

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	
信託期間	無期限	
運用方針	主に日本を除く世界先進各国の株式に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	ラッセル 外国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主に日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドでは、運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。	
投資制限	当ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド以外の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

ラッセル 外国株式 マルチ・マネージャー・ファンド (確定拠出年金向け)

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版) 第10期

(決算日 2015年4月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「ラッセル 外国株式マルチ・マネージャー・ファンド（確定拠出年金向け）」は去る2015年4月20日に第10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。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社
〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラス・カナダ
ホームページ <http://www.russell.com/jpin/>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉

クライアント・サービス本部

〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期(2011年4月18日)	9,802	0	4.0	1,187.02	0.2	94.7	4.4	600
7期(2012年4月18日)	9,434	0	△ 3.8	1,177.76	△ 0.8	93.9	5.4	819
8期(2013年4月18日)	12,891	0	36.6	1,607.54	36.5	94.0	2.3	1,308
9期(2014年4月18日)	16,358	0	26.9	2,063.23	28.3	94.8	3.4	1,830
10期(2015年4月20日)	20,659	0	26.3	2,607.42	26.4	92.4	7.6	2,969

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI (配当込み、円換算ベース) です。

(注6) MSCI KOKUSAI インデックスに関する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年 4月18日	16,358	—	2,063.23	—	94.8	3.4
4月末	16,454	0.6	2,087.77	1.2	94.5	2.8
5月末	16,705	2.1	2,118.83	2.7	94.3	2.6
6月末	16,872	3.1	2,142.07	3.8	93.3	4.1
7月末	17,068	4.3	2,136.02	3.5	91.2	7.4
8月末	17,326	5.9	2,215.07	7.4	93.8	3.8
9月末	17,772	8.6	2,272.14	10.1	92.1	5.4
10月末	17,650	7.9	2,341.76	13.5	90.3	8.3
11月末	19,931	21.8	2,533.88	22.8	95.8	3.7
12月末	20,274	23.9	2,519.16	22.1	96.0	3.7
2015年 1月末	19,482	19.1	2,415.12	17.1	89.0	10.2
2月末	20,648	26.2	2,602.74	26.1	92.8	6.9
3月末	20,712	26.6	2,564.27	24.3	93.3	6.3
(期末)						
2015年 4月20日	20,659	26.3	2,607.42	26.4	92.4	7.6

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」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。

◎運用経過

<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の16,358円から26.3%上昇して20,659円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

(上昇要因)

米国の堅調な経済指標や好調な企業業績、世界的に中央銀行の金融緩和が継続していること等から主要国の株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。また、日本銀行による想定外の追加金融緩和決定等により主要通貨に対して円安になったことも、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

ポルトガルの信用不安、ウクライナや中東等での地政学リスクへの懸念、スイス国立銀行（中央銀行）の対ユーロの上限撤廃、ギリシャの政局不安の再燃等から主要国の株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。また、対ユーロでは円高になったことも、基準価額の下落要因となりました。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

2014年4月下旬から9月中旬にかけては、ポルトガルの信用不安、ウクライナや中東の地政学リスクへの懸念等から下落する局面もありましたが、米国や欧州等の金融緩和継続観測が高まる中、米国の堅調な経済指標等を好感して上昇基調となりました。

9月中旬から10月中旬は、ウクライナや中東等での地政学リスクの高まりや世界景気への懸念等から下落しました。

10月中旬から2014年末にかけては、一時、原油安やロシアルーブルの急落を受けて下落する局面もありましたが、地政学リスクが落ち着きを見せ、米国の好調な企業業績や日本銀行による想定外の追加金融緩和決定等を好感して上昇基調となりました。

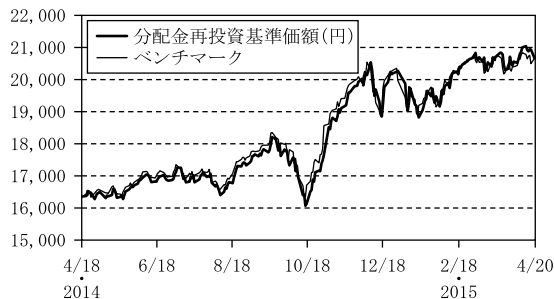
2015年1月は、ECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和策実施等が好材料となりましたが、スイス国立銀行（中央銀行）の対ユーロの上限撤廃やギリシャの政局不安を受けて軟調な展開となりました。

2月以降は、一時、米国の早期利上げ観測の高まり等から下落する局面もありましたが、ウクライナでの停戦合意による地政学リスクへの懸念の後退、米国やドイツ等の堅調な経済指標、ギリシャ支援延長の合意、米国の早期利上げ観測が後退したこと、原油価格の底打ち等を背景に上昇基調となりました。

(為替市場の動向)

日本円は、日本銀行による想定外の量的緩和策等を受けて、主要通貨に対しては下落しましたが、資源安等を背景にブラジル、ノルウェー、オーストラリア等の資源国通貨に対しては上昇しました。米ドルは、今後の利上げ観測や好調な経済指標等を背景に全面高となり、対日本円でも大きく上昇しました。一方、ユーロは、ECBの量的金融緩和策実施等を受けて下落し、対日本円でも下落しました。

基準価額とベンチマークの推移



(注1) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

(注2) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なるので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中26.3%上昇しましたが、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I (配当込み、円換算ベース)の上昇率26.4%を0.1%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正^(注1)を行うと、ベンチマークを1.1%ポイント上回りました。

(注1) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算して評価します。一方でMSCI KOKUSA I等の外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

当ファンドの主要投資対象である「ラッセル 外国株式マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)におけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下のとおりです。

- 国別配分効果
オーストラリアやカナダのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーセクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
素材、資本財・サービス等のセクターでの銘柄選択が好調で、プラス要因となりました。

なお、マザーファンドの2015年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー(超過収益のぶれ、年率)は約2.0%です。

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせ「マルチ・マネージャー運用」を行います。なお、当期は運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合
グロース(成長)型	マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー(米国)	15%
	サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー(米国)	15%
バリュー(割安)型	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(米国)	15%
マーケット・	エムエフエス・インスティテューショナル・アドバイザーズ・インク(米国)	30%
オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー(米国)	25%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社が投資助言を受ける会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各外部委託先運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用(投資助言会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。)等を行うため、ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクを採用しています。

◎収益分配金および留保金の運用

第10期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり・税引前)

項 目	第10期
	2014年4月19日 ～2015年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	0円 0.0%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,432円

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益および当期の収益以外の合計額が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

◎今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。また、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

(マザーファンド)

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。なお、相場見通しに基づいて目標配分割合を変更することはありません。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行う方針です。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第10期		項 目 の 概 要
	(2014年4月19日 ～2015年4月20日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	290円 (190)	1.575% (1.031)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、購入後の情報提供等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(販売会社)	(80)	(0.435)	
(受託会社)	(20)	(0.109)	
(b) 売買委託手数料	19	0.104	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(18)	(0.097)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	9	0.050	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、海外で有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(9)	(0.049)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	20	0.107	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(16)	(0.085)	
(その他)	(4)	(0.022)	
合 計	338	1.836	
期中の平均基準価額は18,407円です。			

(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、簡便法により算出した結果です。なお、(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、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を含みます。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2014年4月19日 至 2015年4月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル 外国株式マザーファンド	628,732	1,293,843	360,313	750,271

(注) 単位未満は切捨て。

◆親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2014年4月19日 至 2015年4月20日)

項 目	当 期	
	ラッセル 外国株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	65,668,641千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,912,614千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.19	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2014年4月19日 至 2015年4月20日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況
期中における該当事項はありません。

(2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
株 式	百万円 23,020	百万円 3,165	% 13.7	百万円 42,647	百万円 18,702	% 43.9
投 資 証 券	578	32	5.5	670	175	26.1
株 式 先 物 取 引	28,730	—	—	28,682	—	—
為 替	63,305	—	—	84,433	—	—

平均保有割合 7.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注1) 金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) -印は取引なし。

(3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
期中における該当事項はありません。

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,482千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	766千円
(B) / (A)	30.9%

(注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組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2) 金額の単位未満は切捨て。

*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あり、「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2014年4月19日 至 2015年4月20日)
 期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取得および処分の状況(自 2014年4月19日 至 2015年4月20日)

◆自社による当ファンドの設定・解約状況
 期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2015年4月20日現在)
 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ラッセル 外国株式マザーファンド	1,012,534	1,280,954	2,991,412

(注) 単位未満は切捨て。

なお、親投資信託の組入資産等の詳細については、後記「ラッセル 外国株式マザーファンド」(12,578,013,723口)の組入資産明細をご覧ください。

◆投資信託財産の構成(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 外国株式マザーファンド	2,991,412	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,243	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,007,655	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル 外国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(28,195,418千円)の投資信託財産総額(29,604,876千円)に対する比率は95.2%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。なお、2015年4月20日における邦貨換算レートは1米ドル=118.94円、1カナダドル=97.54円、1メキシコペソ=7.77円、1ブラジルレアル=39.10円、1ユーロ=128.55円、1英ポンド=178.14円、1スイスフラン=124.99円、1スウェーデンクローネ=13.77円、1ノルウェークローネ=15.17円、1デンマーククローネ=17.24円、1チェココルナ=4.68円、1オーストラリアドル=93.01円、1ニュージーランドドル=91.74円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=88.56円、1マレーシアリンギット=32.77円、1タイバーツ=3.67円、1フィリピンペソ=2.69円、100韓国ウォン=11.00円、1新台幣ドル=3.83円、1イスラエルシェケル=30.37円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,007,655,147円
ラッセル 外国株式マザー ファンド (評 価 額)	2,991,412,439
未 収 入 金	16,242,708
(B) 負 債	37,795,405
未 払 解 約 金	16,242,708
未 払 信 託 報 酬	21,552,697
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,969,859,742
元 本	1,437,545,752
次 期 繰 越 損 益 金	1,532,313,990
(D) 受 益 権 総 口 数	1,437,545,752口
1万口当たり基準価額 (C/D)	20,659円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	1,118,748,765円
期中追加設定元本額	705,202,613円
期中一部解約元本額	386,405,626円
1万口当たりの純資産額	20,659円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

受託者報酬	1,486,403円
委託者報酬	20,066,294円

◆損益の状況

当期(自2014年4月19日 至2015年4月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	528,097,997円
売 買 益	606,219,204
売 買 損	△ 78,121,207
(B) 信 託 報 酬 等	△ 37,610,074
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	490,487,923
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	398,301,454
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	643,524,613
(配 当 等 相 当 額)	(896,888,649)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 253,364,036)
(F) 計 (C + D + E)	1,532,313,990
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	1,532,313,990
追 加 信 託 差 損 益 金	643,524,613
(配 当 等 相 当 額)	(898,509,325)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 254,984,712)
分 配 準 備 積 立 金	888,789,377

(注1) (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せん。

(注2) (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) (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) 分配金の計算過程

2015年4月20日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(39,831,347円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(450,656,576円)、信託約款に規定される収益調整金(898,509,325円)および分配準備積立金(398,301,454円)より分配対象収益は1,787,298,702円(1万口当たり12,432.97円)ですが、分配を行っておりません。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

<復興特別所得税について>

当ファンドは確定拠出年金法に基づく確定拠出年金向けファンドです。確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合、収益分配金ならびに解約時または償還時の差益について所得税および地方税がかかりません。

確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

確定拠出年金法に規定される税制上の措置の対象外となる場合、2037年12月31日まで普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

なお、2038年1月1日以降は、普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、20% (所得税15%および地方税5% (法人受益者は15%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用される予定です。

復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出下さい。

※税法が改正された場合等は、上記の内容が変更になる場合があります。

※税制の詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

<お知らせ>

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (<http://www.russell.com/jpin/>) に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。(2014年5月30日)

金融商品取引法等の一部改正に伴い、所要の約款変更を行いました。(2014年12月1日)

一般社団法人投資信託協会規則等で定める信用リスクの集中回避のための投資制限を追加するため、所要の約款変更を行いました。(2015年3月31日)

ラッセル 外国株式マザーファンド

運用状況

第16期（2015年4月20日決算）

（計算期間：2014年4月19日～2015年4月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に日本を除く世界先進各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	主に日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投資制限	株式への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は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率		期中 騰落率			
12期(2011年4月18日)	10,435	5.6	1,187.02	0.2	94.3	4.4	34,305
13期(2012年4月18日)	10,199	△ 2.3	1,177.76	△ 0.8	93.5	5.4	31,382
14期(2013年4月18日)	14,137	38.6	1,607.54	36.5	93.7	2.3	35,555
15期(2014年4月18日)	18,204	28.8	2,063.23	28.3	94.1	3.4	42,673
16期(2015年4月20日)	23,353	28.3	2,607.42	26.4	91.7	7.5	29,373

(注1) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI（配当込み、円換算ベース）です。

(注4) MSCI KOKUSAI インデックスに関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期 首) 2014年 4月18日	18,204	—	2,063.23	—	94.1	3.4
4月末	18,320	0.6	2,087.77	1.2	94.5	2.8
5月末	18,623	2.3	2,118.83	2.7	94.1	2.6
6月末	18,833	3.5	2,142.07	3.8	93.0	4.1
7月末	19,077	4.8	2,136.02	3.5	90.8	7.3
8月末	19,387	6.5	2,215.07	7.4	93.3	3.8
9月末	19,911	9.4	2,272.14	10.1	91.6	5.4
10月末	19,813	8.8	2,341.76	13.5	90.3	8.2
11月末	22,397	23.0	2,533.88	22.8	95.7	3.7
12月末	22,813	25.3	2,519.16	22.1	95.7	3.7
2015年 1月末	21,953	20.6	2,415.12	17.1	88.6	10.1
2月末	23,289	27.9	2,602.74	26.1	92.3	6.9
3月末	23,392	28.5	2,564.27	24.3	92.7	6.3
(期 末) 2015年 4月20日	23,353	28.3	2,607.42	26.4	91.7	7.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◎運用経過

<基準価額の推移>

マザーファンドの基準価額は、前期末の18,204円から28.3%上昇して23,353円となりました。

<基準価額の変動要因>

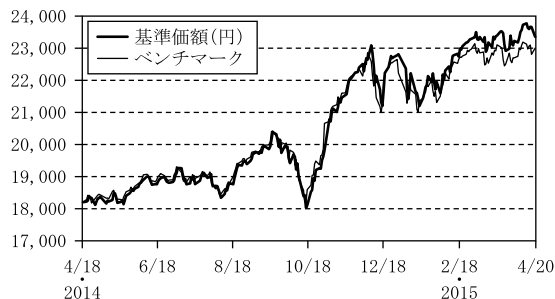
(上昇要因)

米国の堅調な経済指標や好調な企業業績、世界的に中央銀行の金融緩和が継続していること等から主要国の株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。また、日本銀行による想定外の追加金融緩和決定等により主要通貨に対して円安になったことも、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

ポルトガルの信用不安、ウクライナや中東等での地政学リスクへの懸念、スイス国立銀行（中央銀行）の対ユーロの上限撤廃、ギリシャの政局不安の再燃等から主要国の株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。また、対ユーロでは円高になったことも、基準価額の下落要因となりました。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

2014年4月下旬から9月中旬にかけては、ポルトガルの信用不安、ウクライナや中東の地政学リスクへの懸念等から下落する局面もありましたが、米国や欧州等の金融緩和継続観測が高まる中、米国の堅調な経済指標等を好感して上昇基調となりました。

9月中旬から10月中旬は、ウクライナや中東等での地政学リスクの高まりや世界景気への懸念等から下落しました。

10月中旬から2014年末にかけては、一時、原油安やロシアルーブルの急落を受けて下落する局面もありましたが、地政学リスクが落ち着きを見せ、米国の好調な企業業績や日本銀行による想定外の追加金融緩和決定等を好感して上昇基調となりました。

2015年1月は、E C B（欧州中央銀行）の量的金融緩和策実施等が好材料となりましたが、スイス国立銀行（中央銀行）の対ユーロの上限撤廃やギリシャの政局不安を受けて軟調な展開となりました。

2月以降は、一時、米国の早期利上げ観測の高まり等から下落する局面もありましたが、ウクライナでの停戦合意による地政学リスクへの懸念の後退、米国やドイツ等の堅調な経済指標、ギリシャ支援延長の合意、米国の早期利上げ観測が後退したこと、原油価格の底打ち等を背景に上昇基調となりました。

(為替市場の動向)

日本円は、日本銀行による想定外の量的緩和策等を受けて、主要通貨に対しては下落しましたが、資源安等を背景にブラジル、ノルウェー、オーストラリア等の資源国通貨に対しては上昇しました。米ドルは、今後の利上げ観測や好調な経済指標等を背景に全面高となり、対日本円でも大きく上昇しました。一方、ユーロは、E C Bの量的金融緩和策実施等を受けて下落し、対日本円でも下落しました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

マザーファンドの基準価額は、当期中28.3%上昇し、ベンチマークであるMSC I KOKUSA I（配当込み、円換算ベース）の上昇率26.4%を1.9%ポイント上回りました。ただし、時価基準等の修正^(注1)を行うと、ベンチマークを3.1%ポイント上回りました。

(注1) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算して評価します。一方でMSC I KOKUSA I等の外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下のとおりです。

- 国別配分効果
オーストラリアやカナダのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーセクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
素材、資本財・サービス等のセクターでの銘柄選択が好調で、プラス要因となりました。

<運用状況>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

なお、当期は運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合
グロース(成長)型	マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー(米国)	15%
	サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー(米国)	15%
バリュー(割安)型	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(米国)	15%
マーケット・オリエンテッド型	エムエフエス・インスティテューショナル・アドバイザーズ・インク(米国)	30%
	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー(米国)	25%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社が投資助言を受ける会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各外部委託先運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用（投資助言会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。）等を行うため、ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクを採用しています。

◎今後の運用方針

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。なお、相場見通しに基づいて目標配分割合を変更することはありません。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行う方針です。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第16期 (2014年4月19日 ～2015年4月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (先物・オプション)	19円 (18) (0) (1)	
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	10 (10) (0)	0.047 (0.047) (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、海外で有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (16) (4)	0.095 (0.077) (0.019)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	49	0.237	
期中の平均基準価額は20,650円です。			

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆期中の売買状況(自 2014年4月19日 至 2015年4月20日)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 20,047 (1,913)	千米ドル 106,561 (676)	百株 42,741 (34)	千米ドル 224,996 (1,151)	
	カ ナ ダ	2,986 (177)	千カナダドル 9,336 (-)	4,078	千カナダドル 10,186	
	メ キ シ コ	179	千メキシコペソ 1,435	323	千メキシコペソ 2,880	
	ブ ラ ジ ル	664	千ブラジルリアル 1,069	102	千ブラジルリアル 182	
国	ユ	ド イ ツ	千ユーロ 1,701 (188)	3,219 (-)	千ユーロ 14,183 (6)	
		イ タ リ ア	6,038	2,879	14,092 (74)	3,013 (147)
	ロ	フ ラ ン ス	3,177 (38)	10,898 (202)	4,692 (-)	18,294 (161)
		オ ラ ン ダ	3,489 (3)	4,818 (14)	5,834	7,436
		ス ペ イ ン	5,309 (1,819)	4,445 (36)	5,395	3,822

ラッセル 外国株式マザーファンド

			買 付		売 付		
			株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ユ ー ロ	百株		千ユーロ		百株	千ユーロ
		ベルギー	310	1,005	469	1,532	
		オーストリア	30	60	324	769	
					(-)	(2)	
		フィンランド	134	211	530	880	
		アイルランド	183	282	486	793	
	イ ギ リ ス	ポルトガル	108	100	-	-	
		その他	144	421	144	408	
			20,367	千英ポンド 13,187	39,527	千英ポンド 22,716	
		(△56)	(31)	(69)	(147)	(69)	
	ス イ ス	1,996	10,947	4,461	千スイスフラン 26,713	(250)	
				(-)			
	ス ウ ェ ー デ ン	703	11,587	1,638	千スウェーデンクローネ 21,953		
	ノ ル ウ ェ ー	2,037	14,674	3,738	千ノルウェークローネ 23,167		
	デ ン マ ー ク	712	23,678	1,281	千デンマーククローネ 39,079		
	チ ェ コ	0.49	238	6	千チェココルナ 2,887		
	オ ー ス ト ラ リ ア	10,938	4,160	9,326	千オーストラリアドル 3,800		
		(3)	(0.61672)	(-)	(0.61672)		
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	305	175	2,327	千ニューージーランドドル 492		
香 港	21,254	千香港ドル 33,693	32,444	千香港ドル 82,368			
	(924)	(9,680)	(184)	(9,680)			
シ ン ガ ポ ー ル	3,246	608	2,360	千シンガポールドル 743			
マ レ ー シ ア	159	219	1,051	千マレーシアリンギット 1,352			
タ イ	723	16,784	431	千タイバーツ 9,393			
フ ィ リ ピ ン	934	10,600	92	千フィリピンペソ 1,118			
韓 国	10	千韓国ウォン 1,454,144	3	千韓国ウォン 490,946			
台 湾	40	千新台湾ドル 8,939	-	千新台湾ドル -			
イ ス ラ エ ル	5,016	6,864	6,569	千イスラエルシェケル 8,493			
南 ア フ リ カ	153	千南アフリカランド 8,978	153	千南アフリカランド 8,589			

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・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。

(注4) 一印は取引なし。

ラッセル 外国株式マザーファンド

(2) 投資証券

		買 付		売 付		
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額	
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル	
	ALTSOURCE RESIDENTIAL CORP	—	—	3,300	91	
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	13,400	339	10,500	262	
	EQUINIX INC	—	—	—	—	
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	(3,466)	(628)	—	—	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,300	62	—	—	
		100	17	100	18	
	小計口数・金額	16,800 (3,466)	418 (628)	13,900	371	
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル	
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT	2,400	152	3,200	205	
	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT	10,900	300	6,500	177	
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	11,300	276	6,400	159	
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	22,300	424	22,300	429	
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	13,800	390	7,600	208	
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	1,900	78	2,500	102	
				(—)	(0.33359)	
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	36,600	843	27,100	631	
	RIOCAN REAL ESTATE	27,300	750	27,300	758	
	小計口数・金額	126,500	3,217	102,900 (—)	2,673 (0.33359)	
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ	
	フランス	GECINA SA	174	19	174	20
	小計口数・金額	174	19	174	20	
オランダ	WERELDHAVE NV	1,040	66	1,040	68	
小計口数・金額	1,040	66	1,040	68		
ユーロ計口数・金額	1,214	85	1,214	88		
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド		
HAMMERSON PLC	—	—	10,965	64		
LAND SECURITIES GROUP PLC	17,030	198	14,630	187		
小計口数・金額	17,030	198	25,595	251		
オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル		
AUSTRALAND PROPERTY GROUP	64,500	287	64,500	288		
GPT GROUP	67,700	273	173,700	702		
STOCKLAND	71,389	288	71,389	291		
DEXUS PROPERTY GROUP	401,800 (35,973)	459 (243)	229,073 (243,442)	481 (275)		
WESTFIELD RETAIL TRUST	65,800	209	89,000 (237,500)	286 (745)		
FEDERATION CENTRES	130,800 (28,578)	322 (70)	169,178 (54,100)	441 (132)		
SCENTRE GROUP	—	—	218,025 (—)	694 (0.00001)		
FEDERATION CENTRES	—	—	25,522 (28,578)	70 (70)		
DEXUS PROPERTY GROUP	—	—	4,600 (35,973)	33 (243)		
小計口数・金額	801,989 (377,249)	1,840 (1,399)	1,044,987 (599,593)	3,290 (1,467)		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は増資割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 一印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外		百万円	百万円	百万円	百万円
国	株 式 先 物 取 引	23,323	24,846	3,816	5,388

(注1) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2014年4月19日 至 2015年4月20日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	65,668,641千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,912,614千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.19

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆主要な売買銘柄（自 2014年4月19日 至 2015年4月20日）

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	18	326,418	17,644	VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	28	579,553	20,213
BNP PARIBAS(ユーロ・フランス)	35	243,530	6,918	APPLE INC(アメリカ)	50	568,949	11,158
GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	20	224,441	10,916	NESTLE SA-REG(スイス)	58	483,712	8,239
KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	68	216,828	3,172	DANONE(ユーロ・フランス)	57	434,731	7,602
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS(イギリス)	48	201,280	4,146	ORACLE CORP(アメリカ)	99	427,601	4,319
WELLS FARGO & CO(アメリカ)	36	198,273	5,450	INTEL CORP(アメリカ)	95	345,716	3,631
GLENCORE PLC(イギリス)	394	196,794	498	SCHLUMBERGER LTD(アメリカ)	28	323,990	11,190
BT GROUP PLC(イギリス)	293	195,205	665	STATE STREET CORP(アメリカ)	40	315,424	7,727
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP(アメリカ)	30	180,309	5,972	WELLS FARGO & CO(アメリカ)	58	315,218	5,415
AMAZON.COM INC(アメリカ)	5	171,607	32,674	DIAGEO PLC(イギリス)	93	298,379	3,178

(注1) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

◆組入資産明細(2015年4月20日現在)

外国株式(上場・登録株式)

銘柄	期首		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	
AES CORP	943	—	—	—	公益事業
ABBVIE INC	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	13	—	—	—	資本財
AETNA INC	89	71	764	90,966	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	47	—	—	—	各種金融
ALASKA AIR GROUP INC	34	15	94	11,234	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	83	680	80,997	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	—	37	116	13,880	資本財
ALLSTATE CORP	—	12	85	10,115	保険
AMBEV SA-ADR	1,752	896	560	66,636	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	93	—	—	—	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	76	423	50,376	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	194	122	949	112,950	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	665	548	3,150	374,733	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	47	—	—	—	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	42	472	56,254	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	97	49	642	76,475	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A	103	80	465	55,425	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANADARKO PETROLEUM CORP	99	57	540	64,313	エネルギー
ANTHEM INC	—	64	975	116,070	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	402	200	965	114,848	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	19	10	742	88,277	小売
BALL CORP	—	76	546	64,988	素材
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	557	255	1,033	122,921	各種金融
BERRY PLASTICS GROUP INC	—	30	103	12,299	素材
BLACKROCK INC	9	6	237	28,249	各種金融
BOEING CO	37	50	756	90,034	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	65	119	14,225	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	23	2	78	9,352	素材
CIGNA CORP	—	22	288	34,312	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC	26	83	392	46,704	銀行
CVS HEALTH CORP	3	54	542	64,478	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATL RAILWAY CO	366	179	1,191	141,728	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	227	—	—	—	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	—	21	188	22,367	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	—	47	391	46,555	資本財
CENTURYLINK INC	123	233	808	96,108	電気通信サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	229	—	—	—	エネルギー
CHEVRON CORP	43	—	—	—	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	9	677	80,535	消費者サービス
CITIGROUP INC	—	49	260	30,929	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	569	257	1,783	212,077	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	167	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	169	57	666	79,319	食品・飲料・タバコ
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	116	75	358	42,666	保険
CORE LABORATORIES N. V.	—	64	782	93,018	エネルギー
CORNING INC	—	58	130	15,494	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDICORP LTD	19	9	144	17,208	銀行
DST SYSTEMS INC	5	11	126	15,076	ソフトウェア・サービス
DTE ENERGY COMPANY	13	—	—	—	公益事業
DELEK US HOLDINGS INC	—	44	169	20,106	エネルギー

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首		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	
DELTA AIR LINES INC	32	110	495	58,987	運輸
DELUXE CORP	101	51	346	41,248	商業・専門サービス
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	10	55	6,575	小売
WALT DISNEY CO/THE	433	182	1,942	231,066	メディア
EVEREST RE GROUP LTD	50	—	—	—	保険
DOMTAR CORP	55	—	—	—	素材
DOW CHEMICAL CO/THE	24	—	—	—	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	265	92	715	85,059	食品・飲料・タバコ
PARTNERRE LTD	99	54	706	84,053	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	329	77	406	48,328	保険
EOG RESOURCES INC	123	41	407	48,478	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	20	—	—	—	消費者サービス
BUNGE LTD	17	90	769	91,577	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	199	30	183	21,790	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	38	531	63,248	ヘルスケア機器・サービス
ENCANA CORP	—	456	595	70,778	エネルギー
ENERGY CORP	—	37	285	34,013	公益事業
EQUIFAX INC	125	64	588	70,008	商業・専門サービス
NABORS INDUSTRIES LTD	91	—	—	—	エネルギー
EXELIS INC	356	—	—	—	資本財
EXXON MOBIL CORP	53	—	—	—	エネルギー
FMC CORP	120	—	—	—	素材
FAMILY DOLLAR STORES	97	—	—	—	小売
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	111	60	569	67,677	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC	27	128	760	90,408	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	581	356	1,824	216,947	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A	49	—	—	—	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	—	40	525	62,453	資本財
GENERAL MOTORS CO	672	450	1,648	196,108	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC	171	100	1,990	236,699	各種金融
WW GRAINGER INC	—	16	397	47,224	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	230	—	—	—	素材
HDFC BANK LTD-ADR	—	146	843	100,382	銀行
HALLIBURTON CO	—	95	445	52,982	エネルギー
HANESBRANDS INC	—	206	693	82,436	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC	37	19	116	13,889	自動車・自動車部品
HEALTH NET INC	—	24	135	16,108	ヘルスケア機器・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	574	94	305	36,369	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	—	40	151	18,040	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	314	157	1,601	190,442	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	29	38	522	62,146	資本財
HUNTSMAN CORP	42	—	—	—	素材
ICICI BANK LTD-SPON ADR	102	—	—	—	銀行
IDACORP INC	—	69	428	51,013	公益事業
INGRAM MICRO INC-CL A	41	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGREDION INC	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	116	42	488	58,156	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	22	31	167	19,928	素材
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	598	218	262	31,177	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	484	283	1,778	211,519	銀行
JABIL CIRCUIT INC	—	11	25	3,018	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	92	80	803	95,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	255	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO LP	—	116	268	31,912	各種金融
KELLOGG CO	117	113	728	86,679	食品・飲料・タバコ

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首	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		
KEYCORP	1,019	633	891	106,082	銀行	
KIMBERLY-CLARK CORP	107	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
KOHL'S CORP	—	51	379	45,173	小売	
KROGER CO	465	102	734	87,326	食品・生活必需品小売り	
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	—	9	110	13,106	資本財	
LAS VEGAS SANDS CORP	256	—	—	—	消費者サービス	
LEAR CORP	62	49	563	67,076	自動車・自動車部品	
LINKEDIN CORP - A	67	16	426	50,673	ソフトウェア・サービス	
LOWE'S COS INC	511	170	1,234	146,867	小売	
MRC GLOBAL INC	149	—	—	—	資本財	
MACY'S INC	166	58	385	45,840	小売	
MANPOWERGROUP INC	25	—	—	—	商業・専門サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP	165	70	691	82,192	エネルギー	
MASTERCARD INC-CLASS A	118	80	695	82,715	ソフトウェア・サービス	
MAXIMUS INC	—	8	52	6,241	ソフトウェア・サービス	
MCDONALD'S CORP	137	68	652	77,573	消費者サービス	
MCKESSON CORP	118	33	768	91,400	ヘルスケア機器・サービス	
MEDTRONIC INC	245	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	—	63	358	42,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOHAWK INDUSTRIES INC	60	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MOLSON COORS BREWING CO -B	—	72	554	66,006	食品・飲料・タバコ	
MONSANTO CO	154	65	767	91,332	素材	
MORGAN STANLEY	—	18	66	7,867	各種金融	
MOSAIC CO/THE	—	73	330	39,349	素材	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	292	155	848	100,906	エネルギー	
NIKE INC -CL B	55	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NORTHROP GRUMMAN CORP	131	59	957	113,839	資本財	
NOW INC	—	37	86	10,338	資本財	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22	58	467	55,649	エネルギー	
OMNICOM GROUP	162	81	623	74,161	メディア	
ORACLE CORP	1,150	304	1,307	155,555	ソフトウェア・サービス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	32	—	—	—	銀行	
PACKAGING CORP OF AMERICA	199	74	568	67,652	素材	
PEPSICO INC	—	72	689	82,048	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	1,087	442	1,548	184,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
POLARIS INDUSTRIES INC	69	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PRAXAIR INC	100	49	601	71,574	素材	
PROCTER & GAMBLE CO	49	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	22	49	200	23,883	公益事業	
RAYTHEON COMPANY	46	—	—	—	資本財	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	21	—	—	—	保険	
ROCK TENN COMPANY -CL A	56	—	—	—	素材	
ROCKWELL AUTOMATION INC	26	13	149	17,779	資本財	
RYDER SYSTEM INC	—	48	459	54,614	運輸	
ST JUDE MEDICAL INC	239	124	846	100,677	ヘルスケア機器・サービス	
SALESFORCE.COM INC	213	89	591	70,368	ソフトウェア・サービス	
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	304	151	483	57,449	小売	
SANCHEZ ENERGY CORP	164	—	—	—	エネルギー	
SAP SE-SPONSORED ADR	209	164	1,182	140,685	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	447	196	1,822	216,742	エネルギー	
SCIENCE APPLICATIONS INTE	—	17	85	10,213	ソフトウェア・サービス	
SOUTHWEST AIRLINES CO	474	220	919	109,351	運輸	
STARWOOD HOTELS & RESORTS	351	46	376	44,803	消費者サービス	
STATE STREET CORP	665	304	2,303	273,983	各種金融	
STRYKER CORP	114	89	831	98,940	ヘルスケア機器・サービス	

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首		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	
SUNCOR ENERGY INC	297	—	—	—	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	—	47	114	13,584	エネルギー
SUPERVALU INC	—	265	294	34,999	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	169	—	—	—	小売
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	249	580	68,989	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	124	—	—	—	小売
TESORO CORP	—	9	76	9,076	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	234	117	1,547	184,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	164	65	1,064	126,596	資本財
TIFFANY & CO	77	72	609	72,440	小売
TIME WARNER INC	345	198	1,659	197,330	メディア
TIME WARNER CABLE	67	33	506	60,199	メディア
TYSON FOODS INC-CL A	385	161	628	74,739	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	169	140	487	57,997	公益事業
UNION PACIFIC CORP	—	38	419	49,905	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	188	93	896	106,581	運輸
UNITED RENTALS INC	—	4	38	4,589	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	208	110	1,270	151,136	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	26	308	36,710	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	308	180	1,036	123,231	エネルギー
VECTREN CORP	21	4	17	2,069	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	269	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	340	495	3,194	379,924	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	—	192	824	98,037	各種金融
WAL-MART STORES INC	—	8	62	7,410	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	103	51	636	75,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLPOINT INC	286	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	663	445	2,406	286,206	銀行
WESTERN REFINING INC	—	12	51	6,181	エネルギー
WHIRLPOOL CORP	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WPX ENERGY INC	—	72	96	11,441	エネルギー
XEROX CORP	1,045	534	688	81,869	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	229	—	—	—	消費者サービス
ASSURED GUARANTY LTD	130	91	253	30,165	保険
HERBALIFE LTD	67	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	122	62	596	70,990	素材
ACCENTURE PLC-CL A	306	161	1,490	177,261	ソフトウェア・サービス
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	52	30	125	14,943	保険
NIELSEN NV	—	119	530	63,047	商業・専門サービス
AON PLC	362	207	1,999	237,862	保険
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	29	26	164	19,559	耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	233	121	1,012	120,463	自動車・自動車部品
ACTAVIS PLC	—	24	715	85,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PERRIGO CO PLC	83	21	419	49,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	—	126	970	115,386	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	4	72	8,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTERA CORP	159	37	164	19,618	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	—	21	815	97,021	小売
AMERICAN CAPITAL LTD	498	181	275	32,722	各種金融
AMGEN INC	199	147	2,411	286,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	82	373	4,655	553,775	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	883	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	38	17	740	88,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	391	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首		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	
CBOE HOLDINGS INC	170	—	—	—	各種金融
CELGENE CORP	80	2	22	2,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	307	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	305	506	1,413	168,112	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CLASS A	—	127	743	88,384	メディア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	74	37	302	36,005	ソフトウェア・サービス
AMDOCS LTD	244	92	498	59,253	ソフトウェア・サービス
FLEXTRONICS INTL LTD	995	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	193	96	486	57,825	ヘルスケア機器・サービス
DIRECTV	232	—	—	—	メディア
EBAY INC	266	67	377	44,923	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	66	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC	8	—	—	—	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	—	91	778	92,595	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	166	84	682	81,230	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	294	—	—	—	資本財
GILEAD SCIENCES INC	153	164	1,666	198,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	15	14	745	88,709	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	36	22	1,169	139,121	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	903	469	1,522	181,126	半導体・半導体製造装置
KRAFT FOODS GROUP INC	75	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP	—	32	227	27,061	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	149	44	577	68,729	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	208	283	1,177	140,076	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	179	89	441	52,479	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	166	151	560	66,608	食品・飲料・タバコ
NAVIENT CORP	—	51	101	12,089	各種金融
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	72	526	62,586	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	305	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OUTERWALL INC	—	23	154	18,384	小売
PDL BIOPHARMA INC	187	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	165	—	—	—	エネルギー
PILGRIM'S PRIDE CORP	149	84	206	24,537	食品・飲料・タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE	—	8	990	117,798	小売
PROSPECT CAPITAL CORP	38	—	—	—	各種金融
QUALCOMM INC	222	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDERSON FARMS INC	—	20	158	18,866	食品・飲料・タバコ
SELECT COMFORT CORPORATION	—	17	55	6,603	小売
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	21	197	23,548	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	178	47	355	42,238	運輸
STARBUCKS CORP	198	161	769	91,528	消費者サービス
SYMANTEC CORP	—	249	603	71,789	ソフトウェア・サービス
SYNAPTIC INC	132	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SYNOPSIS INC	26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	108	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TIVO INC	111	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	56	4	74	8,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URBAN OUTFITTERS INC	98	94	398	47,432	小売
VIACOM INC-CLASS B	54	26	184	21,956	メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	23	200	23,788	食品・生活必需品小売り
WASHINGTON FEDERAL INC	141	—	—	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	95	48	483	57,504	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WYNN RESORTS LTD	—	12	161	19,225	消費者サービス
YAHOO! INC	319	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	—	52	267	31,815	メディア

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首		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・・・シンガポール市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	—	53	41	4,879	不動産	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
SBERBANK-SPONSORED ADR	282	140	80	9,602	銀行	
小計	株数・金額	42,697	21,882	132,876	15,804,336	
	銘柄数<比率>	200	202	—	<53.8%>	
(カナダ・・・トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
AECON GROUP INC	113	—	—	—	資本財	
AIMIA INC	—	56	75	7,401	メディア	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	69	200	978	95,472	食品・生活必需品小売り	
ATCO LTD -CLASS I	54	—	—	—	公益事業	
BANKERS PETROLEUM LTD	233	366	128	12,530	エネルギー	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	—	3	44	4,299	素材	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	194	10	95	9,362	銀行	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	—	25	330	32,193	小売	
CANAM GROUP INC	30	—	—	—	素材	
CANFOR CORP	196	72	173	16,932	素材	
COGECO CABLE INC	—	20	137	13,401	メディア	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	4	196	19,168	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	—	10	70	6,903	小売	
DUNDEE CORP-CL A	46	—	—	—	各種金融	
ELEMENT FINANCIAL CORP	—	198	346	33,778	各種金融	
EMPIRE CO LTD 'A'	—	6	54	5,270	食品・生活必需品小売り	
FINNING INTERNATIONAL INC	10	—	—	—	資本財	
INTERFOR CORP	—	38	65	6,341	素材	
LINAMAR CORP	31	36	272	26,623	自動車・自動車部品	
MAGNA INTERNATIONAL INC	49	88	577	56,290	自動車・自動車部品	
METRO INC	—	131	474	46,297	食品・生活必需品小売り	
ROYAL BANK OF CANADA	—	8	64	6,301	銀行	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	26	—	—	—	メディア	
STANTEC INC	64	—	—	—	商業・専門サービス	
SUNCOR ENERGY INC	—	34	136	13,305	エネルギー	
SUPERIOR PLUS CORP	—	47	69	6,781	公益事業	
TELUS CORP	—	80	336	32,828	電気通信サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	—	86	479	46,765	銀行	
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	30	—	—	—	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	40	24	145	14,235	素材	
WESTERN FOREST PRODUCTS INC	1,222	—	—	—	素材	
YELLOW MEDIA LTD	50	—	—	—	メディア	
小計	株数・金額	2,457	1,542	5,254	512,485	
	銘柄数<比率>	17	22	—	<1.7%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	557	413	3,685	28,633	銀行	
小計	株数・金額	557	413	3,685	28,633	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルリアル	千円		
AMBEV SA	—	562	1,065	41,653	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	—	562	1,065	41,653	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONTINENTAL AG	6	—	—	—	自動車・自動車部品	
MERCK KGAA	138	79	830	106,800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAP SE	128	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
METRO AG	—	84	280	36,011	食品・生活必需品小売り	

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首 株数	当期末		業種等		
		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		
BAYER AG-REG	198	106	1,421	182,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE-REG	122	84	1,359	174,742	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	509	—	—	—	運輸	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	212	122	1,038	133,553	自動車・自動車部品	
TUI AG	317	—	—	—	消費者サービス	
LINDE AG	162	73	1,348	173,354	素材	
DMG MORI SEIKI AG	140	—	—	—	資本財	
SUEDZUCKER AG	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	142	160	20,580	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	90	39	298	38,408	各種金融	
AAREAL BANK AG	38	—	—	—	銀行	
WINCOR NIXDORF AG	63	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NORDEX SE	—	37	69	8,995	資本財	
MTU AERO ENGINES AG	89	44	404	51,967	資本財	
BRENTAG AG	33	50	282	36,275	資本財	
OSRAM LICHT AG	7	—	—	—	資本財	
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIE	—	134	420	54,018	不動産	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	33	—	—	—	メディア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,328 19	999 12	7,914 —	1,017,408 <3.5%>	—
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DANIELI & CO-RSP	40	—	—	—	資本財	
MEDIOBANCA SPA	—	422	359	46,273	各種金融	
SAIPEM SPA	218	—	—	—	エネルギー	
MEDIOLANUM SPA	724	—	—	—	保険	
ENEL SPA	—	198	84	10,853	公益事業	
ENI SPA	—	588	992	127,527	エネルギー	
CEMENTIR HOLDING SPA	150	—	—	—	素材	
BANCA IFIS SPA	38	—	—	—	各種金融	
TELECOM ITALIA SPA	1,291	—	—	—	電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RSP	7,486	613	53	6,875	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,950 7	1,821 4	1,489 —	191,529 <0.7%>	—
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CHRISTIAN DIOR SE	—	9	167	21,503	耐久消費財・アパレル	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	118	65	1,078	138,692	耐久消費財・アパレル	
RALLYE SA	12	8	29	3,844	食品・生活必需品小売り	
PUBLICIS GROUPE	88	—	—	—	メディア	
MICHELIN (CGDE)	33	—	—	—	自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA	147	73	829	106,569	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	5	53	487	62,643	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	194	108	755	97,067	資本財	
AIR FRANCE-KLM	128	—	—	—	運輸	
ORANGE	—	188	290	37,388	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	—	3	106	13,698	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SA	19	19	124	15,966	ソフトウェア・サービス	
KERING	100	69	1,209	155,534	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	202	93	890	114,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE	118	49	220	28,353	銀行	
PEUGEOT SA	—	176	290	37,386	自動車・自動車部品	
ZODIAC AEROSPACE	299	—	—	—	資本財	
BNP PARIBAS	258	390	2,152	276,758	銀行	
WENDEL	—	6	71	9,182	各種金融	
SAFRAN SA	183	127	853	109,726	資本財	

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首 株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
GDF SUEZ	百株 162	百株 —	千ユーロ —	千円 —	公益事業	
LEGRAND SA	255	118	601	77,277	資本財	
TOTAL SA	39	—	—	—	エネルギー	
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	84	146	18,871	ソフトウェア・サービス	
VINCI SA	5	—	—	—	資本財	
DANONE	825	443	2,930	376,709	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	49	26	322	41,444	素材	
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	467	237	329	42,417	運輸	
TECHNICOLOR - REGR	115	—	—	—	メディア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,829 23	2,353 21	13,889 —	1,785,511 <6.1%>	—
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS GROUP NV	—	48	303	39,007	資本財	
REED ELSEVIER NV	496	209	479	61,618	メディア	
AKZO NOBEL	291	114	812	104,445	素材	
AEGON NV	1,676	—	—	—	保険	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	382	1,012	130,133	資本財	
ING GROEP NV-CVA	1,127	—	—	—	各種金融	
HEINEKEN NV	280	97	713	91,761	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	—	26	173	22,336	食品・飲料・タバコ	
CNH INDUSTRIAL NV	1,952	1,842	1,481	190,496	資本財	
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	463	856	110,123	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	—	28	73	9,469	保険	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	268	401	51,585	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,823 6	3,481 10	6,308 —	810,979 <2.8%>	—
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENDESA SA	—	254	476	61,217	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	60	470	60,462	公益事業	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	—	126	149	19,181	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	398	—	—	—	資本財	
GRIFOLS SA	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	107	—	—	—	素材	
IBERDROLA SA	—	1,230	738	94,901	公益事業	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	583	456	58,711	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	520 3	2,254 5	2,290 —	294,474 <1.0%>	—
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DELHAIZE GROUP	—	14	122	15,699	食品・生活必需品小売り	
KBC GROEP NV	148	—	—	—	銀行	
SOLVAY SA	—	11	156	20,144	素材	
BELGACOM SA	—	142	475	61,128	電気通信サービス	
AGEAS	179	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	328 2	168 3	754 —	96,972 <0.3%>	—
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OMV AG	135	—	—	—	エネルギー	
ERSTE GROUP BANK AG	183	91	217	27,992	銀行	
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	65	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	384 3	91 1	217 —	27,992 <0.1%>	—
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STORA ENSO OYJ-R SHS	168	—	—	—	素材	
ELISA OYJ	281	—	—	—	電気通信サービス	

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
NESTE OIL OYJ VALMET OYJ	百株 19 —	百株 — 72	千ユーロ — 83	千円 — 10,719	エネルギー 資本財
小計	株数・金額 468 3	株数・金額 72 1	評価額 83 —	評価額 10,719 <0.0%>	—
(ユーロ・・・アイルランド) SMURFIT KAPPA GROUP PLC(アイルランド市場取引) SMURFIT KAPPA GROUP PLC(ロンドン市場取引)	百株 676 —	百株 295 78	千ユーロ 855 226	千円 110,008 29,075	素材 素材
小計	株数・金額 676 1	株数・金額 373 2	評価額 1,081 —	評価額 139,083 <0.5%>	—
(ユーロ・・・ポルトガル) CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	百株 —	百株 108	千ユーロ 107	千円 13,879	運輸
小計	株数・金額 — —	株数・金額 108 1	評価額 107 —	評価額 13,879 <0.0%>	—
ユーロ計	株数・金額 24,310 67	株数・金額 11,726 60	評価額 34,138 —	評価額 4,388,550 <14.9%>	—
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円	
DRAGON OIL PLC	202	90	57	10,166	エネルギー
ARM HOLDINGS PLC	910	421	474	84,583	半導体・半導体製造装置
SKY PLC	887	365	384	68,582	メディア
DIAGEO PLC	1,548	910	1,709	304,485	食品・飲料・タバコ
GO-AHEAD GROUP PLC	9	—	—	—	運輸
STANDARD CHARTERED PLC	590	303	319	56,836	銀行
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	184	128	415	74,075	食品・飲料・タバコ
KELLER GROUP PLC	34	—	—	—	資本財
HSBC HOLDINGS PLC	—	618	370	66,054	銀行
PACE PLC	285	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRUDENTIAL PLC	—	295	483	86,087	保険
RIO TINTO PLC	10	—	—	—	素材
SVG CAPITAL PLC	130	—	—	—	各種金融
BP PLC	298	—	—	—	エネルギー
DS SMITH PLC	304	—	—	—	素材
TAYLOR WIMPEY PLC	4,557	2,320	372	66,349	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	3,921	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	67	105	18,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BABCOCK INTL GROUP PLC	232	—	—	—	商業・専門サービス
ASTRAZENECA PLC	—	6	31	5,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	2,006	1,670	751	133,912	電気通信サービス
WILLIAM HILL PLC	669	334	124	22,140	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	293	146	263	46,860	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	84	42	309	55,048	小売
ITV PLC	5,052	2,024	534	95,196	メディア
HALFORDS GROUP PLC	273	—	—	—	小売
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	52	120	251	44,730	エネルギー
BERENDSEN PLC	21	53	59	10,656	商業・専門サービス
BRITVIC PLC	267	—	—	—	食品・飲料・タバコ
QINETIQ GROUP PLC	486	—	—	—	資本財
STANDARD LIFE PLC	1,311	—	—	—	保険
HOME RETAIL GROUP	1,457	—	—	—	小売
EXPERIAN PLC	931	629	742	132,331	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	24	12	63	11,378	消費者サービス
3I GROUP PLC	871	405	200	35,719	各種金融
TUI TRAVEL PLC	803	—	—	—	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	371	185	1,104	196,742	家庭用品・パーソナル用品
WH SMITH PLC	133	—	—	—	小売

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首 株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
SHIRE PLC	百株 327	百株 117	千英ポンド 636	千円 113,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENCORE PLC	—	3,946	1,178	209,862	素材	
GENEL ENERGY PLC	367	—	—	—	エネルギー	
SOCO INTERNATIONAL PLC	116	—	—	—	エネルギー	
ACACIA MINING PLC	59	144	40	7,282	素材	
WPP PLC	741	829	1,279	227,889	メディア	
STOCK SPIRITS GROUP PLC	57	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
IMI PLC	315	—	—	—	資本財	
VODAFONE GROUP PLC	3,846	—	—	—	電気通信サービス	
BABCOCK INTL GROUP-NIL RTS	89	—	—	—	商業・専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	942	526	611	108,891	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,078 44	16,715 27	12,875 —	2,293,705 <7.8%>	—
(スイス・・・スイス電子市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
FISCHER (GEORG)-REG	2	—	—	—	資本財	
OC OERLIKON CORP AG-REG	24	—	—	—	資本財	
ASCOM HOLDING AG-REG	58	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KUONI REISEN HLDG-REG (CAT B)	3	—	—	—	消費者サービス	
IMPLENIA AG-REG	14	—	—	—	資本財	
AUTONEUM HOLDING AG (スイス・・・V I R T - X市場)	1	—	—	—	自動車・自動車部品	
SIKA AG-BR	—	0.51	170	21,335	素材	
NOVARTIS AG-REG	97	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	89	16	456	57,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG	216	176	1,378	172,339	商業・専門サービス	
HOLCIM LTD-REG	201	141	1,050	131,331	素材	
NESTLE SA-REG	924	415	3,154	394,338	食品・飲料・タバコ	
SONOVA HOLDING AG-REG	57	24	327	40,965	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	753	734	1,955	244,366	各種金融	
LONZA GROUP AG-REG	62	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	—	12	307	38,376	保険	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	141	69	977	122,137	運輸	
UBS AG-REG	1,141	—	—	—	各種金融	
ACTELION LTD-REG	239	47	544	68,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JULIUS BAER GROUP LTD	703	390	1,956	244,581	各種金融	
SWISS RE AG	148	26	249	31,194	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	333	245	2,013	251,627	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG	—	446	842	105,297	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,214 20	2,749 14	15,385 —	1,923,003 <6.5%>	—
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	223	—	—	—	銀行	
SWEDBANK AB - A SHARES	352	—	—	—	銀行	
BILLERUDKORSNAS AB	—	25	376	5,180	素材	
ELEKTA AB-B SHS	913	504	4,229	58,244	ヘルスケア機器・サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	—	123	2,824	38,899	耐久消費財・アパレル	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	372	345	7,152	98,492	家庭用品・パーソナル用品	
MEDA AB-A SHS	72	—	—	—	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>	1,934 5	999 4	14,583 —	200,816 <0.7%>	—
(ノルウェー・・・オスロ市場)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
DNB ASA	558	—	—	—	銀行	
FRED OLSEN ENERGY ASA	54	—	—	—	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	—	74	3,104	47,092	素材	

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首 株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
KONGSBERG AUTOMOTIVE HOLDING SPAREBANK 1 SMN DNO INTERNATIONAL ASA	百株 124 73 966	百株 — — —	千ノルウェークローネ — — —	千円 — — —	自動車・自動車部品 銀行 エネルギー	
小計	1,776	74	3,104	47,092		
	株数・金額 銘柄数<比率>	5	1	—	<0.2%>	
(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 AS-B AP MOELLER-MAERSK A/S-B AP MOELLER-MAERSK A/S-A BAVARIAN NORDIC A/S JYSKE BANK-REG PANDORA A/S NOVOZYMES A/S-B SHARES NOVO NORDISK A/S-B	104 — — — 172 13 259 355	56 0.32 0.38 17 — 49 — 211	3,414 441 508 566 — 3,252 — 7,967	58,862 7,613 8,772 9,761 — 56,079 — 137,362	食品・飲料・タバコ 運輸 運輸 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 耐久消費財・アパレル 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	904	335	16,151	278,451		
	株数・金額 銘柄数<比率>	5	6	—	<0.9%>	
(チェコ・・・プラハ市場)	百株	百株	千チェココルナ	千円		
KOMERCNI BANKA AS	11	5	3,064	14,341	銀行	
小計	11	5	3,064	14,341		
	株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
BEACH ENERGY LTD BORAL LTD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD DOWNER EDI LTD LEIGHTON HOLDINGS LTD QANTAS AIRWAYS LTD SANTOS LTD WOODSIDE PETROLEUM LTD MINERAL RESOURCES LTD BC IRON LTD ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD EVOLUTION MINING LTD SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	258 231 27 — 44 — — — 228 97 — 239 214	— — — 282 — 1,748 175 99 41 — 609 — —	— — — 122 — 578 139 350 24 — 280 — —	— — — 11,435 — 53,814 12,956 32,614 2,280 — 26,055 — —	エネルギー 素材 消費者サービス 商業・専門サービス 資本財 運輸 エネルギー エネルギー 商業・専門サービス 素材 消費者サービス 素材 資本財	
小計	1,338	2,954	1,496	139,157		
	株数・金額 銘柄数<比率>	8	6	—	<0.5%>	
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円		
AIR NEW ZEALAND LTD MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	1,005 1,216	199 —	55 —	5,077 —	運輸 公益事業	
小計	2,221	199	55	5,077		
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	1	—	<0.0%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE CHEUNG KONG HOLDINGS LTD HENDERSON LAND DEVELOPMENT WHARF HOLDINGS LTD HUTCHISON WHAMPOA LTD HYSAN DEVELOPMENT CO KERRY PROPERTIES LTD SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H SINO LAND CO SWIRE PACIFIC LTD-A WHELOCK & CO LTD TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	— 1,000 194 — — 410 — 14,045 — 35 330 430	— 1,540 480 280 60 160 325 4,897 140 — 240 —	2,408 — 2,841 1,563 670 558 991 3,575 186 — 996 —	36,971 — 43,618 24,004 10,296 8,571 15,215 54,882 2,858 — 15,288 —	自動車・自動車部品 不動産 不動産 不動産 資本財 不動産 不動産 ヘルスケア機器・サービス 不動産 不動産 不動産 耐久消費財・アパレル	

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首 株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
PING AN INSURANCE GROUP CO-H MELCO INTERNATIONAL DEVELOP. BANK OF CHINA LTD-H SJM HOLDINGS LTD MGM CHINA HOLDINGS LTD AIA GROUP LTD SANDS CHINA LTD SWIRE PROPERTIES LTD TENCENT HOLDINGS LTD CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	百株 1,459 3,160 — 2,260 1,208 5,384 — — 174 —	百株 — — 8,080 — — 1,651 320 328 352 785	千香港ドル — — 4,347 — — 8,793 1,088 793 5,595 12,913	千円 — — 66,727 — — 134,987 16,700 12,184 85,888 198,218	保険 消費者サービス 銀行 消費者サービス 消費者サービス 保険 消費者サービス 不動産 ソフトウェア・サービス 不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,090 13	19,639 15	47,323 — 726,413 <2.5%>	—
(シンガポール・・・シンガポール市場) SINGAPORE AIRLINES LTD UOL GROUP LTD SEBACORP INDUSTRIES LTD YANGZIJIANG SHIPBUILDING	百株 — 280 280 —	百株 — 66 — — 1,380	千シンガポールドル — 78 — — 194	千円 — 6,978 — — 17,232	運輸 不動産 資本財 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	560 2	1,446 2	273 — 24,210 <0.1%>	—
(マレーシア・・・クアラルンプール市場) TENAGA NASIONAL BHD	百株 1,358	百株 466	千マレーシアリンギット — 672	千円 — 22,051	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,358 1	466 1	672 — 22,051 <0.1%>	—
(タイ・・・タイ市場) KASIKORNBANK PCL-NVDR KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	百株 — 664	百株 625 331	千タイバーツ — 14,625 7,778	千円 — 53,673 28,547	銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	664 1	956 2	22,403 — 82,220 <0.3%>	—
(フィリピン・・・フィリピン市場) BDO UNIBANK INC	百株 —	百株 842	千フィリピンペソ — 9,978	千円 — 26,843	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	842 1	9,978 — 26,843 <0.1%>	—
(韓国・・・韓国市場) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 6	百株 13	千韓国ウォン — 1,987,950	千円 — 218,674	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>	6 1	13 1	1,987,950 — 218,674 <0.7%>	—
(台湾・・・台湾市場) LARGAN PRECISION CO LTD	百株 —	百株 40	千新台幣ドル — 11,240	千円 — 43,049	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>	— —	40 1	11,240 — 43,049 <0.1%>	—
(イスラエル・・・テルアビブ市場) BANK HAPOLIM BM BANK LEUMI LE-ISRAEL BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO ISRAEL DISCOUNT BANK-A	百株 463 1,295 2,745 1,413	百株 434 449 2,992 488	千イスラエルシェケル — 844 660 2,307 325	千円 — 25,653 20,052 70,069 9,881	銀行 銀行 電気通信サービス 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,917 4	4,365 4	4,137 — 125,656 <0.4%>	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	158,097 397	87,928 373	— — 26,946,424 <91.7%>	—

(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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組入れなし。

(2) 外国株式(未上場・未登録株式)

銘柄	期首 株数	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス) GDF SUEZ - STRIP VVPR	百株 70	百株 70	千ユーロ 0.00705	千円 0.906	公益事業
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	70 1	0.00705 -	0.906 <0.0%>

(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) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株式・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首 単位数又は口数	当期末			
		単位数又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP BRIXMOR PROPERTY GROUP INC EQUINIX INC PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	口 3,300 - - -	口 - 2,900 3,466 3,300	千米ドル - 71 818 60	千円 - 8,547 97,347 7,167	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,300 1	9,666 3	950 -	113,062 <0.4%>
(カナダ) BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	口 3,900 - - - 600 7,300	口 - 4,400 4,900 6,200 - 16,800	千カナダドル 189 132 144 176 - 397	千円 18,450 12,956 14,056 17,199 - 38,803	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,800 3	35,400 5	1,040 -	101,466 <0.3%>
(イギリス) HAMMERSON PLC LAND SECURITIES GROUP PLC	口 10,965 -	口 - 2,400	千英ポンド - 30	千円 - 5,416	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	10,965 1	2,400 1	30 -	5,416 <0.0%>
(オーストラリア) GPT GROUP DEXUS PROPERTY GROUP WESTFIELD RETAIL TRUST FEDERATION CENTRES	口 191,118 34,742 260,700 63,900	口 85,118 - - -	千オーストラリアドル 392 - - -	千円 36,496 - - -	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	550,460 4	85,118 1	392 -	36,496 <0.1%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	576,525 9	132,584 10	- -	256,442 <0.9%>

(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投資証券評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買建額	売建額
外	国	百万円	百万円
	株 式 先 物 取 引		
	S&P500 EMINI	1,394	—
	HANG SENG INDEX	42	—
	S&P/TSE 60 INDEX	87	—
	SWISS MARKET INDEX	79	—
	DJ EURO STOXX	338	—
	ASXSPI 200 INDEX	68	—
	FTSE 100 INDEX	197	—

(注1) 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) 単位未満は切捨て。

(注3) 一印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	26,946,425	91.0
投 資 証 券	256,442	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,402,009	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	29,604,876	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(28,195,418千円)の投資信託財産総額(29,604,876千円)に対する比率は95.2%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。なお、2015年4月20日における邦貨換算レートは1米ドル=118.94円、1カナダドル=97.54円、1メキシコペソ=7.77円、1ブラジルレアル=39.10円、1ユーロ=128.55円、1英ポンド=178.14円、1スイスフラン=124.99円、1スウェーデンクローネ=13.77円、1ノルウェークローネ=15.17円、1デンマーククローネ=17.24円、1チェココルナ=4.68円、1オーストラリアドル=93.01円、1ニュージーランドドル=91.74円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=88.56円、1マレーシアリングギット=32.77円、1タイバーツ=3.67円、1フィリピンペソ=2.69円、100韓国ウォン=11.00円、1新台湾ドル=3.83円、1イスラエルシェケル=30.37円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,087,401,383円
コール・ローン等	2,085,036,259
株式（評価額）	26,946,425,300
投資証券（評価額）	256,442,439
未 収 入 金	7,691,146,569
未 収 配 当 金	29,417,500
未 収 利 息	1,354
差 入 委 託 証 拠 金	78,931,962
(B) 負 債	7,714,283,558
未 払 金	7,680,193,421
未 払 解 約 金	28,484,359
そ の 他 未 払 費 用	5,605,778
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,373,117,825
元 本	12,578,013,723
次 期 繰 越 損 益 金	16,795,104,102
(D) 受 益 権 総 口 数	12,578,013,723口
1万口当たり基準価額(C/D)	23.353円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	23,441,220,292円
期中追加設定元本額	5,450,781,117円
期中一部解約元本額	16,313,987,686円
1万口当たりの純資産額	23.353円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル 外国株式ファンド I-2 (適格機関投資家限定)	4,975,640,616円
ラッセル 外国株式ファンド II (適格機関投資家限定)	1,040,681,088円
ラッセル 外国株式ファンド I-4A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	2,131,876,656円
ラッセル 外国株式ファンド I-4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	2,995,910,120円
ラッセル 外国株式マルチ・マネージャー・ファンド (確定拠出年金向け)	1,280,954,241円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型	9,412,647円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型	58,906,941円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型	84,631,414円

<お知らせ>

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (<http://www.russell.com/jpin/>)に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。(2014年5月30日)
 金融商品取引法等の一部改正に伴い、所要の約款変更を行いました。(2014年12月1日)
 一般社団法人投資信託協会規則等で定める信用リスクの集中回避のための投資制限を追加するため、所要の約款変更を行いました。(2015年3月31日)

◆損益の状況

当期(自2014年4月19日 至2015年4月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	595,869,232円
受 取 配 当 金	586,284,522
受 取 利 息	672,550
そ の 他 収 益 金	8,912,160
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,788,179,392
売 買 益	9,045,329,420
売 買 損	△ 2,257,150,028
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	463,633,218
取 引 益	714,294,069
取 引 損	△ 250,660,851
(D) そ の 他 費 用	△ 30,669,473
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	7,817,012,369
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	19,232,220,962
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,603,746,465
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 15,857,875,694
(I) 計 (E + F + G + H)	16,795,104,102
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	16,795,104,102

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)その他費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (H)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。