



# 東京海上セレクト 世界株式ファンド (愛称:プレミアムワールド)

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／株式 (課税上は株式投資信託として取扱われ ます。)	
信託期間	2007年12月6日から2027年11月15日	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標として運 用を行います。	
主要投資 対 象	東京海上セレクト 世界株式ファンド	東京海上セレクト世界株式マ ザーファンドを主要投資対象 とします。
	東京海上セレクト 世 界 株 式 マザーファンド	日本を含む世界各国の株式を 主要投資対象とします。
投資制限	東京海上セレクト 世界株式ファンド	株式および外貨建資産への実 質投資割合は、制限を設けま せん。
	東京海上セレクト 世 界 株 式 マザーファンド	株式および外貨建資産への投 資割合は、制限を設けませ ん。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の、繰越分を含め た配当等収益および売買益(評価益を含み ます)等のうちから、基準価額水準等を勘 案して収益分配を行う方針です。ただし、 分配対象額が少額の場合等には、収益分配 を行わないことがあります。	

## 運用報告書

第8期(決算日 2010年2月15日)  
第9期(決算日 2010年5月17日)

## 投資家のみなさまへ

毎々格別のご愛顧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「東  
京海上セレクト世界株式ファンド(愛  
称:プレミアムワールド)」は、2010  
年5月17日に第9期の決算を行いました  
ので、第8期～第9期の運用状況を  
まとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りま  
すようお願い申し上げます。

## 東京海上アセットマネジメント投信

東京都千代田区丸の内1-3-1 東京銀行協会ビル

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント投信 サービスデスク 0120-712-016

※土日祝日・年末年始を除く9時～17時

<http://www.tokiomarineam.co.jp/>

## ■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配前)	税金		参考指数	騰落率		株式組入 比率	純資産
			込	み		期	中		
		円	分	金		騰	率		
第1作成期	(設定日) 2007年12月6日	10,000	円	—	1,545.87	—	—	—	百万円 3,000
	1期(2008年5月15日)	9,155	25	△ 8.2	1,402.89	△ 9.2	98.5	2,758	
第2作成期	2期(2008年8月15日)	8,871	25	△ 2.8	1,294.21	△ 7.7	96.5	2,680	
	3期(2008年11月17日)	5,606	25	△ 36.5	728.73	△ 43.7	95.7	1,699	
第3作成期	4期(2009年2月16日)	5,081	25	△ 8.9	674.96	△ 7.4	94.9	1,548	
	5期(2009年5月15日)	5,542	25	9.6	785.56	16.4	96.2	1,697	
第4作成期	6期(2009年8月17日)	6,021	25	9.1	879.70	12.0	97.6	1,853	
	7期(2009年11月16日)	6,175	25	3.0	950.84	8.1	97.0	1,909	
第5作成期	8期(2010年2月15日)	6,107	25	△ 0.7	906.47	△ 4.7	97.3	1,896	
	9期(2010年5月17日)	6,180	25	1.6	947.70	4.5	96.7	1,928	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注4) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

## ■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		参考指数	株式組入 比率	
			騰	落		騰	落
		円		%			%
第8期	(期首) 2009年11月16日	6,175	—	—	950.84	—	97.0
	11月末	5,994	△ 2.9		897.42	△ 5.6	96.5
	12月末	6,565	6.3		985.49	3.6	96.6
	2010年1月末	6,238	1.0		922.10	△ 3.0	97.1
	(期末) 2010年2月15日	6,132	△ 0.7		906.47	△ 4.7	97.3
第9期	(期首) 2010年2月15日	6,107	—	—	906.47	—	97.3
	2月末	6,120	0.2		917.00	1.2	96.9
	3月末	6,714	9.9		1,024.46	13.0	96.8
	4月末	6,764	10.8		1,031.42	13.8	96.7
	(期末) 2010年5月17日	6,205	1.6		947.70	4.5	96.7

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

参考指数は、MSCIワールド指数(円ヘッジなし・円ベース)です。MSCIワールド指数(円ヘッジなし・円ベース)は、MSCIワールド指数(米ドルベース)をもとに、委託会社が独自に円換算した指数です。

## ■ 当作成期（第8期～第9期）中の運用経過と今後の方針（2009年11月17日から2010年5月17日まで）

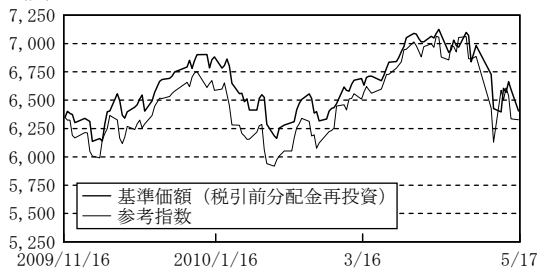
### 1. 基準価額の推移と主な変動要因

基準価額は当作成期首（2009年11月16日）6,175円から当作成期末（2010年5月17日）6,180円（分配落ち後）となりました。

なお、期中に合計50円の分配を実施しましたので、当作成期間中の基準価額は、0.9%（分配金込み）の上昇とほぼ横ばいとなりました。

基準価額の主な変動要因は、経済指標および企業業績が総じて改善していることが好感されたものの、金融市場が特に作成期末に急落したことなどから、市場全体は横ばいとなる中、当ファンドでは特に水・食糧関連銘柄が堅調に推移する一方、環境関連銘柄が軟調推移したことによります。

(円) 基準価額（税引前分配金再投資ベース）と参考指数の推移



(注) 参考指数は当作成期首（2009年11月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

### 2. 当作成期（第8期～第9期）中の投資環境

当ファンドが投資対象としているグローバル株式市場は、現地通貨ベースでは上昇しましたが、為替市場でユーロ/円相場が円高となるなどの影響により、円ベースでは小幅に下落しました。

当作成期前半は、米国や中国の製造業の景況指数など堅調な景気指標を踏まえた景気回復期待などによる株価上昇局面もありましたが、ギリシャの財政悪化懸念や中国の金融引き締めによる企業業績押し下げの懸念などから、株価は下落しました。作成期後半は、ギリシャ問題についてEU（欧州連合）やIMF（国際通貨基金）による具体的な支援策発表により財政悪化懸念がやや薄らいだことや、引き続き堅調な米国の景気指標などから株価は2010年4月中旬までは堅調に推移しました。しかし作成期末には、米国籍付会社によるギリシャ国債の投資不適格水準への格下げや、ポルトガルなど欧州一部諸国への財政懸念の拡大によりリスク回避的な売り圧力が強まったことなどをを受け、株価は急落する展開となりました。

(環境関連株式)

作成期末のリスク回避の動きから原油価格が下落したことなどをを受け、エネルギー関連株式は下落しました。

(水・食糧関連株式)

業種自体のディフェンシブな（景気変動や相場環境の影響を受けにくい）特性が、特に作成期末のリスク回避の動きの際に注目されたことなどから、水・食糧関連株式は上昇しました。

(医療・健康関連株式)

業種自体のディフェンシブな特性を背景に、医療・健康関連株式は小幅に上昇しました。

### 3. 当作成期（第8期～第9期）中の運用経過と基準価額

当ファンドにおいては、世界的な経済成長や人口増加などを背景に維持・向上が求められている3つのテーマ「環境」、「水・食糧」、「医療・健康」に着目し、これらのテーマに関連する世界の株式に投資することにより、中長期的な成長を目指しております。銘柄選択については、委託会社の海外拠点の投資助言および委託会社投資調査部の調査・分析を活用しております。

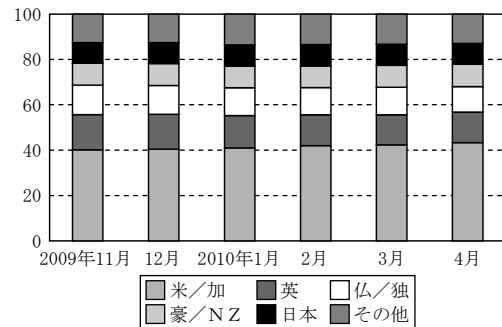
当作成期の運用においては前作成期に続き、実際の景気回復の進展及び業績回復期待などを下支えとして、緩やかな上昇基調が持続するとの想定の下、相場動向及び各テーマ間の基本ウェイトからの大幅乖離がある場合に適切に調整するスタンスを基本に臨みました。

銘柄選択においては、環境関連株式では欧州の太陽光パネル需要が弱いと判断し欧州の太陽光パネルメーカーを、水・食糧関連株式では調味料の価格低下観測から欧州の調味料メーカーを、それぞれ短期的に収益回復が見込み難いと判断し売却を行うなどの対応を行いました。全体として大きな方針変更は行っていません。

基準価額につきましては、株価の上昇を円高が一部相殺し、ほぼ横ばいとなりました。なお、安定成長銘柄の組み入れなどにより配当収益は維持できていることなどを考慮し、各期末に1万円当たり25円の分配を実施致しました。収益分配にあてなかつた留保益については、引き続きファンドの運用方針に基づいて運用いたします。

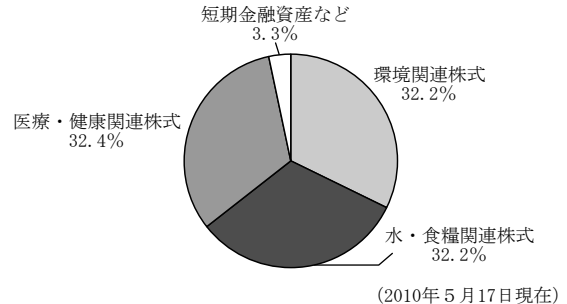
(実際の運用は、「東京海上セレクト世界株式マザーファンド」にて行っております。)

国別構成比の推移 (マザーファンド月末ベース)



(注) 比率は株式の評価総額に対する割合です。

投資テーマ別構成比率



(注) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

#### 4. 今後の運用方針

世界景気の緩やかな回復、堅調な企業業績が、株価を下支えすると想定しています。先進国の継続的な低金利政策も株式市場にとって支援材料となりますが、他方、新興国の金融引き締めによる出口戦略実施、欧州財政懸念国の財政再建計画の実現性など、上値を抑える要因も顕在化する環境になってきております。当面、リスク回避姿勢が強まる局面を想定せざるを得ない市場環境であることから、レンジ相場を想定しております。

当ファンドにおきましては、引き続き基本的なコンセプトである「環境」「水・食糧」「医療・健康」という3点を軸に、世界株式市場の動向に注意を払いつつ、業績発表内容の精査などにより中長期成長性や株価水準などの観点から、より魅力的な個別銘柄の発掘に取り組む方針です。また、成長性ストーリーに変化はないものの、外部環境などの影響から株価が下落し、割安感が高まると思われる銘柄に注力し、組入比率の引き上げ、もしくは新規に組み入れを図る方針です。

#### ■ 1万円(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 作 成 期 (第8期~第9期)
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	49円 (23) (24) (2)
(b) 売買委託手数料 (株式)	0 (0)
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)
(d) 保管費用等	2
合 計	51

(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

(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) 各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、この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。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2009年11月17日から2010年5月17日まで)

	当 作 成 期 (第 8 期 ~ 第 9 期)			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上セレクト世界株式マザーファンド	26,092	17,137	46,711	31,093

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■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

	東京海上セレクト世界株式マザーファンド 当 作 成 期 (第 8 期 ~ 第 9 期)	
	(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	87,622千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,927,764千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.04	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2009年11月17日から2010年5月17日まで)

当作成期(第8期~第9期)中における利害関係人との取引はありません。

(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。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	前作成期(第7期)末		当 作 成 期 (第 8 期 ~ 第 9 期) 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
東京海上セレクト世界株式マザーファンド	2,916,763		2,896,144	1,928,253

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成

(2010年5月17日現在)

項 目	当 作 成 期 (第 8 期 ~ 第 9 期) 末	
	評 価 額	率
	千円	%
東京海上セレクト世界株式マザーファンド	1,928,253	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,669	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,943,922	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 東京海上セレクト世界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(1,722,017千円)の投資信託財産総額(1,943,841千円)に対する比率は88.6%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。当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=92.24円、1カナダドル=88.93円、1ユーロ=113.87円、1英ポンド=133.18円、1スイスフラン=81.30円、1デンマーククローネ=15.31円、1豪ドル=81.44円、1ニュージーランドドル=65.13円、1香港ドル=11.84円、1シンガポールドル=66.32円、1マレーシアリンギット=28.64円、100韓国ウォン=8.07円、1新台幣ドル=2.91円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2010年2月15日)、(2010年5月17日)現在

項 目	第 8 期 末	第 9 期 末
(A) 資 産	1,912,339,975円	1,943,922,800円
東京海上セレクト世界株式 マザーファンド(評価額)	1,896,971,613	1,928,253,048
未 収 入 金	15,368,362	15,669,752
(B) 負 債	15,368,362	15,669,752
未 払 収 益 分 配 金	7,766,095	7,800,091
未 払 信 託 報 酬	7,550,774	7,816,349
そ の 他 未 払 費 用	51,493	53,312
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,896,971,613	1,928,253,048
元 本	3,106,438,379	3,120,036,558
次 期 繰 越 損 益 金	△1,209,466,766	△1,191,783,510
(D) 受 益 権 総 口 数	3,106,438,379口	3,120,036,558口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,107円	6,180円

(注1) 当ファンドの第8期首元本額は3,092,349,115円、第8～9期中追加設定元本額は27,777,028円、第8～9期中一部解約元本額は89,585円です。

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は、第8期0.6107円、第9期0.6180円です。

(注3) 各期末の元本の欠損は、第8期1,209,466,766円、第9期1,191,783,510円です。

## ■損益の状況

第8期(自2009年11月17日 至2010年2月15日)  
第9期(自2010年2月16日 至2010年5月17日)

項 目	第 8 期	第 9 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,008,276円	38,611,020円
売 益	—	38,647,794
買 損	—	—
売 損	△ 6,008,276	△ 36,774
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,602,267	△ 7,869,661
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 13,610,543	30,741,359
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,152,601,121	△1,173,947,238
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 35,489,007	△ 40,777,540
(配 当 等 相 当 額)	( 718,345)	( 856,500)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 36,207,352)	(△ 41,634,040)
(F) 計 (C+D+E)	△1,201,700,671	△1,183,983,419
(G) 収 益 分 配 金	△ 7,766,095	△ 7,800,091
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△1,209,466,766	△1,191,783,510
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 35,489,007	△ 40,777,540
(配 当 等 相 当 額)	( 722,024)	( 860,131)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 36,211,031)	(△ 41,637,671)
分 配 準 備 積 立 金	29,819,804	36,172,671
繰 越 損 益 金	△1,203,797,563	△1,187,178,641

(注1) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,578,059円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(722,024円)および分配準備積立金(34,007,840円)より分配対象収益は38,307,923円(1万円当たり123円)であり、うち7,766,095円(1万円当たり25円)を分配金額としております。

(注5) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,153,664円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(860,131円)および分配準備積立金(29,819,098円)より分配対象収益は44,832,893円(1万円当たり143円)であり、うち7,800,091円(1万円当たり25円)を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金	第 8 期	第 9 期
	25円	25円

◇分配金をお支払いする場合：分配金は、各決算日より起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合：お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇課税上の取扱いについて

- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。
- ・分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が特別分配金となります。
- ・分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額特別分配金となります。
- ・特別分配金が発生した場合は、分配金発生時に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。
- ・個人の受益者に対する課税は以下のとおりです。（法人の受益者の場合は取扱いが異なります。）  
収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、10%（所得税7%、地方税3%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、特別分配金は課税されません。
- ・税制改正等により、課税上の取扱い内容が変更になる場合があります。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家にご確認ください。

## 〈補足情報〉

## ■組入資産の明細 (2010年5月17日現在)

下記は、東京海上セレクト世界株式マザーファンド全体 (2,896,144千口) の内容です。

## (1) 国内株式

銘柄	期首 (第7期末)		第9期末	
	株数	評価額	株数	評価額
医薬品 (15.5%)	千株	千円	千株	千円
参天製薬	9	24,930	9	26,856
ガラス・土石製品 (13.5%)				
東洋炭素	3.1	12,648	3.1	14,291
日本碍子	5	9,930	5	9,075
機械 (19.1%)				
日本製鋼所	13	14,768	13	11,947
小松製作所	3.4	6,116	3.4	5,705
三菱重工業	46	13,892	46	15,364
電気機器 (22.3%)				
イビデン	7.9	24,806	7.9	23,455
東芝	31	14,849	31	15,252

銘柄	期首 (第7期末)		第9期末			
	株数	評価額	株数	評価額		
卸売業 (29.6%)	千株	千円	千株	千円		
松田産業	4.4	6,485	4.4	7,114		
三井物産	17	19,805	17	22,406		
三菱商事	10.5	20,674	10.5	21,661		
合計	株数・金額	150	168,904	株数・金額	150	173,127
	銘柄数<比率>	11	<8.8%>	銘柄数<比率>	11	<9.0%>

(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です。

(注2) 評価額欄の < > 内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## (2) 外国株式

銘柄	柄	期首 (第7期末)			第9期末			業種等
		株数	評価額		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	百株	千米ドル	千円		
AGCO CORP	31	90	8,062	31	93	8,664	資本財	
ABBOTT LABORATORIES	40	211	18,934	40	194	17,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN STATES WATER CO	33	106	9,537	33	128	11,889	公益事業	
AQUA AMERICA INC	48	76	6,797	48	86	7,956	公益事業	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	40	130	11,625	40	107	9,877	食品・飲料・タバコ	
BALLARD POWER SYSTEMS INC	200	46	4,130	200	44	4,095	自動車・自動車部品	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	160	264	23,644	160	331	30,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BORGWARNER INC	18	59	5,297	18	72	6,689	自動車・自動車部品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	150	347	31,084	150	353	32,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	75	264	23,655	75	292	27,021	公益事業	
COCA-COLA COMPANY	20	112	10,095	20	106	9,840	食品・飲料・タバコ	
COVANTA HOLDING CORP	34	58	5,264	34	55	5,152	商業・専門サービス	
DEAN FOODS CO	33	53	4,802	33	31	2,913	食品・飲料・タバコ	
ECOLAB INC	18	82	7,391	18	85	7,883	素材	
BUNGE LIMITED	7	43	3,907	7	38	3,509	食品・飲料・タバコ	
ENERGY CONVERSION DEVICES	112	122	10,954	112	71	6,580	資本財	
FPL GROUP INC	57	291	26,059	57	300	27,713	公益事業	
FIRST SOLAR INC	4	49	4,441	4	50	4,660	資本財	
FLOWSERVE CORP	6	68	6,141	6	70	6,528	資本財	
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	23	63	5,703	23	74	6,888	資本財	
FUELCELL ENERGY INC	97	32	2,913	97	23	2,192	資本財	
GENERAL ELECTRIC CO	92	144	12,880	92	162	14,969	資本財	
HJ HEINZ CO	131	548	49,023	131	604	55,716	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(第7期末)		株数	第9期末		業種等	
		評価額			評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	百株	千米ドル	千円		
ITT CORP	15	78	7,040	15	77	7,150	資本財	
IDEXX LABORATORIES INC	16	83	7,473	16	103	9,528	ヘルスケア機器・サービス	
ITRON INC	9	57	5,110	9	66	6,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KRAFT FOODS INC-A	80	215	19,246	80	240	22,159	食品・飲料・タバコ	
LAYNE CHRISTENSEN COMPANY	22	60	5,410	22	55	5,109	資本財	
ELI LILLY & CO	94	332	29,715	94	318	29,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	23	30	2,687	74	87	8,047	半導体・半導体製造装置	
MARTEK BIOSCIENCES CORP	64	118	10,579	64	133	12,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONSANTO CO	15	110	9,867	15	81	7,555	素材	
MYLAN INC	172	301	26,970	172	352	32,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NBTY INC	61	253	22,642	61	206	19,063	家庭用品・パーソナル用品	
NALCO HOLDING CO	40	95	8,507	40	96	8,914	素材	
PALL CORP	23	79	7,081	23	83	7,722	資本財	
PENTAIR INC	27	84	7,535	27	93	8,612	資本財	
PERRIGO CO	90	361	32,336	90	544	50,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PFIZER INC	307	540	48,277	307	497	45,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	10	102	9,193	10	102	9,494	素材	
PROCTER & GAMBLE CO	30	184	16,523	30	187	17,306	家庭用品・パーソナル用品	
QUESTAR CORP	17	71	6,418	17	80	7,407	公益事業	
SEMPRA ENERGY	20	104	9,338	20	94	8,709	公益事業	
SPECTRA ENERGY CORP	195	373	33,419	195	429	39,588	エネルギー	
STRYKER CORP	17	83	7,471	17	95	8,853	ヘルスケア機器・サービス	
SUNPOWER CORP-CLASS A	10	26	2,361	10	13	1,203	資本財	
SYSCO CORP	56	151	13,527	56	168	15,584	食品・生活必需品小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	30	133	11,961	30	157	14,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
URS CORP	20	89	8,019	20	96	8,867	資本財	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	55	61	5,536	55	77	7,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,948 50	7,456 —	666,601 <34.9%>	2,999 50	7,923 —	730,874 <37.9%>	
(カナダ)		千カナダドル		千カナダドル				
CAMECO CORP	—	—	—	40	103	9,213	エネルギー	
ENBRIDGE INC	95	410	34,883	95	459	40,856	エネルギー	
TRANSCANADA CORP	120	386	32,869	120	429	38,193	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	215 2	797 —	67,753 <3.5%>	255 3	992 —	88,263 <4.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		千ユーロ				
GEA GROUP AG	27	38	5,172	27	43	5,008	資本財	
RWE AG	28	172	23,127	28	166	18,996	公益事業	
E.ON AG	45	120	16,052	45	114	13,066	公益事業	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	37	133	17,789	37	146	16,734	ヘルスケア機器・サービス	
KRONEN AG	12	42	5,695	12	50	5,696	資本財	
K+S AG	17	65	8,818	17	69	7,861	素材	
SUEDZUCKER AG	110	166	22,281	110	158	18,011	食品・飲料・タバコ	
SOLARWORLD AG	16	22	3,029	—	—	—	資本財	
WACKER CHEMIE AG	7	82	11,029	7	79	9,086	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	299 9	845 —	112,995 <5.9%>	283 8	829 —	94,461 <4.9%>	
(ユーロ・・・フランス)								
VEOLIA ENVIRONNEMENT	10	22	3,065	10	21	2,427	公益事業	
PERNOD-RICARD	9	52	7,007	9	58	6,631	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(第7期末)			第9期末			業種等	
	株数	評価額		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・フランス)	百株	千ユーロ	千円	百株	千ユーロ	千円		
SANOPI-AVENTIS	42	214	28,734	42	211	24,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSILOR INTERNATIONAL	25	97	13,097	25	117	13,376	ヘルスケア機器・サービス	
VIRBAC SA	13	86	11,539	13	109	12,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GDF SUEZ	121	360	48,193	121	303	34,542	公益事業	
ELECTRICITE DE FRANCE	10	38	5,103	10	36	4,144	公益事業	
DANONE	18	76	10,247	18	75	8,582	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	248 8	949 —	126,988 <6.6%>	248 8	933 —	106,262 <5.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)								
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	92	124	16,623	92	74	8,500	資本財	
IBERDROLA SA	55	35	4,706	55	29	3,321	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	147 2	159 —	21,330 <1.1%>	147 2	103 —	11,821 <0.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)								
ANHEUSER-BUSCH INBEV	10	33	4,488	10	38	4,345	食品・飲料・タバコ	
OMEGA PHARMA SA	31	109	14,678	31	107	12,280	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41 2	143 —	19,166 <1.0%>	41 2	146 —	16,626 <0.9%>	
(ユーロ・・・フィンランド)								
NESTE OIL OYJ	80	96	12,910	80	93	10,621	エネルギー	
ORION OYJ	125	165	22,110	119	170	19,390	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>	205 2	261 —	35,020 <1.8%>	199 2	263 —	30,012 <1.6%>	
(ユーロ・・・アイルランド)								
C&C GROUP PLC	420	107	14,431	420	144	16,463	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	420 1	107 —	14,431 <0.8%>	420 1	144 —	16,463 <0.9%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,361 24	2,467 —	329,933 <17.3%>	1,339 23	2,420 —	275,648 <14.3%>	
(イギリス)		千英ポンド			千英ポンド			
DIAGEO PLC	180	183	27,339	180	196	26,129	食品・飲料・タバコ	
SABMILLER PLC	35	58	8,741	35	69	9,294	食品・飲料・タバコ	
TATE & LYLE PLC	470	223	33,386	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BG GROUP PLC	85	93	14,019	102	104	13,964	エネルギー	
SMITH & NEPHEW PLC	120	68	10,276	120	78	10,404	ヘルスケア機器・サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	225	281	41,996	225	262	34,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRAZENECA PLC	135	372	55,591	135	388	51,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTRICA PLC	610	149	22,343	610	172	22,982	公益事業	
UNILEVER PLC	45	81	12,145	45	84	11,291	食品・飲料・タバコ	
SEVERN TRENT PLC	250	249	37,188	250	282	37,556	公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	386	182	27,266	386	201	26,834	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,541 11	1,945 —	290,295 <15.2%>	2,088 10	1,841 —	245,198 <12.7%>	
(スイス)		千スイスフラン			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	82	7,268	1	89	7,287	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG-REG SHS	16	86	7,656	16	84	6,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	33	65	5,799	33	67	5,459	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	11	177	15,709	11	179	14,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	18	85	7,581	18	94	7,653	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(第7期末)		株数	第9期末		業種等	
		評価額			評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス) STRAUMANN HOLDING AG-REG	百株 6	千スイスフラン 176	千円 15,646	百株 6	千スイスフラン 173	千円 14,094	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 6	673 —	59,662 <3.1%>	86 6	688 —	56,015 <2.9%>	
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S ALK-ABELLO A/S	9 27	千デンマーククローネ 333 1,252	5,984 22,512	9 27	千デンマーククローネ 282 1,139	4,321 17,444	資本財 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>	36 2	1,585 —	28,496 <1.5%>	36 2	1,421 —	21,765 <1.1%>	
(オーストラリア) AWB LTD GOODMAN FIELDER LTD AGL ENERGY LTD	410 2,800 400	千豪ドル 50 434 547	4,201 36,160 45,626	410 2,800 400	千豪ドル 41 400 592	3,405 32,608 48,277	食品・生活必需品小売り 食品・飲料・タバコ 公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,610 3	1,032 —	85,988 <4.5%>	3,610 3	1,035 —	84,292 <4.4%>	
(ニュージーランド) CONTACT ENERGY LTD FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C VECTOR LTD	1,000 1,330 2,500	千ニュージーランドドル 594 412 487	39,299 27,277 32,253	1,000 1,330 2,500	千ニュージーランドドル 615 462 532	40,054 30,144 34,681	公益事業 ヘルスケア機器・サービス 公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,830 3	1,493 —	98,829 <5.2%>	4,830 3	1,610 —	104,881 <5.4%>	
(香港) CHINA EVERBRIGHT INTL LTD CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS	2,300 1,600	千香港ドル 809 1,288	9,342 14,863	2,300 1,600	千香港ドル 782 1,603	9,258 18,981	商業・専門サービス 食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,900 2	2,097 —	24,206 <1.3%>	3,900 2	2,385 —	28,240 <1.5%>	
(シンガポール) NOBLE GROUP LTD SEMBCORP INDUSTRIES LTD	— 300	千シンガポールドル — 103	— 6,698	1,160 300	千シンガポールドル 345 125	22,925 8,316	資本財 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1	103 —	6,698 <0.4%>	1,460 2	471 —	31,242 <1.6%>	
(マレーシア) IOI CORPORATION BHD	500	千マレーシアリンギット 276	7,333	500	千マレーシアリンギット 269	7,718	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	500 1	276 —	7,333 <0.4%>	500 1	269 —	7,718 <0.4%>	
(韓国) DOOSAN HEAVY INDUSTRIES YUHAN CORPORATION	8 5	千韓国ウォン 48,480 99,560	3,752 7,705	8 5	千韓国ウォン 53,920 87,450	4,351 7,057	資本財 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>	13 2	148,040 —	11,458 <0.6%>	13 2	141,370 —	11,408 <0.6%>	
(台湾) TOPCO SCIENTIFIC CO LTD	567	千新台幣ドル 1,897	5,256	567	千新台幣ドル 2,280	6,636	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	567 1	1,897 —	5,256 <0.3%>	567 1	2,280 —	6,636 <0.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,908 108	— —	1,682,513 <88.1%>	21,685 108	— —	1,692,185 <87.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、前作成期末、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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) —印は組み入れなしです。

## 東京海上セレクト世界株式マザーファンド

## 運用報告書 第2期(決算日 2009年11月16日)

(計算期間 2008年11月18日～2009年11月16日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド(親投資信託)の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

## 東京海上アセットマネジメント投信

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		参 考 指 数	期 騰 落 中 率		株 式 組 入 率 比	純 資 産
		騰 落	中 率		騰 落	中 率		
(設 定 日) 2007年12月6日	円 10,000		% -	1,545.87		% -	% -	百万円 3,000
1 期 (2008年11月17日)	5,752		△42.5	728.73		△52.9	95.7	1,699
2 期 (2009年11月16日)	6,547		13.8	950.84		30.5	96.9	1,909

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		参 考 指 数	騰 落 率		株 式 組 入 率 比
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首) 2008年11月17日	円 5,752		% -	728.73		% -	% 95.7
11月末	5,555		△ 3.4	748.10		2.7	95.6
12月末	5,585		△ 2.9	728.02		△ 0.1	94.7
2009年1月末	5,243		△ 8.8	664.81		△ 8.8	94.5
2月末	5,125		△10.9	650.64		△10.7	94.0
3月末	5,241		△ 8.9	706.70		△ 3.0	92.9
4月末	5,612		△ 2.4	783.63		7.5	95.6
5月末	5,991		4.2	830.14		13.9	95.8
6月末	6,097		6.0	835.66		14.7	96.7
7月末	6,395		11.2	894.57		22.8	97.0
8月末	6,380		10.9	908.09		24.6	97.2
9月末	6,431		11.8	911.70		25.1	96.9
10月末	6,582		14.4	905.53		24.3	96.5
(期 末) 2009年11月16日	6,547		13.8	950.84		30.5	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、MSCIワールド指数(円ヘッジなし・円ベース)です。MSCIワールド指数(円ヘッジなし・円ベース)は、MSCIワールド指数(米ドルベース)をもとに、委託会社が独自に円換算した指数です。

## ■当期中の運用経過と今後の方針（2008年11月18日から2009年11月16日まで）

### 1. 基準価額の推移と主な変動要因

当期末（2009年11月16日）の基準価額は6,547円となり、期首（2008年11月17日）から13.8%の上昇となりました。

基準価額の主な上昇要因は、金融市場の混乱が落ち着きを取り戻したに加えて、中国景気の回復や、欧米の経済指標及び企業決算の改善などが好感され、世界的な景気回復期待が高まり、グローバル株式市場が大きく上昇したことによります。

### 2. 当期の投資環境

当ファンドが投資対象としているグローバル株式市場は、各市場とも大幅上昇となりました。一方、為替市場においては、ドル円相場は大幅な円高となりました。

期初から2009年1月初旬までは、未曾有の世界的な金融不安、景気後退懸念に対する各国政府及び金融当局による大胆な金融緩和策及び金融機関救済策、景気刺激策案などはほぼ出揃い、グローバル株式市場は安心感から一旦上昇する局面もありました。

が、悪化を続ける経済指標から、その政策対応の奏効が不安視され3月初旬まで下落しました。その後、米国大手銀行の足元の業績が堅調に推移しているとの報道や、米国政府による金融機関の不良債権買取スキームの発表などを契機に金融不安が一旦後退し反転に向かうと、経済指標も景気底入れの兆しが始め、かつ注目されていた米国大手金融機関の2009年1－3月期企業業績が総じて堅調な内容であったことや、米国金融機関を対象に行われたストレステスト（資産査定）の結果が市場の懸念する内容には至らなかったことから、金融不安も最悪期は脱したとの観測が台頭し、5月中旬まで大きく上昇しました。5月中旬から7月初旬にかけては、景気回復期待と実際に発表された強弱まちまちの景気指標内容との綱引きから上値を抑えられる展開となりましたが、7月中旬以降、中国の4－6月期実質GDP成長率の加速を契機に上昇トレンド入りすると、回復基調を示す欧米の景気指標などを受けた世界景気回復期待、市場予想を上回る内容となった企業業績発表などを材料に上昇しました。但し、景気底打ち感や金融市場の安定が次第に確認されるにつれ、9月後半以降は、高値警戒感や企業業績を注視する姿勢が強まり一進一退の動きになりました。

（環境関連株式）

世界景気回復期待から原油価格などは上昇しましたが、代替エネルギー関連銘柄が景気回復から直接受ける恩恵は限定的との見方もあり、市場全体に対し上昇幅の小さい展開となりました。

（水・食糧関連株式）

公益関連など、業種自体のディフェンシブ（景気変動や相場環境の影響を受けにくい）な特性を背景に、市場全体に対し上昇幅の小さい展開となりました。

（医療・健康関連株式）

業種自体のディフェンシブな特性を背景に、市場全体に対し上昇幅の小さい展開となりました。

### 3. 当期の運用経過と基準価額

当ファンドにおいては、世界的な経済成長や人口増加などを背景に維持・向上が求められている3つのテーマ「環境」、「水・食糧」、「医療・健康」に着目し、これらのテーマに関連する世界の株式に投資することにより、中長期的な成長を目指しております。銘柄選択については、委託会社の海外拠点の投資助言および委託会社投資調査部の調査・分析を活用しております。

当期の運用に関しましては、グローバル株式市場が3月初旬まで未曾有の不安定な環境に直面し続けたこともあり、ポートフォリオに対する相場下落の影響を緩和すべく、キャッシュ保有比率を若干高めるなどの対応を行う一方、上記3テーマに関連する企業の中長期的成長を最大限に享受するため、相対的に時価ウェイトの上昇した医療・健康関連株式のウェイトを一部削減し、市場動向を注視しながら、相対的に時価ウェイトの低下した環境関連株式のウェイトを積み増しました。その後、期央まで金融・景気敏感株主導によりグローバル株式市場が上昇する局面では、相対的に割安感が高まった医療・健康関連株式を積み増しました。期央以降は、高値警戒感に上値を抑えられながらも、実際の景気回復の進展及び業績回復期待などを支えとして、緩やかな上昇基調が持続するとの想定の下、相場動向及び各テーマ間の基本ウェイトからの乖離幅を見ながら、大きく下方乖離したセクターにシフトする逆張りを基本スタンスとして臨みました。但し、当ファンドの投資テーマが「水・食糧」、「医療・健康」などディフェンシブな業種構成で構成されていることを考慮し、上昇局面では景気敏感セクターを多く含む「環境」関連銘柄のウェイトを多く保有すること、下落



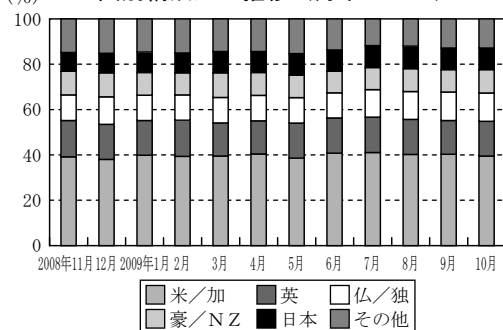
（注）参考指数は期首（2008年11月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

局面では「水・食糧」、「医療・健康」のディフェンシブ業種を多く保有することを許容するなど、適宜相場動向を見ながら調整しました。

銘柄選択については、期を通じ大きな方針変更は行わず、環境関連株式では、太陽光発電や風力発電、燃料電池などの代替エネルギー／新エネルギー関連銘柄や、省エネや省電力などのエネルギー利用効率化関連銘柄などを数多く保有しております。前者につきましては、これらの装置や機器を製造する企業だけでなく、発電源をクリーンエネルギーにシフトすることで環境改善に貢献している公益企業などへの投資も行っております。但し、期央以降、太陽光発電関連の中で、太陽光パネルメーカーについては、パネル価格が低下傾向にある一方、技術革新のための多額の設備投資が求められるなど、短期的に収益回復が見込み難いため、一部売却を行いました。また、水・食糧関連株式については、穀物商社、水関連企業、肥料関連企業、食糧バイオ関連企業、有機／自然食品関連企業など、幅広い分野にわたり投資を行っております。一方、医療・健康関連株式については、大手医薬品企業だけでなく、糖尿病をはじめ増加が懸念されている特定分野に強みを持つ医薬品企業や医療機器企業、バイオ薬品関連企業、栄養剤をはじめとする健康増進関連企業などへの投資を行っております。

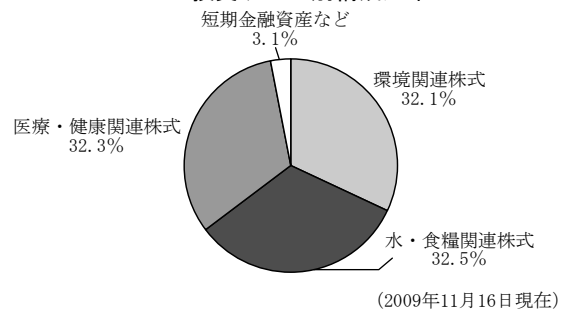
基準価額につきましては、株式市場の上昇を円高が一部相殺し、結果として13.8%の上昇となりました。

国別構成比の推移（月末ベース）



（注）比率は株式の評価総額に対する割合です。

投資テーマ別構成比率



（2009年11月16日現在）

（注）比率は純資産総額に対する割合です。

#### 4. 今後の運用方針

足元では、先行きの景気減速懸念、目新しい材料難、高値警戒感から上値の重い展開となっております。高値警戒感や一部利上げに転じた金融当局が開始するなど、更に大きく上値を追う展開にはないものの、引き続きコストカットを先行している企業には、今後の企業業績改善余地は十分あるものと考えており、これを主因に世界の株式市場は、若干上向きのレンジ相場での推移と想定しております。

当ファンドにおきましては、基本的コンセプトである「環境」「水・食糧」「医療・健康」という三点を軸に、グローバル株式市場の市場動向に注意を払いつつ、業績発表内容の精査などにより中長期成長性や株価水準などの観点からより魅力的な個別銘柄の発掘に取り組む方針です。

#### ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	2円 (2)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)
(c) 保管費用等	4
合 計	6

（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、期中の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）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

### ■期中の売買及び取引の状況（2008年11月18日から2009年11月16日まで） 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 23	千円 11,455	千株 -	千円 -	
外 国	ア メ リ カ	百株 747 (△ 36)	千米ドル 1,598 ( - )	百株 256 ( - )	千米ドル 656 (121)	
	カ ナ ダ	-	千カナダドル -	140	千カナダドル 73	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	24	千ユーロ 134	8	千ユーロ 15
		フ ラ ン ス	22 ( 18)	115 ( 4)	18 ( - )	4 ( 4)
		ス ベ イ ン	70	95	-	-
		ベ ル ギ ー	- ( 10)	- ( 11)	10 ( - )	8 ( 11)
	ロ	フ ィ ン ラ ン ド	-	-	315	362
		ア イ ル ラ ン ド	-	-	350	69
	イ ギ リ ス	85 ( 228)	千英ポンド 90 ( 25)	228 ( - )	千英ポンド 22 ( 25)	
	ス イ ス	-	千スイスフラン -	12 ( - )	千スイスフラン 130 ( 3)	
	デ ン マ ー ク	-	千デンマーククローネ -	25	千デンマーククローネ 719	
	オ ー ス ト ラ リ ア	-	千豪ドル -	2,250	千豪ドル 60	
	韓 国	- ( 0.24)	千韓国ウォン - ( - )	-	千韓国ウォン -	
	台 湾	- ( 11)	千新台幣ドル - ( - )	-	千新台幣ドル -	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載しています。

(注3) ( ) 内は株式分割、移転、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

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	385,154千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,654,229千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等（2008年11月18日から2009年11月16日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

(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。

## ■組入資産の明細（2009年11月16日現在）

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	評価額	株数	評価額
	千株	千円	千株	千円
医薬品 (14.7%)				
参天製薬	9	23,175	9	24,930
ガラス・土石製品 (13.4%)				
東洋炭素	3.1	13,330	3.1	12,648
日本碍子	5	5,255	5	9,930
機械 (20.6%)				
日本製鋼所	7	6,552	13	14,768
小松製作所	3.4	3,954	3.4	6,116
三菱重工業	46	16,744	46	13,892
電気機器 (23.5%)				
イビデン	7.9	13,019	7.9	24,806
東芝	14	4,760	31	14,849

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	株数	評価額	株数	評価額	
	千株	千円	千株	千円	
卸売業 (27.8%)					
松田産業	4.4	4,030	4.4	6,485	
三井物産	17	14,008	17	19,805	
三菱商事	10.5	13,335	10.5	20,674	
合計	株数・金額	127	118,162	150	168,904
	銘柄数<比率>	11	<7.0%>	11	<8.8%>

(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です。

(注2) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

### (2) 外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)			当期末			業種等
		株数	評価額		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	百株	千米ドル	千円	
AGCO CORP		—	—	—	31	90	8,062	資本財
ABBOTT LABORATORIES		40	220	21,257	40	211	18,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN STATES WATER CO		33	105	10,167	33	106	9,537	公益事業
APPLIED BIOSYSTEMS INC		65	190	18,375	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AQUA AMERICA INC		48	94	9,154	48	76	6,797	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		18	47	4,628	40	130	11,625	食品・飲料・タバコ
BALLARD POWER SYSTEMS INC		200	44	4,266	200	46	4,130	自動車・自動車部品
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		—	—	—	160	264	23,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC		18	32	3,110	18	59	5,297	自動車・自動車部品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		204	399	38,553	150	347	31,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP		75	289	27,957	75	264	23,655	公益事業
COCA-COLA COMPANY		20	90	8,690	20	112	10,095	食品・飲料・タバコ
COVANTA HOLDING CORP		34	72	6,953	34	58	5,264	商業・専門サービス
DEAN FOODS CO		33	48	4,634	33	53	4,802	食品・飲料・タバコ
DEERE & CO		10	33	3,261	—	—	—	資本財
ECOLAB INC		18	58	5,693	18	82	7,391	素材
BUNGE LIMITED		7	29	2,801	7	43	3,907	食品・飲料・タバコ
ENERGY CONVERSION DEVICES		34	95	9,182	112	122	10,954	資本財
FPL GROUP INC		20	94	9,130	57	291	26,059	公益事業
FIRST SOLAR INC		4	49	4,734	4	49	4,441	資本財
FLOWERVE CORP		6	31	3,082	6	68	6,141	資本財
FRANKLIN ELECTRIC CO INC		23	76	7,361	23	63	5,703	資本財
FUEL TECH INC		40	33	3,266	—	—	—	商業・専門サービス
FUELCELL ENERGY INC		97	36	3,529	97	32	2,913	資本財
GENENTECH INC		10	81	7,875	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL ELECTRIC CO		80	128	12,370	92	144	12,880	資本財
HJ HEINZ CO		155	635	61,368	131	548	49,023	食品・飲料・タバコ
ITT CORP		15	61	5,934	15	78	7,040	資本財
IDEXX LABORATORIES INC		16	52	5,085	16	83	7,473	ヘルスクエア機器・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)		株数	期末		業種等	
		評価額			評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	百株	千米ドル	千円		
ITRON INC	9	39	3,835	9	57	5,110	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KRAFT FOODS INC-A	80	219	21,188	80	215	19,246	食品・飲料・タバコ	
LAYNE CHRISTENSEN COMPANY	22	37	3,624	22	60	5,410	資本財	
ELI LILLY & CO	114	365	35,276	94	332	29,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	12	18	1,776	23	30	2,687	半導体・半導体製造装置	
MARTEK BIOSCIENCES CORP	64	175	16,938	64	118	10,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONSANTO CO	7	57	5,578	15	110	9,867	素材	
MYLAN INC	—	—	—	172	301	26,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NBTY INC	61	111	10,768	61	253	22,642	家庭用品・パーソナル用品	
NALCO HOLDING CO	40	49	4,783	40	95	8,507	素材	
PALL CORP	23	56	5,423	23	79	7,081	資本財	
PENTAIR INC	27	62	6,066	27	84	7,535	資本財	
PERRIGO CO	—	—	—	90	361	32,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PFIZER INC	307	499	48,240	307	540	48,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	—	—	—	10	102	9,193	素材	
PROCTER & GAMBLE CO	30	189	18,274	30	184	16,523	家庭用品・パーソナル用品	
QUESTAR CORP	17	49	4,745	17	71	6,418	公益事業	
SEMPRA ENERGY	20	84	8,125	20	104	9,338	公益事業	
SPECTRA ENERGY CORP	195	326	31,488	195	373	33,419	エネルギー	
STRYKER CORP	—	—	—	17	83	7,471	ヘルスケア機器・サービス	
SUNPOWER CORP-CLASS A	10	25	2,467	10	26	2,361	資本財	
SYSCO CORP	—	—	—	56	151	13,527	食品・生活必需品小売り	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	30	102	9,856	30	133	11,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
URS CORP	20	54	5,298	20	89	8,019	資本財	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	55	35	3,424	55	61	5,536	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZIMMER HOLDINGS INC	25	105	10,134	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,494 48	5,799 —	559,740 <32.9%>	2,948 50	7,456 —	666,601 <34.9%>	
(カナダ)		千カナダドル			千カナダドル			
CAN HYDRO DEVELOPERS INC	140	44	3,482	—	—	—	公益事業	
ENBRIDGE INC	95	376	29,301	95	410	34,883	エネルギー	
TRANSCANADA CORP	120	427	33,234	120	386	32,869	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	355 3	849 —	66,017 <3.9%>	215 2	797 —	67,753 <3.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ			千ユーロ			
GEA GROUP AG	27	29	3,539	27	38	5,172	資本財	
RWE AG	28	187	22,649	28	172	23,127	公益事業	
E.ON AG	45	126	15,335	45	120	16,052	公益事業	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	37	133	16,201	37	133	17,789	ヘルスケア機器・サービス	
KRONES AG	12	36	4,377	12	42	5,695	資本財	
K+S AG	—	—	—	17	65	8,818	素材	
SUEDZUCKER AG	110	105	12,770	110	166	22,281	食品・飲料・タバコ	
SOLARWORLD AG	16	25	3,128	16	22	3,029	資本財	
Q-CELLS SE	8	20	2,459	—	—	—	資本財	
WACKER CHEMIE AG	—	—	—	7	82	11,029	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	283 8	664 —	80,461 <4.7%>	299 9	845 —	112,995 <5.9%>	
(ユーロ・・・フランス)								
VEOLIA ENVIRONNEMENT	10	19	2,344	10	22	3,065	公益事業	
PERNOD-RICARD	9	42	5,158	9	52	7,007	食品・飲料・タバコ	
SANOFI-AVENTIS	42	203	24,598	42	214	28,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSILOR INTERNATIONAL	25	81	9,890	25	97	13,097	ヘルスケア機器・サービス	
VIRBAC SA	—	—	—	13	86	11,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GDF SUEZ	121	422	51,124	121	360	48,193	公益事業	
ELECTRICITE DE FRANCE	10	47	5,721	10	38	5,103	公益事業	
DANONE	9	39	4,744	18	76	10,247	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	226 7	855 —	103,584 <6.1%>	248 8	949 —	126,988 <6.6%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		株数	期末		業種等	
		評価額			評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・スペイン)	百株	千ユーロ	千円	百株	千ユーロ	千円		
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	22	27	3,334	92	124	16,623	資本財	
IBERDROLA SA	55	31	3,855	55	35	4,706	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77 2	59 —	7,189 < 0.4%>	147 2	159 —	21,330 < 1.1%>	
(ユーロ・・・ベルギー)								
ANHEUSER-BUSCH INBEV	10	28	3,454	10	33	4,488	食品・飲料・タバコ	
OMEGA PHARMA SA	31	92	11,168	31	109	14,678	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41 2	120 —	14,622 < 0.9%>	41 2	143 —	19,166 < 1.0%>	
(ユーロ・・・フィンランド)								
NESTE OIL OYJ	220	256	31,080	80	96	12,910	エネルギー	
ORION OYJ	300	354	42,855	125	165	22,110	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>	520 2	610 —	73,936 < 4.4%>	205 2	261 —	35,020 < 1.8%>	
(ユーロ・・・アイルランド)								
C&C GROUP PLC	770	109	13,306	420	107	14,431	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	770 1	109 —	13,306 < 0.8%>	420 1	107 —	14,431 < 0.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,918 22	2,421 —	293,101 <17.3%>	1,361 24	2,467 —	329,933 <17.3%>	
(イギリス)		千英ポンド			千英ポンド			
DIAGEO PLC	180	165	23,424	180	183	27,339	食品・飲料・タバコ	
SABMILLER PLC	35	33	4,753	35	58	8,741	食品・飲料・タバコ	
TATE & LYLE PLC	470	193	27,500	470	223	33,386	食品・飲料・タバコ	
BG GROUP PLC	—	—	—	85	93	14,019	エネルギー	
SMITH & NEPHEW PLC	120	61	8,718	120	68	10,276	ヘルスケア機器・サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	225	277	39,391	225	281	41,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRAZENECA PLC	135	389	55,269	135	372	55,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTRICA PLC	610	187	26,612	610	149	22,343	公益事業	
UNILEVER PLC	45	66	9,466	45	81	12,145	食品・飲料・タバコ	
SEVERN TRENT PLC	250	314	44,618	250	249	37,188	公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	386	268	38,010	386	182	27,266	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,456 10	1,959 —	277,765 <16.3%>	2,541 11	1,945 —	290,295 <15.2%>	
(スイス)		千スイスフラン			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	84	6,817	1	82	7,268	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG-REG SHS	16	94	7,603	16	86	7,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	33	43	3,495	33	65	5,799	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	11	193	15,637	11	177	15,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	18	82	6,616	18	85	7,581	食品・飲料・タバコ	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	6	131	10,632	6	176	15,646	ヘルスケア機器・サービス	
SYNTHES INC	12	171	13,864	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	98 7	801 —	64,667 < 3.8%>	86 6	673 —	59,662 < 3.1%>	
(デンマーク)		千デンマーククローネ			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	9	224	3,647	9	333	5,984	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	25	747	12,154	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALK-ABELLO A/S	27	1,382	22,477	27	1,252	22,512	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>	61 3	2,354 —	38,279 < 2.3%>	36 2	1,585 —	28,496 < 1.5%>	
(オーストラリア)		千豪ドル			千豪ドル			
ELDERS LTD	2,250	276	17,144	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AWB LTD	410	114	7,111	410	50	4,201	食品・生活必需品小売り	
GOODMAN FIELDER LTD	2,800	439	27,233	2,800	434	36,160	食品・飲料・タバコ	
AGL ENERGY LTD	400	610	37,839	400	547	45,626	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,860 4	1,441 —	89,328 < 5.3%>	3,610 3	1,032 —	85,988 < 4.5%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		株数	期末		業種等
		評価額			評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド) CONTACT ENERGY LTD FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C VECTOR LTD	百株 1,000 1,330 2,500	千ニュージーランドドル 725 424 492	千円 38,693 22,643 26,284	百株 1,000 1,330 2,500	千ニュージーランドドル 594 412 487	千円 39,299 27,277 32,253	公益事業 ヘルスケア機器・サービス 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,830 1,641	87,621 —	4,830 3	1,493 —	98,829 —	< 5.2%> < 5.2%>
(香港) CHINA EVERBRIGHT INTL LTD CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS	2,300 1,600	千香港ドル 218 470	2,720 5,856	2,300 1,600	千香港ドル 809 1,288	9,342 14,863	商業・専門サービス 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,900 688	8,576 —	3,900 2	2,097 —	24,206 —	< 0.5%> < 1.3%>
(シンガポール) SEMBICORP INDUSTRIES LTD	300	千シンガポールドル 72	4,561	300	千シンガポールドル 103	6,698	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 72	4,561 —	300 1	103 —	6,698 —	< 0.3%> < 0.4%>
(マレーシア) IOI CORPORATION BHD	500	千マレーシアリングギット 155	4,157	500	千マレーシアリングギット 276	7,333	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	500 155	4,157 —	500 1	276 —	7,333 —	< 0.2%> < 0.4%>
(韓国) DOOSAN HEAVY INDUSTRIES YUHAN CORPORATION	8 5	千韓国ウォン 47,920 103,750	3,258 7,055	8 5	千韓国ウォン 48,480 99,560	3,752 7,705	資本財 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>	13 151,670	10,313 —	13 2	148,040 —	11,458 —	< 0.6%> < 0.6%>
(台湾) TOPCO SCIENTIFIC CO LTD	556	千新台湾ドル 1,223	3,560	567	千新台湾ドル 1,897	5,256	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	556 1,223	3,560 —	567 1	1,897 —	5,256 —	< 0.2%> < 0.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,341 —	1,507,692 —	20,908 108	— —	1,682,513 —	< 88.7%> < 88.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、期首、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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組み入れなしです。

## ■投資信託財産の構成

(2009年11月16日現在)

項	目	当期		比率
		評価額	比率	
株	式	千円		%
コーポレーション等、その他		1,851,418		95.6
投資信託財産総額		86,176		4.4
		1,937,594		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,711,493千円)の投資信託財産総額(1,937,594千円)に対する比率は88.3%です。

(注3) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=89.40円、1カナダドル=84.96円、1ユーロ=133.70円、1英ポンド=149.20円、1スイスフラン=88.54円、1デンマーククローネ=17.97円、1豪ドル=83.32円、1ニュージーランドドル=66.16円、1香港ドル=11.54円、1シンガポールドル=64.53円、1マレーシアリングギット=26.57円、100韓国ウォン=7.74円、1新台湾ドル=2.77円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年11月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,937,594,340円
コーポレートローン等	82,400,081
株式(評価額)	1,851,418,399
未収配当金	3,775,791
未収利息	69
(B) 負 債	27,859,902
未払金	12,807,806
未払解約金	15,052,096
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,909,734,438
元 本	2,916,763,727
次期繰越損益金	△1,007,029,289
(D) 受 益 権 総 口 数	2,916,763,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.547円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は2,953,791,333円、期中追加設定元本額は59,377,653円、期中一部解約元本額は96,405,259円です。

元本の内訳

東京海上セレクト世界株式ファンド 2,916,763,727円

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は0.6547円です。

(注3) 元本の欠損は1,007,029,289円です。

## ■損益の状況

当期(自2008年11月18日 至2009年11月16日)

項 目	当 期 期
(A) 配 当 等 収 益	60,055,015円
受 取 配 当 金	59,799,729
受 取 利 息	255,276
そ の 他 収 益 金	10
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	175,011,261
売 買 益	349,715,858
売 買 損	△ 174,704,597
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,190,210
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	233,876,066
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,254,691,592
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,125,668
(G) 解 約 差 損 益 金	38,911,905
(H) 計 (D+E+F+G)	△1,007,029,289
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△1,007,029,289

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

## 《お知らせ》

○2009年8月15日付で、「金融商品取引法」の改定に伴い、所要の約款変更を行いました。

再生紙を使用しています。