

グローバル3資産ファンド

【愛称】ワンプレートランチ

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限(設定日:2005年9月30日)
運用方針	各マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 <ul style="list-style-type: none">・世界の債券、株式、不動産投資信託(リート)の3つの異なる資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。・債券、株式、リートへの投資割合は、1:1:1を基本とします。・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。
主要運用対象	
ベビーファンド	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
グローバル好利回り債券マザーファンド	世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
グローバル好利回り株式マザーファンド	世界の主要国の上場株式を主要投資対象とします。
グローバル・リート・マザーファンド	日本を含む世界各国において上場しているリートを主要投資対象とします。
組入制限	
ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none">・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
グローバル好利回り債券マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
グローバル好利回り株式マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
グローバル・リート・マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、次の方針に基づき分配します。分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。

運用報告書

第67期 / 第68期 / 第69期
第70期 / 第71期 / 第72期

第67期：決算日 2011年4月20日
第68期：決算日 2011年5月20日
第69期：決算日 2011年6月20日
第70期：決算日 2011年7月20日
第71期：決算日 2011年8月22日
第72期：決算日 2011年9月20日

投資家の皆さまへ

平素は格別のご高配を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「グローバル3資産ファンド(愛称:ワンプレートランチ)」は、2011年4月20日に第67期、2011年5月20日に第68期、2011年6月20日に第69期、2011年7月20日に第70期、2011年8月22日に第71期、2011年9月20日に第72期の決算を行いましたので、作成期中の運用状況につきご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友アセットマネジメント

東京都港区愛宕 2-5-1

<http://www.smam-jp.com>

お問い合わせ先<お客さまサービス部>

☎ 0120-88-2976

【受付時間】 営業日の午前9時～午後5時

グローバル3資産ファンド 【愛称】ワンプレートランチ

●最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入 比率	債券組入 比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率				
第8 作成期	43期(2009年4月20日)	円 5,098	円 35	% 11.5	% 31.0	% 29.7	% 33.9	百万円 165,571
	44期(2009年5月20日)	5,061	35	△ 0.0	31.7	32.2	30.7	164,146
	45期(2009年6月22日)	5,173	35	2.9	31.8	32.2	30.9	167,373
	46期(2009年7月21日)	5,176	35	0.7	31.9	31.2	32.1	167,097
	47期(2009年8月20日)	5,467	35	6.3	31.9	31.9	32.1	175,869
	48期(2009年9月24日)	5,720	35	5.3	32.0	30.9	32.8	182,851
第9 作成期	49期(2009年10月20日)	5,810	35	2.2	32.5	31.5	31.8	184,956
	50期(2009年11月20日)	5,655	35	△ 2.1	33.0	31.8	32.5	178,311
	51期(2009年12月21日)	5,600	35	△ 0.4	32.1	31.9	32.6	174,317
	52期(2010年1月20日)	5,809	35	4.4	31.8	31.8	33.0	179,250
	53期(2010年2月22日)	5,565	35	△ 3.6	31.8	32.2	33.0	169,732
第10 作成期	54期(2010年3月23日)	5,632	35	1.8	31.5	31.7	33.2	169,734
	55期(2010年4月20日)	5,803	35	3.7	32.5	31.9	32.9	172,638
	56期(2010年5月20日)	5,321	35	△ 7.7	31.3	33.0	31.7	156,580
	57期(2010年6月21日)	5,387	35	1.9	31.1	32.5	33.0	156,642
	58期(2010年7月20日)	5,121	35	△ 4.3	31.5	32.2	32.8	147,220
	59期(2010年8月20日)	5,128	35	0.8	31.7	32.3	32.6	145,223
第11 作成期	60期(2010年9月21日)	5,386	35	5.7	32.2	31.7	33.5	150,277
	61期(2010年10月20日)	5,254	35	△ 1.8	33.2	31.7	33.0	143,830
	62期(2010年11月22日)	5,360	35	2.7	32.3	32.3	32.4	143,847
	63期(2010年12月20日)	5,298	35	△ 0.5	32.2	32.0	31.7	139,587
	64期(2011年1月20日)	5,309	35	0.9	32.7	32.2	32.3	137,696
	65期(2011年2月21日)	5,485	35	4.0	32.5	32.0	32.3	139,358
第12 作成期	66期(2011年3月22日)	5,259	35	△ 3.5	32.1	32.4	31.8	131,289
	67期(2011年4月20日)	5,499	35	5.2	32.2	32.3	32.7	135,491
	68期(2011年5月20日)	5,497	35	0.6	32.8	31.9	32.2	133,393
	69期(2011年6月20日)	5,269	35	△ 3.5	32.6	32.4	32.5	124,944
	70期(2011年7月20日)	5,265	35	0.6	32.2	32.6	32.2	121,864
	71期(2011年8月22日)	4,767	35	△ 8.8	32.0	33.5	31.3	107,865
72期(2011年9月20日)	4,726	35	△ 0.1	32.9	32.0	32.1	105,028	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、組入比率は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

● 当作成期中の基準価額と市況等の推移

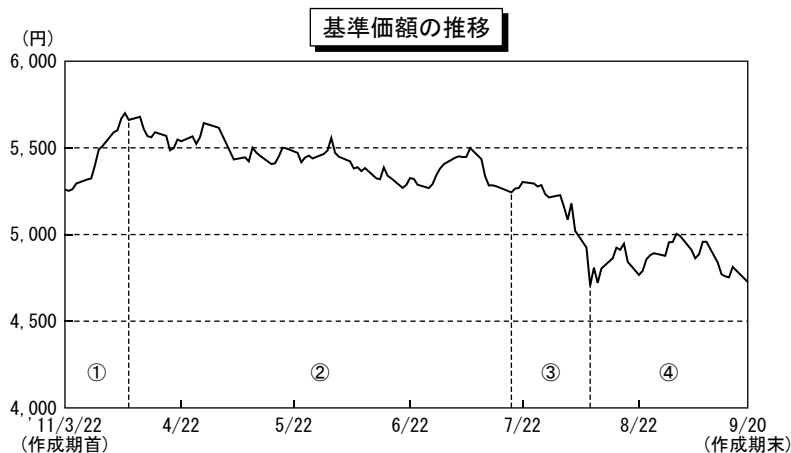
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
第67期	(期 首) 2011年3月22日	円 5,259	% —	% 32.1	% 32.4	% 31.8
	3月末	5,490	4.4	32.5	32.0	32.5
	(期 末) 2011年4月20日	5,534	5.2	32.2	32.3	32.7
第68期	(期 首) 2011年4月20日	5,499	—	32.2	32.3	32.7
	4月末	5,643	2.6	32.5	32.0	32.3
	(期 末) 2011年5月20日	5,532	0.6	32.8	31.9	32.2
第69期	(期 首) 2011年5月20日	5,497	—	32.8	31.9	32.2
	5月末	5,485	△0.2	32.3	32.3	32.8
	(期 末) 2011年6月20日	5,304	△3.5	32.6	32.4	32.5
第70期	(期 首) 2011年6月20日	5,269	—	32.6	32.4	32.5
	6月末	5,381	2.1	32.7	32.3	32.0
	(期 末) 2011年7月20日	5,300	0.6	32.2	32.6	32.2
第71期	(期 首) 2011年7月20日	5,265	—	32.2	32.6	32.2
	7月末	5,214	△1.0	32.4	32.8	32.3
	(期 末) 2011年8月22日	4,802	△8.8	32.0	33.5	31.3
第72期	(期 首) 2011年8月22日	4,767	—	32.0	33.5	31.3
	8月末	4,957	4.0	32.3	32.3	32.5
	(期 末) 2011年9月20日	4,761	△0.1	32.9	32.0	32.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、組入比率は実質比率を記載しています。

● 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

I. 基準価額の推移



(注) 基準価額には、各期末時点の分配金は含まれておりません。

基準価額は作成期首5,259円で始まり、作成期末には4,936円（作成期中累計分配金（税引前）210円込み）と323円値下がりしました。

II. 基準価額の変動要因

①の局面（期首～2011年4月上旬）

（上昇）

3月11日に発生した東日本大震災と福島原発事故を受け、円高が加速している中、3月18日に実施されたG7（主要7ヵ国）による為替協調介入により、オーストラリアドルやユーロを中心に外貨が円に対して上昇したことや、4月上旬に発表された、米国3月雇用統計など堅調な経済指標を受け、外国株式やリート（不動産投資信託）が上昇し、基準価額は上昇しました。

②の局面（4月上旬～7月中旬）

（下落）

ECB（欧州中央銀行）の政策金利上げ開始、ギリシャの債務再編懸念の台頭、格付会社による米国債の格付け見通しの引下げ等から、時間の経過とともに株式、リートの上値が重くなりました。その後も、イタリアの格付け見通しが引き下げられたことから、欧州の財政問題に対する懸念が広がるなど、市場でのリスク回避的な動きから、ユーロを中心に外貨が円に対して下落基調となったことから、基準価額は緩やかに下落する展開となりました。

③の局面（7月中旬～8月上旬）

（下落）

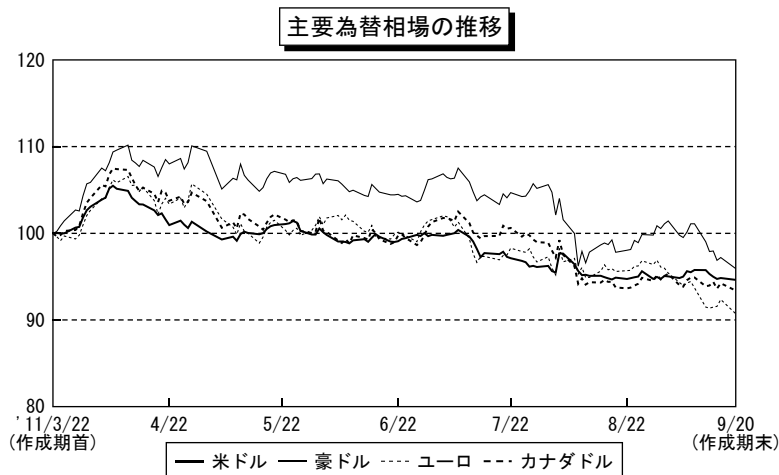
景況感の悪化を示す経済指標、格付会社が米国債の格付けを最上級から一段階格下げを実施したことや、欧州財政問題のイタリア、スペインへの根強い波及懸念から、リスク回避的な動きが急激に高まり、株安、円高により、基準価額は大幅に下落する展開となりました。

④の局面（8月上旬～作成期末）

（保ち合い）

グローバルな株価急落を受け、8月9日のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、低金利を2013年半ばまで継続するとの表明やECBによるイタリア、スペイン国債の購入等を受け、リスク回避の動きが弱まり、株式、リート相場が上昇し、基準価額は反発する展開となりました。

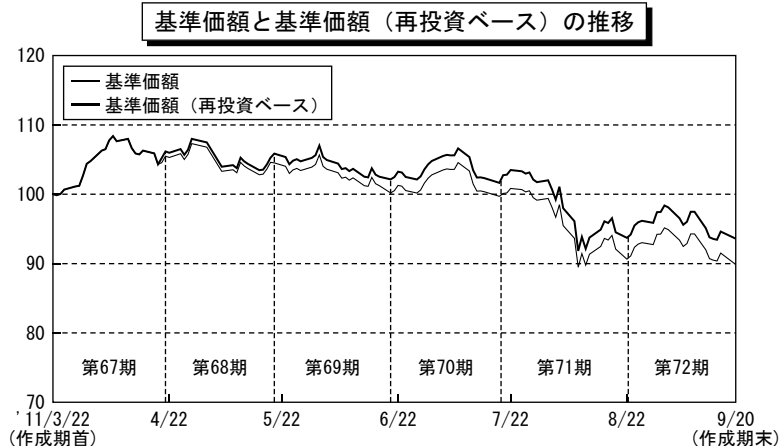
9月2日の米国雇用統計において、雇用の改善が極めて緩慢であることや、ギリシャへの追加支援に対する不透明感が再度高まったことから、期末にかけて株式、リートが軟調に推移し、基準価額は下落する展開となりました。



（注）各為替レートは、作成期首を100として指数化しております。

Ⅲ. 運用経過

【グローバル3資産ファンド】



(注1) 基準価額および基準価額（再投資ベース）は、作成期首を100として指数化した当社計算値です。

(注2) 基準価額には、各期末時点の分配金は含まれておりません。

(注3) 基準価額（再投資ベース）は、分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定して計算した価額です。

「グローバル好利回り債券マザーファンド」、「グローバル好利回り株式マザーファンド」および「グローバル・リート・マザー・ファンド」の各マザーファンドの組入れは、原則としてそれぞれの資産の実質比率が1：1：1になるように行いました。

組み入れています各マザーファンドの運用につきましては以下の通りです。

【グローバル好利回り債券マザーファンド】

債券市場につきましては、米欧などの主要先進国では緩やかながらも景気回復が見込まれ、これらが主要国債券市場の上値抑制要因として見込んでいました。一方で、米欧などの主要先進国の景気に対する慎重な見方が残っていたことや、欧州財政懸念などを背景としたリスク回避的な動きなどが市場の下支え要因になると見込んでいました。こうした市場を取り巻く環境やポートフォリオの状況等も勘案し、債券デュレーション（投資資金の平均回収期間）につきましては、当作成期中は概ね4～5年程度を維持しました。

国別配分については、当初の運用方針通り、高格付けでかつ高利回りである国々のウェイトを高位に維持しました。

作成期首は、オーストラリアの組入れを高位に保ち、ニュージーランド、ノルウェー、スウェーデン、英国、米国、ユーロ圏（具体的にはドイツ、フランス）、カナダをそれぞれ組み入れてスタートしました。その後、市場動向や先行きの見通し等を勘案し、オーストラリア、ノルウェー、スウェーデンの組入れを引き上げ、米国等の組入れを引き下げるなど、機動的に変更しました。

債券種別については、主に国債・州政府債を中心に組入れを行いました。

【グローバル好利回り株式マザーファンド】

中長期的な観点から、収益拡大による配当の安定性と増配期待の高さに主眼を置き、株価の割安さにも着目した銘柄選択を行い、世界的な景気の下振れ懸念の高まりなど、投資環境の変化に応じた銘柄の入替えを行いました。金融、エネルギー、素材関連など、業績の鈍化が見込まれる銘柄の比率を下げ一方で、通信サービス、生活必需品など景気変動の影響を受けにくい業種の銘柄を買増しました。全体（現金等を除く）の配当利回り（業績予想ベース）の水準は作成期末において4.8%としました。

国別の保有状況は、配当利回りの水準などから英国、カナダ、香港などを参考指数（MSCIワールドインデックス）に対して多めとしました。また業種（10分類ベース）については、全般に分散を図りつつ、配当利回り確保と金利見通しの観点から公益事業、生活必需品、通信サービスを多めとしました。

保有銘柄では、米欧のエネルギー関連（シェブロン、BPなど）、欧州の金融関連（DNB NOR、RSAなど）、米国の複合企業（ゼネラル・エレクトリック）、欧州の自動車関連（ダイムラー）などが下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

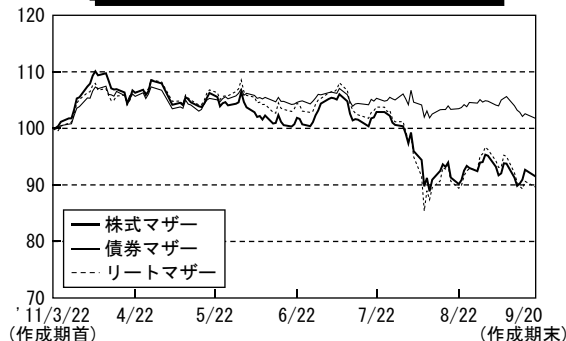
【グローバル・リート・マザーファンド】

作成期初は、景気回復に対する信頼感が強まっている米国、震災後に市場が急落した日本などに対して強気、バリュエーション（価格評価）の魅力が薄れたカナダ、豪ドル高などが重しとなっているオーストラリアなどに対して弱気なスタンスをとっていました。7月中旬にかけては、株価が好材料の多くを織り込んだとの見方から米国や英国の組入れを縮小し、フランスやオランダを選別的に拡大しました。日本については、2012年以降のプラス成長を予想しており、上値余地は依然あるとの見方から、強気のスタンスを継続しました。

作成期末にかけては、8月に大きく下落したフランスやオランダをさらに拡大しました。一方、日本については、円高等を背景に組入れを引き下げました。

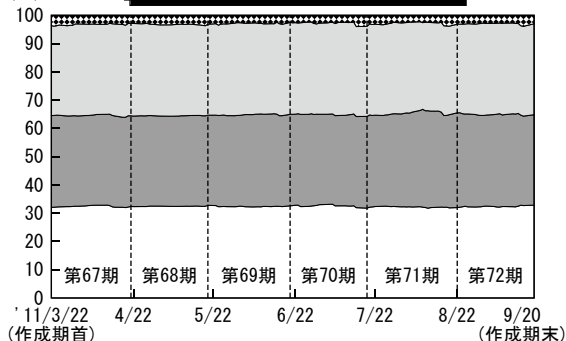
当ファンドは、組入通貨8種類（米ドル、カナダドル、ユーロ、英ポンド、オーストラリアドル、シンガポールドル、香港ドル、日本円）、組入国10カ国（米国、カナダ、オランダ、フランス、英国、オーストラリア、シンガポール、インドネシア、香港、日本）と十分に分散されたポートフォリオを維持しています。また、銘柄レベルでも、組入銘柄数は作成期末時点で62銘柄と、十分な分散を維持しています。

各マザーファンドの基準価額の推移



(注) 基準価額は、作成期首を100として指数化した当社計算値です。

各資産の実質組入比率の推移



□ 株式 ■ 債券 □ リート ▨ 余裕資金

IV. 今後の運用方針

<当面の投資環境>

(1) 景気見直し

①米国景気については、企業から家計への支出の連鎖が維持されていることや、エネルギー価格高騰や東日本大震災によるサプライチェーン（供給網）分断といった要因が剥落すること、また財政、金融両面による景気刺激策が打ち出されるなど、欧米ともに追加の金融緩和政策が視野にあることなどから、景気腰折れは回避され緩やかに持ち直すとみています。ただし、米国の財政による景気刺激効果は、今後の議会との折衝によっては、限定的となる可能性や、欧州財政問題の帰趨に対する不透明感の高まり等により、企業、家計のセンチメントが一段と悪化し、支出の連鎖が途切れることによる景気下振れリスクには注意する必要がありますとみています。

②景気の腰折れはみていないものの、持直しは緩やかなものにとどまり、デフレギャップ（超過供給）の解消に時間が掛かると思われることから、当面は低金利政策が継続すると見込みます。

(2) 市場環境見直し

株式・リート市場は、景気下振れリスクを相当程度織り込んでいる中、欧米を中心とした政策対応により、割安感が評価される形で一方的な下落には歯止めがかかり、一進一退での推移となる見通しです。企業業績の回復速度は緩みつつあるものの、企業は保有する潤沢なキャッシュを株主還元やM&A（企業の合併・買収）に向けつつあり、業績に照らして割安感の強い市場に対し評価が進むと見込んでいます。債券市場は、欧米での景気下振れリスクを織り込んでいる中、一段の上昇余地は限定的と見込みます。一方、欧米日ともに当面低金利政策が長期化するとの想定下、下落リスクも限定的で底堅い推移となる見通しです。為替市場は、リスク回避的な動きから円高に振れる場面も想定されますが、日本と海外主要国の金利差縮小余地が小さいこともあり、一段の円高余地は限定的で各国通貨は円に対し底堅く推移すると見込みます。

ただし、景気の先行きに不透明感が強い中、欧州周辺国の財政問題やアジア諸国の金融引締めへの動きなどリスク要因も多く、それらの状況を注視していきます。

<投資方針>

当ファンドでは、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指し、「グローバル好利回り債券マザーファンド」、「グローバル好利回り株式マザーファンド」および「グローバル・リート・マザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、世界の債券、株式、リートへの等配分投資を行ってまいります。

V. 収益分配金

当作成期の収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案して、第67期から第72期までともに1万口当たり35円（作成期中累計分配金210円、税引前）といたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

● 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

項 目	第67期～第72期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	39円 (20) (18) (1)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (1) (1)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)
(d) 保 管 費 用 等	1
合 計	42

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

● 当作成期中の売買及び取引の状況（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 67 期 ～ 第 72 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・リート・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 4,475,211	千円 5,300,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	4,902,689	4,650,000
グローバル好利回り債券マザーファンド	—	—	9,364,428	10,250,000

(注) 単位未満は切捨て。

●親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

項 目	第 67 期 ～ 第 72 期
	グローバル好利回り株式マザーファンド
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,379,478千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	42,079,285千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.41

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建資産において、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計または平均です。

●利害関係人との取引状況等（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

●組入れ資産の明細（2011年9月20日現在）

親投資信託残高

種 類	第 11 作 成 期 末	第 12 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	38,222,982	33,747,771	34,537,469
グローバル好利回り株式マザーファンド	47,201,416	42,298,727	35,581,689
グローバル好利回り債券マザーファンド	41,861,962	32,497,533	34,710,615

(注1) 各親投資信託の2011年9月20日現在の受益権総口数は以下の通りです。

グローバル・リート・マザーファンド 162,742,453千口

グローバル好利回り株式マザーファンド 43,063,854千口

グローバル好利回り債券マザーファンド 33,881,266千口

(注2) 単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

●グローバル・リート・マザーファンドの組入れ資産の明細（2011年9月20日現在）

下記は、グローバル・リート・マザーファンド全体（162,742,453千口）の内容です。

(1) 国内投資信託証券

銘	柄	第11作成期末				第12作成期末	
		口数	口数	評価額	組入比率	口数	評価額
		口	口	千円		%	
日本ビルファンド投資法人		6,364	2,076	1,650,420		1.0	
ジャパンリアルエステイト投資法人		3,104	3,890	2,940,840		1.8	
東急リアル・エステート投資法人		2,872	4,887	1,962,130		1.2	
グローバル・ワン不動産投資法人		1,386	2,427	1,422,222		0.9	
野村不動産オフィスファンド投資法人		3,763	5,583	2,506,767		1.5	
森トラスト総合リート投資法人		2,396	3,462	2,624,196		1.6	
日本ロジスティクスファンド投資法人		3,551	4,643	3,250,100		2.0	
合計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	23,436	26,968	16,356,675		<9.8%〉	

(注1) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	第11作成期末		第12作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMB PROPERTY CORP		101,504	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST		—	669,645	13,479	1,033,238	0.6
AMERICAN ASSETS TRUST INC		159,029	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		234,531	94,392	11,920	913,726	0.5
BOSTON PROPERTIES INC		94,664	116,447	11,588	888,281	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST		1,499,989	1,978,490	17,766	1,361,828	0.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		498,579	308,813	7,939	608,568	0.4
DIGITAL REALTY TRUST INC		157,596	608,564	33,988	2,605,203	1.6
DOUGLAS EMMETT INC		1,483,899	588,973	10,524	806,737	0.5
EASTGROUP PROPERTIES INC		816,783	1,032,372	42,358	3,246,757	1.9
ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST		441,050	599,316	24,679	1,891,709	1.1
EQUITY RESIDENTIAL		163,138	202,165	11,466	878,930	0.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC		75,648	83,083	11,491	880,801	0.5
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST		329,412	263,650	22,486	1,723,606	1.0
GLIMCHER REALTY TRUST		1,533,833	2,092,395	17,262	1,323,152	0.8
HCP, INC.		2,351,503	2,810,485	103,791	7,955,596	4.8
HEALTH CARE REIT INC		1,093,975	1,169,852	58,913	4,515,738	2.7
LIBERTY PROPERTY TRUST		1,061,002	1,256,248	39,998	3,065,918	1.8
MACERICH COMPANY/THE		726,488	1,089,208	50,898	3,901,384	2.3
MACK-CALI REALTY CORPORATION		420,214	—	—	—	—

グローバル3資産ファンド 【愛称】ワンプレートランチ

銘柄	第11作成期末		第12作成期末			
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	764,651	798,631	21,291	1,631,993	1.0	
NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES INC	1,506,427	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	246,840	98,276	11,845	907,935	0.5	
REGENCY CENTERS CORP	708,358	1,142,714	43,937	3,367,798	2.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	251,478	98,351	11,687	895,812	0.5	
TAUBMAN CENTERS INC	510,301	190,575	10,790	827,080	0.5	
VENTAS INC	1,564,525	3,193,378	168,195	12,892,163	7.7	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,138,601	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	19,934,018 27	20,486,023 23	758,303 —	58,123,963 <34.9%>	
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,110,910	952,499	48,606	3,755,787	2.3	
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,131,733	1,159,081	40,961	3,165,127	1.9	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,924,337	2,466,604	64,230	4,963,080	3.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,166,980 3	4,578,184 3	153,798 —	11,883,995 <7.1%>	
(ユーロ・・・フランス)	口	口	千ユーロ	千円	%	
ICADE	131,302	277,212	16,485	1,722,930	1.0	
SOCIETE DE LA TOUR EIFFEL	109,464	171,401	7,677	802,328	0.5	
UNIBAIL-RODAMCO SE	454,856	715,570	96,029	10,036,042	6.0	
KLEPIERRE	750,591	1,118,583	23,076	2,411,711	1.4	
FONCIERE DES REGIONS	—	776,165	37,310	3,899,294	2.3	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,446,213 4	3,058,931 5	180,578 —	18,872,307 <11.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)	口	口	千ユーロ	千円	%	
VASTNED OFFICES/INDUSTRIAL	610,408	610,408	6,039	631,175	0.4	
VASTNED RETAIL NV	190,378	348,631	13,091	1,368,150	0.8	
CORIO NV	236,332	840,436	28,793	3,009,191	1.8	
WERELDHAVE NV	60,053	599,755	32,554	3,402,291	2.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,097,171 4	2,399,230 4	80,478 —	8,410,809 <5.1%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,543,384 8	5,458,161 9	261,057 —	27,283,116 <16.4%>	
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%	
BRITISH LAND CO PLC	4,508,309	1,916,952	9,594	1,152,760	0.7	
HAMMERSON PLC	—	4,676,978	18,048	2,168,522	1.3	
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP PLC	1,317,797	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,074,516	—	—	—	—	
SEGRO PLC	10,461,518	15,616,422	35,870	4,309,891	2.6	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	21,362,140 4	22,210,352 3	63,513 —	7,631,173 <4.6%>	

グローバル3資産ファンド 【愛称】ワンプレートランチ

銘柄	第11作成期末		第12作成期末			
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%	
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	24,029,057	27,783,625	25,977	2,029,117	1.2	
MIRVAC GROUP	24,383,352	46,331,038	53,280	4,161,754	2.5	
INVESTA OFFICE FUND	19,614,679	26,026,975	15,876	1,240,109	0.7	
CHARTER HALL OFFICE REIT	5,624,626	6,427,185	20,952	1,636,609	1.0	
STOCKLAND	10,224,655	16,613,070	47,513	3,711,270	2.2	
WESTFIELD GROUP	14,029,487	16,711,690	126,841	9,907,607	5.9	
DEXUS PROPERTY GROUP	39,940,828	47,881,690	39,262	3,066,831	1.8	
CHALLENGER DIVERSIFIED PROPERTY GROUP	18,848,480	19,741,678	9,870	771,011	0.5	
WESTFIELD RETAIL TRUST	3,184,116	8,782,688	21,605	1,687,598	1.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	159,879,280 9	216,299,639 9	361,181 — <16.9%>	28,211,910 <16.9%>	
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%	
LINK REIT	12,248,000	12,571,000	331,874	3,262,325	2.0	
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT	17,700,000	15,138,000	47,836	470,228	0.3	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	29,948,000 2	27,709,000 2	379,710 — <2.2%>	3,732,554 <2.2%>	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
CAPITAMALL TRUST	31,543,000	37,461,000	71,550	4,344,546	2.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14,324,000	20,157,000	42,329	2,570,259	1.5	
CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	19,340,000	21,274	1,291,757	0.8	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	10,696,000	8,955,000	13,029	791,152	0.5	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL T	7,925,000	7,346,000	4,187	254,247	0.2	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	4,659,560	5,568	338,099	0.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	64,488,000 4	97,918,560 6	157,939 — <5.8%>	9,590,063 <5.8%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	302,321,802 57	394,659,919 55	— — <87.9%>	146,456,777 <87.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 銘柄コードの変更等、管理上の都合により別銘柄として記載されている場合があります。

なお、グローバル好利回り債券マザーファンドおよびグローバル好利回り株式マザーファンドの組入れ資産の明細につきましては、当ファンドの作成期日と同日となっておりますのでマザーファンドの頁をご参照下さい。

●投資信託財産の構成

(2011年9月20日現在)

項 目	第 12 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・リート・マザーファンド	34,537,469	32.5
グローバル好利回り株式マザーファンド	35,581,689	33.5
グローバル好利回り債券マザーファンド	34,710,615	32.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,332,163	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	106,161,936	100.0

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) グローバル・リート・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（148,434,759千円）の投資信託財産総額（167,284,112千円）に対する比率は88.7%です。

(注3) グローバル好利回り株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（34,104,787千円）の投資信託財産総額（36,224,331千円）に対する比率は94.1%です。

(注4) グローバル好利回り債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（35,732,383千円）の投資信託財産総額（36,199,765千円）に対する比率は98.7%です。

(注5) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2011年9月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=76.65円、1カナダドル=77.27円、1ユーロ=104.51円、1英ポンド=120.15円、1スイスフラン=86.66円、1スウェーデンクローナ=11.44円、1ノルウェークローネ=13.47円、1デンマーククローネ=14.03円、1オーストラリアドル=78.11円、1ニュージーランドドル=62.87円、1香港ドル=9.83円、1シンガポールドル=60.72円です。

グローバル3資産ファンド 【愛称】ワンプレートランチ

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年4月20日) (2011年5月20日) (2011年6月20日) (2011年7月20日) (2011年8月22日) (2011年9月20日)

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資 産	136,743,968,775円	134,673,206,878円	126,224,463,412円	123,044,669,555円	108,934,674,631円	106,161,936,241円
コール・ローン等	1,547,541,915	1,349,188,503	1,418,017,688	1,437,560,008	1,434,912,770	1,332,160,605
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	45,432,204,026	44,550,501,804	41,840,021,515	40,371,780,066	34,851,388,232	34,537,469,007
グローバル好利回り株式マザーファンド(評価額)	44,401,844,064	44,471,616,615	41,449,769,464	40,363,584,829	35,400,863,548	35,581,689,185
グローバル好利回り債券マザーファンド(評価額)	45,362,376,651	44,301,898,108	41,516,652,803	40,871,742,683	37,247,508,116	34,710,615,620
未 収 利 息	2,119	1,848	1,942	1,969	1,965	1,824
(B) 負 債	1,252,114,315	1,279,676,628	1,280,135,692	1,180,170,284	1,068,977,035	1,133,561,081
未払収益分配金	862,423,102	849,275,039	829,923,831	810,101,938	791,941,515	777,820,223
未 払 解 約 金	230,622,915	267,525,488	288,315,654	219,121,802	124,048,027	228,125,809
未 払 信 託 報 酬	159,015,798	162,823,601	161,843,707	150,894,044	152,934,993	127,562,549
その他未払費用	52,500	52,500	52,500	52,500	52,500	52,500
(C) 純資産総額(A-B)	135,491,854,460	133,393,530,250	124,944,327,720	121,864,499,271	107,865,697,596	105,028,375,160
元 本	246,406,600,788	242,650,011,323	237,121,094,696	231,457,696,803	226,269,004,499	222,234,349,673
次期繰越損益金	△110,914,746,328	△109,256,481,073	△112,176,766,976	△109,593,197,532	△118,403,306,903	△117,205,974,513
(D) 受 益 権 総 口 数	246,406,600,788口	242,650,011,323口	237,121,094,696口	231,457,696,803口	226,269,004,499口	222,234,349,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,499円	5,497円	5,269円	5,265円	4,767円	4,726円

(注1) 各期における期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。 (単位: 円)

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
期 首 元 本 額	249,639,700,130	246,406,600,788	242,650,011,323	237,121,094,696	231,457,696,803	226,269,004,499
期中追加設定元本額	120,725,334	172,531,582	151,495,593	138,141,834	146,889,632	118,821,688
期中一部解約元本額	3,353,824,676	3,929,121,047	5,680,412,220	5,801,539,727	5,335,581,936	4,153,476,514

(注2) 各期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。 (単位: 円)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
委 託 者 報 酬	153,336,662	157,008,472	156,063,574	145,504,972	147,473,029	123,006,743
受 託 者 報 酬	5,679,136	5,815,129	5,780,133	5,389,072	5,461,964	4,555,806

(注3) 各期末における投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する元本の欠損金額は以下の通りです。 (単位: 円)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
元 本 の 欠 損 金 額	110,914,746,328	109,256,481,073	112,176,766,976	109,593,197,532	118,403,306,903	117,205,974,513

(注4) 各期末における受益権の総数は以下の通りです。 (単位: 口)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
受 益 権 の 総 数	246,406,600,788	242,650,011,323	237,121,094,696	231,457,696,803	226,269,004,499	222,234,349,673

(注5) 各期末における1万口当たりの純資産の額は以下の通りです。 (単位: 円)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
純 資 産 の 額	5,499	5,497	5,269	5,265	4,767	4,726

グローバル3資産ファンド 【愛称】ワンプレートランチ

●損益の状況

〔自2011年3月23日
至2011年4月20日〕 〔自2011年4月21日
至2011年5月20日〕 〔自2011年5月21日
至2011年6月20日〕 〔自2011年6月21日
至2011年7月20日〕 〔自2011年7月21日
至2011年8月22日〕 〔自2011年8月23日
至2011年9月20日〕

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配 当 等 収 益	13,404円	13,180円	18,579円	15,720円	21,528円	14,184円
受 取 利 息	13,404	13,180	18,579	15,720	21,528	14,184
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,919,451,735	974,581,683	△ 4,424,617,175	857,646,171	△ 10,326,800,589	△ 13,242,705
売 買 益	6,998,175,457	1,206,889,754	42,633,558	979,941,610	85,981,513	624,766,463
売 買 損	△ 78,723,722	△ 232,308,071	△ 4,467,250,733	△ 122,295,439	△ 10,412,782,102	△ 638,009,168
(C) 信 託 報 酬 等	△ 159,068,298	△ 162,876,101	△ 161,896,207	△ 150,946,544	△ 152,987,493	△ 127,615,049
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	6,760,396,841	811,718,762	△ 4,586,494,803	706,715,347	△ 10,479,766,554	△ 140,843,570
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△105,321,818,078	△ 97,834,339,615	△ 95,550,719,530	△ 98,490,922,865	△ 96,315,902,349	△105,587,130,190
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 11,490,901,989	△ 11,384,585,181	△ 11,209,628,812	△ 10,998,888,076	△ 10,815,696,485	△ 10,700,180,530
(配当等相当額)	(38,750,184)	(50,980,441)	(37,232,394)	(46,214,878)	(55,374,094)	(40,240,340)
(売買損益相当額)	(△ 11,529,652,173)	(△ 11,435,565,622)	(△ 11,246,861,206)	(△ 11,045,102,954)	(△ 10,871,070,579)	(△ 10,740,420,870)
(G) 計 (D+E+F)	△110,052,323,226	△108,407,206,034	△111,346,843,145	△108,783,095,594	△117,611,365,388	△116,428,154,290
(H) 収 益 分 配 金	△ 862,423,102	△ 849,275,039	△ 829,923,831	△ 810,101,938	△ 791,941,515	△ 777,820,223
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△110,914,746,328	△109,256,481,073	△112,176,766,976	△109,593,197,532	△118,403,306,903	△117,205,974,513
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 11,490,901,989	△ 11,408,850,182	△ 11,209,628,812	△ 10,998,888,076	△ 10,838,323,385	△ 10,700,180,530
(配当等相当額)	(38,863,574)	(26,841,492)	(37,372,528)	(46,328,232)	(32,882,309)	(40,300,829)
(売買損益相当額)	(△ 11,529,765,563)	(△ 11,435,691,674)	(△ 11,247,001,340)	(△ 11,045,216,308)	(△ 10,871,205,694)	(△ 10,740,481,359)
分 配 準 備 積 立 金	18,364,117,369	17,907,047,756	16,974,836,622	16,121,244,400	15,353,413,014	14,546,868,465
繰 越 損 益 金	△117,787,961,708	△115,754,678,647	△117,941,974,786	△114,715,553,856	△122,918,396,532	△121,052,662,448

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 各期における信託報酬（消費税等相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

(単位：円)

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
委 託 者 報 酬	153,336,662	157,008,472	156,063,574	145,504,972	147,473,029	123,006,743
受 託 者 報 酬	5,679,136	5,815,129	5,780,133	5,389,072	5,461,964	4,555,806

(注5) 当ファンドにおいて「グローバル・リート・マザーファンド」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用のうち当ファンドに相当する費用は103,165,747円です。(2011年3月23日～2011年9月20日、当社計算値)

(注6) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(a) 費用控除後の配当等収益	531,051,462円	655,715,923円	309,465,417円	364,915,550円	366,447,122円	248,804,029円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	38,863,574	51,106,493	37,372,528	46,328,232	55,509,209	40,300,829
(d) 分配準備積立金	18,695,489,009	18,076,341,871	17,495,295,036	16,566,430,788	15,756,280,507	15,075,884,659
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	19,265,404,045	18,783,164,287	17,842,132,981	16,977,674,570	16,178,236,838	15,364,989,517
1万口当たり分配可能額	781	774	752	733	715	691
(f) 分配金額	862,423,102	849,275,039	829,923,831	810,101,938	791,941,515	777,820,223
1万口当たり分配金額(税引前)	35	35	35	35	35	35

●分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
	35円	35円	35円	35円	35円	35円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個別元本との差により、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）に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が特別分配金、残りの額が普通分配金となります。
- ・特別分配金が発生した場合、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

ご参考

* 投資信託における一般的な用語についての説明を以下に記載しております。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A) 資産		ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けに短期間で貸し付けた資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等（評価額）	ファンドが組み入れている各有価証券等の評価額	
	未収入金	入金される予定の有価証券の売却代金等	
	未収配当金	入金される予定の株式等の配当金	
	未収利息	入金される予定の債券等の利息	
(B) 負債		ファンドの支払い予定金額の合計額	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C) 純資産総額（A－B）		ファンド全体の純資産額	
	元本	ファンドの元本部分の残高（1（万）円×受益権総口数）	
	次期繰越損益金	ファンド全体の純資産額と元本残高との差額	
(D) 受益権総口数		受益者の保有総口数	
	1（万）口当たり基準価額（C÷D）	ファンドの単位当たりの時価	

● 損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益	ファンドが受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	期中に受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	期中に受け取ったコール・ローン等や債券の利息の合計	
(B)	有価証券売買損益	各有価証券の売買損益と評価損益の合計	
	売買益	期中に実現した各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	期中に実現した各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	(△) ファンドから差し引かれた信託報酬や保管費用等の経費 (消費税等相当額を含む)	
(D)	当期損益金 (A+B+C)	当期におけるインカム・キャピタル・信託報酬の合計	
(E)	前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計額から当期中の解約で発生する取崩し分を控除した金額	
(F)	追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本額との差額	
	(配当等相当額)	配当等に相当する額	
	(売買損益相当額)	売買損益に相当する額	
(G)	計 (D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	(△) 収益分配金の金額	
	次期繰越損益金 (G+H)	翌期に繰り越す損益金の合計額 (期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	配当等に相当する額	
	(売買損益相当額)	売買損益に相当する額	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	繰越損益の合計額	

グローバル好利回り債券マザーファンド

運用報告書

第67期 / 第68期 / 第69期 / 第70期 / 第71期 / 第72期

第67期:決算日 2011年4月20日
第68期:決算日 2011年5月20日
第69期:決算日 2011年6月20日
第70期:決算日 2011年7月20日
第71期:決算日 2011年8月22日
第72期:決算日 2011年9月20日

(作成期間:2011年3月23日から2011年9月20日まで)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限(設定日:2005年9月30日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、世界の主要国のソブリン債等を中心に投資します。・投資対象とする債券の格付けは、取得時において、主要格付け機関の長期信用格付けでAA-格相当以上とします。・主要投資対象国および国別配分については、信用力、流動性、金利・経済状況、通貨分散等を勘案して決定します。・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。
主要運用対象	世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友アセットマネジメント

東京都港区愛宕 2-5-1

<http://www.smam-jp.com>

お問い合わせ先<お客さまサービス部>

☎ 0120-88-2976

[受付時間] 営業日の午前9時～午後5時

グローバル好利回り債券マザーファンド

●最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
			期 騰 落	中 率			
第8 作成期	43期 (2009年4月20日)	円	%		%		百万円
		9,844	2.2		95.3	—	53,556
	44期 (2009年5月20日)	9,983	1.4		96.1	—	57,055
	45期 (2009年6月22日)	10,163	1.8		97.0	—	57,714
	46期 (2009年7月21日)	10,159	△0.0		96.8	—	55,942
	47期 (2009年8月20日)	10,393	2.3		96.7	—	60,223
第9 作成期	48期 (2009年9月24日)	10,404	0.1		95.6	—	61,318
	49期 (2009年10月20日)	10,716	3.0		96.5	—	62,682
	50期 (2009年11月20日)	10,499	△2.0		96.7	—	61,017
	51期 (2009年12月21日)	10,421	△0.7		96.5	—	60,047
	52期 (2010年1月20日)	10,707	2.7		96.8	—	61,196
	53期 (2010年2月22日)	10,508	△1.9		96.5	—	58,941
第10 作成期	54期 (2010年3月23日)	10,436	△0.7		96.7	—	57,904
	55期 (2010年4月20日)	10,784	3.3		96.3	—	59,532
	56期 (2010年5月20日)	10,315	△4.3		96.3	—	55,884
	57期 (2010年6月21日)	10,473	1.5		97.2	—	54,535
	58期 (2010年7月20日)	10,140	△3.2		96.9	—	50,973
	59期 (2010年8月20日)	10,224	0.8		96.8	—	50,453
第11 作成期	60期 (2010年9月21日)	10,517	2.9		97.2	—	51,038
	61期 (2010年10月20日)	10,236	△2.7		96.6	—	49,260
	62期 (2010年11月22日)	10,603	3.6		97.0	—	49,974
	63期 (2010年12月20日)	10,412	△1.8		96.8	—	48,173
	64期 (2011年1月20日)	10,428	0.2		97.0	—	47,624
	65期 (2011年2月21日)	10,649	2.1		96.8	—	48,084
第12 作成期	66期 (2011年3月22日)	10,496	△1.4		96.9	—	45,801
	67期 (2011年4月20日)	11,104	5.8		96.4	—	47,295
	68期 (2011年5月20日)	11,053	△0.5		96.1	—	46,179
	69期 (2011年6月20日)	10,940	△1.0		97.4	—	43,299
	70期 (2011年7月20日)	11,034	0.9		97.2	—	42,621
	71期 (2011年8月22日)	10,862	△1.6		97.1	—	38,852
72期 (2011年9月20日)	10,681	△1.7		96.8	—	36,188	

(注1) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注2) 当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

グローバル好利回り債券マザーファンド

● 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 円	価 額	債 券 組 入 率 %	債 券 先 物 率 %
			騰 落 率 %		
第67期	(期 首) 2011年 3月22日	10,496	—	96.9	—
	3月末	10,870	3.6	96.8	—
	(期 末) 2011年 4月20日	11,104	5.8	96.4	—
第68期	(期 首) 2011年 4月20日	11,104	—	96.4	—
	4月末	11,266	1.5	96.4	—
	(期 末) 2011年 5月20日	11,053	△0.5	96.1	—
第69期	(期 首) 2011年 5月20日	11,053	—	96.1	—
	5月末	11,148	0.9	96.7	—
	(期 末) 2011年 6月20日	10,940	△1.0	97.4	—
第70期	(期 首) 2011年 6月20日	10,940	—	97.4	—
	6月末	11,127	1.7	97.4	—
	(期 末) 2011年 7月20日	11,034	0.9	97.2	—
第71期	(期 首) 2011年 7月20日	11,034	—	97.2	—
	7月末	11,024	△0.1	97.3	—
	(期 末) 2011年 8月22日	10,862	△1.6	97.1	—
第72期	(期 首) 2011年 8月22日	10,862	—	97.1	—
	8月末	10,984	1.1	97.0	—
	(期 末) 2011年 9月20日	10,681	△1.7	96.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 先物比率＝買建比率－売建比率

● 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

I. 基準価額の推移

基準価額は作成期首10,496円で始まり、作成期末には10,681円と185円値上がりしました。

II. 基準価額の変動要因

①の局面（作成期首～2011年4月上旬）

（上昇）

欧州財政懸念が一時的に後退したことや、東日本大震災後の政府・日銀による円売り介入等も背景にリスク回避的な動きが徐々に後退する動きとなりました。こうした中、主要先進国の債券利回りはやや上昇（債券価格は下落）する一方で、為替市場では高金利通貨を中心に円に対して上昇傾向で推移したため基準価額は上昇しました。

②の局面（4月上旬～作成期末）

（下落）

欧州財政問題が再び深刻化したことに加え、米景気見通しの下方修正や米国債の格下げ発表などに伴い株価が大幅下落しました。こうした中、世界的にリスク回避の動きが加速し、主要先進国の債券利回りが低下（債券価格は上昇）傾向で推移する一方で、為替市場では高金利通貨などが円に対して下落傾向で推移したため、基準価額は下落しました。

III. 運用経過

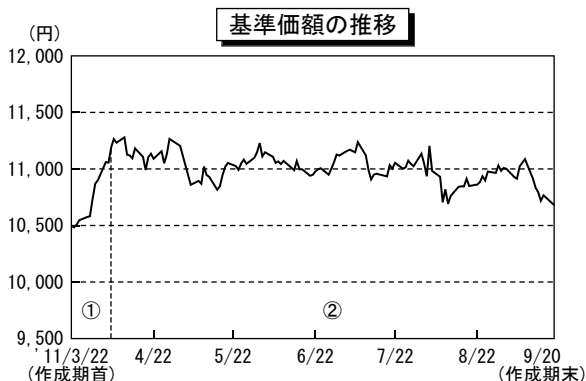
<債券部分>

米欧などの主要先進国では緩やかながらも景気回復が見込まれ、主要国債券市場の上値抑制要因として見込んでいました。一方で、市場では米欧等の主要先進国の景気に対する慎重な見方が残っていたことや、欧州財政懸念などを背景としたリスク回避的な動きなどが市場の下支え要因になると見込んでいました。こうした市場を取り巻く環境やポートフォリオの状況等も勘案し、債券デュレーション（投資資金の平均回収期間）につきましては、当作成期中は概ね4～5年程度を維持しました。

<国別配分>

国別配分については、当初の運用方針通り、高格付けでかつ高利回りである国々のウェイトを高位に維持しました。

作成期首は、オーストラリアの組入れを高位に保ち、ニュージーランド・ノルウェー・スウェーデン・英国・米国・ユーロ圏（具体的にはドイツ・フランス）・カナダをそれぞれ組み入れてスタートしました。その



後、市場動向や先行きの見通し等を勘案し、オーストラリア・ノルウェー・スウェーデンの組入れを引き上げ、米国の組入れを引き下げるなど、機動的に変更しました。

<債券種別>

債券種別については、主に国債・州政府債を中心に組入れを行いました。

IV. 今後の運用方針

<投資環境>

(債券市場)

新興国の景気については引き続き底堅い成長が見込まれることもあり、足元の欧米等の主要国の景気減速に対して一定の下支え要因になるものとみています。もっとも、米欧等の主要国景気に対しは依然慎重な見方が残ることや、インフレが比較的低位で推移していることもあり、当面は主要国の債券利回りは現状水準での低位での推移を予想しています。

(為替市場)

引き続き欧州財政懸念が煽ることや米欧景気の下振れが懸念される状況の中で、為替市場においては、リスク回避的な動きに伴う円買いの動きには警戒が必要です。ただし、先々については金利差要因や根強い日本からの対外証券投資のフロー、政府・日銀による為替介入への警戒感などが、中期的には円上昇に対する一定の歯止めになるものと見込まれ、オーストラリアドルなどの相対的に金利水準の高い通貨については、中期的には円に対して底堅く推移していくものと予想しています。

<投資方針>

これまでと同様に相対的に高格付けで、かつ、高利回りである国の債券を中心に組入れを行い、安定した収益の確保を目指します。また、組入国の配分につきましては、格付けや利回り水準はもちろんのこと、先々の為替市場動向等も勘案し、適宜機動的に配分調整を行います。ポートフォリオ全体のデュレーションについては、概ね4～5年程度を維持することとします。

グローバル好利回り債券マザーファンド

● 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

項 目	第67期～第72期
(a) 保 管 費 用 等	2円
合 計	2

(注1) (a) 保管費用等は、金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 円未満は四捨五入してあります。

● 当作成期中の売買及び取引の状況（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

公社債

			第 67 期 ～ 第 72 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 25,502	千米ドル 63,165
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 1,901	千カナダドル 20,554
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	—	4,676
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド —	千英ポンド 4,288
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 139,204	千スウェーデンクローナ 99,399
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 118,603	千ノルウェークローネ 107,747
オーストラリア		国 債 証 券	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル 9,274
		地 方 債 証 券	—	5,654
		特 殊 債 券	34,964	35,641
国	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 45,403
		特 殊 債 券	—	2,567

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

グローバル好利回り債券マザーファンド

●主要な売買銘柄 (2011年3月23日から2011年9月20日まで)

公社債

第 67 期		～	第 72 期	
買 付			売 付	
銘	柄	金額	銘	柄
		千円		
EIB 6.25%	15/04/15(オーストラリア)	2,417,070	US T 11.25%	15/02/15(アメリカ)
US T 11.25%	15/02/15(アメリカ)	2,045,830	NZGB 6.5%	130415(ニュージーランド)
NORWAY GOV 5%	150515(ノルウェー)	1,237,942	US T 8.75%	20/08/15(アメリカ)
SGB 5.5%	12/10/08(スウェーデン)	966,160	EUROFIMA 6.5%	11/08/22(オーストラリア)
SGB 6.75%	14/05/05(スウェーデン)	837,495	NORWAY GOV 5%	150515(ノルウェー)
EUROFIMA 6%	14/01/28(オーストラリア)	530,180	CAN 8%	23/06/01(カナダ)
NORWAY GOV 4.25%	170519(ノルウェー)	413,719	EIB 7%	12/01/24(オーストラリア)
CAN 9%	25/06/01(カナダ)	165,062	ACGB 6.5%	13/05/15(オーストラリア)
NORWAY GOV 6.5%	130515(ノルウェー)	115,025	SGB 6.75%	14/05/05(スウェーデン)
			SGB 5.5%	12/10/08(スウェーデン)
				千円

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 金額は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)のわが国の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

●利害関係人との取引状況等 (2011年3月23日から2011年9月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

グローバル好利回り債券マザーファンド

●組入れ資産の明細（2011年9月20日現在）

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	第 12 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
	28,990	42,743	3,276,271	9.1	—	5.7	3.4	—
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル	千円	%	%	%	%	%
	30,070	49,759	3,844,892	10.6	—	10.6	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
	ド イ ツ	9,752	1,019,278	2.8	—	2.2	0.6	—
	フ ラ ン ス	13,614	1,422,891	3.9	—	3.6	—	0.3
イ ギ リ ス	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
	12,140	17,560	2,109,919	5.8	—	4.6	1.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	%	%	%	%	%
	346,000	396,555	4,536,590	12.5	—	4.0	4.6	3.9
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	%	%	%	%	%
	325,500	360,985	4,862,476	13.4	—	5.0	4.1	4.3
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	97,700	102,541	8,009,539	22.1	—	2.8	12.1	7.3
ニュージーランド	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
	88,300	94,524	5,942,772	16.4	—	2.7	10.4	3.3
合 計	—	—	35,024,632	96.8	—	41.3	36.4	19.1

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄	第 12 作 成 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ア メ リ カ)	国債証券	US T 11.25% 15/02/15	11.25	千米ドル 11,700	千米ドル 15,999	千円 1,226,380	2015/2/15
		US T 8.125% 19/08/15	8.125	7,000	10,462	801,974	2019/8/15
		US T 8.75% 20/08/15	8.75	10,290	16,280	1,247,916	2020/8/15
		小 計	—	—	—	3,276,271	—
(カ ナ ダ)	国債証券	CAN 5.75% 29/06/01	5.75	千カナダドル 2,800	千カナダドル 3,973	千円 307,048	2029/6/1
		CAN 8% 23/06/01	8.0	8,500	13,416	1,036,658	2023/6/1
		CAN 8% 27/06/01	8.0	9,600	16,229	1,254,088	2027/6/1
		CAN 9% 25/06/01	9.0	9,170	16,139	1,247,097	2025/6/1
		小 計	—	—	—	3,844,892	—

グローバル好利回り債券マザーファンド

種 類	銘 柄	第 12 作 成 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユ ー ロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(ド イ ツ)	国債証券	DBR 6% 16/06/20	6.0	1,670	2,050	214,290	2016/6/20
		DBR 6.5% 27/07/04	6.5	5,000	7,702	804,988	2027/7/4
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRTR 8.5% 12/12/26	8.5	1,000	1,097	114,663	2012/12/26
		FRTR 8.5% 19/10/25	8.5	8,600	12,517	1,308,227	2019/10/25
小 計		—	—	—	—	2,442,169	—
(イ ギ リ ス)	国債証券		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UKT 8% 15/12/07	8.0	2,810	3,617	434,688	2015/12/7
		UKT 8% 21/06/07	8.0	7,600	11,501	1,381,927	2021/6/7
		UKT 8.75% 17/08/25	8.75	1,730	2,441	293,303	2017/8/25
小 計		—	—	—	—	2,109,919	—
(ス ウ ェ ー デ ン)	国債証券		%	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	
	国債証券	SGB 5% 20/12/01	5.0	100,000	127,170	1,454,824	2020/12/1
		SGB 5.5% 12/10/08	5.5	119,000	124,224	1,421,123	2012/10/8
		SGB 6.75% 14/05/05	6.75	127,000	145,161	1,660,641	2014/5/5
小 計		—	—	—	—	4,536,590	—
(ノ ル ウ ェ ー)	国債証券		%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	NORWAY GOV 4.25% 170519	4.25	120,000	134,964	1,817,965	2017/5/19
		NORWAY GOV 5% 150515	5.0	99,000	110,820	1,492,753	2015/5/15
		NORWAY GOV 6.5% 130515	6.5	106,500	115,201	1,551,758	2013/5/15
小 計		—	—	—	—	4,862,476	—
(オ ー ス ト ラ リ ア)	国債証券		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	ACGB 6.25% 15/04/15	6.25	18,700	20,316	1,586,942	2015/4/15
		ACGB 6.5% 13/05/15	6.5	8,600	9,009	703,696	2013/5/15
	地方債証券	NSWTC 6% 12/05/01	6.0	14,400	14,572	1,138,225	2012/5/1
	特 殊 債 券 (除く金融債)	EIB 6.25% 15/04/15	6.25	28,000	29,461	2,301,245	2015/4/15
		EIB 6.5% 19/08/07	6.5	12,000	12,889	1,006,775	2019/8/7
		EIB 7% 12/01/24	7.0	10,000	10,075	786,958	2012/1/24
		EUROFIMA 6% 14/01/28	6.0	6,000	6,218	485,695	2014/1/28
小 計		—	—	—	—	8,009,539	—
(ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド)	国債証券		%	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル	千円	
	国債証券	NZGB 6% 15/04/15	6.0	36,000	38,944	2,448,459	2015/4/15
		NZGB 6% 17/12/15	6.0	14,000	15,536	976,779	2017/12/15
		NZGB 6.5% 130415	6.5	10,000	10,536	662,451	2013/4/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	EIB 7% 12/01/18	7.0	1,300	1,314	82,654	2012/1/18
		EIB 7.75% 12/7/31	7.75	4,000	4,152	261,098	2012/7/31
		IADB 7.25% 12/05/24	7.25	3,000	3,074	193,321	2012/5/24
		IBRD 5.375% 2014/12/15	5.375	20,000	20,964	1,318,006	2014/12/15
小 計		—	—	—	—	5,942,772	—
合 計		—	—	—	—	35,024,632	—

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

グローバル好利回り債券マザーファンド

●投資信託財産の構成

(2011年9月20日現在)

項 目	第 12 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,024,632	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,175,133	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	36,199,765	100.0

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (35,732,383千円) の投資信託財産総額 (36,199,765千円) に対する比率は98.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2011年9月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=76.65円、1カナダドル=77.27円、1ユーロ=104.51円、1英ポンド=120.15円、1スウェーデンクローナ=11.44円、1ノルウェークローネ=13.47円、1オーストラリアドル=78.11円、1ニュージーランドドル=62.87円です。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年4月20日) (2011年5月20日) (2011年6月20日) (2011年7月20日) (2011年8月22日) (2011年9月20日)

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資 産	47,307,634,323円	46,491,753,122円	46,685,098,756円	42,642,242,917円	38,862,289,954円	36,199,765,150円
コール・ローン等	703,720,508	810,395,534	513,776,222	475,379,322	541,982,264	467,684,069
公 社 債 (評価額)	45,588,800,466	44,375,611,113	42,171,813,151	41,448,765,438	37,712,608,694	35,024,632,515
未 収 入 金	-	618,409,577	3,391,548,198	-	-	-
未 収 利 息	826,562,683	652,708,735	551,781,032	610,345,580	540,375,283	642,354,663
前 払 費 用	188,550,666	34,628,163	56,180,153	107,752,577	67,323,713	65,093,903
(B) 負 債	12,500,000	311,765,660	3,385,641,794	20,450,000	9,570,000	11,270,000
未 払 金	-	311,765,660	3,378,201,794	-	-	-
未 払 解 約 金	12,500,000	-	7,440,000	20,450,000	9,570,000	11,270,000
(C) 純資産総額(A-B)	47,295,134,323	46,179,987,462	43,299,456,962	42,621,792,917	38,852,719,954	36,188,495,150
元 本	42,594,433,004	41,781,193,002	39,579,042,331	38,626,538,819	35,769,315,060	33,881,266,621
次 期 繰 越 損 益 金	4,700,701,319	4,398,794,460	3,720,414,631	3,995,254,098	3,083,404,894	2,307,228,529
(D) 受 益 権 総 口 数	42,594,433,004口	41,781,193,002口	39,579,042,331口	38,626,538,819口	35,769,315,060口	33,881,266,621口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,104円	11,053円	10,940円	11,034円	10,862円	10,681円

(注1) 各期における期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。 (単位: 円)

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
期 首 元 本 額	43,638,014,455	42,594,433,004	41,781,193,002	39,579,042,331	38,626,538,819	35,769,315,060
期 中 追 加 設 定 元 本 額	-	-	-	-	-	-
期 中 一 部 解 約 元 本 額	1,043,581,451	813,240,002	2,202,150,671	952,503,512	2,857,223,759	1,888,048,439

(注2) 当作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル3資産ファンド	32,497,533,583円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	1,383,733,038円

(注3) 各期末における受益権の総数は以下の通りです。 (単位: 口)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
受 益 権 の 総 数	42,594,433,004	41,781,193,002	39,579,042,331	38,626,538,819	35,769,315,060	33,881,266,621

(注4) 各期末における1万円当たりの純資産の額は以下の通りです。 (単位: 円)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
純 資 産 の 額	11,104	11,053	10,940	11,034	10,862	10,681

グローバル好利回り債券マザーファンド

● 損益の状況

項 目	〔自2011年3月23日 至2011年4月20日〕	〔自2011年4月21日 至2011年5月20日〕	〔自2011年5月21日 至2011年6月20日〕	〔自2011年6月21日 至2011年7月20日〕	〔自2011年7月21日 至2011年8月22日〕	〔自2011年8月23日 至2011年9月20日〕
	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配 当 等 収 益	216,470,035円	213,819,952円	211,463,655円	199,894,147円	200,771,909円	159,842,689円
受 取 利 息	216,470,035	213,819,952	211,463,655	199,894,147	200,771,909	159,842,689
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,416,814,936	△ 432,227,813	△ 661,232,426	173,049,688	△ 850,994,950	△ 771,157,493
売 買 益	2,612,357,846	357,979,021	373,275,279	620,077,972	990,094,101	157,374,380
売 買 損	△ 195,542,910	△ 790,206,834	△ 1,034,507,705	△ 447,028,284	△ 1,841,089,051	△ 928,531,873
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,805,439	-	△ 2,861,729	△ 1,387,880	△ 1,249,922	-
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,630,479,532	△ 218,407,861	△ 452,630,500	371,555,955	△ 651,472,963	△ 611,314,804
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,163,540,336	4,700,701,319	4,398,794,460	3,720,414,631	3,995,254,098	3,083,404,894
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 93,318,549	△ 83,498,998	△ 225,749,329	△ 96,716,488	△ 260,376,241	△ 164,861,561
(G) 計 (D+E+F)	4,700,701,319	4,398,794,460	3,720,414,631	3,995,254,098	3,083,404,894	2,307,228,529
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,700,701,319	4,398,794,460	3,720,414,631	3,995,254,098	3,083,404,894	2,307,228,529

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

● お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

グローバル好利回り株式マザーファンド

運用報告書

第67期 / 第68期 / 第69期 / 第70期 / 第71期 / 第72期

第67期:決算日 2011年4月20日
第68期:決算日 2011年5月20日
第69期:決算日 2011年6月20日
第70期:決算日 2011年7月20日
第71期:決算日 2011年8月22日
第72期:決算日 2011年9月20日

(作成期間:2011年3月23日から2011年9月20日まで)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限(設定日:2005年9月30日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none">世界の主要国の好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。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。
主要運用対象	世界の主要国の上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友アセットマネジメント

東京都港区愛宕 2-5-1

<http://www.smam-jp.com>

お問い合わせ先<お客さまサービス部>

☎ 0120-88-2976

[受付時間] 営業日の午前9時～午後5時

グローバル好利回り株式マザーファンド

●最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールドインデックス (配当込み、円ベース)		株式組入率	株式先物率	純資産額
		円	%	期中騰落率	期中騰落率			
第8作成期	43期 (2009年4月20日)	7,859	6.7	69.11	15.4	95.8	—	54,359
	44期 (2009年5月20日)	8,065	2.6	72.30	4.6	94.7	—	55,830
	45期 (2009年6月22日)	8,278	2.6	74.00	2.4	95.8	—	56,529
	46期 (2009年7月21日)	8,296	0.2	74.75	1.0	95.5	—	56,667
	47期 (2009年8月20日)	8,675	4.6	79.26	6.0	97.5	—	58,502
	48期 (2009年9月24日)	9,085	4.7	83.24	5.0	97.2	—	61,266
第9作成期	49期 (2009年10月20日)	9,329	2.7	85.22	2.4	96.6	—	63,334
	50期 (2009年11月20日)	9,136	△ 2.1	82.57	△ 3.1	99.0	—	60,343
	51期 (2009年12月21日)	9,221	0.9	83.51	1.1	96.9	—	58,864
	52期 (2010年1月20日)	9,649	4.6	88.47	5.9	97.3	—	59,573
	53期 (2010年2月22日)	9,174	△ 4.9	84.15	△ 4.9	97.0	—	56,630
	54期 (2010年3月23日)	9,324	1.6	87.28	3.7	95.6	—	56,950
第10作成期	55期 (2010年4月20日)	9,780	4.9	91.57	4.9	97.5	—	58,505
	56期 (2010年5月20日)	8,638	△ 11.7	82.11	△ 10.3	97.1	—	51,389
	57期 (2010年6月21日)	8,776	1.6	82.60	0.6	94.8	—	52,210
	58期 (2010年7月20日)	8,404	△ 4.2	77.51	△ 6.2	94.8	—	49,804
	59期 (2010年8月20日)	8,393	△ 0.1	77.57	0.1	96.0	—	48,857
	60期 (2010年9月21日)	8,907	6.1	82.54	6.4	96.2	—	51,220
第11作成期	61期 (2010年10月20日)	8,813	△ 1.1	81.05	△ 1.8	99.1	—	49,091
	62期 (2010年11月22日)	9,179	4.2	85.22	5.1	96.4	—	49,031
	63期 (2010年12月20日)	9,212	0.4	87.39	2.6	96.3	—	47,482
	64期 (2011年1月20日)	9,246	0.4	88.96	1.8	97.8	—	46,843
	65期 (2011年2月21日)	9,676	4.7	93.82	5.5	97.7	—	47,136
	66期 (2011年3月22日)	9,195	△ 5.0	87.95	△ 6.3	97.0	—	44,182
第12作成期	67期 (2011年4月20日)	9,678	5.3	91.43	4.0	98.2	—	45,223
	68期 (2011年5月20日)	9,771	1.0	92.11	0.7	98.3	—	45,283
	69期 (2011年6月20日)	9,225	△ 5.6	86.21	△ 6.4	98.3	—	42,205
	70期 (2011年7月20日)	9,358	1.4	87.69	1.7	97.1	—	41,104
	71期 (2011年8月22日)	8,289	△ 11.4	73.14	△ 16.6	97.5	—	36,044
	72期 (2011年9月20日)	8,412	1.5	74.82	2.3	97.0	—	36,224

(注1) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注2) MSCIワールドインデックス(配当込み、円ベース)は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、設定時を100として指数化した当社計算値です。

(注3) MSCIワールドインデックス(配当込み)の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

● 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールドインデックス (配当込み、 円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第67期	(期 首) 2011年3月22日	円 9,195	% —	% 87.95	% —	% 97.0	% —
	3月末	9,681	5.3	92.40	5.1	97.0	—
	(期 末) 2011年4月20日	9,678	5.3	91.43	4.0	98.2	—
第68期	(期 首) 2011年4月20日	9,678	—	91.43	—	98.2	—
	4月末	9,974	3.1	93.85	2.6	98.3	—
	(期 末) 2011年5月20日	9,771	1.0	92.11	0.7	98.3	—
第69期	(期 首) 2011年5月20日	9,771	—	92.11	—	98.3	—
	5月末	9,619	△ 1.6	90.71	△ 1.5	97.9	—
	(期 末) 2011年6月20日	9,225	△ 5.6	86.21	△ 6.4	98.3	—
第70期	(期 首) 2011年6月20日	9,225	—	86.21	—	98.3	—
	6月末	9,485	2.8	89.08	3.3	97.9	—
	(期 末) 2011年7月20日	9,358	1.4	87.69	1.7	97.1	—
第71期	(期 首) 2011年7月20日	9,358	—	87.69	—	97.1	—
	7月末	9,252	△ 1.1	85.90	△ 2.0	98.0	—
	(期 末) 2011年8月22日	8,289	△11.4	73.14	△16.6	97.5	—
第72期	(期 首) 2011年8月22日	8,289	—	73.14	—	97.5	—
	8月末	8,647	4.3	77.37	5.8	97.5	—
	(期 末) 2011年9月20日	8,412	1.5	74.82	2.3	97.0	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 先物比率＝買建比率－売建比率

● 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

I. 基準価額の推移

基準価額は作成期首9,195円で始まり、作成期末には8,412円と783円値下がりしました。

II. 基準価額の変動要因

①の局面（作成期首～2011年4月上旬）

（上昇）

- ・欧米の主要企業の好調な業績動向
- ・米国の金融緩和策が長期化すると期待などから、商品価格が上昇し、関連企業の株価が堅調に推移
- ・円に対して日銀による為替介入が実施され、円高基調が一時的に反転

②の局面（4月上旬～6月下旬）

（下落）

- ・米国で弱めの経済指標の発表が相次ぎ、景気減速懸念が浮上
- ・中国の景気拡大が鈍化することへの懸念などから商品価格が下落し、資源関連企業の株価が軟調
- ・ギリシャなど欧州周辺国への財政支援策をめぐり、決定が難航するとの思惑が強まる

③の局面（6月下旬～7月上旬）

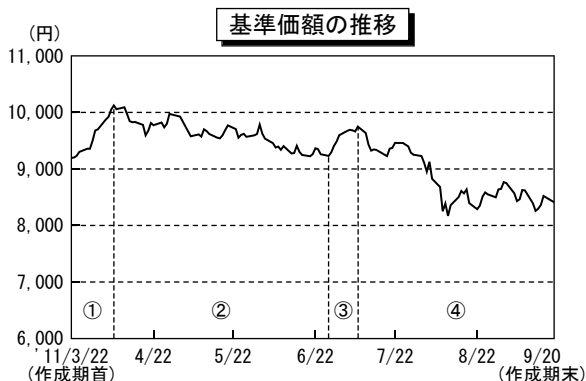
（上昇）

- ・東日本大震災後の復旧作業の進展から、自動車製造などへの部品供給に支障が出る懸念が緩和
- ・世界的に企業買収が活発化したことを好感
- ・ギリシャへの支援策がまとまるとの観測が強まる
- ・米国の金融規制法案が予想ほど厳しい内容ではなかったこと

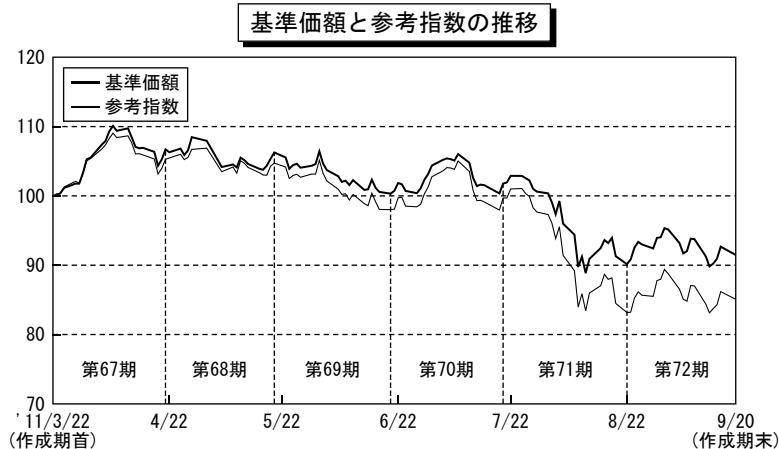
④の局面（7月上旬～作成期末）

（下落）

- ・米国の政府債務の上限引上げをめぐる与野党の交渉が難航し、債務不履行の懸念が高まる
- ・欧州周辺国の財政問題がスペインやイタリアなどへの波及の兆しをみせる
- ・格付会社による米国債の格下げ
- ・世界的に景気の減速懸念が高まり、投資家のリスク回避的な行動が強まる
- ・欧米の景気の急減速を背景に米ドルやユーロに対して円高が進行



Ⅲ. 運用経過



中長期的な観点から、収益拡大による配当の安定性と増配期待の高さに主眼を置き、株価の割安さにも着目した銘柄選択を行いながら、世界的な景気の下振れ懸念の高まりなど、投資環境の変化に応じた銘柄の入替えを行いました。金融、エネルギー、素材関連など、業績の鈍化が見込まれる銘柄の比率を下げ一方で、通信サービス、生活必需品などの景気変動の影響を受けにくい業種の銘柄を買増しました。全体（現金等を除く）の配当利回り（予想ベース）の水準は作成期末において4.8%としました。

国別の保有状況は、配当利回りの水準などから英国、カナダ、香港などを参考指数（MSCIワールドインデックス）に対して多めとしました。また業種（10分類ベース）については、全般に分散を図りつつ、配当利回り確保と金利見通しの観点から公益事業、生活必需品、通信サービスを多めとしました。

保有する銘柄では、米欧のエネルギー関連（シェブロン、BPなど）、欧州の金融関連（DNB NOR、RSAなど）、米国の複合企業（ゼネラル・エレクトリック）、欧州の自動車関連（ダイムラー）などが下落し、基準価額のマイナス要因となりました。

<組入上位銘柄>

(1) 国内株式

前 作 成 期 末			当 作 成 期 末		
銘 柄	業 種	組入比率	銘 柄	業 種	組入比率
エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	0.8%	ローソン	小売業	1.0%
三井物産	卸売業	0.8%	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	1.0%
ローソン	小売業	0.8%	三井物産	卸売業	0.9%
キャノン	電気機器	0.7%	キャノン	電気機器	0.8%

(注) 組入比率は、純資産総額に対する比率です。

(2) 外国株式

前 作 成 期 末			当 作 成 期 末				
銘	柄	業 種	組入比率	銘	柄	業 種	組入比率
GENERAL ELECTRIC CO		資本財	3.3%	MCDONALD'S CORPORATION		消費者サービス	3.1%
CHEVRON CORPORATION		エネルギー	2.7%	COCA-COLA CO/THE		食品・飲料・タバコ	3.0%
MCDONALD'S CORPORATION		消費者サービス	2.6%	ALTRIA GROUP INC		食品・飲料・タバコ	3.0%
SEVERN TRENT PLC		公益事業	2.4%	VERIZON COMMUNICATIONS INC		電気通信サービス	2.9%
BANK OF NOVA SCOTIA		銀行	2.3%	ENBRIDGE INC		エネルギー	2.8%
ENBRIDGE INC		エネルギー	2.3%	NEXT PLC		小売	2.5%
KONINKLIJKE DSM NV		素材	2.2%	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.		食品・飲料・タバコ	2.4%
BHP BILLITON LTD		素材	2.2%	GENERAL ELECTRIC CO		資本財	2.4%
NOVARTIS AG-REG SHS		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.0%	NOVARTIS AG-REG SHS		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.4%
NATIONAL BANK OF CANADA		銀行	2.0%	BARRICK GOLD CORP		素材	2.3%

(注) 組入比率は、純資産総額に対する比率です。

IV. 今後の運用方針

<株式市場の見通し>

当面は、世界的な景気の先行き不透明感や欧州の周辺国の財政問題などから上値の重い展開を予想します。

米国市場は、市場の期待に反して雇用の改善が進まないなど景気と企業業績への不透明感が高まっているため、上値が重い展開を予想します。財政による景気対策が難しく、追加の金融緩和策が求められる中、従来の量的緩和の拡大では市場は好感しない可能性もあり、難しい政策運営が求められます。政策面の制約や手詰まり感が不透明感を強める一因となっています。

欧州市場も米国市場に準じた動きとなる見通しです。ただし、周辺国の財政問題は、根本的な解決には時間を要するため、今後も株式市場のリスク要因として影響を及ぼすとみられ、他市場に比べて劣後する可能性があります。

環太平洋市場は、世界的な景気動向への不透明感が上値を重くする見通しです。欧米の緩和的な金融環境の長期化は、アジア各国経済と株式市場にとって支援材料となる一方、中国などの金融引締め強化による成長期待の下押し懸念もあり、値動きが激しくなる場面も想定されます。

<為替市場の見通し>

主要通貨間では、日米欧の景況感格差や短期金利格差が縮小した状態は続く見通しであり、材料難から米ドルやユーロは対円でもみ合いの展開を予想します。

<今後の運用方針>

こうした見通しに基づき、比較的配当利回りが高く、業績見通しが良好で株価が割安な銘柄を中心に分散投資を行います。国と業種の分散を図りながら、全体の配当利回りについては、予想ベースで4%前後を確保します。

グローバル好利回り株式マザーファンド

● 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

項 目	第67期～第72期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 (4)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)
(c) 保管費用等	3
合 計	8

(注1) (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

● 当作成期中の売買及び取引の状況（2011年3月23日から2011年9月20日まで）
株 式

		第 67 期 ～ 第 72 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 15,560	千米ドル 60,337	百株 17,955	千米ドル 61,977
	カ ナ ダ	百株 (2,090)	千カナダドル (-)	百株 500	千カナダドル 3,275
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ド イ ツ	860	4,102	-	-
	イ タ リ ア	-	-	2,690	4,388
	フ ラ ン ス	- (630)	- (-)	1,350	4,734
	イ ギ リ ス	百株 4,300	千英ポンド 9,183	百株 5,300	千英ポンド 7,104
	ノ ル ウ ェ ー	百株 -	千ノルウェークローネ -	百株 1,900	千ノルウェークローネ 25,579
	デ ン マ ー ク	百株 4,600	千デンマーククローネ 21,048	百株 -	千デンマーククローネ -
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 -	千オーストラリアドル -	百株 11,673	千オーストラリアドル 28,235
国	香 港	百株 -	千香港ドル -	百株 4,100	千香港ドル 34,172
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 (850)	千シンガポールドル (-)	百株 -	千シンガポールドル -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

●株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

項 目	第 67 期 ～ 第 72 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,379,478千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	42,079,285千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.41

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建資産において、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計または平均です。

●主要な売買銘柄（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

株 式

第 67 期				～	第 72 期			
買 付					売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
COCA-COLA CO/THE(アメリカ)	180	983,288	5,462	WESTPAC BANKING CORPORATION(オーストラリア)	417	802,027	1,921	
AT&T INC(アメリカ)	360	905,220	2,514	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	230	793,406	3,449	
NEXT PLC(イギリス)	290	858,247	2,959	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	420	737,463	1,755	
VERIZON COMMUNICATIONS INC(アメリカ)	240	714,883	2,978	ORICA LIMITED(オーストラリア)	260	584,067	2,246	
MERCK & CO. INC.(アメリカ)	210	627,316	2,987	AT&T INC(アメリカ)	239	577,304	2,415	
ALTRIA GROUP INC(アメリカ)	270	608,899	2,255	MCDONALD'S CORPORATION(アメリカ)	80	535,934	6,699	
DAIMLER AG(ユーロ・ドイツ)	86	476,949	5,545	ENI SPA(ユーロ・イタリア)	269	510,285	1,896	
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO(アメリカ)	190	393,692	2,072	CHEVRON CORPORATION(アメリカ)	62	510,209	8,229	
JOHNSON MATTHEY PLC(イギリス)	140	373,749	2,669	SOUTHERN COPPER CORPORATION(アメリカ)	184	505,449	2,735	
MCDONALD'S CORPORATION(アメリカ)	50	332,949	6,658	BHP BILLITON LTD(オーストラリア)	130	490,018	3,769	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 金額は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）のわが国の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

●利害関係人との取引状況等（2011年3月23日から2011年9月20日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

グローバル好利回り株式マザーファンド

●組入れ資産の明細（2011年9月20日現在）

(1) 国内株式

銘柄	柄	第11作成期末		第12作成期末	
		株数	株数	評価額	評価額
電気機器 (22.7%)			千株		千円
キヤノン		90.8		90.8	306,904
情報・通信業 (26.7%)					
エヌ・ティ・ティ・ドコモ		2.47		2.47	361,855
卸売業 (22.9%)					
三井物産		242		242	309,518
小売業 (27.7%)					
ローソン		87.5		87.5	375,375
合計	株数・金額 銘柄数比率	422		422	1,353,652
		4		4	<3.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	柄	第11作成期末		第12作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC		1,460	2,670	7,633	585,085	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		1,700	1,700	8,838	677,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		490	490	3,997	306,402	素材
ALTRIA GROUP INC		2,988	5,228	14,048	1,076,792	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORPORATION		1,380	760	7,501	575,025	エネルギー
COCA-COLA CO/THE		820	2,040	14,379	1,102,223	食品・飲料・タバコ
ENERGY CORP		730	—	—	—	公益事業
FREEPORT-MCMORAN COPPER-B		1,000	640	2,574	197,303	素材
GENERAL ELECTRIC CO		9,000	6,960	11,261	863,177	資本財
JPMORGAN CHASE & CO		2,300	—	—	—	各種金融
MCDONALD'S CORPORATION		1,935	1,635	14,520	1,112,991	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		—	2,100	6,772	519,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NSTAR		2,280	1,770	8,051	617,165	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC.		1,308	1,698	11,532	883,964	食品・飲料・タバコ
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO		1,830	3,730	9,022	691,602	公益事業
SOUTHERN COPPER CORPORATION		1,848	—	—	—	素材
UNITED TECHNOLOGIES CORP		830	830	6,270	480,645	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC		1,840	3,810	13,822	1,059,508	電気通信サービス

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	第11作期末		第12作期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
XCEL ENERGY INC	2,280	1,810	4,559	349,477	公益事業	
NAVIOS MARITIME HOLDINGS INC	3,307	—	—	—	運輸	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
INTEL CORP	3,700	3,080	6,754	517,727	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	2,000	2,000	5,442	417,129	ソフトウェア・サービス	
PARTNER COMMUNICATIONS-ADR	320	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数比率	45,347 22	42,952 18	156,983 —	12,032,788 <33.2%>	
(カナダ・・・トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
BANK OF NOVA SCOTIA	2,140	1,830	9,481	732,614	銀行	
BARRICK GOLD CORP	2,030	2,030	10,734	829,465	素材	
ENBRIDGE INC	2,090	4,180	13,129	1,014,507	エネルギー	
NATIONAL BANK OF CANADA	1,400	1,210	8,403	649,334	銀行	
TRANSCANADA CORP	1,910	1,910	7,909	611,152	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数比率	9,570 5	11,160 5	49,658 —	3,837,074 <10.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ALLIANZ SE-REG	500	500	3,168	331,139	保険	
DAIMLER AG	770	1,630	5,770	603,043	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数比率	1,270 2	2,130 2	8,938 —	934,183 <2.6%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENI SPA	2,690	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数比率	2,690 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SCHNEIDER ELECTRIC SA	630	1,260	5,070	529,956	資本財	
SANOFI	1,300	1,300	6,176	645,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GDF SUEZ	1,570	1,070	2,199	229,913	公益事業	
TOTAL SA	1,740	890	2,861	299,086	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数比率	5,240 4	4,520 4	16,308 —	1,704,441 <4.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE KPN NV	5,371	5,371	5,036	526,408	電気通信サービス	
KONINKLIJKE DSM NV	1,990	1,990	6,409	669,887	素材	
小計	株数・金額 銘柄数比率	7,361 2	7,361 2	11,446 —	1,196,296 <3.3%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TELEFONICA S. A.	3,020	3,020	4,158	434,609	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数比率	3,020 1	3,020 1	4,158 —	434,609 <1.2%>	

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄		第11作成期末		第12作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SES		1,000	1,000	1,776	185,609	メディア
小計	株数・金額 銘柄数比率	1,000 1	1,000 1	1,776 —	185,609 <0.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数比率	20,581 11	18,031 10	42,628 —	4,455,139 <12.3%>	
(イギリス・・・英国市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		13,300	13,300	2,499	300,263	各種金融
RSA INSURANCE GROUP PLC		31,000	31,000	3,487	419,023	保険
BP PLC		13,000	13,000	5,296	636,338	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC		4,200	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL GRID PLC		9,250	9,250	5,790	695,728	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		30,600	30,600	4,931	592,482	電気通信サービス
SEVERN TRENT PLC		5,600	4,500	6,637	797,495	公益事業
(イギリス・・・ロンドン国際市場)						
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,690	1,690	4,670	561,138	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		2,210	2,210	4,503	541,153	食品・飲料・タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC		1,020	2,420	3,925	471,617	素材
NEXT PLC		—	2,900	7,589	911,854	小売
小計	株数・金額 銘柄数比率	111,870 10	110,870 10	49,330 —	5,927,095 <16.4%>	
(スイス・・・チューリッヒ市場)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
NOVARTIS AG-REG SHS		2,030	2,030	9,890	857,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数比率	2,030 1	2,030 1	9,890 —	857,081 <2.4%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
DNB NOR ASA		5,100	5,100	29,274	394,320	銀行
STATOIL ASA		3,940	2,040	25,663	345,683	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数比率	9,040 2	7,140 2	54,937 —	740,004 <2.0%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		百株	百株	千デンマーククロネ	千円	
TDC A/S		—	4,600	19,968	280,159	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数比率	— —	4,600 1	19,968 —	280,159 <0.8%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT		2,400	—	—	—	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION		4,173	—	—	—	銀行
COCA-COLA AMATIL LIMITED		5,700	4,500	5,251	410,194	食品・飲料・タバコ
BHP BILLITON LTD		2,650	1,350	5,076	396,486	素材
ORICA LIMITED		2,600	—	—	—	素材
INVOCARE LTD		1,503	1,503	1,069	83,507	商業・専門サービス
WESFARMERS LIMITED		1,600	1,600	4,873	380,676	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数比率	20,626 7	8,953 4	16,270 —	1,270,865 <3.5%>	

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	第11作成期末		第12作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場) FLETCHER BUILDING LTD	百株 8,699	百株 8,699	千ニュージーランドドル 6,480	千円 407,445	素材
小計	株数・金額 銘柄数比率>	8,699 1	8,699 1	6,480 —	407,445 < 1.1%>
(香港・・・香港市場) ASM PACIFIC TECHNOLOGY CLP HOLDINGS LTD CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HANG SENG BANK LTD POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 1,620 10,475 15,460 4,800 12,590 16,200	百株 1,620 7,775 15,460 3,400 12,590 16,200	千香港ドル 13,122 56,640 70,652 35,496 78,058 32,140	千円 128,989 556,779 694,511 348,925 767,310 315,944	半導体・半導体製造装置 公益事業 公益事業 銀行 公益事業 銀行
小計	株数・金額 銘柄数比率>	61,145 6	57,045 6	286,109 —	2,812,460 < 7.8%>
(シンガポール・・・シンガポール市場) SIA ENGINEERING COMPANY SINGAPORE POST LTD SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD STARHUB LIMITED KEPPEL CORP LTD	百株 2,400 24,000 3,400 22,647 8,500	百株 2,400 24,000 3,400 22,647 9,350	千シンガポールドル 943 2,508 1,247 6,499 7,975	千円 57,271 152,285 75,766 394,671 484,275	運輸 運輸 メディア 電気通信サービス 資本財
小計	株数・金額 銘柄数比率>	60,947 5	61,797 5	19,174 —	1,164,270 < 3.2%>
合計	株数・金額 銘柄数比率>	349,856 70	333,278 63	— —	33,784,384 < 93.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) 銘柄コードの変更等、管理上の都合により別銘柄として記載されている場合があります。

グローバル好利回り株式マザーファンド

●投資信託財産の構成

(2011年9月20日現在)

項 目	第 12 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,138,036	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,086,295	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	36,224,331	100.0

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (34,104,787千円) の投資信託財産総額 (36,224,331千円) に対する比率は94.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2011年9月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=76.65円、1カナダドル=77.27円、1ユーロ=104.51円、1英ポンド=120.15円、1スイスフラン=86.66円、1スウェーデンクローナ=11.44円、1ノルウェークローネ=13.47円、1デンマーククローネ=14.03円、1オーストラリアドル=78.11円、1ニュージーランドドル=62.87円、1香港ドル=9.83円、1シンガポールドル=60.72円です。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年4月20日) (2011年5月20日) (2011年6月20日) (2011年7月20日) (2011年8月22日) (2011年9月20日)

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資 産	45,448,091,334円	45,283,324,584円	42,205,616,910円	41,104,442,250円	36,044,535,050円	36,224,331,372円
コール・ローン等	652,904,979	504,483,105	528,937,192	1,040,677,707	818,675,559	968,431,218
株 式(評価額)	44,430,977,521	44,525,583,807	41,491,645,637	39,899,836,600	35,132,376,076	35,138,036,049
未 収 入 金	222,623,697	-	-	-	-	-
未 収 配 当 金	141,584,640	253,257,070	185,033,452	163,926,785	93,482,494	117,863,067
未 収 利 息	497	602	629	1,158	921	1,038
(B) 負 債	224,706,953	-	-	-	-	-
未 払 金	224,706,953	-	-	-	-	-
(C) 純資産総額(A-B)	45,223,384,381	45,283,324,584	42,205,616,910	41,104,442,250	36,044,535,050	36,224,331,372
元 本	46,727,206,469	46,345,398,318	45,752,530,969	43,924,464,386	43,484,305,215	43,063,854,420
次期繰越損益金	△ 1,503,822,088	△ 1,062,073,734	△ 3,546,914,059	△ 2,820,022,136	△ 7,439,770,165	△ 6,839,523,048
(D) 受 益 権 総 口 数	46,727,206,469口	46,345,398,318口	45,752,530,969口	43,924,464,386口	43,484,305,215口	43,063,854,420口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,678円	9,771円	9,225円	9,358円	8,289円	8,412円

(注1) 各期における期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。(単位: 円)

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
期 首 元 本 額	48,052,012,829	46,727,206,469	46,345,398,318	45,752,530,969	43,924,464,386	43,484,305,215
期 中 追 加 設 定 元 本 額	-	-	-	-	-	-
期 中 一 部 解 約 元 本 額	1,324,806,360	381,808,151	592,867,349	1,828,066,583	440,159,171	420,450,795

(注2) 各期末における投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する元本の欠損金額は以下の通りです。(単位: 円)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
元 本 の 欠 損 金 額	1,503,822,088	1,062,073,734	3,546,914,059	2,820,022,136	7,439,770,165	6,839,523,048

(注3) 当作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル3資産ファンド	42,298,727,039円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	765,127,381円

(注4) 各期末における受益権の総数は以下の通りです。(単位: 口)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
受 益 権 の 総 数	46,727,206,469	46,345,398,318	45,752,530,969	43,924,464,386	43,484,305,215	43,063,854,420

(注5) 各期末における1万口当たりの純資産の額は以下の通りです。(単位: 円)

	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
純 資 産 の 額	9,678	9,771	9,225	9,358	8,289	8,412

グローバル好利回り株式マザーファンド

● 損益の状況

項 目	〔自2011年3月23日 至2011年4月20日〕	〔自2011年4月21日 至2011年5月20日〕	〔自2011年5月21日 至2011年6月20日〕	〔自2011年6月21日 至2011年7月20日〕	〔自2011年7月21日 至2011年8月22日〕	〔自2011年8月23日 至2011年9月20日〕
	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配 当 等 収 益	146,070,763円	335,817,194円	202,972,028円	114,018,523円	126,771,473円	102,027,534円
受 取 配 当 金	146,035,925	335,791,501	202,951,308	113,996,662	126,742,746	102,004,496
受 取 利 息	34,838	25,693	20,720	21,861	28,727	23,038
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,202,334,203	90,183,009	△2,715,387,013	514,723,509	△4,769,846,380	437,305,220
売 買 益	2,562,043,218	1,356,081,596	121,783,175	1,354,514,278	164,341,186	1,391,971,378
売 買 損	△ 359,709,015	△1,265,898,587	△2,837,170,188	△ 839,790,769	△4,934,187,566	△ 954,666,158
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,842,223	—	△ 4,732,689	△ 2,206,692	△ 2,022,293	△ 56,432
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,343,562,743	426,000,203	△2,517,147,674	626,535,340	△4,645,097,200	539,276,322
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,869,691,191	△1,503,822,088	△1,062,073,734	△3,546,914,059	△2,820,022,136	△7,439,770,165
(F) 解 約 差 損 益 金	22,306,360	15,748,151	32,307,349	100,356,583	25,349,171	60,970,795
(G) 計 (D+E+F)	△1,503,822,088	△1,062,073,734	△3,546,914,059	△2,820,022,136	△7,439,770,165	△6,839,523,048
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△1,503,822,088	△1,062,073,734	△3,546,914,059	△2,820,022,136	△7,439,770,165	△6,839,523,048

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

●お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

グローバル・リート・マザーファンド

運用報告書

第83期 / 第84期 / 第85期 / 第86期 / 第87期 / 第88期

第83期:決算日 2011年2月17日
第84期:決算日 2011年3月17日
第85期:決算日 2011年4月18日
第86期:決算日 2011年5月17日
第87期:決算日 2011年6月17日
第88期:決算日 2011年7月19日

(作成期間:2011年1月18日から2011年7月19日まで)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限(設定日:2004年1月30日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託(リート)に投資し、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。・安定的かつ相対的に高い配当収益の確保を目指すために、賃貸事業収入比率*の高い銘柄を中心に分散投資します。・*賃貸事業収入比率:「賃貸事業収入÷営業収益」(実績ベース)・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないものとします。・BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V.に資金配分(為替取引を含む)およびリートの運用指図に関する権限、Fortis Investment Management USA, Inc.、BNP Paribas Investment Partners Asia Limitedにリートの運用指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友アセットマネジメント

東京都港区愛宕 2-5-1

<http://www.smam-jp.com>

お問い合わせ先<お客さまサービス部>

☎ 0120-88-2976

[受付時間] 営業日の午前9時～午後5時

グローバル・リート・マザーファンド

●最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		(参考指数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		円	% 騰落率	円	% 騰落率		
第11 作成期	59期 (2009年2月17日)	6,149	△13.7	69.77	△13.7	91.2	77,037
	60期 (2009年3月17日)	6,142	△0.1	72.65	4.1	94.7	82,846
	61期 (2009年4月17日)	7,651	24.6	89.39	23.0	97.9	101,882
	62期 (2009年5月18日)	6,977	△8.8	87.41	△2.2	95.8	92,226
	63期 (2009年6月17日)	7,830	12.2	90.87	4.0	93.0	106,654
	64期 (2009年7月17日)	7,831	0.0	93.51	2.9	95.6	110,538
第12 作成期	65期 (2009年8月17日)	9,217	17.7	107.13	14.6	96.1	126,660
	66期 (2009年9月17日)	10,120	9.8	121.81	13.7	97.3	135,721
	67期 (2009年10月19日)	9,968	△1.5	120.97	△0.7	96.2	132,192
	68期 (2009年11月17日)	10,170	2.0	119.68	△1.1	96.7	135,796
	69期 (2009年12月17日)	9,896	△2.7	118.15	△1.3	96.8	130,505
	70期 (2010年1月18日)	10,311	4.2	124.89	5.7	97.6	132,279
第13 作成期	71期 (2010年2月17日)	9,829	△4.7	119.55	△4.3	98.2	125,477
	72期 (2010年3月17日)	10,579	7.6	128.54	7.5	98.1	133,424
	73期 (2010年4月19日)	10,884	2.9	130.89	1.8	98.7	135,160
	74期 (2010年5月17日)	10,531	△3.2	126.89	△3.1	98.7	129,641
	75期 (2010年6月17日)	10,510	△0.2	126.42	△0.4	97.2	127,842
	76期 (2010年7月20日)	9,912	△5.7	120.92	△4.3	98.2	119,218
第14 作成期	77期 (2010年8月17日)	10,068	1.6	123.80	2.4	98.3	118,739
	78期 (2010年9月17日)	10,817	7.4	130.69	5.6	98.6	124,996
	79期 (2010年10月18日)	10,924	1.0	132.01	1.0	98.3	123,229
	80期 (2010年11月17日)	10,787	△1.3	129.86	△1.6	98.2	129,007
	81期 (2010年12月17日)	10,993	1.9	132.79	2.3	97.7	136,509
	82期 (2011年1月17日)	11,321	3.0	136.75	3.0	97.7	145,960
第15 作成期	83期 (2011年2月17日)	11,817	4.4	143.31	4.8	95.8	161,344
	84期 (2011年3月17日)	10,776	△8.8	130.76	△8.8	96.3	151,274
	85期 (2011年4月18日)	12,092	12.2	142.99	9.4	98.1	176,143
	86期 (2011年5月17日)	11,901	△1.6	143.65	0.5	96.3	177,852
	87期 (2011年6月17日)	11,805	△0.8	141.17	△1.7	97.3	183,448
	88期 (2011年7月19日)	11,626	△1.5	140.64	△0.4	96.9	186,351

(注1) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (配当込み、円ベース) は、GPR社 (オランダ) が開発した全世界の不動産関連有価証券をカバーするインデックスで、設定日を100として指数化しております。

(注2) GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス (配当込み、円ベース) の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

● 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、円ベース)		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第83期	(期 首) 2011年1月17日	円 11,321	% —	136.75	% —	% 97.7
	1月末	11,308	△ 0.1	137.31	0.4	96.3
	(期 末) 2011年2月17日	11,817	4.4	143.31	4.8	95.8
第84期	(期 首) 2011年2月17日	11,817	—	143.31	—	95.8
	2月末	11,627	△ 1.6	143.69	0.3	97.5
	(期 末) 2011年3月17日	10,776	△ 8.8	130.76	△ 8.8	96.3
第85期	(期 首) 2011年3月17日	10,776	—	130.76	—	96.3
	3月末	11,931	10.7	144.71	10.7	97.2
	(期 末) 2011年4月18日	12,092	12.2	142.99	9.4	98.1
第86期	(期 首) 2011年4月18日	12,092	—	142.99	—	98.1
	4月末	12,404	2.6	149.71	4.7	96.5
	(期 末) 2011年5月17日	11,901	△ 1.6	143.65	0.5	96.3
第87期	(期 首) 2011年5月17日	11,901	—	143.65	—	96.3
	5月末	12,220	2.7	148.78	3.6	98.0
	(期 末) 2011年6月17日	11,805	△ 0.8	141.17	△ 1.7	97.3
第88期	(期 首) 2011年6月17日	11,805	—	141.17	—	97.3
	6月末	11,995	1.6	144.81	2.6	96.2
	(期 末) 2011年7月19日	11,626	△ 1.5	140.64	△ 0.4	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

● 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2011年1月18日から2011年7月19日まで）

I. 基準価額の推移

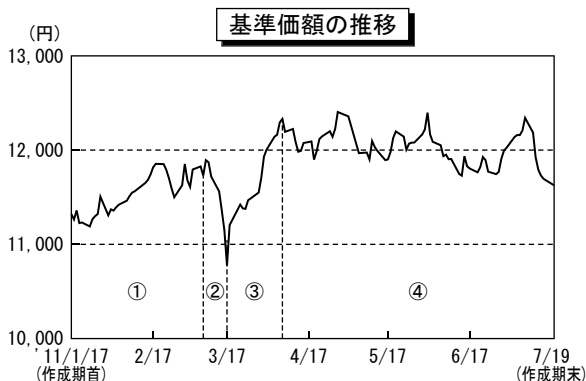
基準価額は作成期首11,321円で始まり、作成期末には11,626円と305円値上がりしました。

II. 基準価額の変動要因

①の局面（作成期首～2011年3月上旬）

（上昇）

・米国において大型M&A（企業の合併・買収）活動が複数発表され、市場の取引が活発化すると期待から市場の上昇を牽引しました。当ファンドでの保有・非保有には限りませんが、たとえば米国最大のヘルスケア・リー트의HCPが米国リート関連の買収として過去3年間で最大規模の案件となる物件取得を行ったほか、プロロジスとAMBプロパティ、ベントスとネーションワイド・ヘルス・プロパティーズの合併が発表されました。また、世界最大のプライベート・エクイティ投資会社の米ブラックストーン・グループは、豪セントロ・プロパティ・グループが保有する米国のショッピング・モール群の取得を発表しました。



②の局面（3月上旬～3月中旬）

（下落）

・1月のチュニジアでの政変をきっかけとした「ジャスミン革命」がエジプト、リビアへと伝播し、地政学リスクの高まりにより原油価格が急騰しました。
 ・米国格付け会社ムーディーズによるスペイン国債の格下げやポルトガルの金融支援申請の観測を受け、欧州の財政懸念が強まりました。
 ・3月11日に発生した東日本大震災ならびに原子力発電所の事故が世界を震撼させ、為替市場およびグローバル株式市場が急変しました。日本経済への影響を懸念してJリート市場は急落し、また、日本の投資家が海外に投資している資金を引き上げるとの思惑から、円は米ドルに対して史上最高値を更新しました。

③の局面（3月中旬～4月上旬）

（上昇）

・急落による値ごろ感や日銀によるJリーートの買入れ上限額の引上げ、および買入れ実施を背景に、Jリート市場が反発しました。
 ・東日本大震災による為替市場の混乱は、G7（主要7ヵ国）による協調介入により沈静化し、リート市場は、欧米の雇用統計の改善に裏打ちされた景気回復期待にサポートされる形で世界的に反発しました。

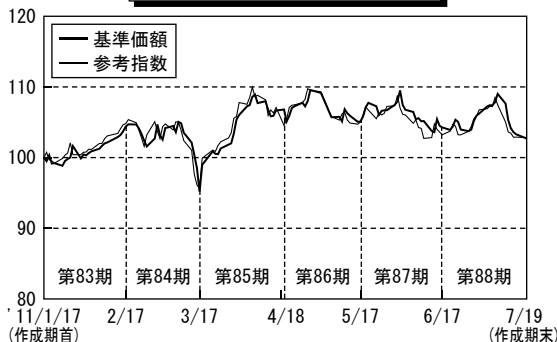
④の局面（4月上旬～作成期末）

（下落）

- ・インフレ加速が世界的に進み、ECB（欧州中央銀行）が4月に約3年ぶりの利上げに踏み切ったほか、米国でも利上げ時期が意識されるようになりました。さらに、中国が連続して利上げを実施するなど、各国の利上げが世界経済の成長ペースを鈍化させるとの懸念が強まりました。
- ・ギリシャ、アイルランドに続きポルトガルが金融支援を要請したほか、ギリシャ国債のスプレッド（ドイツ国債に対する利回りの上乗せ幅）が過去最高水準に上昇するなど、欧州財政懸念が強まりました。
- ・日本では、原発事故処理の長期化と政局の不透明な状況、東京電力の賠償問題などが市場の重石となりました。
- ・EU（欧州連合）加盟国間でギリシャ追加支援を巡る調整が難航し、欧州財政問題が深刻化したほか、米中で景気減速懸念が強まりました。
- ・作成期末にかけて、欧州財政問題がイタリアやスペインに波及すると懸念が強まり、再び深刻化しました。さらに、米国でも連邦債務の上限引上げを巡り、政府と議会の交渉が行き詰まるなどで、世界経済の先行きを不安視する見方が強まり、市場は下落して終わりました。

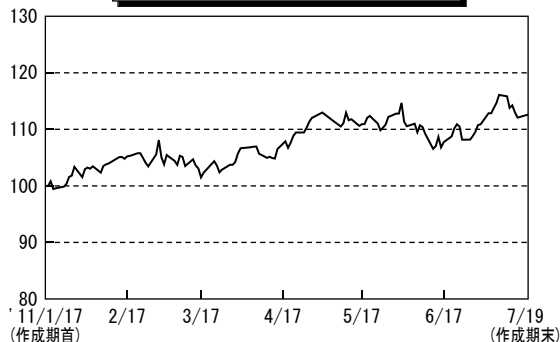
Ⅲ. 運用経過

基準価額と参考指数の推移



(注) 基準価額および参考指数は、作成期首を100として指数化した当社計算値です。

GPR 250 REIT指数 米国の推移

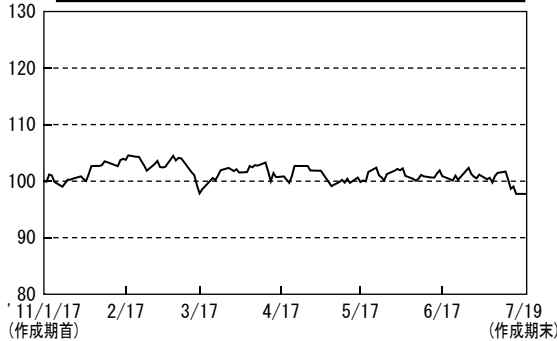


(注1) 作成期首を100として指数化した当社計算値です。

(注2) 基準価額の算出方法に対応させるため、前日の値を使用しております。

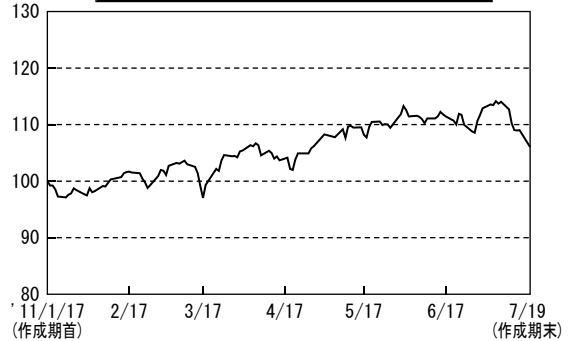
グローバル・リート・マザーファンド

GPR 250 REIT指数 オーストラリアの推移



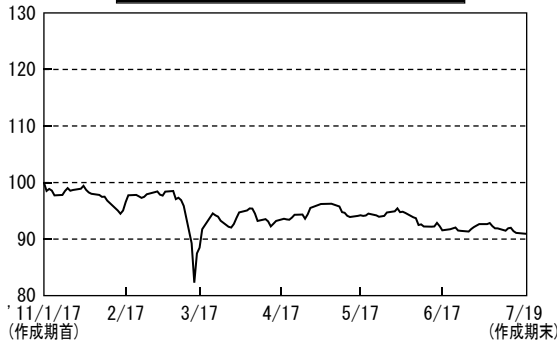
(注1) 作成期首を100として指数化した当社計算値です。
 (注2) 基準価額の算出方法に対応させるため、前日の値を使用しております。

GPR 250 REIT指数 フランスの推移



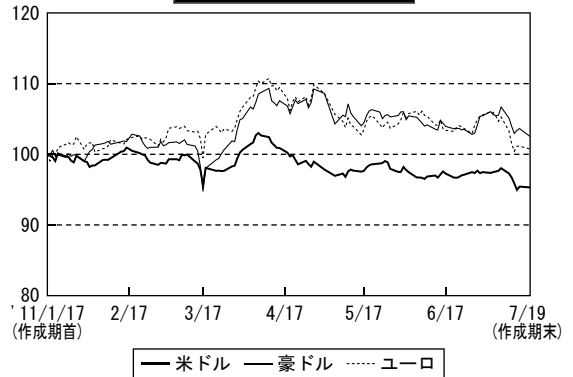
(注1) 作成期首を100として指数化した当社計算値です。
 (注2) 基準価額の算出方法に対応させるため、前日の値を使用しております。

GPR 250 REIT指数 日本の推移



(注) 作成期首を100として指数化した当社計算値です。

主要為替相場の推移



(注) 各対円レートは、作成期首を100として指数化した当社計算値です。

リートの組入比率は作成期を通じて高位を保ちました。

作成期中の国別投資ウェイトの主な変更は以下の通りです。

作成期首は、米国、英国、日本などに対して強気、フランスやオランダなどに対して弱気なスタンスをとっていました。作成期末時点では、株価が好材料の多くを織り込んだとの見方から米国や英国に対する強気の見方を見直し、組入れを縮小し、フランスやオランダの銘柄を選別し、組入れを拡大しています。日本については、2012年以降のプラス成長を予想しており、上値余地が依然あるとの見方から、強気のスタンスを継続しています。

当ファンドは、組入通貨8種類（米ドル、カナダドル、ユーロ、英ポンド、オーストラリアドル、シンガポールドル、香港ドル、日本円）、組入国10ヵ国（米国、カナダ、オランダ、フランス、英国、オーストラリア、シンガポール、インドネシア、香港、日本）と十分に分散されたポートフォリオを維持しています。また、銘柄レベルでも、組入銘柄数は作成期末時点で65銘柄と、十分な分散を維持しています。

IV. 今後の運用方針

（当面の投資環境）

ギリシャの財政問題は、緊縮財政政策の議会通過によって落ち着く形で6月を終えました。しかし、7月に入り、イタリアやスペインの国債利回りが上昇するなど、欧州財政問題は予断を許さない状況が続いています。また、米国や中国の景気減速懸念も燻っており、リート市場も株式市場などと同様に、今後1年以上にわたり変動の激しい相場が続くだろうとみています。

しかし、2008年のリーマン・ショック時と現在とでは、リートの財務内容が異なります。2009年からの大規模な増資により、リート各社の財務内容は大幅に改善しており、今後欧州の財政問題が一層の広がりを見せたとしても、リートが受ける資金調達面の影響は比較的小規模に留まるだろうと予想しています。

2011年の世界経済は約4%の成長が見込まれており、不動産の賃貸市場の環境は北米、欧州、アジア太平洋の三地域すべてで改善しています。さらに、低金利で借入れがしやすい環境がリートの成長・拡大戦略を後押ししています。米国のCMB S（商業用不動産ローン担保証券）市場は引き続き力強く、信用市場が縮小している欧州でさえCMB S市場は堅調です。さらに、7月にはシンガポールで4年ぶりのCMB S発行が報じられましたが、不動産投資の資金調達環境の改善を示す事象として、重要な意味を持つと考えています。

2009年から緩やかながらも着実に景気は回復しており、リート市場は引き続き景気回復の恩恵を享受するとの見方に変更はありません。

（運用方針）

運用にあたり、現在の注目点は、“成長”と“バリュエーション（価格評価）”です。強化した資本基盤を活かし物件取得を通じて増益が期待できるリートや、バリュエーションに割安感があるリートを選別して組入れを行う方針です。

グローバル・リート・マザーファンド

● 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細（2011年1月18日から2011年7月19日まで）

項 目	第83期～第88期
(a) 売買委託手数料 （投資信託証券）	9円 （9）
(b) 有価証券取引税 （投資信託証券）	2 （2）
(c) 保管費用等	3
合 計	14

（注1）(a)売買委託手数料、(b)有価証券取引税、(c)保管費用等は、各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

（注2）項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

● 当作成期中の売買及び取引の状況（2011年1月18日から2011年7月19日まで）

投資信託証券

		第 83 期 ～ 第 88 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	日本ビルファンド投資法人	1,376	1,136,852	4,372	3,502,615
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1,284	1,021,931	2,156	1,747,690
	東急リアル・エステート投資法人	2,721	1,487,654	—	—
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,242	871,947	—	—
	野村不動産オフィスファンド投資法人	3,259	1,824,941	—	—
	森トラスト総合リート投資法人	1,744	1,437,625	—	—
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2,695	2,031,334	—	—
	合 計	14,321	9,812,288	6,528	5,250,305
外 国	AMB PROPERTY CORP	127,485	4,310	1,284,595	43,496
	ACADIA REALTY TRUST	210,237	4,451	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	102,653	2,189	125,122	2,744
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	14,447	456	241,341	7,820
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	37,785	4,442	148,982	19,310
	BOSTON PROPERTIES INC	42,317	4,188	194,616	17,811
	BRANDYWINE REALTY TRUST	661,324	7,733	1,419,691	16,355
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	—	—	542,285	6,977
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	149,647	5,206	389,400	12,425
	DIGITAL REALTY TRUST INC	164,297	10,058	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	89,979	1,640	894,926	17,789
	EASTGROUP PROPERTIES INC	824,133	36,206	60,494	2,645
	ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST	274,833	12,671	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	55,816	3,169	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	33,386	4,322	152,886	17,475
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	88,629	7,340	121,900	10,665	
GLIMCHER REALTY TRUST	907,867	8,357	332,197	3,235	
HCP, INC.	1,298,192	48,723	—	—	

グローバル・リート・マザーファンド

		第 83 期 ～ 第 88 期					
		買 付		売 付			
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額		
外	ア メ リ カ	HEALTH CARE REIT INC	486,293	24,735	53,598	2,788	
		LIBERTY PROPERTY TRUST	1,256,248	42,540	—	—	
		MACERICH COMPANY/THE	573,005	27,621	43,255	2,298	
		MACK-CALI REALTY CORPORATION	420,214	13,960	—	—	
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	225,523	5,631	—	—	
		NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES INC	318,436 (△ 1,671,369)	12,707 (△ 68,626)	—	—	
		PROLOGIS	265,590	3,963	3,337,674	49,517	
		PUBLIC STORAGE	30,121	3,301	159,996	18,548	
		REGENCY CENTERS CORP	1,086,221	46,897	—	—	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	29,860	3,055	164,086	18,953	
		TAUBMAN CENTERS INC	63,456	3,368	331,262	19,497	
		VENTAS INC	621,388 (1,314,698)	33,321 (68,626)	—	—	
		WEINGARTEN REALTY INVESTORS	385,485	9,360	1,236,585	31,568	
小	計	10,844,867 (△ 356,671)	395,934 (—)	11,234,891	321,924		
カ ナ ダ	カ ナ ダ	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	72,183	3,284	93,085	4,389	
		CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	258,795	8,596	59,867	1,963	
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	407,096	10,244	145,546	3,512	
小	計	738,074	22,126	298,498	9,865		
ユ ー ロ	フ ラ ン ス	ICADE	40,453	3,534	—	—	
		SOCIETE DE LA TOUR EIFFEL	26,113	1,694	42,088	2,559	
		UNIBAIL-RODAMCO SE	252,749 (—)	38,779 (54)	—	—	
		KLEPIERRE	196,223	5,464	30,528	836	
		FONCIERE DES REGIONS	632,531	46,176	—	—	
	小	計	1,148,069 (—)	95,649 (54)	72,616 (—)	3,396 (1,641)	
	オ ラ ン ダ	オ ラ ン ダ	VASTNED RETAIL NV	185,299	9,326	—	—
			CORIO NV	137,077	6,570	—	—
			WERELDHAVE NV	472,083	31,931	26,427	1,908
	小	計	794,459	47,827	26,427	1,908	
ユ ー ロ	計	1,942,528 (—)	143,477 (54)	99,043 (—)	5,305 (1,641)		
イ ギ リ ス	イ ギ リ ス	BRITISH LAND CO PLC	—	—	2,591,357	15,374	
		HAMMERSON PLC	5,060,817	23,581	383,839	1,799	
		CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP PLC	—	—	1,317,797	5,187	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	955,961	7,087	6,030,477	50,452	
		SEGRO PLC	4,144,290	13,000	1,486,472	4,517	
小	計	10,161,068	43,669	11,809,942	77,332		

グローバル・リート・マザーファンド

		第 83 期 ～ 第 88 期				
		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	オーストラリア	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	30,674,525	千オーストラリアドル 26,862	2,199,190	千オーストラリアドル 1,959
		MIRVAC GROUP	21,276,403	26,301	1,600,983	1,968
		INVESTA OFFICE FUND	6,284,586	3,866	2,025,772	1,259
		CHARTER HALL OFFICE REIT	640,500	2,160	409,245	1,365
		STOCKLAND	5,923,136	21,457	385,919	1,251
		WESTFIELD GROUP	3,670,895	33,012	505,328	4,846
		DEXUS PROPERTY GROUP	12,292,688	10,595	6,057,163	5,239
		CHALLENGER DIVERSIFIED PROPERTY GROUP	3,319,524	1,694	1,964,382	1,028
		WESTFIELD RETAIL TRUST	5,142,600	13,438	11,235,969	28,988
	小	計	89,224,857	139,390	26,383,951	47,906
香 港	LINK REIT	2,318,000	千香港ドル 56,608	—	千香港ドル —	
	CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT	4,059,000	18,719	1,397,000	6,280	
	小	計	6,377,000	75,327	1,397,000	6,280
国	シンガポール	CAPITAMALL TRUST	12,991,000	千シンガポールドル 24,734	—	千シンガポールドル —
		ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14,842,000	30,097	567,000 (—)	1,216 (43)
		CAPITACOMMERCIAL TRUST	22,975,000	33,511	—	—
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	5,202,000	7,879	441,000	668
		LIPPO-MAPLETREE INDONESIA RETAIL TRUST	479,000	290	10,013,000 (—)	5,486 (32)
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,418,000	14,300	286,000	327
小	計	68,907,000	110,815	11,307,000 (—)	7,698 (75)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 銘柄コードの変更等、管理上の都合により別銘柄として記載されている場合があります。

●利害関係人との取引状況等 (2011年1月18日から2011年7月19日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

●組入れ資産の明細（2011年7月19日現在）

(1) 国内投資信託証券

銘柄	第14作成期末		第15作成期末			
	口	数	口	数	評価額	組入比率
	口	数	口	数	千円	%
日本ビルファンド投資法人		5,544		2,548	1,995,084	1.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		5,103		4,231	3,312,873	1.8
東急リアル・エステート投資法人		1,995		4,716	2,494,764	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人		1,044		2,286	1,572,768	0.8
野村不動産オフィスファンド投資法人		2,801		6,060	3,060,300	1.6
森トラスト総合リート投資法人		1,820		3,564	2,826,252	1.5
日本ロジスティクスファンド投資法人		2,384		5,079	3,702,591	2.0
合計	口	20,691	口	28,484	18,964,632	
	銘柄数	7	銘柄数	7	<10.2%>	

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	第14作成期末		第15作成期末				
	口	数	口	数	評価額	組入比率	
	口	数	口	数	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
(アメリカ)		口		口	千米ドル	千円	%
AMB PROPERTY CORP		1,157,110		—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST		—		210,237	4,459	352,493	0.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC		71,716		49,247	1,097	86,735	0.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC		226,894		—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		205,589		94,392	12,488	987,181	0.5
BOSTON PROPERTIES INC		268,746		116,447	12,587	995,075	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST		2,736,857		1,978,490	22,970	1,815,799	1.0
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC		542,285		—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		548,566		308,813	9,150	723,317	0.4
DIGITAL REALTY TRUST INC		147,513		311,810	19,438	1,536,592	0.8
DOUGLAS EMMETT INC		1,393,920		588,973	11,455	905,559	0.5
EASTGROUP PROPERTIES INC		212,427		976,066	42,322	3,345,571	1.8
ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST		324,483		599,316	28,916	2,285,888	1.2
EQUITY RESIDENTIAL		146,349		202,165	12,433	982,840	0.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC		202,583		83,083	11,585	915,801	0.5
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST		296,921		263,650	23,201	1,834,054	1.0
GLIMCHER REALTY TRUST		1,342,670		1,918,340	18,454	1,458,822	0.8
HCP, INC.		1,443,066		2,741,258	101,892	8,054,606	4.3
HEALTH CARE REIT INC		687,598		1,120,293	58,804	4,648,470	2.5
LIBERTY PROPERTY TRUST		—		1,256,248	41,644	3,292,007	1.8
MACERICH COMPANY/THE		255,009		784,759	41,757	3,300,892	1.8
MACK-CALI REALTY CORPORATION		—		420,214	13,925	1,100,841	0.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		573,108		798,631	20,548	1,624,380	0.9
NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES INC		1,352,933		—	—	—	—
PROLOGIS		3,072,084		—	—	—	—

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	第14作成期末		第15作成期末		
	口数	口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	組入比率
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE	228,151	98,276	11,605	917,407	0.5
REGENCY CENTERS CORP	—	1,086,221	50,313	3,977,302	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	232,577	98,351	11,591	916,319	0.5
TAUBMAN CENTERS INC	458,381	190,575	11,735	927,699	0.5
VENTAS INC	1,275,827	3,211,913	171,837	13,583,742	7.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,606,804	755,704	19,172	1,515,563	0.8
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	口数・金額 銘柄数<比率>	785,388 —	62,084,970 <33.3%>	
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,049,593	1,028,691	50,539	4,169,010	2.2
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,026,012	1,224,940	40,802	3,365,818	1.8
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,787,158	2,048,708	53,245	4,392,256	2.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	口数・金額 銘柄数<比率>	144,588 —	11,927,085 <6.4%>	
(ユーロ・・・フランス)	口	口	千ユーロ	千円	%
ICADE	131,302	171,755	13,621	1,521,156	0.8
SOCIETE DE LA TOUR EIFFEL	151,552	135,577	8,066	900,823	0.5
UNIBAIL-RODAMCO SE	415,425	668,174	100,092	11,177,325	6.0
KLEPIERRE	750,591	916,286	24,162	2,698,222	1.4
FONCIERE DES REGIONS	—	632,531	42,923	4,793,273	2.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	口数・金額 銘柄数<比率>	188,867 —	21,090,800 <11.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)	口	口	千ユーロ	千円	%
VASTNED OFFICES/INDUSTRIAL	610,408	610,408	7,010	782,866	0.4
VASTNED RETAIL NV	163,332	348,631	16,356	1,826,477	1.0
CORIO NV	236,332	373,409	15,869	1,772,189	1.0
WERELDHAVE NV	86,480	532,136	34,908	3,898,189	2.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	口数・金額 銘柄数<比率>	74,144 —	8,279,723 <4.4%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	口数・金額 銘柄数<比率>	263,011 —	29,370,523 <15.8%>	
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC	4,508,309	1,916,952	11,587	1,472,368	0.8
HAMMERSON PLC	—	4,676,978	21,542	2,737,146	1.5
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP PLC	1,317,797	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,074,516	—	—	—	—
SEGRO PLC	11,947,990	14,605,808	44,182	5,613,837	3.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	口数・金額 銘柄数<比率>	77,312 —	9,823,352 <5.3%>	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	—	28,475,335	25,912	2,180,282	1.2
MIRVAC GROUP	21,403,950	41,079,370	50,527	4,251,394	2.3
INVESTA OFFICE FUND	19,472,906	23,731,720	14,832	1,247,991	0.7
CHARTER HALL OFFICE REIT	5,621,416	5,852,671	19,840	1,669,384	0.9

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	第14作成期末		第 15 作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%
STOCKLAND	9,940,474	15,477,691	49,528	4,167,337	2.2
WESTFIELD GROUP	13,915,958	17,081,525	142,972	12,029,694	6.5
DEXUS PROPERTY GROUP	38,346,149	44,581,674	37,894	3,188,436	1.7
CHALLENGER DIVERSIFIED PROPERTY GROUP	18,484,443	19,839,585	10,812	909,769	0.5
WESTFIELD RETAIL TRUST	14,050,879	7,957,510	20,689	1,740,816	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	141,236,175 8	204,077,081 9	373,010 <16.8%>	
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	10,145,000	12,463,000	345,848	3,506,901	1.9
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT	13,641,000	16,303,000	72,385	733,987	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	23,786,000 2	28,766,000 2	418,233 < 2.3%>	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITAMALL TRUST	24,470,000	37,461,000	72,299	4,699,482	2.5
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,429,000	25,704,000	55,006	3,575,426	1.9
CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	22,975,000	33,313	2,165,393	1.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	7,246,000	12,007,000	18,490	1,201,900	0.6
LIPPO-MAPLETREE INDONESIA RETAIL TRUST	16,880,000	7,346,000	4,444	288,881	0.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	12,132,000	13,830	898,981	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	60,025,000 4	117,625,000 6	197,385 < 6.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	275,314,139 56	400,622,537 58	— <86.8%>	161,661,994

- (注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 単位未満は切捨て。
(注4) —印は組入れなし。
(注5) 銘柄コードの変更等、管理上の都合により別銘柄として記載されている場合があります。

●投資信託財産の構成

(2011年7月19日現在)

項 目	第 15 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	180,626,626	93.1
投 資 信 託 財 産 総 額	13,353,140	6.9
	193,979,766	100.0

- (注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (166,287,755千円) の投資信託財産総額 (193,979,766千円) に対する比率は85.7%です。
(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2011年7月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=79.05円、1カナダドル=82.49円、1ユーロ=111.67円、1英ポンド=127.06円、1オーストラリアドル=84.14円、1ニュージーランドドル=66.80円、1香港ドル=10.14円、1シンガポールドル=65.00円です。

グローバル・リート・マザーファンド

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年2月17日) (2011年3月17日) (2011年4月18日) (2011年5月17日) (2011年6月17日) (2011年7月19日)

項 目	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末
(A) 資 産	162,289,447,197円	151,304,041,110円	180,649,256,707円	178,552,807,896円	188,659,632,744円	194,878,232,438円
コール・ローン等	5,111,637,709	4,576,013,424	5,585,716,430	5,511,773,357	7,936,617,826	8,056,217,687
投資証券(評価額)	154,530,746,352	145,752,091,266	172,758,149,104	171,202,499,646	178,514,285,067	180,626,626,658
未 収 入 金	1,802,386,846	722,272,358	1,733,321,866	1,103,895,285	1,898,885,087	5,500,077,853
未 収 配 当 金	844,675,591	253,663,770	572,066,923	734,638,170	309,844,024	695,308,213
未 収 利 息	699	292	2,384	1,438	740	2,027
(B) 負 債	945,212,713	29,111,876	4,505,985,476	700,000,000	5,211,232,950	8,526,429,223
未 払 金	936,212,713	19,111,876	4,505,985,476	700,000,000	4,910,152,950	8,022,429,223
未 払 解 約 金	9,000,000	10,000,000	—	—	301,080,000	504,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	161,344,234,484	151,274,929,234	176,143,271,231	177,852,807,896	183,448,399,794	186,351,803,215
元 本	136,540,125,907	140,387,652,913	145,665,772,702	149,439,465,244	155,404,229,450	160,285,416,814
次期繰越損益金	24,804,108,577	10,887,276,321	30,477,498,529	28,413,342,652	28,044,170,344	26,066,386,401
(D) 受 益 権 総 口 数	136,540,125,907口	140,387,652,913口	145,665,772,702口	149,439,465,244口	155,404,229,450口	160,285,416,814口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,817円	10,776円	12,092円	11,901円	11,805円	11,626円

(注1) 各期における期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。(単位：円)

	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
期 首 元 本 額	128,928,626,888	136,540,125,907	140,387,652,913	145,665,772,702	149,439,465,244	155,404,229,450
期中追加設定元本額	9,184,689,780	5,464,508,736	5,749,598,759	5,154,635,374	7,426,485,266	6,377,508,844
期中一部解約元本額	1,573,190,761	1,616,981,730	471,478,970	1,380,942,832	1,461,721,060	1,496,321,480

(注2) 当作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・グローバル・リート・オープン	112,886,828,821円
三井住友・グローバル・リート・オープン(3カ月決算型)	8,920,334,105円
グローバル3資産ファンド	34,382,371,033円
三井住友・グローバル・リート・オープン(1年決算型)	1,310,411,225円
グローバル不動産投信(隔月決算型)	2,197,168,938円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	419,200,543円
DCグローバル・リート・オープン	12,919,746円
SMAM・年金グローバルリートファンド<適格機関投資家限定>	61,460,891円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	94,721,512円

(注3) 各期末における受益権の総数は以下の通りです。(単位：口)

	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
受 益 権 の 総 数	136,540,125,907	140,387,652,913	145,665,772,702	149,439,465,244	155,404,229,450	160,285,416,814

(注4) 各期末における1万口当たりの純資産の額は以下の通りです。(単位：円)

	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
純 資 産 の 額	11,817	10,776	12,092	11,901	11,805	11,626

● 損益の状況

項 目	自2011年1月18日 至2011年2月17日	自2011年2月18日 至2011年3月17日	自2011年3月18日 至2011年4月18日	自2011年4月19日 至2011年5月17日	自2011年5月18日 至2011年6月17日	自2011年6月18日 至2011年7月19日
	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期
(A) 配 当 等 收 益	671,223,815円	533,994,930円	669,678,045円	1,031,141,251円	349,862,187円	613,175,021円
受 取 配 当 金	668,065,208	533,982,808	669,614,155	1,031,096,336	349,829,581	613,136,779
受 取 利 息	11,929	12,122	63,890	44,915	32,606	38,242
そ の 他 収 益 金	3,146,678	—	—	—	—	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,027,366,012	△15,107,166,904	18,012,624,726	△ 3,921,604,586	△ 1,939,994,457	△ 3,503,050,301
売 買 益	7,132,982,439	401,857,046	18,170,801,626	2,785,754,323	2,520,427,886	3,331,090,003
売 買 損	△ 1,105,616,427	△15,509,023,950	△ 158,176,900	△ 6,707,358,909	△ 4,460,422,343	△ 6,834,140,304
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,420,755	△ 5,133,276	△ 13,960,774	—	△ 13,195,832	△ 7,801,299
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	6,693,169,072	△14,578,305,250	18,668,341,997	△ 2,890,463,335	△ 1,603,328,102	△ 2,897,676,579
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,031,438,524	24,804,108,577	10,887,276,321	30,477,498,529	28,413,342,652	28,044,170,344
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,300,510,220	929,871,264	998,651,241	1,108,479,626	1,527,008,734	1,198,349,156
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 221,009,239	△ 268,398,270	△ 76,771,030	△ 282,172,168	△ 292,852,940	△ 278,456,520
(H) 計 (D+E+F+G)	24,804,108,577	10,887,276,321	30,477,498,529	28,413,342,652	28,044,170,344	26,066,386,401
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	24,804,108,577	10,887,276,321	30,477,498,529	28,413,342,652	28,044,170,344	26,066,386,401

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注5) 当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は403,471,174円です。(2011年1月18日～2011年7月19日、当社計算値)

● お知らせ

<約款変更について>

下記のとおり約款変更を2011年9月9日付で行い、同年10月1日より適用する予定です。なお、同年8月1日時点のファンドの受益者で当約款変更にご異議の申し出のあった受益者の受益権口数が、同年8月1日の受益権の総口数の2分の1を超えない場合は、本変更を実施します。

(変更内容)

当ファンドの運用の委託先であるBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループの組織改編に伴い、運用の委託先を以下のとおり変更します。なお、本変更後も現状の運用方針は維持され、当ファンドの商品性に変更はございません。

	変更前	変更後
資金配分（為替取引を含む）および欧州地域のリート取引	BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・ネイザーランズ・エヌ・ブイ	BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・ネイザーランズ・エヌ・ブイ***
北米地域のリート取引	フォルティス・インベストメント・マネジメント・ユーエスエー・インク	
アジア・オセアニア地域*のリート取引	BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・アジア・リミテッド	

* 日本を含みます。

**以下の地域の銘柄選定については、それぞれ以下の運用会社より運用の助言を受けます。

北米地域：JPモルガン・インベストメント・マネジメント・インク

アジア・オセアニア地域*：三井住友アセットマネジメント株式会社

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。