.360 (280,535,615)
投資信託受益証券 合計		48,437.000	280,535,615 [280,535,615]
合計			280,535,615 [280,535,615]

投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

- (注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における ( ) 内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における [ ] 内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	投資信託 受益証券 8銘柄	100%	100%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 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。

## 楽天グローバル・バランス（積極型）

- (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)並びに同規則第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1期計算期間(平成21年8月7日から平成22年8月20日まで)の財務諸表について、太陽ASG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

【楽天グローバル・バランス（積極型）】  
（1）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1期計算期間 平成22年8月20日現在
<b>資産の部</b>	
流動資産	
預金	10,953,639
コール・ローン	20,926,148
投資信託受益証券	564,950,249
流動資産合計	596,830,036
資産合計	596,830,036
<b>負債の部</b>	
流動負債	
未払解約金	10,608
未払受託者報酬	95,962
未払委託者報酬	3,520,407
その他未払費用	1,055,457
流動負債合計	4,682,434
負債合計	4,682,434
<b>純資産の部</b>	
元本等	
元本	635,293,668
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	43,146,066
（分配準備積立金）	1,763,154
元本等合計	592,147,602
純資産合計	592,147,602
負債純資産合計	596,830,036

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第 1 期計算期間 自 平成21年 8 月 7 日 至 平成22年 8 月20日
<b>営業収益</b>	
受取配当金	11,099,311
受取利息	12,414
有価証券売買等損益	22,608,517
為替差損益	48,808,039
営業収益合計	15,087,797
<b>営業費用</b>	
受託者報酬	167,281
委託者報酬	6,136,725
その他費用	2,365,140
営業費用合計	8,669,146
営業利益又は営業損失（ ）	23,756,943
経常利益又は経常損失（ ）	23,756,943
当期純利益又は当期純損失（ ）	23,756,943
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	9,524,597
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,531,304
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,531,304
剰余金減少額又は欠損金増加額	12,395,830
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	12,395,830
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	43,146,066

## （ 3 ）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落ちの売買が行われる日において、当該金額を計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「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）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

（貸借対照表に関する注記）

区 分	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
1. 1期首元本額	133,618,320円
期中追加設定元本額	655,512,887円
期中一部解約元本額	153,837,539円
2. 計算期間末日における受益権の総数	635,293,668口
3. 2元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は43,146,066円であります。

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 1分配金の計算過程	計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,763,154円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（606,073円）及び分配準備積立金（0円）より分配対象額は2,369,227円（1口当たり0.003729円）であります。分配は行っておりません。

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、売買目的有価証券を保有しています。当該金融商品は価格変動リスク、為替変動リスク及び信用リスク等に晒されております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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。

## 金融商品の時価等に関する事項

区 分	第1期計算期間 自 平成21年 8月 7日 至 平成22年 8月20日
1. 貸借対照表計上額と時価との差額	貸借対照表計上額は時価で計上されているため、差額はありませぬ。

2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)上記以外の金融商品 これらは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、当該帳簿価額を時価としております。</p>
------------	--

## (有価証券関連に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	16,430,207
合計	16,430,207

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、当該事項はありません。

## (1口当たり情報)

	第1期計算期間 平成22年 8月20日現在
1口当たり純資産額	0.9321円
(1万口当たり純資産額)	(9,321円)

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額
投資信託受益証券	アメリカ・ドル	iシェアーズ <sup>®</sup> MSCI EAFEインデックスファンド <sup>®</sup>	36,897.000	1,875,843.480

	iシェアーズ° S&P500イン デックスファンド°	9,619.000	1,041,737.700
	iシェアーズ° S&Pシティブ° ループ° 世界国債(除く米国) ファンド°	7,270.000	738,123.100
	iシェアーズ° JPモルガン米 ドル建エマーシング° マー ケット債券ファンド°	6,250.000	695,937.500
	iシェアーズ° MSCIエマーシ ング° マーケット・インデッ クスファンド°	16,341.000	672,268.740
	iシェアーズ° ダウ・ ジョーンズ° 米国不動産イン デックスファンド°	13,256.000	668,367.520
	iシェアーズ° S&P GSCI コモ ディティ インデックス ト ラスト	22,830.000	648,143.700
	iシェアーズ° ハークレイ ス° 米国総合ファンド°	2,535.000	274,920.750
	アメリカ・ドル 小計	114,998.000	6,615,342.490 (564,950,249)
投資信託受益証券 合計		114,998.000	564,950,249 [564,950,249]
合計			564,950,249 [564,950,249]

投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

- (注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における[ ]内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資信託受益証券 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	投資信託 受益証券 8銘柄	100%	100%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 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【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

「楽天グローバル・バランス（安定型）」

（平成22年 9月30日現在）

項目	金額または口数
資産総額	334,472,048円
負債総額	449,306円
純資産総額（ - ）	334,022,742円
発行済数量	366,478,698口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.9114円

「楽天グローバル・バランス（成長型）」

（平成22年 9月30日現在）

項目	金額または口数
資産総額	319,081,316円
負債総額	431,676円
純資産総額（ - ）	318,649,640円
発行済数量	336,509,186口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.9469円

「楽天グローバル・バランス（積極型）」

（平成22年 9月30日現在）

項目	金額または口数
資産総額	630,261,713円
負債総額	769,396円
純資産総額（ - ）	629,492,317円
発行済数量	651,597,184口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.9661円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

委託会社は、当ファンド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り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、当該振替期間の振替業を承継するもの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。

### (1) 投資信託受益証券の名義書換

受益者は、委託会社がやむをえない事情等による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、受益証券の債発行の請求を行なわないものとします。

### (2) 受益者名簿

該当事項はありません。

### (3) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

### (4) 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えの申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、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、上記の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なわれるように通知するものとします。

上記の振替について、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るときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### (5) 受益権の対抗要件

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。

### (6) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、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。

### (7) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等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な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件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てします。）に支払います。

### (8) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替期間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、一部解約請求の受付、解約金に予備償還金の支払等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

## 第二部【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22年9月末日現在）

資本金	150百万円
発行する株式の総額	30,000株
発行済株式の総数	13,000株

##### \* 最近5年間における資本金の額の推移

平成18年12月28日	50百万円
平成19年 9月10日	75百万円
平成20年 7月10日	150百万円
平成22年 2月25日	225百万円
平成22年 3月29日	150百万円

##### (2) 会社の意思決定機構

###### ・取締役会

取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠のために選任された取締役の任期は、前任者の残任期間とします。

取締役会は、その決議をもって、取締役中より取締役会長、取締役社長、取締役副社長各1名、専務取締役および常務取締役若干名を選任することができます。またその決議をもって、代表取締役を選任します。

取締役会は、取締役会長または取締役社長が招集し、招集者がその議長となります。取締役会長および取締役社長に事故があるときは、あらかじめ取締役会の決議により定められた順序により、他の取締役がこれに代わります。

取締役会の招集通知は、会日から原則として1週間前までにこれを発します。ただし、緊急のときなどは、この期間を短縮することができます。また各取締役および監査役全員の同意があるときは、これを省略することができます。

取締役会は、会社の業務執行を決定し、取締役の職務の執行について監督します。その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数の賛成をもって行ないます。

###### ・監査役

経営のチェック機能として、業務監査および会計監査による違法または著しく不当な職務執行行為の監査を行ないます。

（本書提出日現在）

##### (3) 運用の意思決定プロセス

投資政策委員会において、国内外の経済見通し、市況見通しを検討し、これを基に資産配分の基本方針を決定します。

運用部は、投資政策委員会の決定に基づき、具体的な運用方針を決定します。

運用部のファンドマネジャーは、上記運用方針および運用に係る諸規則等にしがって、ポートフォリオを構築・管理します。

運用に関するパフォーマンス分析・評価および法令等遵守状況のモニタリング・リスク管理については、運用部門から独立したコンプライアンス部門が担当し、これを運用部門にフィードバックすることにより、精度の高い運用を実現できる体制の維持に努めます。

## 2【事業の内容および営業の概況】

「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なうとともに、「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）を行なっています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言・代理業務を行なっています。

平成22年9月末日現在における委託会社の運用する証券投資信託は以下の通りです。

種 類	本 数	純資産総額
追加型株式投資信託	10本	6,405百万円
合 計	10本	6,405百万円

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である楽天投信投資顧問株式会社（以下「当社」といいます。）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」といいます。）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8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

なお、第3期事業年度（平成20年4月1日から平成21年3月31日まで）は、改正前の財務諸表等規則に基づき、第4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、改正後の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

2. 財務諸表に記載している金額は、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3期事業年度（平成20年4月1日から平成21年3月31日まで）の財務諸表について、清新監査法人の監査を受けております。

また、第4期事業年度の会計期間（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）の財務諸表について、太陽A S G有限責任監査法人の監査を受けております。

#### (1)【貸借対照表】

区分	注記 番号	第3期 (平成21年3月31日現在)		第4期 (平成22年3月31日現在)	
		金額(千円)		金額(千円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			325,041		361,227
前払費用					833
未収委託者報酬					5,638
未収運用受託報酬					3,293
未収収益					2,100
その他			2,985		6,346
流動資産合計			328,028		379,438
固定資産					
有形固定資産	1		7,456		13,350
建物		5,107		8,981	
器具備品		2,349		4,368	
無形固定資産			841		1,630
ソフトウェア		841		1,630	
投資その他の資産			4,569		3,061
長期前払費用		4,569		3,061	
固定資産合計			12,868		18,043
資産合計			340,896		397,481

		第3期 (平成21年3月31日現在)	第4期 (平成22年3月31日現在)
--	--	-----------------------	-----------------------

区分	注記 番号	金額(千円)		金額(千円)	
<b>(負債の部)</b>					
<b>流動負債</b>					
預り金			1,871		4,809
未払金	3		9,156		92,500
未払費用	3				9,678
未払法人税等			883		2,589
リース債務					441
賞与引当金					1,840
流動負債合計			11,912		111,859
<b>固定負債</b>					
リース債務					1,323
固定負債合計					1,323
負債合計			11,912		113,182

区分	注記 番号	第3期 (平成21年3月31日現在)		第4期 (平成22年3月31日現在)	
		金額(千円)		金額(千円)	
<b>(純資産の部)</b>					
<b>株主資本</b>					
資本金			150,000		150,000
新株申込証拠金	2		200,000		
資本剰余金			150,000		629,716
資本準備金		150,000		400,000	
その他資本剰余金				229,716	
利益剰余金					
その他利益剰余金			171,015		495,416
繰越利益剰余金		171,015		495,416	
株主資本合計			328,984		284,299
純資産合計			328,984		284,299
負債・純資産合計			340,896		397,481

**(2) 【損益計算書】**

区分	注記 番号	第3期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)		第4期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)	
		金額(千円)		金額(千円)	
<b>営業収益</b>					
委託者報酬		903		13,786	
運用受託報酬				16,751	
その他営業収益	2			24,000	
営業収益合計			903		54,538
<b>営業費用</b>					
支払手数料		3,057		6,006	

広告宣伝費				6,861	
通信費		16,802		25,421	
協会費		1,810		2,354	
営業費用合計			21,669		40,644
一般管理費	1・3		92,718		250,603
営業損失			113,484		236,709
営業外収益					
受取利息		239		117	
雑収入				1,200	
その他		0			
営業外収益合計			239		1,317
営業外費用					
株式交付費		561		1,390	
雑損失				25	
人員調整費用		1,041		1,425	
営業外費用合計			1,602		2,840
経常損失			114,847		238,231
特別利益					
投資有価証券売却益				420	
特別利益合計					420
特別損失					
固定資産除売却損	4	2,963		4,960	
事務所移転費用		6,070			
特別損失合計			9,033		4,960
税引前当期純損失			123,881		242,772
法人税、住民税及び事業税			265		950
法人税等調整額					
当期純損失			124,147		243,722

### (3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：千円)

	第3期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)	第4期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)
株主資本		
資本金		
前期末残高	75,000	150,000
当期変動額		
新株の発行	75,000	175,000
減資		175,000
当期変動額合計	75,000	
当期末残高	150,000	150,000
新株式申込証拠金		
前期末残高		200,000
当期変動額		
新株の発行	200,000	200,000
当期変動額合計	200,000	200,000

当期末残高	200,000	
資本剰余金		
資本準備金		
前期末残高	75,000	150,000
当期変動額		
新株の発行	75,000	175,000
減資		75,000
当期変動額合計	75,000	250,000
当期末残高	150,000	400,000
その他資本剰余金		
前期末残高		
当期変動額		
合併による増減額		229,716
当期変動額合計		229,716
当期末残高		229,716
資本剰余金合計		
前期末残高	75,000	150,000
当期変動額		
新株の発行	75,000	175,000
減資		75,000
合併による増減額		229,716
当期変動額合計	75,000	479,716
当期末残高	150,000	629,716
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	46,867	171,015
当期変動額		
当期純損失	124,147	243,722
合併による増減額		180,679
減資		100,000
当期変動額合計	124,147	324,401
当期末残高	171,015	495,416
利益剰余金合計		
前期末残高	46,867	171,015
当期変動額		
当期純損失	124,147	243,722
合併による増減額		180,679
減資		100,000
当期変動額合計	124,147	324,401
当期末残高	171,015	495,416
株主資本合計		
前期末残高	103,132	328,984
当期変動額		
当期純損失	124,147	243,722
新株の発行	350,000	150,000

合併による増減額		49,037
当期変動額合計	225,851	44,685
当期末残高	328,984	284,299
純資産合計		
前期末残高	103,132	328,984
当期変動額		
当期純損失	124,147	243,722
新株の発行	350,000	150,000
合併による増減額		49,037
当期変動額合計	225,851	44,685
当期末残高	328,984	284,299

## 重要な会計方針

第3期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)	第4期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)
<p>1. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。 なお、主な耐用年数は、以下の通りであります。 建物 8～18年 器具器具備品 3～20年 また、取得価格が100千円以上200千円未満の減価償却資産につきましては、3年均等償却によっております。</p> <p>(会計方針の変更) 親会社の会計方針に合わせるため費用処理していた一括償却資産を当中間会計期間より資産計上しております。 この変更による損益に与える影響は軽微であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 自社利用のソフトウェアについては、利用可能期間（5年）での定額法によっております。</p> <p>(3) 長期前払費用 長期前払費用については、均等償却によっております。</p>	<p>1. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産除く） 定率法を採用しております。なお、主な耐用年数は、以下の通りであります。 建物 10～18年 器具備品 3～20年 また、取得価額が100千円以上200千円未満の減価償却資産につきましては、3年均等償却によっております。</p> <p>(2) リース資産（所有権移転外ファイナンス・リース取引にかかるリース資産） リース期間を耐用年数とし、残存価格をゼロとする定額法によっております。</p> <p>(3) 無形固定資産 定額法によっております。 ただし、自社利用のソフトウェアは、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>(4) 長期前払費用 定額法によっております。</p>
<p>2. 繰延資産の処理方法</p> <p>株式交付費 支出時に費用処理しております。</p>	<p>2. 繰延資産の処理方法</p> <p>株式交付費 支出時に全額費用として処理しております。</p>

<p>3. 引当金の計上基準</p>	<p>3. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 債権等の貸倒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することとしております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当事業年度に帰属する額を計上しております。</p>
<p>4. その他財務諸表の作成のための基本となる重要な事項</p> <p>消費税等の処理方法 消費税および地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>	<p>4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> <p>消費税等の処理方法 同左</p>

## 注記事項

## (貸借対照表関係)

第3期 (平成21年3月31日現在)	第4期 (平成22年3月31日現在)
<p>1 有形固定資産より控除した減価償却累計額</p> <p>建物 686千円 器具備品 2,127千円</p>	<p>1 有形固定資産より控除した減価償却累計額</p> <p>建物 2,433千円 器具備品 5,765千円</p>
<p>2 新株申込証拠金</p> <p>発行株式数 4,000株 資本増加の日 2009年4月1日 資本準備金に受入れられる額 100,000千円</p>	<p>2 新株申込証拠金</p>
<p>3 関係会社に対する資産及び負債のうち、区分掲記されたもの以外の各科目に含まれている金額は、以下のとおりであります。</p> <p>未払金 6,140千円</p>	<p>3 関係会社に対する資産及び負債のうち、区分掲記されたもの以外の各科目に含まれている金額は、以下のとおりであります。</p> <p>未払費用 4,379千円</p>

## (損益計算書関係)

第3期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)	第4期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)
<p>1 役員報酬の範囲</p> <p>取締役 年額 30,000千円 監査役 年額 10,000千円</p>	<p>1 役員報酬の範囲</p> <p>取締役 年額 200,000千円 監査役 年額 30,000千円</p>
<p>2 関係会社に対する主な取引高</p>	<p>2 関係会社に対する主な取引高</p> <p>営業取引による取引高 営業収益 その他営業収益 24,000千円</p>
	<p>3 一般管理費のうち主要なもの</p> <p>役員報酬 41,499千円 給与・手当 81,752千円 減価償却費 4,877千円 賞与引当金繰入額 1,840千円</p>
	<p>4 固定資産除売却損内訳</p> <p>建物 1,516千円 器具備品 321千円 その他 3,121千円</p>

## (株主資本等変動計算書関係)

第 3 期 (自 平成20年4月 1日 至 平成21年3月31日)	第 4 期 (自 平成21年4月 1日 至 平成22年3月31日)																				
<p>1. 発行済株式に関する事項</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-bottom: 5px;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">株式の種類</th> <th style="width: 15%;">前事業年度末</th> <th style="width: 15%;">増加</th> <th style="width: 15%;">減少</th> <th style="width: 15%;">当事業年度末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>普通株式</td> <td style="text-align: center;">3,000株</td> <td style="text-align: center;">3,000株</td> <td></td> <td style="text-align: center;">6,000株</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) 普通株式の発行済株式数の増加3,000株は、新設ファンドの運用開始にあたり財務基盤の強化を図るため。</p>	株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末	普通株式	3,000株	3,000株		6,000株	<p>1. 発行済株式に関する事項</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-bottom: 5px;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">株式の種類</th> <th style="width: 15%;">前事業年度末</th> <th style="width: 15%;">増加</th> <th style="width: 15%;">減少</th> <th style="width: 15%;">当事業年度末</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>普通株式</td> <td style="text-align: center;">6,000株</td> <td style="text-align: center;">7,000株</td> <td></td> <td style="text-align: center;">13,000株</td> </tr> </tbody> </table> <p>(注) 普通株式の発行済株式数の増加7,000株は、株主割当増資による新株の発行であります。</p>	株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末	普通株式	6,000株	7,000株		13,000株
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末																	
普通株式	3,000株	3,000株		6,000株																	
株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当事業年度末																	
普通株式	6,000株	7,000株		13,000株																	
<p>2. 自己株式に関する事項 該当事項はありません。</p>	<p>2. 自己株式に関する事項 同左</p>																				
<p>3. 新株予約権等に関する事項 該当事項はありません。</p>	<p>3. 新株予約権等に関する事項 同左</p>																				
<p>4. 剰余金の配当に関する事項 該当事項はありません。</p>	<p>4. 剰余金の配当に関する事項 同左</p>																				

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引関係

第 3 期 (自 平成20年4月1日 至 平成21年3月31日)

該当事項はありません。

第 4 期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

(1) 所有権移転外ファイナンス・リース取引 (通常の売買取引に係る方法に準じた会計処理によっているもの)

リース資産の内容

有形固定資産 (器具備品)

主として、カラーデジタル複合機であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針の「1. 固定資産の減価償却の方法」に記載したとおりであります。

(金融商品関係)

第 4 期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

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。

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

当社は、投資信託の運用を業として行っております。当社では保有する金融資産・負債から生ずる様々なリスクを横断的かつ効率的に管理し、財務の健全性の維持を図っております。

なお、余資運用に関しては、預金等安全性の高い金融資産で運用しております。

(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

現金・預金は、国内通貨による預金等であり、短期間で決済されるため、為替変動リスクや価格変動リスクは殆どないと認識しております。

また、営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者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、信用リスクは殆ど無いと認識しております。

未払金、未払法人税等につきましては、そのほとんどが一年以内で決済されます。

## 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上額、時価、並びにこれらの差額については次の通りです。

(千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
<b>資産</b>			
(1)現金・預金	361,227	361,227	
(2)未収委託者報酬	5,638	5,638	
(3)未収運用受託報酬	3,293	3,293	
(4)未収収益	2,100	2,100	
資産計	372,258	372,258	
<b>負債</b>			
(1)未払金	92,500	92,500	
(2)未払法人税等	2,589	2,589	
負債計	95,089	95,089	

### 注) 1. 金融商品の時価算定の方法

#### 資産

(1)現金・預金 (2)未収委託者報酬 (3)未収運用受託報酬 (4)未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と類似していることから、当該帳簿価格によっております。

#### 負債

(1)未払金 (2)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価格と類似していることから、当該帳簿価格によっております。

### (有価証券関係)

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

該当事項はありません。

第4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。

### (デリバティブ取引関係)

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

該当事項はありません。

第4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。

## （退職給付関係）

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

退職金（人員調整費用）1,041千円

第4期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

退職金（人員調整費用）1,425千円

## （ストック・オプション関係）

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

該当事項はありません。

第4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。

## （税効果会計関係）

第3期 (平成21年3月31日現在)	第4期 (平成22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)	(繰延税金資産)
繰越欠損金 68,654 千円	繰越欠損金 480,874 千円
一括償却資産 321 千円	一括償却資産 111 千円
未払事業所税 84 千円	未払事業所税 173 千円
未払事業税 256 千円	未払事業税 669 千円
繰延税金資産小計 69,317 千円	賞与引当金 748 千円
評価性引当金 69,317 千円	その他 606 千円
繰延税金資産合計 千円	繰延税金資産小計 483,184 千円
繰延税金資産の純額 千円	評価性引当金 483,184 千円
	繰延税金資産合計 千円
	繰延税金資産の純額 千円
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原因	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原因
(%)	当事業年度は、税引前当期純損失のため、記載しておりません。
法定実効税率 40.69	
(調整)	
住民税均等割 0.21	
評価性引当金の増減 40.69	
その他 0.00	
税効果会計適用後の法人税率の負担率 0.21	

## （関連当事者との取引）

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

親会社及び法人主要株主等

関係当事者との重要な取引はありません。

第4期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
兄弟会社	楽天証券株式会社	東京都品川区	7,477 (2010年3月31日現在)	インターネット証券取引サービス業		兼任 2人	当社投資信託の募集の取扱い及び事務代行の委託等	投資情報に関する業務受託	24,000	未収収益	2,100

注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 投資情報に関する業務受託については、情報の重要性、有用性、及び希少性等を勘案し総合的に決定しております。

## （1株当たり情報）

第3期 (自平成20年4月1日 至平成21年3月31日)		第4期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)	
1株当たり純資産額	21,497円45銭	1株当たり純資産額	21,869円20銭
1株当たり当期純損失	23,975円57銭	1株当たり当期純損失	23,690円70銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。</p> <p>1株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。</p>		<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、1株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。</p> <p>1株当たり当期純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。</p>	
当期純損失	124,147千円	当期純損失	243,722千円
普通株主に帰属しない金額	-	普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る当期純損失	124,147千円	普通株式に係る当期純損失	243,722千円
期中平均株式数	5,178.08株	期中平均株式数	10,287.67株

## （企業結合等関係）

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

該当事項はありません。

第4期（自平成21年4月1日至平成22年3月31日）

## 共通支配下の取引等関係

## 1. 結合当事企業の名称及び事業の内容、企業結合の法的形式、結合後企業の名称並びに取引の目的を含む取引の概要

## (1) 結合当事企業の名称及び事業の内容

## 結合企業

名称 楽天投信投資顧問株式会社（当社）

平成21年4月1日付けで「楽天投信株式会社」から社名変更いたしました。

事業の内容 投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業

## 被結合企業

名称 株式会社ポーラスター投資顧問

事業の内容 投資助言・代理業

## (2) 企業結合の法的形式

当社を存続会社とする吸収合併方式

## (3) 結合後企業の名称 楽天投信投資顧問株式会社

## (4) 取引の目的を含む取引の概要

当社は成長著しい資産運用ビジネスの分野において資産運用会社としての総合力を強化し、高いレベルでの競争力を備えることによって運用力・商品提供力を一層強化することを目的として、平成21年4月1日をもって投資助言・代理業を営む「株式会社ポーラスター投資顧問」を吸収合併いたしました。

## 2. 実施した会計処理の概要

「企業結合に係る会計基準」（企業会計審議会 平成15年10月31日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成19年11月15日）に基づき、共通支配下の取引として会計処理しています。

## (重要な後発事象)

第3期（自平成20年4月1日至平成21年3月31日）

(1) 平成21年3月26日の臨時株主総会の決議により合併しております。

目的	合併により営業基盤の安定と強化を図ります。
合併する相手会社名称	ポーラスター投資顧問株式会社
合併の方法	吸収合併
合併比率	1：0
増加すべき資本準備金	229,716千円
増加すべきその他利益剰余金	180,679千円
相手会社の主な事業内容	投資顧問業および投資一任契約に係る業務
相手会社の規模（平成21年3月期）	売上高 63,536千円 当期純損失 12,135千円 資産 124,911千円 負債 75,874千円 純資産 49,037千円
合併の時期	平成21年4月1日午前0時

(2) 平成21年2月23日の取締役会の決議により増減資にかかる下記の承認がされております。

## &lt; 増資 &gt;

- ・発行する募集株式数 : 普通株式 4,000株
- ・募集方法 : 株主割当
- ・募集株式の払込金額 : 1株につき金50千円
- ・増加する資本金の額 : 金100,000千円
- ・増加する資本準備金の額 : 金100,000千円
- ・申込期間 : 平成21年3月18日～平成21年3月25日
- ・払込期日 : 平成21年4月1日午前0時
- ・資金の用途 : 合併に伴い経営体質の強化を図るため

## &lt; 減資 &gt;

会社法第447条第3項に基づき、上記株式発行と同時に資本金を減少しております。

- ・資本金の減少方法 : 資本金のみ減資（資本準備金の減少はありません）
- ・減少する資本金 : 100,000千円
- ・資本金減少の効力発生日 : 平成21年4月1日午前0時

第4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。

## 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) 自己またはその取締役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（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) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（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) 通常の取引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金融商品取引業者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金融商品取引業者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なうこと、
- (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、その行な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なうことを内容とした運用を行なうこと、
- (5) 上記（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が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

委託会社の定款の変更に関しては、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

委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 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

(a) 名称	(b) 資本金の額	(c) 事業の内容
住友信託銀行株式会社 (再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)	住友信託銀行 342,037百万円 (日本トラスティ・サービス信託銀行 51,000百万円)	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）に基づき信託業務を営んでいます。

\*平成22年6月末日現在

#### (2) 販売会社

名称	資本金の額	事業の内容
楽天銀行株式会社	23,485百万円 (平成22年6月末現在)	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社SBI証券	47,937百万円 (平成22年9月末現在)	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。
ひびき証券株式会社	500百万円 (平成22年9月末現在)	
楽天証券株式会社	7,495百万円 (平成22年9月末現在)	

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

当ファンドの受託会社（受託者）として、信託財産の保管・管理・基準価額の計算等を行いません。なお、信託財産の一部につき日本トラスティ・サービス信託銀行に委託することができます。

#### <再信託受託会社の概要>

名称：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

設立年月日：平成12年6月20日

業務の概要：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に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

### (2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行いません。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当ファンドについては、当該計算期間開始から本有価証券報告書提出日までの間に、当ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項に掲げる書類は、後記の通り提出されています。

書類名	提出年月日
半期報告書	平成22年4月30日
有価証券届出書の訂正届出書	平成21年10月1日 平成21年11月5日 平成22年4月30日 平成22年8月20日
臨時報告書	平成22年8月20日

## 独立監査人の監査報告書

平成21年6月26日

楽天投信投資顧問株式会社  
(旧社名 楽天投信株式会社)  
取締役会 御中

### 清新監査法人

代表社員 公認会計士 石渡 信行  
業務執行社員

代表社員 公認会計士 西村 寛  
業務執行社員

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」に掲げられている楽天投信投資顧問株式会社（旧社名 楽天投信株式会社）の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの第3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、楽天投信投資顧問株式会社の平成21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。

### 追記情報

重要な後発事象（1）に記載されているとおり会社は平成21年4月1日付で株式会社ポーラスター投資顧問を吸収合併しました。

また重要な後発事象（2）に記載されているとおり増資及び減資を行っております。

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、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22年10月19日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

太陽A S G 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	和田 芳 幸 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	齋 藤 哲 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」に掲げられている楽天グローバル・バランス（安定型）の平成21年8月7日から平成22年8月20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、楽天グローバル・バランス（安定型）の平成22年8月20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。

楽天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

1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはX B R 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10月19日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

太陽A S G 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	和田 芳 幸 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	齋 藤 哲 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」に掲げられている楽天グローバル・バランス（成長型）の平成21年8月7日から平成22年8月20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税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、楽天グローバル・バランス（成長型）の平成22年8月20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。

楽天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

- 1．上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
- 2．財務諸表の範囲にはX B R 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10月19日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

太陽A S G 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	和田 芳 幸 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	齋 藤 哲 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」に掲げられている楽天グローバル・バランス（積極型）の平成21年8月7日から平成22年8月20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、楽天グローバル・バランス（積極型）の平成22年8月20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。

楽天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

- 1．上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
- 2．財務諸表の範囲にはX B R 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7月15日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

太陽 A S G 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 和田 芳 幸 印

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 齋 藤 哲 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」に掲げられている楽天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4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作成基準に準拠して、楽天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、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。