

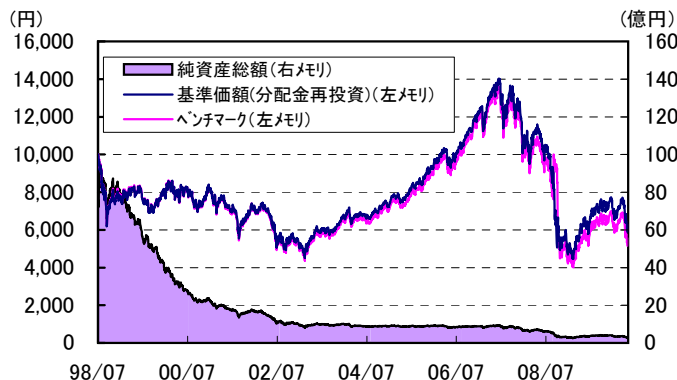
MSCIインデックス・セレクト・ファンド ヨーロッパ・ポートフォリオ

運用会社 : モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信

ファンドの特色

1. 欧州各国の株式に投資し、MSCIヨーロッパ・インデックスに連動した投資成果を目指すインデックス・ファンドです。
2. MSCIヨーロッパ・インデックスとは、欧州16カ国の企業を対象として、MSCIインクが開発した株価指数です。
3. 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
* MSCIインデックス(指数)とは、MSCIインクが算出する、世界的な株式指数の名称です。

運用実績



*過去の運用実績は将来の運用成果を保証するものではありません。
*基準価額は税引前分配金再投資の基準価額です。信託報酬は純資産総額に年0.945% (取扱年0.90%)の率を乗じて得た額とします。
*ベンチマークは、簡便法(基準日前日のドル建指数を基準日のドル円TTMレートで評価する方法)で算出した後、ファンドの設定日のベンチマークと基準価額を同値として指数化しています。

基準価額・純資産総額

基準価額 6,153円

純資産総額 2.9億円

*基準価額は信託報酬控除後です。

収益分配金の推移 (直近4期)

決算日	分配金
2009年11月19日	0円
2008年11月19日	0円
2007年11月19日	120円
2006年11月20日	110円
設定来合計	230円

*税引前分配金です。運用状況によっては、分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

累積リターン

	ファンド	ベンチマーク	差
1ヶ月	-14.61%	-15.93%	1.31%
3ヶ月	-5.78%	-7.04%	1.26%
6ヶ月	-11.95%	-13.35%	1.41%
1年	-1.10%	-2.64%	1.54%
3年	-53.45%	-57.53%	4.08%
5年	-19.07%	-25.43%	6.36%
設定来	-37.55%	-44.49%	6.94%

*ファンドの累積リターンは、税引前分配金再投資により算出しています。信託報酬控除後のリターンです。
*ベンチマークの累積リターンは、ファンドの基準価額算出方法と同一基準(基準日前日の各外貨建て資産を基準日の各通貨毎のTTMレートで評価する方法)で算出した指数を用いています。

資産構成比率

資産	比率
外国株式	94.7%
現金他	5.3%

組入総銘柄数 418

*現金他比率は、純資産総額から組入有価証券評価額を差し引いて算出していますので一時的にマイナスになることがあります。

組入株式上位10銘柄

銘柄	国	業種	比率
1 HSBC HOLDINGS	イギリス	銀行	2.74%
2 NESTLE SA-REGISTERED	スイス	食品・飲料・タバコ	2.73%
3 BP PLC	イギリス	エネルギー	2.34%
4 TOTAL SA	フランス	エネルギー	1.72%
5 VODAFONE GROUP PLC	イギリス	電気通信サービス	1.71%
6 ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	イギリス	エネルギー	1.66%
7 ROCHE HOLDING GENUSS	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.56%
8 GLAXOSMITHKLINE PLC	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.55%
9 NOVARTIS AG-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.53%
10 BANCO SANTANDER CENTRAL-ADR	スペイン	銀行	1.50%

*業種分類はMSCI世界産業分類基準の24産業グループに基づいています。
*比率は純資産総額対比で計算しています。

組入株式上位5カ国

国	比率
1 イギリス	31.87%
2 フランス	14.61%
3 ドイツ	11.41%
4 スイス	11.32%
5 スペイン	5.63%

*比率は純資産総額対比で計算しています。

組入株式上位5業種

業種	比率
1 金融	21.19%
2 生活必需品	12.03%
3 エネルギー	10.64%
4 資本財・サービス	9.93%
5 ヘルスケア	9.80%

*業種分類はMSCI世界産業分類基準の10セクターに基づいています。
*比率は純資産総額対比で計算しています。

*当資料のうち「基準価額・純資産総額」「収益分配金の推移(直近4期)」を除く全掲載内容は5月末現在のものです。本書は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の正確性あるいは完全性は保証されていません。

*当資料は、ファンド及びその投資対象に関する市場環境等についての情報提供を目的としてモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信が作成した資料です。
*過去の実績(グラフ、図表、数値等を含む)は、必ずしも将来の実績を保証するものではありません。本書の情報は、お客様に通知なしに変更されることがあります。当社の事前の許可無く、本書を第三者へ交付することはご遠慮下さい。なお、ファンド・マネジャーのコメントは本書作成時点での見解に基づくものであり、将来の市場環境の変化を保証するものではなく、このため、将来の投資成果等を保証するものではありません。また、見解は将来予告なく変更する場合があります。将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

MSCIインデックス・セレクト・ファンド ヨーロッパ・ポートフォリオ

運用会社：モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント 投信

運用環境

①米国

5月末のNYダウ工業株30種平均指数は10,136.63(前月末比▲7.9%)、S&P500種指数は1,089.41(前月末比▲8.2%)、ナスダック総合指数は2,257.04(前月末比▲8.3%)となりました。

5月の米国株式市場は、上旬から4月の中国PMI指数の下振れ、欧州債務問題への懸念、誤発注などもあって急落しました。10日には欧州連合(EU)が総額7,500億ユーロの金融支援策を発表したことなどから急反発しましたが、その後は引き続き欧州の信用不安や、投資銀行の自己勘定取引規制への懸念などから再び軟調な展開となりました。下旬に入ると、金融/景気敏感セクターを中心に自立反発を見せる場面もありましたが、中国が欧州債への投資を縮小させる可能性があるとの報道(翌日に中国当局が否定)や大手格付け機関によるスペイン国債の格下げなどから、相場は安値圏での揉み合いとなり月末を迎えました。

②欧州

5月末の英国FT100指数は5,188.43(前月末比▲6.6%)、ドイツDAX指数は5,964.33(前月末比▲2.8%)、フランスCAC40指数は3,507.56(前月末比▲8.1%)となりました。

5月の欧州主要株式市場は大きく下落しました。月初は、一部格付け会社が南欧諸国の国債格付けを格下げの方向で見直している、といった情報をきっかけに、ギリシャを筆頭とする南欧諸国の信用不安が高まり、株価は大きく下落しました。主要な経済指標は改善し、景気が回復局面にあることを示しましたが、こうした好材料に対して市場の反応は限定的でした。中旬に入ると、欧州連合(EU)緊急財務相会合でユーロ圏諸国への緊急融資額として大規模な金額が決定され、信用不安が和らいだことで一旦株価は持ち直しました。しかし下旬にかけてそうした懸念緩和効果が剥落し、市場は再び下落に転じました。結局、株価は前月末の水準を下回り、月末となりました。

今後の運用方針

インデックス・ファンドの性格を鑑み、ポートフォリオの最適化に注力しベンチマークとの乖離を極力低くしていく方針です。今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

* なお、当ファンドは現在募集は行っておりません。

《お知らせ》

ファンドは約款変更を行い、2010年(平成22年)7月5日以降委託会社が弊社からインベスコ投信投資顧問株式会社に変更されます。

日本経済新聞 基準価格(=基準価額)ページでの略称: 会社名(モルガン・S) ファンド名「ヨーロッパ」
ファンドの日々の基準価額は次のウェブサイトでもご覧になれます。 www.morganstanley.co.jp/fund/

* 本書は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の正確性あるいは完全性は保証されていません。

* 当資料は、ファンド及びその投資対象に関する市場環境等についての情報提供を目的としてモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信が作成した資料です。
* 過去の実績(グラフ、図表、数値等を含む。)は、必ずしも将来の実績を保証するものではありません。本書の情報は、お客様に通知なしに変更されることがあります。当社の事前の許可無く、本書を第三者へ交付することをご遠慮下さい。なお、ファンド・マネジャーのコメントは本書作成時点での見解に基づくものであり、将来の市場環境の変化を保証するものではなく、このため、将来の投資成果等を保証するものではありません。また、見解は将来予告なく変更する場合があります。将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。