



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/海外/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	無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	主に世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。(ただし、約款においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されているものについてはこの限りではありません。)
分配方針	<p>毎決算時に、原則として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。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。</p> <p>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。</p> <p>収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</p>

世界株式 ベストセレクション・ラップ (為替ヘッジなし)

第2期 運用報告書
(決算日 2010年1月15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「世界株式ベストセレクション・ラップ(為替ヘッジなし)」は、2010年1月15日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況を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

目次

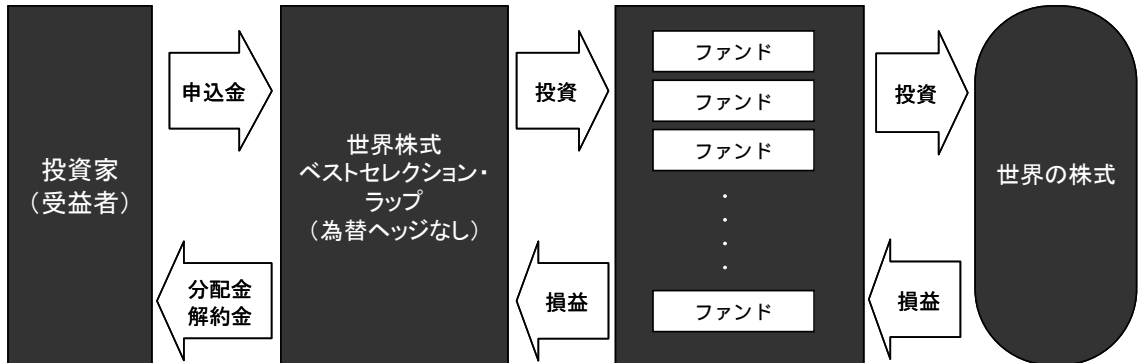
世界株式ベストセレクション・ラップ（為替ヘッジなし）	1
《参考情報》 その他 投資対象ファンドのご報告	
ING・グローバル高配当株式ファンドF<適格機関投資家専用>	7
JPM コクサイ・ダイナミック・ファンドF<適格機関投資家専用>	16

本書においては、「適格機関投資家専用」等の記載を省略して各ファンドを表記することがあります。

ファンドの特色

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

- 主として世界の株式を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。



設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託証券 組入比率	純資産
	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
(設定日) 2008年1月16日	円 10,000	円 -	% -		% -	% -	百万円 1
1期(2009年1月15日)	4,942	0	50.6	794.60	51.3	98.9	871
2期(2010年1月15日)	6,930	0	40.2	1,149.48	44.7	99.2	573

(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		参考指数		投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首) 2009年1月15日	円 4,942	% -		% -	% 98.9
1月末	4,935	0.1	787.47	0.9	99.2
2月末	4,637	6.2	744.23	6.3	96.4
3月末	5,002	1.2	812.46	2.2	99.2
4月末	5,195	5.1	857.46	7.9	99.1
5月末	5,658	14.5	923.09	16.2	99.1
6月末	5,701	15.4	936.88	17.9	99.1
7月末	6,080	23.0	998.86	25.7	99.2
8月末	6,402	29.5	1,046.75	31.7	99.2
9月末	6,404	29.6	1,048.83	32.0	99.1
10月末	6,286	27.2	1,052.62	32.5	99.1
11月末	6,290	27.3	1,050.92	32.3	99.2
12月末	6,803	37.7	1,131.50	42.4	99.2
(期末) 2010年1月15日	6,930	40.2	1,149.48	44.7	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数はMSCIコクサイ指数(円ヘッジなし・円ベース)であり、基準価額の算出に合わせて、前営業日の前日の値を用いております。MSCIコクサイ指数とは、MSCI社が発表している日本を除く主要先進国の株式市場の動きを捉える代表的な株価指標です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

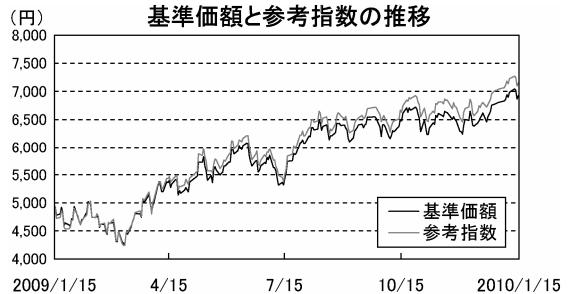
■当期中の運用経過と今後の方針 (2009年1月16日から2010年1月15日まで)

1. 基準価額の推移と主な変動要因

当ファンドは、主として世界の株式を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズ運用の形態をとっています。

基準価額は、期首(2009年1月15日)の4,942円から期末(2010年1月15日)は6,930円となり、当期間の基準価額の騰落率は+40.2%となりました。また、参考指数の騰落率は+44.7%と大幅に上昇しました。

グローバル株式市場は期を通じて大幅に上昇しました。期初は各国経済指標の悪化や金融システムに対する懸念等を背景に下落基調となりましたが、米国大手金融機関の業況安定化や各国での不良債権対策の実施等を背景に2009年3月以降上昇に転じ、金融システムの状況や景気指標の強弱に反応して上下を繰り返しつつも、グローバル株式市場は上昇基調で推移しました。こうしたグローバル株式市場の上昇と為替市場における円安が、基準価額の大幅上昇につながりました。



(注) 参考指数は、期首(2009年1月15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. 当期の投資環境

◆世界株式

グローバル株式市場は2009年3月に底を打った後、大幅に上昇しました。

期初から3月にかけては、各国における景気刺激策や金融安定化対策等の検討はあったものの、米国雇用関連指標などの経済指標の悪化や、欧米金融機関の2008年10 - 12月期業績悪化を受けて金融システムに対する懸念が台頭したこと等から、株式市場は大きく下落しました。

しかしながら、2009年3月に米国大手銀行の業況が堅調に推移しているとのコメントが報道されたことから株式買い安心感が広がり、また、米国で金融機関の不良債権を買い取る計画が発表されたことも好感され、株式市場は上昇に転じました。その後夏場にかけては、米国金融機関に必要とされる資本増強額が市場が懸念するほどの大きさとはならなかったことから金融システムに対する安心感が広がり、また世界経済に対する楽観論が増えつつあったことも背景となり、株式市場は上昇継続となりました。7月初には、欧米雇用関連指標の悪化等から世界景気回復期待が後退し、株式市場が一時的に下落する局面もあったものの、米国大手金融機関をはじめとする欧米企業業績の予想以上の改善や中国GDP成長率の加速などを材料に、株式市場は再度上昇となりました。

年央以降期末にかけては、景気指標の改善が一服となったこと、米国大手商業金融グループの経営破綻、ドバイの信用状況に対する懸念等の要因から一時的に下落する局面もありましたが、2010年に向けて景気に対する楽観的見方が増加したこと、投資家の高リスク資産を購入する動きが続いたこと等の要因から、グローバル株式市場は一進一退しつつも上昇基調を維持しました。

◆為替

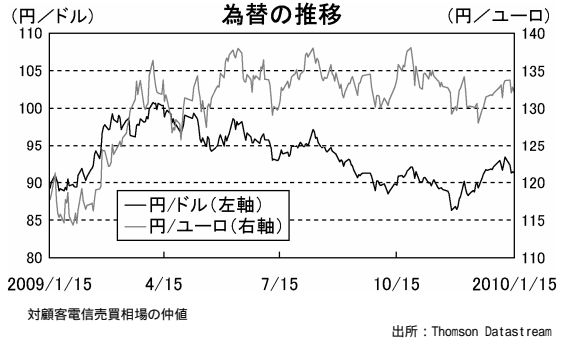
当期の為替市場では、ドル円相場はほぼ変わらない水準だったものの、ユーロ円相場は円安ユーロ高となりました。

期初には、各国政府の積極的対策の実施等により、金融不安が後退し景気回復が早まるとの期待が高まったことから、対円で高利回り通貨である米ドルおよびユーロが堅調な展開となりました。

その後、堅調な株式市場動向を背景に投資家のリスク許容度が高まったこと等から、基軸通貨であるドルを売る動きもありましたが、夏場以降は景気改善に一服感が出てきたことや世界的低金利が継続していたこと等から、為替市場は全般的にもみ合いとなりました。11月にはドバイの信用状況に対する懸念から急速に円高となる局面もありましたが、政府の迅速な対応等から金融市場の混乱は一時的なものに終わりました。

期末にかけては、堅調な経済指標の公表を受けて米国利上げ期待が高まったことなどから、円安ドル高の動きが進展し、ユーロも対円で上昇しました。

このような動きの結果、期末時点ではドル円レートは1ドル=90円、ユーロ円レートは1ユーロ=130円近辺で取引を終えました。



3. 当期の運用経過と基準価額

当ファンドの組入投資信託証券の選定、組入比率の決定にあたっては、三菱アセット・ブレインズ株式会社の助言を受けております。

◆指定投資信託証券の組入れ

設定以来、「アライアンス・バーンスタイン・海外グロース株ファンド-1」、「ING・グローバル高配当株式ファンドF」、「JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF」の3ファンドの投資信託証券を組み入れていましたが、各ファンドの評価の見直しを反映し、2009年9月に「アライアンス・バーンスタイン・海外グロース株ファンド-1」をポートフォリオから除外し、10月に指定投資信託証券としても除外しました。それに伴い、「JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF」の組入比率を引き上げました。期末時点で、2ファンドを組入れています。

◆組入銘柄の「国別投資比率上位」「通貨別投資比率上位」（2009年12月30日現在）

国別投資比率上位

	国名	比率(%)
1	米国	53.2
2	英国	12.8
3	フランス	6.8
4	ドイツ	3.9
5	オーストラリア	3.6

通貨別投資比率上位

	通貨名	比率(%)
1	米ドル	56.1
2	ユーロ	17.7
3	英ポンド	12.4
4	豪ドル	3.6
5	スイスフラン	3.3

国別・通貨別投資比率は、各組入投資信託における入手可能な直近の概算値を基に委託会社が作成したものです。

◆指定投資信託証券(投資対象ファンド)の追加、除外

当期間において、「アライアンス・バーンスタイン・海外グロース株ファンド-1」を指定投資信託証券から除外しました。指定投資信託証券の追加はありません。

◆参考指数との騰落率差異

- ・基準価額騰落率は+40.2%となり、参考指数の+44.7%を4.5%下回りました。
- ・個別投資信託証券では、「ING・グローバル高配当株式ファンドF」及び「JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF」ともに騰落率は参考指数を下回りました。

◆収益分配方針

当期の収益分配につきましては、分配可能原資が僅少であるため、収益分配を行わないこととさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、引き続き当ファンドの運用方針に基づいて運用いたします。

4. 今後の運用方針

主として世界の株式を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う方針です。各投資信託証券の超過収益実現能力や特性を考慮し、投資信託証券への分散投資で効率よく信託財産の成長を図ることを目指します。なお、期中に、指定投資信託証券の見直しならびに組入比率の変更を行う場合があります。

1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬	71円	49円
(投 信 会 社)	(33)	(23)
(販 売 会 社)	(35)	(24)
(受 託 銀 行)	(3)	(2)
(b) 保 管 費 用 等	1	1
合 計	72	50

(注1) 期中の費用(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 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の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(2009年1月16日から2010年1月15日まで)
投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	アライアンス・バーンスタイン・海外グロース株ファンド-1	千口	千円	千口	千円
		12,184	5,400	120,137	53,110
	JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF	243,888	138,400	850,291	415,500
	ING・グローバル高配当株式ファンドF	104,387	57,900	382,860	185,000
合 計		360,459	201,700	1,353,289	653,610

(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。

利害関係人との取引状況等(2009年1月16日から2010年1月15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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評価額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
アライアンス・バーンスタイン・海外グロース株ファンド-1	107,952	-	-	-	
JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF	1,201,039	594,636	397,514	69.3	
ING・グローバル高配当株式ファンドF	536,349	257,875	171,513	29.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,845,341	852,512	569,027	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	<99.2%>	

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) -印は組み入れなしです。

投資信託財産の構成

項 目	期首(前期末)		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
投資信託受益証券	861,772	98.4	569,027	96.6
コール・ローン等、その他	14,298	1.6	19,933	3.4
投資信託財産総額	876,070	100.0	588,960	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年1月15日)、(2010年1月15日)現在

項目	期首(前期末)	当期末
(A) 資産	876,070,168円	588,960,126円
コール・ローン等	12,197,817	19,932,306
投資信託受益証券(評価額)	861,772,317	569,027,789
未収入金	2,100,000	-
未収利息	34	31
(B) 負債	4,819,045	15,160,690
未払金	-	10,400,000
未払解約金	302,649	2,444,659
未払信託報酬	4,461,406	2,287,876
その他未払費用	54,990	28,155
(C) 純資産総額(A-B)	871,251,123	573,799,436
元本	1,762,938,052	828,020,677
次期繰越損益金	891,686,929	254,221,241
(D) 受益権総口数	1,762,938,052口	828,020,677口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,942円	6,930円

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,762,938,052円、期中追加設定元本額は344,179,178円、期中一部解約元本額は1,279,096,553円です。

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は0.6930円です。

(注3) 元本の欠損は254,221,241円です。

損益の状況

前期(自2008年1月16日 至2009年1月15日) 当期(自2009年1月16日 至2010年1月15日)

項目	前期	当期
(A) 配当等収益	110,975円	4,357円
受取利息	110,975	4,357
(B) 有価証券売買損益	667,604,492	136,846,840
売買益	40,196,180	197,623,915
売買損	707,800,672	60,777,075
(C) 信託報酬等	6,069,720	4,751,796
(D) 当期損益金(A+B+C)	673,563,237	132,099,401
(E) 前期繰越損益金	-	214,849,082
(F) 追加信託差損益金	218,123,692	171,471,560
(配当等相当額)	(-)	(533)
(売買損益相当額)	(218,123,692)	(171,472,093)
(G) 計(D+E+F)	891,686,929	254,221,241
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	891,686,929	254,221,241
追加信託差損益金	218,123,692	171,471,560
(配当等相当額)	(-)	(533)
(売買損益相当額)	(218,123,692)	(171,472,093)
分配準備積立金	-	4,357
繰越損益金	673,563,237	82,754,038

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,357円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(533円)より分配対象収益は4,890円(1万口当たり0.05円)であり、当期に分配した金額はありません。

お知らせ

2009年4月16日付けで、記載の平仄をあわせるため、所要の約款変更を行いました。

2009年10月16日付けで、「社債、株式等の振替に関する法律」の改定および「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。また、同日付けで指定投資信託証券の一部を変更いたしました。

ING・グローバル高配当株式ファンドF < 適格機関投資家専用 > 第3期(決算日: 2009年10月7日)

ファンドの仕組み

商品分類	追加型株式投資信託・国際株式型(一般型)	
信託期間	無期限です。	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ING・グローバル高配当株式ファンドF	ING・グローバル高配当株式マザーファンド受益証券
	ING・グローバル高配当株式マザーファンド	日本を除く世界の高配当株式
主な投資制限	ING・グローバル高配当株式ファンドF	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	ING・グローバル高配当株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	無分配です。	

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIコクサイ・インデックス (配当込、ヘッジなし・円ベース)		株式 組入比率	純資産
	円	騰落率	円	騰落率		
(設定日) (2007年3月15日)	10,000	-	1,144.437	-	-	百万円 36
1期(2007年10月9日)	11,045	10.5	1,348.622	17.8	94.3	706
2期(2008年10月7日)	6,663	39.7	764.993	43.3	96.2	525
3期(2009年10月7日)	5,977	10.3	725.227	5.2	95.3	254

(注1) 株式組入比率には、新株引受権証券を含みます。

(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) 参考指数は前営業日のMSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)の値を使用しております。

(注4) MSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要国で構成されているインデックスを再換算したものです。また、MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、「MSCI」はMSCI Inc.のサービスマークです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) MSCIコクサイ・インデックス (配当込、ヘッジなし・円ベース)		株式 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2008年10月7日	6,663	-	764.993	-	96.2
10月末	5,648	15.2	651.168	14.9	94.0
11月末	5,134	22.9	595.059	22.2	95.5
12月末	4,975	25.3	567.003	25.9	97.8
2009年1月末	4,555	31.6	538.563	29.6	93.5
2月末	4,399	34.0	531.668	30.5	96.2
3月末	4,580	31.3	541.551	29.2	95.9
4月末	5,085	23.7	613.644	19.8	94.6
5月末	5,440	18.4	660.732	13.6	96.5
6月末	5,528	17.0	664.892	13.1	95.1
7月末	5,910	11.3	714.824	6.6	97.8
8月末	6,002	9.9	737.499	3.6	96.0
9月末	6,102	8.4	739.011	3.4	96.0
(期末) 2009年10月7日	5,977	10.3	725.227	5.2	95.3

(注1) 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。

(注3) 参考指数は前営業日のMSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)の値を使用しております。

当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

前期末6,663円であった基準価額は、円高や株式市場の下落を受けて3月上旬には4,005円まで値を下げました。その後は、各国の株式市場の回復につれて値を戻し、当期末における基準価額は5,977円となりました。

〔運用経過〕

米国株式市場は、年明け以降に大幅下落するものの、その後は上昇基調を辿りました。期初以降小康状態を保っていた株式市場は、金融・経済危機を背景に年明け以降に急落、3月上旬にはダウ平均株価指数は1997年4月以来となる6,500ドル割れまで下落しました。その後は、政府の積極的な経済対策や米大手銀行の業績悪化に歯止めがかかったことなどから株価は反発し、期末のダウ平均株価指数は10,000ドルを視野に入れるまで回復しました。

欧州株式市場も、世界的な金融・経済危機のなか下落基調を辿り、ダウ欧州50種株価指数（欧州域内の主要50銘柄で構成される指数）は3月上旬にかけて急落しましたが、その後は概ね堅調な推移が続き、期末には期初とほぼ同水準まで値を戻しました。

基準価額の主な変動要因

【プラス要因】

春先移行の株式市場の上昇がプラスに寄与しました。また、南米・アジア等の新興国への投資がプラスに寄与しました。

【マイナス要因】

金融や情報技術セクターへの業種配分効果や、北米のエネルギー・金融セクターにおける個別銘柄選択効果等が市場平均を大きく下回りました。また、円が対主要通貨に対して上昇したこともマイナスに影響しました。

〔今後の運用方針〕

米国経済について、製造業を中心に企業部門が徐々に回復していることから最悪期は脱したと思われるものの、失業率が10%近くまで上昇するなど家計部門は依然として厳しい環境下にあるため、景気が再度冷え込む可能性も否定できません。また、欧州経済についても、回復までの足取りは依然として脆弱であります。当ファンドは、引き続き、配当利回りが高く、優れたファンダメンタルズを持つ企業で、株価に割安感のある銘柄に投資を行い、安定した運用を目指してまいります。

1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 （投 信 会 社） （販 売 会 社） （受 託 銀 行）	39円 (35) (1) (3)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （株 式） （新 株 予 約 権 証 券）	14 (14) (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 （株 式）	0 (0)
(d) 保 管 費 用 等	12
合 計	65

（注1）期中の費用（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 = 期中の平均基準価額 × 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、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。

（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。

（注4）単位未満は0と表示。

親投資信託受益証券の設定、解約状況（自2008年10月8日 至2009年10月7日）

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
I N G ・ グローバル高配当株式マザーファンド	千口 211,100	千円 120,200	千口 573,404	千円 284,400

（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

項 目	I N G ・ グローバル高配当株式マザーファンド	
	当	期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額		4,172,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		1,671,877千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)		2.49

（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（自2008年10月8日 至2009年10月7日）

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

項 目	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ING・グローバル高配当株式マザーファンド	781,790	419,486	254,040

(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

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ING・グローバル高配当株式マザーファンド	254,040	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,030	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	255,070	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ING・グローバル高配当株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,661,595千円）の投資信託財産総額（1,692,577千円）に対する比率は98.2%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。1米ドル=88.98円、1カナダドル=83.98円、1ユーロ=130.76円、1ポンド=141.55円、1スイスフラン=86.51円、1スウェーデンクローナ=12.81円、1ノルウェークローネ=15.62円、1デンマーククローネ=17.57円、1ズロチ=31.38円、1オーストラリアドル=79.06円、1ニュージーランドドル=65.30円、1香港ドル=11.48円、1シンガポールドル=63.45円、1タイバーツ=2.66円、100韓国ウォン=7.61円、1シェケル=23.83円、1ランド=11.98円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年10月7日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	255,070,122
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,029,299
ING・グローバル高配当株式マザーファンド(評価額)	254,040,822
未 収 利 息	1
(B) 負 債	987,531
未 払 信 託 報 酬	973,687
そ の 他 未 払 費 用	13,844
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	254,082,591
元 本	425,119,290
次 期 繰 越 損 益 金	171,036,699
(D) 受 益 権 総 口 数	425,119,290口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	5,977円

(注1) 当ファンドの期首元本額は789,090,787円、期中追加設定元本額は224,590,861円、期中一部解約元本額は588,562,358円です。

(注2) 当期末1口当たり純資産額は0.5977円です。(当期末1万口当たり純資産総額は5,977円です。)

損益の状況

当期(自2008年10月8日至2009年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,426
受 取 利 息	1,426
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,773,863
売 買 損 益	57,541,219
売 買 損 益	71,315,082
(C) 信 託 報 酬 等	2,448,060
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	16,220,497
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	83,177,486
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	71,638,716
(売 買 損 益 相 当 額)	(71,638,716)
(G) 次 期 繰 越 損 益 金 (D + E + F)	171,036,699
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	171,036,699
追 加 信 託 差 損 益 金	71,638,716
(売 買 損 益 相 当 額)	(71,638,716)
繰 越 損 益 金	99,397,983

(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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)より分配対象収益は0円(10,000口当たり0円)ですが、当期に分配した金額はありません。

ING・グローバル高配当株式マザーファンド 第3期(計算期間：2008年10月8日～2009年10月7日)

当期の運用経過

[運用経過]

米国株式市場は、年明け以降に大幅下落するものの、その後は上昇基調を辿りました。期初以降小康状態を保っていた株式市場は、金融・経済危機を背景に年明け以降に急落、3月上旬にはダウ平均株価指数は1997年4月以来となる6,500ドル割れまで下落しました。その後は、政府の積極的な経済対策や米大手銀行の業績悪化に歯止めがかかったことなどから株価は反発し、期末のダウ平均株価指数は10,000ドルを視野に入れるまで回復しました。

欧州株式市場も、世界的な金融・経済危機のなか下落基調を辿り、ダウ欧州50種株価指数(欧州域内の主要50銘柄で構成される指数)は3月上旬にかけて急落しましたが、その後は概ね堅調な推移が続き、期末には期初とほぼ同水準まで値を戻しました。

基準価額の主な変動要因

【プラス要因】

春先移行の株式市場の上昇がプラスに寄与しました。また、南米・アジア等の新興国への投資がプラスに寄与しました。

【マイナス要因】

金融や情報技術セクターへの業種配分効果や、北米のエネルギー・金融セクターにおける個別銘柄選択効果等が市場平均を大きく下回りました。また、円が対主要通貨に対して上昇したこともマイナスに影響しました。

期中の売買及び取引の状況(自2008年10月8日 至2009年10月7日)

(1) 外国株式

	買		付		売		付	
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
アメリカ	5,330 (0.85)	百株 千米ドル 11,770 (-)	5,261	百株 千米ドル 8,903				
カナダ	724	千カナダドル 742	488	千カナダドル 538				
ヨーロッパ		千ユーロ		千ユーロ				
ドイツ	254	784	217	714				
イタリア	1,192 (638)	494 (147)	5,593 (351)	1,278 (85)				
フランス	262	780	530	1,470				
オランダ	260 (2)	440 (3)	348 (-)	593 (3)				
スペイン	581 (335)	496 (72)	628 (266)	518 (42)				
ベルギー	13	35	111	267				
フィンランド	452	470	315	260				
アイルランド	35 (53)	9 (45)	422 (53)	63 (45)				
イギリス	5,410 (223)	千ポンド 1,212 (66)	11,113 (111)	千ポンド 1,985 (38)				
スイス	241	千スイスフラン 671	199	千スイスフラン 490				
スウェーデン	172 (247)	千スウェーデンクローナ 1,037 (93)	971 (-)	千スウェーデンクローナ 3,669 (93)				
デンマーク	-	千デンマーククローネ -	87	千デンマーククローネ 786				
ポーランド	264	千ズロチ 476	519	千ズロチ 885				
オーストラリア	2,384 (71)	千オーストラリアドル 1,411 (95)	2,796	千オーストラリアドル 1,852				
ニュージーランド	222	千ニュージーランドドル 53	812	千ニュージーランドドル 207				
香港	-	千香港ドル -	156	千香港ドル 950				
シンガポール	140 (375)	千シンガポールドル 140 (313)	260 (250)	千シンガポールドル 238 (178)				

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ド ル	千 円			
HOME DEPOT INC	-	38	100	8,917	-	-	小売
INTEL CORP	-	109	215	19,155	-	-	半導体・半導体製造装置
RAYONIER INC	33	22	91	8,161	-	-	不動産
JOHNSON & JOHNSON	-	32	194	17,349	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	-	33	197	17,543	-	-	家庭用品・パーソナル用品
LEGGETT & PLATT INC	112	74	139	12,406	-	-	耐久消費財・アパレル
LINEAR TECHNOLOGY CORP	-	51	141	12,554	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARNIVAL CORP	37	-	-	-	-	-	消費者サービス
MCDONALD'S CORPORATION	-	37	215	19,186	-	-	消費者サービス
MASCO CORP	134	-	-	-	-	-	資本財
MATTEL INC	-	102	185	16,502	-	-	耐久消費財・アパレル
MERCK & CO., INC.	78	60	196	17,506	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	-	81	205	18,263	-	-	ソフトウェア・サービス
NEWELL RUBBERMAID INC	73	-	-	-	-	-	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	163	140	192	17,109	-	-	公益事業
EXELON CORP	-	37	180	16,053	-	-	公益事業
PFIZER INC	192	175	295	26,276	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PITNEY BOWES INC	-	88	219	19,548	-	-	商業・専門サービス
ALTRIA GROUP INC	57	53	95	8,502	-	-	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	-	39	225	20,024	-	-	家庭用品・パーソナル用品
ENERPLUS RESOURCES FUND	39	40	92	8,198	-	-	エネルギー
US BANCORP	62	-	-	-	-	-	銀行
KRAFT FOODS INC-A	84	107	280	24,939	-	-	食品・飲料・タバコ
TRAVELERS COS INC/THE	-	29	148	13,208	-	-	保険
SNAP-ON INC	-	32	114	10,144	-	-	耐久消費財・アパレル
SOUTHERN CO	61	60	191	17,045	-	-	公益事業
AT&T INC	78	109	298	26,520	-	-	電気通信サービス
CHEVRON CORPORATION	-	40	284	25,333	-	-	エネルギー
MEADWESTVACO CORP	51	-	-	-	-	-	素材
ALCON INC	-	14	204	18,171	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SUNOCO INC	-	43	119	10,673	-	-	エネルギー
UST INC	35	-	-	-	-	-	食品・飲料・タバコ
VALE SA-SP PREF(ADR)	-	98	210	18,742	-	-	素材
FOOT LOCKER INC	65	-	-	-	-	-	小売
DUKE ENERGY CORP	72	-	-	-	-	-	公益事業
SPECTRA ENERGY CORP	51	75	145	12,912	-	-	エネルギー
NYSE Euronext	-	49	139	12,374	-	-	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	46	40	201	17,968	-	-	食品・飲料・タバコ
LORILLARD INC	-	13	106	9,444	-	-	食品・飲料・タバコ
小 計	株数 銘柄	3,466 39	3,535 57	10,104 -	899,084 -	<53.1%>	
(カナダ)				千カナダドル			
BOMBARDIER INC 'B'	-	410	199	16,787	-	-	資本財
TRANSCANADA CORP	81	77	256	21,544	-	-	電気通信サービス
TORONTO-DOMINION BANK	-	29	191	16,099	-	-	銀行
PRECISION DRILLING TRUST	148	-	-	-	-	-	エネルギー
BELL ALIANT REGIONAL COMMUNICATIONS	51	-	-	-	-	-	電気通信サービス
小 計	株数 銘柄	281 3	517 3	648 -	54,432 -	<3.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ			
E.ON AG	48	48	138	18,059	-	-	公益事業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11	9	109	14,300	-	-	保険
SIEMENS AG-REG	-	19	124	16,323	-	-	資本財
DEUTSCHE BOERSE AG	-	18	100	13,111	-	-	各種金融
小 計	株数 銘柄	60 2	96 4	472 -	61,794 -	<3.7%>	
(ユーロ・・・イタリア)							
INTESA SANPAOLO	457	-	-	-	-	-	銀行
UNICREDIT SPA	688	-	-	-	-	-	銀行
MEDIASET SPA	459	272	128	16,850	-	-	メディア
ITALCEMENTI SPA -RNC	152	75	42	5,582	-	-	素材
ENEL SPA	350	-	-	-	-	-	公益事業
ENI SPA	149	116	201	26,285	-	-	エネルギー
SNAM RETE GAS	402	425	139	18,220	-	-	エネルギー
PIRELLI & C REAL ESTATE SPA	39	-	-	-	-	-	不動産
UBI BANCA SCPA	-	64	66	8,730	-	-	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期		未 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		百株	百株	千ユーロ	千円			
TELECOM ITALIA -RNC		2,365	-	-	-	-	-	電気通信サービス
小 計	株数 銘柄数	5,067 9	953 5	578	75,669			< 4.5%>
(ユーロ・・・フランス)								
BOUYGUES		64	-	-	-	-	-	電気通信サービス
VIVENDI SA		114	92	194	25,477	-	-	メディア
FRANCE TELECOM SA		82	-	-	-	-	-	電気通信サービス
SANOFI-AVENTIS SA		35	27	138	18,167	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		24	-	-	-	-	-	消費者サービス
BNP PARIBAS		33	-	-	-	-	-	銀行
TOTAL SA		63	49	198	25,995	-	-	エネルギー
VINCI S.A.		54	32	126	16,579	-	-	資本財
小 計	株数 銘柄数	471 8	202 4	659	86,220			< 5.1%>
(ユーロ・・・オランダ)								
CORIO NV		16	17	77	10,188	-	-	不動産
RANDSTAD HOLDING NV		50	-	-	-	-	-	商業・専門サービス
AKZO NOBEL		28	-	-	-	-	-	素材
ROYAL DUTCH SHELL PL		83	67	130	17,072	-	-	エネルギー
UNILEVER NV-CVA		62	70	137	18,003	-	-	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株数 銘柄数	241 5	155 3	346	45,263			< 2.7%>
(ユーロ・・・スペイン)								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		-	107	129	16,951	-	-	銀行
BANCO SANTANDER SA		179	120	134	17,645	-	-	銀行
TELEFONICA S.A.		99	73	142	18,665	-	-	電気通信サービス
小 計	株数 銘柄数	278 2	301 3	407	53,262			< 3.1%>
(ユーロ・・・ベルギー)								
BELGACOM SA		62	-	-	-	-	-	電気通信サービス
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV		35	-	-	-	-	-	公益事業
小 計	株数 銘柄数	97 2	-	-	-			< - %>
(ユーロ・・・フィンランド)								
NOKIA OYJ		-	136	133	17,517	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数 銘柄数	- 1	136	133	17,517			< 1.0%>
(ユーロ・・・アイルランド)								
ALLIED IRISH BANKS PLC		261	-	-	-	-	-	銀行
IRISH LIFE & PERMANENT		124	-	-	-	-	-	保険
小 計	株数 銘柄数	386 2	-	-	-			< - %>
ユーロ計	株数 銘柄数	6,603 30	1,846 20	2,598	339,727			< 20.1%>
(イギリス)				千ポンド				
BRITISH LAND CO PLC		-	159	75	10,714	-	-	不動産
CATTLES PLC		1,022	-	-	-	-	-	各種金融
AVIVA PLC		287	-	-	-	-	-	保険
DIAGEO PLC		71	-	-	-	-	-	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		-	352	119	16,922	-	-	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		72	-	-	-	-	-	食品・飲料・タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC		-	51	70	10,047	-	-	素材
HSBC HOLDINGS PLC		144	188	132	18,710	-	-	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		1,402	-	-	-	-	-	保険
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		710	-	-	-	-	-	銀行
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY		-	105	121	17,173	-	-	公益事業
BP PLC		448	321	176	25,024	-	-	エネルギー
LLOYDS TSB GROUP PLC		474	-	-	-	-	-	銀行
TATE & LYLE PLC		310	-	-	-	-	-	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC		162	99	123	17,443	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		51	42	118	16,798	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARKS & SPENCER GROUP PLC		261	-	-	-	-	-	耐久消費財・アパレル
BARCLAYS PLC		214	-	-	-	-	-	銀行
VODAFONE GROUP PLC		1,038	882	123	17,467	-	-	電気通信サービス
BBA AVIATION PLC		583	-	-	-	-	-	運輸
HISCOX LTD		345	-	-	-	-	-	保険
UNITED UTILITIES GROUP PLC		193	-	-	-	-	-	公益事業
小 計	株数 銘柄数	7,794 18	2,203 9	1,061	150,301			< 8.9%>

銘柄	株数	株数	期首(前期末)		当 期		業 種 等
			株数	株数	評 価	額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	千円	千円	
(スイス) NOVARTIS AG-REG SHS	-	41	千スイスフラン 214	18,596	-	18,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(スウェーデン) SNEDEBANK AB-A SHARES ERICSSON LM-B SHS SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	-	-	千スウェーデンクローナ -	-	-	-	銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 素材
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(デンマーク) DANSKE BANK A/S	-	-	千デンマーククローネ -	-	-	-	銀行
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(ポーランド) TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	-	-	千ズロチ -	-	-	-	電気通信サービス
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(オーストラリア) AUST AND NZ BANKING GROUP LT TELSTRA CORP LTD INSURANCE AUSTRALIA GROUP FOSTER'S GROUP LTD MACQUARIE AIRPORTS SUNCORP-METWAY LIMITED TABCORP HOLDINGS LIMITED WESFARMERS LIMITED WESTFIELD GROUP CROWN LTD	171	99	千オーストラリアドル 232	18,352	17,055	12,909	各種金融 電気通信サービス 保険 食品・飲料・タバコ 運輸 保険 消費者サービス 資本財 不動産 消費者サービス
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(ニュージーランド) TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	589	-	千ニュージーランドドル -	-	-	-	電気通信サービス
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(香港) CLP HOLDINGS LTD	156	-	千香港ドル -	-	-	-	公益事業
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	150	155	千シンガポールドル 198	12,588	12,588	12,588	銀行
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(タイ) SIAM CEMENT PUBLIC CO-FOR REG	290	129	千タイバーツ 2,928	7,789	7,789	7,789	素材
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(韓国) S-OIL CORPORATION	30	21	千韓国ウォン 134,043	10,200	10,200	10,200	エネルギー
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
(イスラエル) BANK HAPOLIM BM	605	-	千シェケル -	-	-	-	銀行
小 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	
合 計	株数 柄数	株数 柄数	金額 率	金額 率	<	>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(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。

投資信託財産の構成

(2009年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,612,862	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	79,715	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,692,577	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(1,661,595千円)の投資信託財産総額(1,692,577千円)に対する比率は98.2%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。1米ドル=88.98円、1カナダドル=83.98円、1ユーロ=130.76円、1ポンド=141.55円、1スイスフラン=86.51円、1スウェーデンクローナ=12.81円、1ノルウェークローナ=15.62円、1デンマーククローナ=17.57円、1ズロチ=31.38円、1オーストラリアドル=79.06円、1ニュージーランドドル=65.30円、1香港ドル=11.48円、1シンガポールドル=63.45円、1タイバーツ=2.66円、100韓国ウォン=7.61円、1シェケル=23.83円、1ランド=11.98円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年10月7日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,708,493,869
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,031,907
株 式(評価額)	1,612,862,089
未 収 入 金	24,271,364
未 収 配 当 金	3,328,459
未 収 利 息	50
(B) 負 債	15,952,500
未 払 金	15,952,500
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,692,541,369
元 本	2,794,811,573
次 期 繰 越 損 益 金	1,102,270,204
(D) 受 益 権 総 口 数	2,794,811,573口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	6,056円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,301,692,263円、期中追加設定元本額は1,690,591,038円、期中一部解約元本額は2,197,471,728円です。

元本の内訳

ING・グローバル高配当株式ファンドF<適格機関投資家専用> 419,486,167円

ING・グローバル高配当株式ファンドF D(適格機関投資家専用) 1,658,757,748円

ING・グローバル高配当株式ファンドF(ヘッジあり)<適格機関投資家専用> 716,567,658円

(注2) 当期末1口当たり純資産額は0.6056円です。(当期末1万口当たり純資産総額は6,056円です。)

損益の状況

当期(自2008年10月8日至2009年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	76,432,126
受 取 配 当 金	76,040,813
受 取 利 息	391,313
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	379,741,252
売 買 益	301,527,936
売 買 損	681,269,188
(C) 信 託 報 酬 等	3,983,295
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	307,292,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,081,158,473
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	792,391,038
(G) 解 約 差 損 益 金	1,078,571,728
(H) 計 算(D + E + F + G)	1,102,270,204
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,102,270,204

(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) 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。

JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用) 第3期(決算日:2009年10月9日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用)の受益証券
	マザーファンド	主として世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券に投資します。
組入制限	ベビーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日)	円	%	円	%	%	%	百万円
2007年2月28日	10,000	-	10,000	-	-	-	1,000
1期(2007年10月9日)	11,458	14.6	11,271	12.7	98.4	-	1,197
2期(2008年10月9日)	5,905	48.5	5,918	47.5	96.8	-	1,101
3期(2009年10月9日)	6,173	4.5	6,102	3.1	98.1	-	604

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注2) ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として指数化しております(以下同じ)。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率 - 売建比率です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	円	%	%	%
2008年10月9日	5,905	-	5,918	-	96.8	-
10月末	5,577	5.6	5,428	8.3	96.6	-
11月末	5,025	14.9	4,960	16.2	99.1	-
12月末	4,787	18.9	4,726	20.1	97.2	-
2009年1月末	4,510	23.6	4,489	24.1	97.1	-
2月末	4,451	24.6	4,431	25.1	99.4	-
3月末	4,619	21.8	4,514	23.7	99.8	-
4月末	5,155	12.7	5,115	13.6	98.0	-
5月末	5,514	6.6	5,507	6.9	98.9	-
6月末	5,570	5.7	5,542	6.4	98.9	-
7月末	5,958	0.9	5,958	0.7	99.9	-
8月末	6,133	3.9	6,147	3.9	99.4	-
9月末	6,180	4.7	6,160	4.1	100.1	-
(期末) 2009年10月9日	6,173	4.5	6,102	3.1	98.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率 - 売建比率です。

当期の運用経過と今後の運用方針

< 基準価額の推移 >

当期の基準価額騰落率は+4.54%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)の+3.12%を上回りました。

<運用経過>

ベンチマークを上回った最大の要因としては、素材、一般消費財・サービス、金融セクター等における銘柄選択の成功が挙げられます。素材セクターではVedanta Resources(英、素材)やXstrata(英、素材)の保有、一般消費財・サービスセクターではVolkswagen(独、自動車・自動車部品)の売買タイミング、金融セクターではAflac(米、保険)の保有等が功を奏しました。

業種配分、地域配分については、当ファンドの運用方針通り、いずれもベンチマーク±5%以内に抑えました。エマージング市場への投資比率も、5%以内に抑制しました。主に投資しているエマージング市場は、中国、ブラジル、韓国等です。

Barraモデルの刷新に伴い、従来のリスクインデックスがより細分化された結果、当戦略の特徴を最も良く表すリスクインデックスは「バリュウ」と「モーメンタム」であると考えますが、当期はいずれもプラスに維持しました。

「モーメンタム」：従来は「サクセス」

<今後の運用方針>

世界経済及び金融危機の最悪期は過去のものとなり、今後は米国を中心とした欧米諸国の景気回復ペースに市場の関心が移ってくると考えられます。緩やかながらも世界景気の回復局面は続くとのシナリオを描いています。

主要国の超低金利及び流動性供給に重点を置いた金融政策を修正する、いわゆる「出口戦略」については当然議論されていくと思われませんが、本格的に実行に移されるのは早くても来年半ば以降になると見込むため、現段階ではさほど懸念する必要はないと考えます。従って当面、欧米諸国の金融政策は、株式市場のサポート要因となるでしょう。但し、一部で景気の過熱感も見られる中国で、金融当局が引き締めへ転じるリスク、そしてそれが株式市場に及ぼす影響については意識する必要があります。

今後の業績発表においては、従来のコスト削減頼みから脱却し、ある程度売上高回復の兆しを示すことが重要になってくると考えられます。

当ファンドでは、引き続き業種配分及び地域配分をベンチマークと同程度に維持し、「バリュウ」と「モーメンタム」の双方に軸足を置いた運用を行います。限定的ながらも、エマージング市場への投資も継続します。

*当ファンドはJPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド（適格機関投資家専用）(以下「JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド」といいます。)の受益証券を組入れ、当該マザーファンドにおいて実質的な運用を行います。従って、運用経過および今後の運用方針にかかる運用の記載については、マザーファンドについての説明を含みます。

1万口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	43円 (38) (1) (4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	14 (14) (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)
(d) 保 管 費 用 等	14
合 計	76

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税を含む)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 = 期中の平均基準価額 × 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、期中の各金目を各月末現在の受益権口数単位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、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2008年10月10日から2009年10月9日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券	422,649	236,000	1,307,757	655,541

(注) 単位未満は切捨てです。

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

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,145,381千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,171,382千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.73

(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(2008年10月10日から2009年10月9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。

信託財産と委託会社との間の取引の状況(2008年10月10日から2009年10月9日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

組入資産の明細(2009年10月9日現在)

親投資信託残高

項 目	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用)受益証券	千口 1,847,006	千口 961,898	千円 606,861

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

2009年10月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用)受益証券	千円 606,861	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	606,861	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用)において、当期末における外貨純資産(4,788,279千円)の投資信託財産総額(4,844,206千円)に対する比率は98.8%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、2009年10月9日における邦貨換算レートは1米ドル=88.79円、1カナダドル=84.27円、1ユーロ=131.12円、1英ポンド=142.43円、1スイスフラン=86.39円、1スウェーデンクローネ=12.74円、1デンマーククローネ=17.61円、1オーストラリアドル=80.34円、1香港ドル=11.46円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=7.63円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年10月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	606,861,796円
JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用)受益証券(評価額)	606,861,796
(B) 負 債	2,440,187
未 払 信 託 報 酬	2,379,244
そ の 他 未 払 費 用	60,943
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	604,421,609
元 本	979,216,207
次 期 繰 越 損 益 金	374,794,598
(D) 受 益 権 総 口 数	979,216,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,173円

<注記事項>

期首元本額	1,865,807,864円
期中追加設定元本額	430,006,501円
期中一部解約元本額	1,316,598,158円
当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。	
未払委託者報酬	213,535円
未払受託者報酬	2,165,709円

損益の状況

(自2008年10月10日 至2009年10月9日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	41,958,277円
売 買 損 益	117,116,570
売 買 損 益	75,158,293
(B) 信 託 報 酬 等	5,983,269
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	35,975,008
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	228,126,808
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	182,642,798
(配 当 等 相 当 額)	(28,770,203)
(売 買 損 益 相 当 額)	(211,413,001)
(F) 計 (C + D + E)	374,794,598
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	374,794,598
追 加 信 託 差 損 益 金	182,642,798
(配 当 等 相 当 額)	(29,505,871)
(売 買 損 益 相 当 額)	(212,148,669)
分 配 準 備 積 立 金	26,943,428
繰 越 損 益 金	219,095,228

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,593,179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(29,505,871円)および分配準備積立金(14,350,249円)より分配対象収益は56,449,299円(10,000口当たり576円)ですが、当期に分配した金額はありません。

当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	523,565円
委託者報酬	5,310,244円

約款変更のお知らせ

・平成21年6月17日付で、取得申込み勧誘の種類の定義明確化のために、信託約款に所要の変更を行っております。

JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド (適格機関投資家専用)

第3期(計算期間：2008年10月10日～2009年10月9日)

当期の運用経過

< 運用経過 >

当期の基準価額騰落率は+5.34%となり、ベンチマークであるMSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)の+3.12%を上回りました。

ベンチマークを上回った最大の要因としては、素材、一般消費財・サービス、金融セクター等における銘柄選択の成功が挙げられます。素材セクターではVedanta Resources(英、素材)やXstrata(英、素材)の保有、一般消費財・サービスセクターではVolkswagen(独、自動車・自動車部品)の売買タイミング、金融セクターではAflac(米、保険)の保有等が功を奏しました。

業種配分、地域配分については、当ファンドの運用方針通り、いずれもベンチマーク±5%以内に抑えました。エマージング市場への投資比率も、5%以内に抑制しました。主に投資しているエマージング市場は、中国、ブラジル、韓国等です。

Barraモデルの刷新に伴い、従来のリスクインデックスがより細分化された結果、当戦略の特徴を最も良く表すリスクインデックスは「バリュウ」と「モーメンタム」であると考えますが、当期はいずれもプラスに維持しました。

「モーメンタム」：従来は「サクセス」

期中の売買及び取引の状況(2008年10月10日から2009年10月9日まで)

(1) 株式

	買 付		売 付			
	株 数	金 額	株 数	金 額		
外 国	ア メ リ カ	百株 19,523 (132)	千米ドル 37,669 (301)	百株 22,153 (286)	千米ドル 53,445 (301)	
	カ ナ ダ	1,020 (12)	千カナダドル 1,889 (-)	1,137	千カナダドル 2,465	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	491 (14)	千ユーロ 1,682 (6)	774 (-)	千ユーロ 2,750 (6)
		イ タ リ ア	1,145 (1,128)	374 (38)	3,045 (96)	715 (12)
		フ ラ ンス	894 (111)	2,266 (58)	977 (82)	2,767 (47)
	オ ラ ン ダ	614	665	1,076	952	
	ス ペ イ ン	204 (347)	214 (27)	1,037 (-)	559 (27)	
	ベ ル ギ ー	464	228	150	138	
	ロ	ルクセンブルク	- (61)	- (69)	8 (52)	5 (65)
	フィンランド	352	453	756	893	
アイルランド	323	70	323	66		
ギリシャ	84	64	173	121		
国	イ ギ リ ス	22,625 (716)	千英ポンド 5,451 (342)	21,489 (34)	千英ポンド 7,317 (128)	
	ス イ ス	472 (34)	千スイスフラン 2,002 (25)	884 (30)	千スイスフラン 3,904 (122)	
	スウェーデン	460	千スウェーデンクローネ 3,998	190	千スウェーデンクローネ 1,359	
	ノルウェー	791	千ノルウェークローネ 1,410	1,300	千ノルウェークローネ 2,703	
	デンマーク	115	千デンマーククローネ 3,045	149	千デンマーククローネ 3,911	
	オーストラリア	1,357	千オーストラリアドル 592	428	千オーストラリアドル 810	

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	香 港	百株 21,629 (127)	千香港ドル 19,240 (-)	百株 20,689	千香港ドル 22,226
	インドネシア	1,790	千インドネシアルピア 1,092,426	-	千インドネシアルピア -
	韓 国	14	千韓国ウォン 182,371	-	千韓国ウォン -

(注1)金額は受渡し代金です。

(注2)単位未満は切捨てです。

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

(2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	証 券 -	証 券 839	千ユーロ 1
ユ ー ロ	ルクセンブルク	(839)	千ユーロ (0.75047)	

(注1)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注2)()内は権利行使等による増加分です。

組入資産の明細(2009年10月9日現在)

下記は、JPMコクサイ・ダイナミック・マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(7,607,579千口)の内容です。
外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 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	
ANADARKO PETROLEUM CORP	57	33	226	20,151	エネルギー
ABBOTT LABORATORIES	76	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	19	11	156	13,896	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS COMPANY	-	47	167	14,892	各種金融
AMERICA MOVIL SAB -ADR SERIES L	-	44	209	18,594	電気通信サービス
ACCENTURE PLC-CL A	89	63	250	22,213	ソフトウェア・サービス
ACE LTD	69	33	184	16,382	保険
APACHE CORP	33	21	217	19,340	エネルギー
AMERICAN ELECTRIC POWER	89	-	-	-	公益事業
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	21	-	-	-	素材
BANK OF AMERICA CORP	319	483	838	74,442	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	55	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	81	182	16,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR	-	84	172	15,336	銀行
BIG LOTS INC	109	-	-	-	小売
BB&T CORPORATION	84	48	129	11,514	銀行
COCA-COLA COMPANY	91	45	251	22,286	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	101	63	450	40,043	エネルギー
CA INC	146	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CITIGROUP INC	179	532	247	22,001	各種金融
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	31	33	125	11,178	各種金融
CONSOLIDATED EDISON INC	57	35	147	13,054	公益事業
CIGNA CORP	-	45	130	11,545	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	123	166	258	22,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMERICA INC	83	40	120	10,660	銀行
CVS CAREMARK CORP	97	-	-	-	食品・生活必需品小売り
CSX CORP	-	40	176	15,700	運輸
CAMERON INTERNATIONAL CORP	-	36	143	12,742	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	60	-	-	-	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE CO	30	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CHUBB CORP	60	-	-	-	保険
DEVON ENERGY CORPORATION	36	24	167	14,861	エネルギー
DR HORTON INC	-	124	143	12,721	耐久消費財・アパレル
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	-	76	130	11,616	各種金融
DUKE ENERGY CORP	222	-	-	-	公益事業
DOMINION RESOURCES INC/VA	60	-	-	-	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	218	-	-	-	エネルギー
EMC CORP/MASS	-	98	175	15,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENSCO INTERNATIONAL INC	28	-	-	-	エネルギー
EOG RESOURCES INC	-	14	127	11,284	エネルギー
ESTERLINE TECHNOLOGIES CORPORATION	-	27	110	9,779	資本財
EATON CORP	-	24	141	12,540	資本財
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	70	-	-	-	食品・飲料・タバコ
FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	-	31	232	20,678	素材
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	-	45	107	9,548	食品・飲料・タバコ
FOREST CITY ENTERPRISES INC-CL A	-	101	128	11,395	不動産
FOOT LOCKER INC	84	-	-	-	小売
FLOWSERVE CORP	-	13	134	11,981	資本財
FORD MOTOR COMPANY	-	184	132	11,744	自動車・自動車部品
FEDEX CORPORATION	-	21	165	14,728	運輸

JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
GANNETT CO INC	-	121	165	14,663	メディア
GENERAL ELECTRIC CO.	108	257	417	37,032	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	44	-	-	-	資本財
GAP INC	153	87	193	17,203	小売
GENERAL MILLS INC	53	-	-	-	食品・飲料・タバコ
GOODRICH CORP	42	29	158	14,110	資本財
GAMESTOP CORP-CLASS A	69	-	-	-	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC	31	20	390	34,634	各種金融
HEWLETT-PACKARD COMPANY	189	80	372	33,112	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	-	83	244	21,726	保険
HALLIBURTON CO	89	73	212	18,828	エネルギー
HUMANA INC	60	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HESS CORP	40	-	-	-	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	62	-	-	-	エネルギー
HOME DEPOT INC	71	71	191	17,004	小売
HEINZ H.J. COMPANY	48	-	-	-	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	98	39	481	42,748	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP INC	-	40	114	10,124	各種金融
ICICI BANK LTD SPON ADR	-	27	109	9,692	銀行
JOHNSON & JOHNSON	143	45	274	24,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	-	24	131	11,663	食品・飲料・タバコ
J.C.PENNEY COMPANY INC	76	-	-	-	小売
JONES LANG LASALLE INCORPORATED	-	29	150	13,327	不動産
JEFFERIES GROUP INC (NEW)	-	55	159	14,167	各種金融
JONES APPAREL GROUP INC	52	-	-	-	耐久消費財・アパレル
KRAFT FOODS INC-A	118	-	-	-	食品・飲料・タバコ
KBR INC	-	64	145	12,909	資本財
KOHL'S CORP	59	-	-	-	小売
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	34	-	-	-	資本財
LEXMARK INTERNATIONAL INC-A	63	47	107	9,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENNAR CORPORATION-CL A	-	104	149	13,304	耐久消費財・アパレル
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	34	-	-	-	資本財
LORILLARD INC	40	21	161	14,370	食品・飲料・タバコ
LOWE'S COMPANIES LIMITED BRANDS	78	-	-	-	小売
LIMITED BRANDS	81	-	-	-	小売
MCDONALD'S CORPORATION	56	-	-	-	消費者サービス
MERCK & CO., INC.	84	134	435	38,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA INC	-	188	158	14,050	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MCKESSON CORP	-	25	150	13,327	ヘルスケア機器・サービス
MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	71	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
MEDICIS PHARMACEUTICAL CORPORATION-CL A	-	62	132	11,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLSON COORS BREWING COMPANY-B	-	28	139	12,354	食品・飲料・タバコ
MACY'S INC	-	89	174	15,514	小売
MURPHY OIL CORP	40	-	-	-	エネルギー
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	18	15	143	12,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
M & T BANK CORP	30	-	-	-	銀行
MORGAN STANLEY	72	-	-	-	各種金融
MONSANTO CO	27	-	-	-	素材
METLIFE INC	52	41	159	14,176	保険
MEDTRONIC INC	73	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
MASCO CORP	-	95	123	10,983	資本財
NEWMONT MINING CORP HLDG CO	56	52	246	21,905	素材
NOBLE CORP	-	34	139	12,426	エネルギー
NEWS CORP-CLASS B	188	-	-	-	メディア

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
NUCOR CORP	84	-	-	-	素材
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	111	-	-	-	銀行
NORFOLK SOUTHERN CORP	57	48	223	19,878	運輸
NIKE INC -CL B	64	-	-	-	耐久消費財・アパレル
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	43	32	257	22,848	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	44	-	-	-	銀行
PROCTER & GAMBLE CO	156	50	288	25,593	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	352	346	579	51,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	30	41	209	18,588	保険
PRIDE INTERNATIONAL INC	-	37	119	10,598	エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR	83	51	242	21,562	エネルギー
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORPORATION	-	19	84	7,474	耐久消費財・アパレル
POLO RALPH LAUREN CORP	44	21	159	14,176	耐久消費財・アパレル
PEROT SYSTEMS CORP-CL A	168	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	85	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	-	71	201	17,865	保険
PRAXAIR INC	41	-	-	-	素材
PEPSICO INC	62	44	271	24,075	食品・飲料・タバコ
RAYTHEON COMPANY	50	-	-	-	資本財
RYDER SYSTEM INC	-	32	126	11,193	運輸
RED HAT INC	-	34	94	8,366	ソフトウェア・サービス
REYNOLDS AMERICAN INC	48	28	134	11,963	食品・飲料・タバコ
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-	69	170	15,105	消費者サービス
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	-	25	142	12,649	保険
REGIONS FINANCIAL CORP	109	-	-	-	銀行
SPX CORP	23	-	-	-	資本財
STATE STREET CORP	67	45	243	21,610	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	59	-	-	-	銀行
SCHERING-PLOUGH CORP	208	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAFEWAY INC	131	-	-	-	食品・生活必需品小売り
TIME WARNER INC	241	-	-	-	メディア
THE WALT DISNEY CO.	96	68	195	17,343	メディア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	401	148	147	13,066	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	-	35	177	15,740	小売
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	54	122	10,910	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO	-	36	146	12,984	小売
TRANSOCEAN LTD	25	26	243	21,607	エネルギー
3M CO	-	23	177	15,736	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	65	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYCO ELECTRONICS LTD	83	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIME WARNER CABLE	-	23	97	8,691	メディア
TJX COMPANIES INC	31	-	-	-	小売
TEMPLE-INLAND INC	-	58	94	8,354	素材
UNITED TECHNOLOGIES CORP	78	39	244	21,694	資本財
US BANCORP	107	73	166	14,813	銀行
UNIVERSAL CORPORATION / VA	-	24	107	9,577	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	60	-	-	-	運輸
VF CORP	32	19	145	12,939	耐久消費財・アパレル
VALMONT INDUSTRIES	-	16	143	12,737	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	108	66	193	17,189	電気通信サービス
WAL-MART STORES INC	121	-	-	-	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO COMPANY	172	158	459	40,794	銀行
WYETH	55	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	-	43	159	14,156	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
WELLPOINT INC	59	28	126	11,237	ヘルスケア機器・サービス
WEATHERFORD INTL LTD	112	99	197	17,499	エネルギー
WELLCARE HEALTH PLANS INC	-	39	98	8,760	ヘルスケア機器・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC	-	65	136	12,081	小売
WHIRLPOOL CORPORATION	-	21	148	13,195	耐久消費財・アパレル
WHITING PETROLEUM CORPORATION	-	19	121	10,770	エネルギー
XTO ENERGY INC	38	42	181	16,131	エネルギー
ZIMMER HOLDINGS INC	-	39	203	18,089	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	35	-	-	-	保険
AT & T INC	282	192	498	44,240	電気通信サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	96	-	-	-	保険
ALLIED WASTE INDUSTRIES INC	227	-	-	-	商業・専門サービス
AEROPOSTALE INC	42	-	-	-	小売
ALBERTO-CULVER CO	104	62	166	14,823	家庭用品・パーソナル用品
ASHLAND INC	-	31	131	11,676	素材
VALE SA-SP ADR	141	-	-	-	素材
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	-	95	120	10,659	メディア
CUMMINS INC	63	-	-	-	資本財
COVIDIEN PLC	72	39	169	15,073	ヘルスケア機器・サービス
CIMAREX ENERGY CO	54	-	-	-	エネルギー
MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	-	31	140	12,466	家庭用品・パーソナル用品
MF GLOBAL LTD	-	142	109	9,738	各種金融
PARTNERRE LTD	43	-	-	-	保険
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	104	109	551	48,925	食品・飲料・タバコ
SPECTRA ENERGY CORP	74	-	-	-	エネルギー
SOUTHERN CO	91	-	-	-	公益事業
THE TRAVELERS COS INC	91	-	-	-	保険
TUPPERWARE BRANDS CORPORATION	-	31	126	11,202	耐久消費財・アパレル
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMGEN INC	65	25	152	13,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	39	24	472	41,912	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	-	100	131	11,650	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	-	65	156	13,930	ソフトウェア・サービス
BE AEROSPACE INC	-	30	61	5,476	資本財
BED BATH & BEYOND INC	-	35	134	11,928	小売
CISCO SYSTEMS INC	378	230	546	48,537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	48	-	-	-	食品・生活必需品小売り
COMCAST CORP-CL A	181	118	185	16,484	メディア
DRYSHIPS INC	36	-	-	-	運輸
DELL INC	-	120	190	16,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EBAY INC	-	64	158	14,098	ソフトウェア・サービス
ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS INC	-	57	138	12,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
E TRADE FINANCIAL CORPORATION	-	723	123	10,983	各種金融
FOSSIL INC	74	-	-	-	耐久消費財・アパレル
GILEAD SCIENCES INC	65	37	171	15,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	7	7	395	35,153	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	-	41	153	13,624	耐久消費財・アパレル
HUDSON CITY BANCORP INC	128	-	-	-	銀行
INTEL CORP	278	137	273	24,286	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO- CL A	91	-	-	-	各種金融
KNIGHT CAPITAL GROUP INC-A	118	56	124	11,093	各種金融
LIFEPOINT HOSPITALS INC	-	47	143	12,717	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	-	32	113	10,045	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	382	156	402	35,747	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	-	91	136	12,159	半導体・半導体製造装置
MELCO CROWN ENTERTAINMENT LIMITED-ADR	-	201	144	12,808	消費者サービス
MYLAN INC	-	70	116	10,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP-CLASS B	-	146	205	18,274	メディア
NVIDIA CORPORATION	-	89	124	11,092	半導体・半導体製造装置
NASDAQ OMX GROUP	-	61	124	11,016	各種金融
NII HOLDINGS INC	-	51	156	13,889	電気通信サービス
NORTHERN TRUST CORP	25	-	-	-	各種金融
NETAPP INC	-	35	97	8,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORPORATION	240	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PRICELINE.COM INC	-	5	94	8,375	小売
QUALCOMM INC	99	54	225	19,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST SOFTWARE INC	-	47	84	7,461	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	25	35	168	14,999	小売
RESEARCH IN MOTION	25	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYMANTEC CORP	130	-	-	-	ソフトウェア・サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	136	-	-	-	各種金融
TEVA PHARMACEUTICAL SP ADR	85	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIBCO SOFTWARE INC	-	114	111	9,905	ソフトウェア・サービス
VIRGIN MEDIA INC	-	96	132	11,783	メディア
WOODWARD GOVERNOR CO	85	-	-	-	資本財
XILINX INC	98	-	-	-	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC	-	92	163	14,486	ソフトウェア・サービス
ZIONS BANCORPORATION	81	-	-	-	銀行
ARCH CAPITAL GROUP INC	53	-	-	-	保険
BUCYRUS INTERNATIONAL INC	44	-	-	-	資本財
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP-A	-	41	160	14,218	ソフトウェア・サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC	-	33	106	9,472	食品・生活必需品小売り
STEEL DYNAMICS INC	-	68	107	9,524	素材
TECH DATA CORPORATION	-	34	147	13,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ルクセンブルグ市場)					
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	31	-	-	-	エネルギー
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
ORASCOM CONSTRUCTION-GDR	26	-	-	-	資本財
SAMSUNG ELEC GDR 1/2 VOTING 144A	-	6	184	16,421	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	14,162	11,378	29,841	2,649,619
	銘柄数 < 比率 >	154	156	-	<55.2%>
(カナダ・・・トロント市場)					
BANK OF NOVA SCOTIA	68	-	-	-	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	-	29	214	18,077	エネルギー
CGI GROUP INC- CL A	300	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ENCANA CORP	37	33	212	17,898	エネルギー
HUSKY ENERGY INC	80	-	-	-	エネルギー
LUNDIN MINING CORPORATION	-	289	114	9,675	素材
PETRO-CANADA	66	-	-	-	エネルギー
QUADRA MINING LTD	-	99	152	12,824	素材
ROYAL BANK OF CANADA	-	36	206	17,433	銀行
SUNCOR ENERGY INC	-	44	169	14,258	エネルギー
TALISMAN ENERGY INC	189	131	258	21,783	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	62	35	235	19,864	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	805	700	1,564	131,816
	銘柄数 < 比率 >	7	8	-	<2.7%>
(ユーロ・・・ドイツ)					
ALLIANZ SE-REG	26	-	-	-	保険

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
BASF SE		39	34	129	16,931	素材
BAYER AG		48	27	128	16,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		-	26	87	11,476	自動車・自動車部品
BILFINGER BERGER AG		-	14	68	9,029	資本財
BILFINGER BERGER AG-RTS		-	14	6	805	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		194	-	-	-	電気通信サービス
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		25	22	120	15,736	各種金融
E.ON AG		76	86	242	31,830	公益事業
LINDE AG		31	17	130	17,117	素材
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		20	9	104	13,669	保険
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PDF		17	15	91	12,015	自動車・自動車部品
SAP AG		41	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		36	31	204	26,830	資本財
SALZGITTER AG		13	-	-	-	素材
VOLKSWAGEN AG		8	-	-	-	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG PFD		-	9	75	9,943	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	578	310	1,389	182,175	
	銘柄数 < 比率 >	13	12	-	<3.8%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ENI SPA		113	-	-	-	エネルギー
ENEL SPA		316	256	110	14,468	公益事業
FIAT SPA		180	-	-	-	自動車・自動車部品
INTESA SANPAOLO		699	524	160	20,982	銀行
UNICREDIT SPA		842	504	135	17,787	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,152	1,285	406	53,239	
	銘柄数 < 比率 >	5	3	-	<1.1%>	
(ユーロ・・・フランス)						
AXA		162	95	182	23,870	保険
AIR FRANCE-KLM		-	69	85	11,263	運輸
ALSTOM S.A.		27	-	-	-	資本財
BNP PARIBAS		64	38	204	26,830	銀行
BNP PARIBAS - RTS		-	38	5	673	銀行
BOUYGUES		73	40	148	19,427	資本財
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO		-	62	94	12,356	資本財
FRANCE TELECOM SA		117	-	-	-	電気通信サービス
GDF SUEZ		84	-	-	-	公益事業
LAFARGE		-	19	125	16,484	素材
LAGARDERE S.C.A.		-	22	78	10,306	メディア
MICHELIN(CGDE)-B		-	17	97	12,838	自動車・自動車部品
PPR		-	15	140	18,382	小売
PERNOD-RICARD		21	24	136	17,839	食品・飲料・タバコ
RENAULT S.A.		-	33	113	14,862	自動車・自動車部品
RHODIA SA REGR		-	111	124	16,354	素材
SOCIETE GENERALE-A		45	33	162	21,321	銀行
SOCIETE GENERALE - RTS		-	33	9	1,189	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		-	28	106	13,979	資本財
SANOFI-AVENTIS		56	61	315	41,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUEZ ENVIRONNEMENT SA RTS		63	-	-	-	商業・専門サービス
TOTAL SA		102	78	314	41,300	エネルギー
VIVENDI SA		109	47	98	12,968	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	928	874	2,544	333,603	
	銘柄数 < 比率 >	12	19	-	<7.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
ARCELORMITTAL		47	58	151	19,841	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ING GROEP N.V. KONINKLIJKE KPN NV PHILIPS ELECTRONICS NV REED ELSEVIER NV	百株 126 194 125 178	百株 152 - - -	千ユーロ 191 - - -	千円 25,058 - - -	各種金融 電気通信サービス 資本財 メディア
小 計	673	211	342	44,900	
	銘柄数 < 比率 >	5	2	-	<0.9%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO SANTANDER SA BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA (INDITEX) IBERDROLA SA TELEFONICA S.A.	367 242 - 131 222	199 132 22 - 123	221 163 88 - 238	29,025 21,394 11,637 - 31,221	銀行 銀行 小売 公益事業 電気通信サービス
小 計	963	478	711	93,278	
	銘柄数 < 比率 >	4	4	-	<1.9%>
(ユーロ・・・ベルギー)					
FORTIS ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	- -	274 40	90 131	11,829 17,296	各種金融 食品・飲料・タバコ
小 計	-	314	222	29,125	
	銘柄数 < 比率 >	-	2	-	<0.6%>
(ユーロ・・・フィンランド)					
FORTUM CORP OYJ METSJO OYJ NOKIA OYJ NOKIAN RENKAAT OYJ WARTSILA CORPORATION YIT OYJ	75 - 322 63 55 -	- 54 - - - 57	- 106 - - - 78	- 13,961 - - - 10,258	公益事業 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 資本財 資本財
小 計	516	111	184	24,219	
	銘柄数 < 比率 >	4	2	-	<0.5%>
(ユーロ・・・ギリシャ)					
PIRAEUS BANK S.A.	173	84	107	14,137	銀行
小 計	173	84	107	14,137	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.3%>
ユーロ計	5,985	3,671	5,908	774,680	
	銘柄数 < 比率 >	44	45	-	<16.1%>
(イギリス・・・ロンドン市場)			千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC ANGLO AMERICAN PLC AUTONOMY CORPORATION PLC BP PLC BG GROUP PLC BAE SYSTEMS PLC BRITISH ENERGY GROUP PLC BT GROUP PLC BARCLAYS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BARRATT DEVELOPMENTS PLC BURBERRY GROUP PLC BELLWAY PLC BRITVIC PLC COOKSON GROUP PLC DEBENHAMS PLC DRAX GROUP PLC EURASIAN NATURAL RESOURCES CORPORATION	92 114 - 1,043 256 386 178 - 721 90 - - - - - - 181 222	37 38 54 328 105 - - 675 535 53 257 170 73 46 190 835 - 91	103 83 87 178 115 - - 91 201 105 68 90 58 17 79 65 - 85	14,753 11,856 12,439 25,490 16,429 - - 12,976 28,692 15,008 9,766 12,937 8,393 2,479 11,371 9,285 - 12,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 ソフトウェア・サービス エネルギー エネルギー 資本財 公益事業 電気通信サービス 銀行 食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ 資本財 小売 公益事業 素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千英ポンド	千円	
GKN PLC	-	684	81	11,602	自動車・自動車部品
GLAXOSMITHKLINE PLC	312	135	167	23,831	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAME GROUP PLC	711	-	-	-	小売
HSBC HOLDINGS PLC	762	640	456	64,966	銀行
HMV GROUP PLC	-	96	11	1,645	小売
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	-	45	81	11,570	食品・飲料・タバコ
INCHCAPE PLC	-	3,201	100	14,327	小売
KINGFISHER PLC	-	506	114	16,352	小売
KAZAKHMY S PLC	-	79	91	13,036	素材
LOGICA PLC	-	493	62	8,911	ソフトウェア・サービス
MORRISON (WM.) SUPERMARKETS	719	365	99	14,194	食品・生活必需品小売り
MARKS & SPENCER GROUP PLC	-	309	111	15,891	小売
MAN GROUP PLC	494	334	113	16,208	各種金融
PRUDENTIAL ORD GBPO.05	-	237	149	21,301	保険
RIO TINTO PLC	114	58	166	23,651	素材
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	382	-	-	-	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	415	135	232	33,082	エネルギー
STAGECOACH GROUP PLC	266	-	-	-	運輸
STANDARD CHARTERED PLC	145	142	223	31,815	銀行
TESCO PLC	622	-	-	-	食品・生活必需品小売り
UNILEVER PLC	77	68	120	17,201	食品・飲料・タバコ
VODAFONE GROUP PLC	3,618	2,399	323	46,005	電気通信サービス
VEDANTA RESOURCES PLC	120	64	140	20,034	素材
WPP PLC	-	220	122	17,460	メディア
XSTRATA PLC	-	158	153	21,838	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	12,053	13,871	4,557	649,053
	銘柄数 < 比率 >	24	36	-	<13.5%>
(スイス・・・スイス電子市場)			千スイスフラン		
ABB LTD	232	104	222	19,180	資本財
ADECCO SA-REG	-	20	114	9,921	商業・専門サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	110	53	313	27,116	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	55	37	109	9,456	耐久消費財・アパレル
HOLCIM LTD-REG	-	28	205	17,752	素材
LONZA GROUP AG -REG	18	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA REGISTERED	265	102	446	38,545	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	128	89	462	39,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	38	20	336	29,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNGENTA AG	12	-	-	-	素材
ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	13	11	280	24,237	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	876	468	2,490	215,153
	銘柄数 < 比率 >	9	9	-	<4.5%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			千スウェーデンクローネ		
ATLAS COPCO AB-A SHS	-	146	1,355	17,264	資本財
ELECTROLUX AB-SER B	-	54	885	11,279	耐久消費財・アパレル
NCC AB-B SHS	-	68	729	9,291	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	-	270	2,969	37,834
	銘柄数 < 比率 >	-	3	-	<0.8%>
(ノルウェー・・・オスロ市場)			千ノルウェークローネ		
DNB NOR ASA	316	-	-	-	銀行
TELENOR ASA	192	-	-	-	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	509	-	-	-
	銘柄数 < 比率 >	2	-	-	< - %>

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG A/S-B		-	20	731	12,878	食品・飲料・タバコ
D/S NORDEN		1	31	649	11,440	運輸
NOVO NORDISK A/S-B		59	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		25	-	-	-	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	86	52	1,381	24,319
		銘柄数 < 比率 >	3	2	-	<0.5%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル		
ALUMINA LIMITED		-	1,017	196	15,770	素材
BHP BILLITON LTD		263	142	543	43,653	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED		-	32	182	14,672	各種金融
小 計		株 数 ・ 金 額	263	1,191	922	74,096
		銘柄数 < 比率 >	1	3	-	<1.5%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
BANK OF CHINA LTD-H		-	2,820	1,226	14,057	銀行
CHEUNG KONG		230	-	-	-	不動産
CHINA MOBILE LTD		385	-	-	-	電気通信サービス
CNOOC LTD		-	1,110	1,218	13,967	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H		-	947	1,690	19,371	銀行
HANG LUNG PROPERTIES LTD		-	690	2,097	24,038	不動産
IND & COMM BK OF CHINA-H		5,250	-	-	-	銀行
SHUN TAK HOLDINGS LIMITED		-	1,720	1,066	12,220	運輸
SWIRE PACIFIC LIMITED 'A'		305	120	1,110	12,720	不動産
WHARF HOLDINGS		370	200	808	9,259	不動産
小 計		株 数 ・ 金 額	6,540	7,607	9,217	105,636
		銘柄数 < 比率 >	5	7	-	<2.2%>
(インドネシア・・・インドネシア市場)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA		-	1,790	1,503,600	14,284	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	-	1,790	1,503,600	14,284
		銘柄数 < 比率 >	-	1	-	<0.3%>
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
LG ELECTRONICS INC		-	14	169,337	12,920	耐久消費財・アパレル
小 計		株 数 ・ 金 額	-	14	169,337	12,920
		銘柄数 < 比率 >	-	1	-	<0.3%>
合 計		株 数 ・ 金 額	41,282	41,016	-	4,689,416
		銘柄数 < 比率 >	249	271	-	<97.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(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捨てです。

(注4) - 印は組入れなしを表します。

投資信託財産の構成

(2009年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,689,416	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	154,790	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,844,206	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(4,788,279千円)の投資信託財産総額(4,844,206千円)に対する比率は98.8%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時価により邦貨換算したものです。なお、2009年10月9日における邦貨換算レートは1米ドル=88.79円、1カナダドル=84.27円、1ユーロ=131.12円、1英ポンド=142.43円、1スイスフラン=86.39円、1スウェーデンクローネ=12.74円、1デンマーククローネ=17.61円、1オーストラリアドル=80.34円、1香港ドル=11.46円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=7.63円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年10月9日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,844,206,178円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,940,014
株 式 (評 価 額)	4,689,416,420
未 収 入 金	86,598,826
未 収 配 当 金	3,250,903
未 収 利 息	15
(B) 負 債	44,360,387
未 払 金	44,360,387
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,799,845,791
元 本	7,607,579,350
次 期 繰 越 損 益 金	2,807,733,559
(D) 受 益 権 総 口 数	7,607,579,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,309円

<注記事項>

期首元本額	12,824,206,761円
期中追加設定元本額	2,530,468,953円
期中一部解約元本額	7,747,096,364円
元本の内訳	
JPMコクサイ・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)	961,898,552円
JPM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)	4,095,582,374円
JPMコクサイ・ダイナミック・ファンド(適格機関投資家専用)	2,212,487,103円
JPM資産分散インカム・ファンド	2,686,901円
JPMターゲット・イヤー 2015	7,208,455円
JPMターゲット・イヤー 2020	7,588,631円
JPMターゲット・イヤー 2025	1,512,611円
JPMターゲット・イヤー 2030	6,998,610円
JPMターゲット・イヤー 2035	5,612,375円
JPMターゲット・イヤー 2040	306,003,738円

約款変更のお知らせ

- ・平成21年6月17日付けで、取得申込み勧誘の種類ごとの定義明確化のために、信託約款に所要の変更を行っております。

損益の状況

当期(自2008年10月10日 至2009年10月9日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	146,343,329円
受 取 配 当 金	145,789,213
受 取 利 息	542,280
そ の 他 収 益 金	11,836
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	307,024,668
売 買 益	1,405,363,875
売 買 損	1,712,388,543
(C) そ の 他 費 用 等	13,297,763
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	173,979,102
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,143,723,464
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,242,584,350
(G) 解 約 差 損 益 金	3,752,553,357
(H) 計 (D + E + F + G)	2,807,733,559
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,807,733,559

(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(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3) 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。