

当ファンドの仕組みは次の通りです。

		A (為替ヘッジあり) B (為替ヘッジなし)
商品分類		追加型投信／海外／株式
信託期間		2011年2月18日から2021年2月22日まで
運用方針		主に日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証券)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ります。 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は行いません。
主要投資対象	ベビーファンド*	ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド(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	日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
運用方法		マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証券)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に投資します。 為替ヘッジはベビーファンドで行います。 原則として為替ヘッジは行いません。
投資制限	ベビーファンド*	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。
	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。 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・アジア増配継続株100 A(為替ヘッジあり)」および「ラッセル・アジア増配継続株100 B(為替ヘッジなし)」をいいます。

ラッセル・アジア増配継続株100 A (為替ヘッジあり) / B (為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第9期

(決算日 2015年8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、ご投資いただいております「ラッセル・アジア増配継続株100 A(為替ヘッジあり)」、「ラッセル・アジア増配継続株100 B(為替ヘッジなし)」は去る2015年8月20日に第9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 プラース・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

A (為替ヘッジあり)

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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			
	円	円	%	%	%	百万円
5期(2013年8月20日)	9,509	0	△ 8.0	77.3	—	2,486
6期(2014年2月20日)	9,599	0	0.9	84.7	—	2,021
7期(2014年8月20日)	10,275	900	16.4	90.7	—	1,843
8期(2015年2月20日)	10,099	100	△ 0.7	80.6	—	1,635
9期(2015年8月20日)	9,071	0	△10.2	88.1	—	1,302

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率
	円	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2015年2月20日	10,099	—	80.6	—
2月末	10,115	0.2	84.4	—
3月末	10,137	0.4	92.6	—
4月末	10,421	3.2	93.4	—
5月末	10,138	0.4	96.2	—
6月末	9,653	△ 4.4	89.4	—
7月末	9,322	△ 7.7	92.1	—
(期末)				
2015年8月20日	9,071	△10.2	88.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは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>

「A(為替ヘッジあり)」の基準価額は、前期末の10,099円から△10.2%下落して9,071円となりました。

<基準価額の変動要因>

主にアジア(除く日本)の株式等(DR(預託証券)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資し、実質組入外貨建資産に対して米ドルで為替ヘッジを行いました。当期は、アジア(除く日本)株式市場は、全体的に下落基調を辿ったことから、マイナス要因になり、為替市場も米ドル高/アジア通貨安基調で推移したことからマイナス要因となり、基準価額は下落する結果となりました。

<投資環境>

(アジア株式市場の動向)

2015年4月にかけては、中国の利下げを好感、FOMC(米連邦公開市場委員会)後にFRB(米連邦準備制度理事会)が利上げを急がないとの見方が広がり、アジアからの資金流出懸念が後退、アジア株式市場は上昇しました。

2015年5月以降は、FRB議長による米国株は割高とする発言や年内の米利上げ観測を背景に資金流出懸念が再び高まり、下落基調となりました。また、ギリシャ債務問題に対する不透明感や上海A株がIPO(新規公開株)による需給悪化や信用取引規制への警戒から急落、MERS(中東呼吸器症候群)について韓国以外に香港やタイでも感染が疑われる事例が出たこと等も悪材料となりました。

(為替市場の動向)

アジア諸国で利下げが実施され、アジアと米国での金融政策の違いが意識されたことから、米ドル高/アジア通貨安の流れとなりました。

<主なプラス要因・マイナス要因>

当期は、株価要因、為替要因共にマイナス要因となりました。

(株価要因)

●セクター別

銀行やテクノロジー・ハードウェアおよび機器、自動車・自動車部品セクターへの投資が主にマイナス要因となりました。

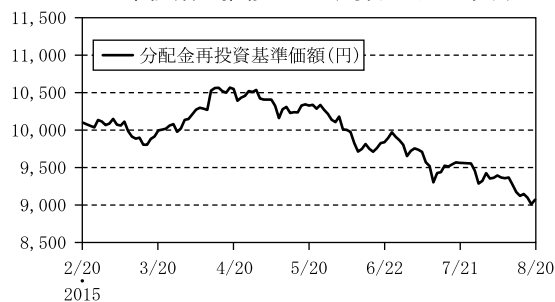
●国・地域別

中国や香港、インドネシアへの投資が主にマイナス要因となりました。

(為替要因)

インドルピーやマレーシアリングgit、タイバーツへの投資が主にマイナス要因となりました。

基準価額の推移・A(為替ヘッジあり)



(注1) 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はありません。

(注2) 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。

<運用状況>

「ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券に投資し、為替ヘッジを行いました。なお、アジア各国・地域の通貨の取引にかかる規制や為替ヘッジにかかるコスト、当該各通貨の米ドルとの連動性等を勘案し、実質組入外貨建資産に対して米ドルで為替ヘッジを行いました。マザーファンドでは、「ラッセル・グローバル株インデックスーアジア(除く日本)」の構成銘柄のうち、原則として5年以上にわたり増配を継続している企業の中から配当成長性の高い約100銘柄を厳選し、投資しています。なお、当期中、2015年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、7月中旬にかけて組入銘柄のうち、59銘柄を入替えました。

◆収益分配金

第9期は、収益分配金の原資の状況や基準価額の水準等を勘案し、収益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9期
	2015年2月21日 ～2015年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	0円 0.0%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	93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受益証券に投資し、原則として実質組入外貨建資産に対して米ドルで為替ヘッジを行います。なお、為替ヘッジの運用指図にかかる権限を「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。

(マザーファンド)

引き続き、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証書)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に投資します。マザーファンドでは年1回(毎年6～7月頃)の銘柄入れ替えを基本とします。なお、マザーファンドの運用にあたっては、株式等の運用指図にかかる権限を「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第9期 (2015年2月21日 ～2015年8月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	83円 (40) (40) (3)	
(b) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (投資証券)	8 (8) (0) (0)	0.086 (0.083) (0.000) (0.003)	(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
(c) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (投資証券)	13 (13) (0) (0)	0.137 (0.133) (0.000) (0.004)	(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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	37 (8) (4) (25)	0.369 (0.078) (0.035) (0.256)	(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 監査法人に支払う当ファンドの財務諸表の監査に要する費用 振替受益権の管理事務、目論見書や運用報告書等の作成に要する費 用、インドの株式の売買益に係るキャピタル・ゲイン課税等
合 計	141	1.422	
期中の平均基準価額は9,964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、項目ごとに小数点以下第4位を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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド	千口 18,339	千円 33,726	千口 178,559	千円 321,834

(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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

項 目	当 期
	ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,596,939千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,696,666千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43

(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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

(1) 当ファンド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
為 替	百万円 10,310	百万円 —	% —	百万円 10,007	百万円 —	% —

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) —印は取引なし。

(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 5,089	百万円 —	% —	百万円 4,507	百万円 —	% —
新 株 予 約 権 証 券	—	—	—	0.348497	—	—
投 資 証 券	252	—	—	97	—	—
為 替	8,529	—	—	8,007	—	—

平均保有割合 20.7%

※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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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)	1,317千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(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まず。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) —印は取引なし。

*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 2015年2月21日 至 2015年8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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)
 期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2015年8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
ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド	千口 941,473	千口 781,254	千円 1,317,194

(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・アジア増配継続株マザーファンド」(3,913,996,240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8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド	千円 1,317,194	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,691	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,326,885	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・アジア増配継続株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,224,165千円)の投資信託財産総額(6,621,059千円)に対する比率は94.0%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8月20日における邦貨換算レートは1米ドル=123.82円、1香港ドル=15.97円、1シンガポールドル=88.46円、1マレーシアリンギット=30.24円、1タイバーツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.67円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.48円、1新台幣ドル=3.80円、1インドルピー=1.92円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,583,647,426円
ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド(評価額)	1,317,194,635
未 収 入 金	1,266,452,791
(B) 負 債	1,280,746,516
未 払 金	1,263,792,039
未 払 解 約 金	3,608,160
未 払 信 託 報 酬	12,637,989
そ の 他 未 払 費 用	708,328
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,302,900,910
元 本	1,436,382,852
次 期 繰 越 損 益 金	△ 133,481,942
(D) 受 益 権 総 口 数	1,436,382,852口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,071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	1,619,423,505円
期中追加設定元本額	11,269,845円
期中一部解約元本額	194,310,498円
1万口当たりの純資産額	9,071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	407,681円
委託者報酬	12,230,308円

(注3) 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は133,481,942円です。

◆損益の状況

当期(自2015年2月21日 至2015年8月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△134,391,509円
売 買 損 益	43,719,012
売 買 損	△178,110,521
(B) 信 託 報 酬 等	△ 13,357,117
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△147,748,626
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 10,668,623
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,935,307
(売 買 損 益 相 当 額)	(24,935,307)
(F) 計 (C + D + E)	△133,481,942
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△133,481,942
追 加 信 託 差 損 益 金	24,935,307
(配 当 等 相 当 額)	(1,225)
(売 買 損 益 相 当 額)	(24,934,082)
分 配 準 備 積 立 金	13,448,511
繰 越 損 益 金	△171,865,760

(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8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(13,448,511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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,225円)および分配準備積立金(0円)より分配対象収益は13,449,736円(1万口当たり93.62円)ですが、分配は行っておりません。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。

B (為替ヘッジなし)

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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			
	円	円	%	%	%	百万円
5期(2013年8月20日)	10,049	200	△ 4.8	81.3	—	6,510
6期(2014年2月20日)	10,180	400	5.3	89.7	—	4,938
7期(2014年8月20日)	10,444	1,500	17.3	93.9	—	3,957
8期(2015年2月20日)	10,374	1,600	14.6	91.4	—	4,653
9期(2015年8月20日)	9,720	0	△ 6.3	87.9	—	5,211

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2015年2月20日	10,374	—	91.4	—
2月末	10,399	0.2	84.1	—
3月末	10,502	1.2	93.1	—
4月末	10,709	3.2	93.4	—
5月末	10,833	4.4	93.6	—
6月末	10,220	△1.5	89.7	—
7月末	10,000	△3.6	91.8	—
(期末)				
2015年8月20日	9,720	△6.3	87.9	—

(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。

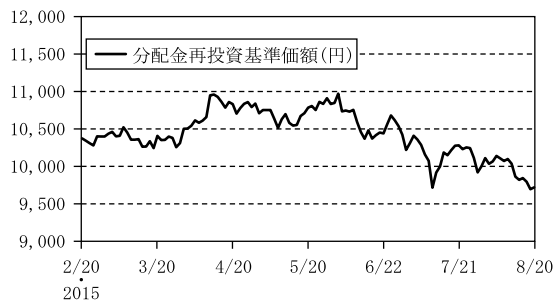
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

<基準価額の推移>

「B(為替ヘッジなし)」の基準価額は、前期末の10,374円から△6.3%下落して9,720円となりました。

基準価額の推移・B(為替ヘッジなし)



<基準価額の変動要因>

主にアジア(除く日本)の株式等(DR(預託証券)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資しました。当期は、アジア(除く日本)株式市場は、全体的に下落基調を辿ったことから、マイナス要因になりましたが、為替市場は円安/米ドル・アジア通貨高基調で推移したことからプラス要因となりました。基準価額はアジア株式市場の下落の影響が大きく、下落する結果となりました。

(注1) 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2) 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。

<投資環境>

(アジア株式市場の動向)

2015年4月にかけては、中国の利下げを好感、FOMC(米連邦公開市場委員会)後にFRB(米連邦準備制度理事会)が利上げを急がないとの見方が広がり、アジアからの資金流出懸念が後退、アジア株式市場は上昇しました。

2015年5月以降は、FRB議長による米国株は割高とする発言や年内の米利上げ観測を背景に資金流出懸念が再び高まり、下落基調となりました。また、ギリシャ債務問題に対する不透明感や上海A株がIPO(新規公開株)による需給悪化や信用取引規制への警戒から急落、MERS(中東呼吸器症候群)について韓国以外に香港やタイでも感染が疑われる事例が出たこと等も悪材料となりました。

(為替市場の動向)

日本銀行の大規模金融緩和の継続から円安/米ドル・アジア通貨高となりました。

<主なプラス要因・マイナス要因>

当期は、株価要因はマイナス要因となりましたが、為替要因はプラス要因となりました。

(株価要因)

●セクター別

銀行やテクノロジー・ハードウェアおよび機器、自動車・自動車部品セクターへの投資が主にマイナス要因となりました。

●国・地域別

中国や香港、インドネシアへの投資が主にマイナス要因となりました。

(為替要因)

香港ドルや米ドルへの投資が主にプラス要因となりました。

＜運用状況＞

「ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド」(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。

マザーファンドでは、「ラッセル・グローバル株インデックスーアジア(除く日本)」の構成銘柄のうち、原則として5年以上にわたり増配を継続している企業の中から配当成長性の高い約100銘柄を厳選し、投資しています。なお、当期中、2015年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、7月中旬にかけて組入銘柄のうち、59銘柄を入替えました。

◆収益分配金

第9期は、収益分配金の原資の状況や基準価額の水準等を勘案し、収益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9期
	2015年2月21日 ～2015年8月20日
当期分配金	0円
(対基準価額比率)	0.0%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	112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受益証券に投資し、原則として為替ヘッジは行いません。

(マザーファンド)

引き続き、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証券)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に投資します。マザーファンドでは年1回(毎年6～7月頃)の銘柄入替を基本とします。なお、マザーファンドの運用にあたっては、株式等の運用指図にかかる権限を「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第9期 (2015年2月21日 ～2015年8月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	87円 (42) (42) (3)	
(b) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (投資証券)	9 (9) (0) (0)	0.089 (0.085) (0.000) (0.003)	(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
(c) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (投資証券)	14 (14) (0) (0)	0.141 (0.137) (0.000) (0.004)	(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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	37 (8) (1) (27)	0.355 (0.081) (0.009) (0.265)	(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 監査法人に支払う当ファンドの財務諸表の監査に要する費用 振替受益権の管理事務、目論見書や運用報告書等の作成に要する費 用、インドの株式の売買益に係るキャピタル・ゲイン課税等
合 計	147	1.415	
期中の平均基準価額は10,443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、項目ごとに小数点以下第4位を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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド	千口 1,086,581	千円 1,950,578	千口 1,002,382	千円 1,805,430

(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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

項 目	当 期
	ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,596,939千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,696,666千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43

(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 2015年2月21日 至 2015年8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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	5,089	—	—	4,507	—	—
新 株 予 約 権 証 券	—	—	—	0.348497	—	—
投 資 証 券	252	—	—	97	—	—
為 替	8,529	—	—	8,007	—	—

平均保有割合 78.8%

※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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ー印は取引なし。

(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)	5,123千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(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。

(注3) ー印は取引なし。

*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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)
期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自ら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 2015年2月21日 至 2015年8月20日)
期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2015年8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・アジア増配継続株マザーファンド	3,036,239	3,120,437	5,261,057

(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・アジア増配継続株マザーファンド」(3,913,996,240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8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド	5,261,057	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,257	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,276,314	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・アジア増配継続株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,224,165千円)の投資信託財産総額(6,621,059千円)に対する比率は94.0%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8月20日における邦貨換算レートは1米ドル=123.82円、1香港ドル=15.97円、1シンガポールドル=88.46円、1マレーシアリンギット=30.24円、1タイバーツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.67円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.48円、1新台湾ドル=3.80円、1インドルピー=1.92円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,276,314,416円
ラッセル・アジア増配継続株ファンド(評価額)	5,261,057,920
未 収 入 金	15,256,496
(B) 負 債	64,687,697
未 払 解 約 金	15,256,496
未 払 信 託 報 酬	48,281,449
そ の 他 未 払 費 用	1,149,752
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,211,626,719
元 本	5,361,748,918
次 期 繰 越 損 益 金	△ 150,122,199
(D) 受 益 権 総 口 数	5,361,748,918口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,720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	4,486,197,717円
期中追加設定元本額	1,869,587,471円
期中一部解約元本額	994,036,270円
1万口当たりの純資産額	9,720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	1,557,467円
委託者報酬	46,723,982円

(注3) 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は150,122,199円です。

◆損益の状況

当期(自2015年2月21日 至2015年8月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△310,914,359円
売 買 損 益	29,727,548
売 買 損 益	△340,641,907
(B) 信 託 報 酬 等	△ 49,431,201
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△360,345,560
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	210,223,361
(売 買 損 益 相 当 額)	(210,223,361)
(E) 計 (C + D)	△150,122,199
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E + F)	△150,122,199
追 加 信 託 差 損 益 金	210,223,361
(配 当 等 相 当 額)	(2,340,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(207,882,680)
分 配 準 備 積 立 金	57,804,043
繰 越 損 益 金	△418,149,603

(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) (D)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8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(57,804,043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(0円)および信託約款に規定される収益調整金(2,340,681円)および分配準備積立金(0円)より分配対象収益は60,144,724円(1万口当たり112.16円)ですが、分配は行っておりません。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。

A(為替ヘッジあり)／B(為替ヘッジなし)

<復興特別所得税について>

2037年12月31日までは、普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、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ください。

※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>

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6月30日)

ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

運用状況

第9期（2015年8月20日決算）

（計算期間：2015年2月21日～2015年8月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
運用方法	主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に投資します。 株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限をラッセル・インプリメンテーション・サービス・インクに委託します。 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率			
5期(2013年8月20日)	12,279	△ 3.9	78.8	—	9,226
6期(2014年2月20日)	13,036	6.2	85.5	—	7,232
7期(2014年8月20日)	15,416	18.3	81.4	—	6,682
8期(2015年2月20日)	17,823	15.6	78.6	—	7,118
9期(2015年8月20日)	16,860	△ 5.4	87.1	—	6,598

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰落率 %		
(期 首) 2015年2月20日	17,823	—	78.6	—
2月末	17,880	0.3	84.1	—
3月末	18,084	1.5	92.9	—
4月末	18,465	3.6	93.1	—
5月末	18,703	4.9	93.1	—
6月末	17,678	△0.8	89.1	—
7月末	17,325	△2.8	91.1	—
(期 末) 2015年8月20日	16,860	△5.4	87.1	—

(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17,823円から△5.4%下落して16,860円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主にアジア（除く日本）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資しました。当期は、アジア（除く日本）株式市場は、全体的に下落基調を辿ったことから、マイナス要因になりましたが、為替市場は円安／米ドル・アジア通貨高基調で推移したことからプラス要因となりました。基準価額はアジア株式市場の下落の影響が大きく、下落する結果となりました。

<投資環境>

(アジア株式市場の動向)

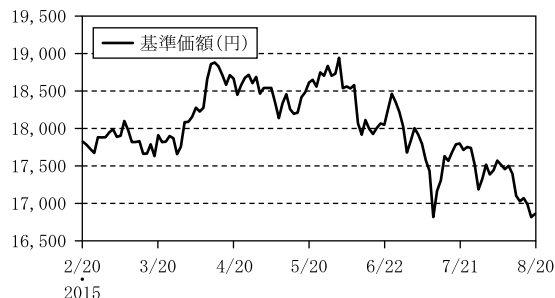
2015年4月にかけては、中国の利下げを好感、FOMC（米連邦公開市場委員会）後にFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを急がないとの見方が広がり、アジアからの資金流出懸念が後退、アジア株式市場は上昇しました。

2015年5月以降は、FRB議長による米国株は割高とする発言や年内の米利上げ観測を背景に資金流出懸念が再び高まり、下落基調となりました。また、ギリシャ債務問題に対する不透明感や上海A株がIPO（新規公開株）による需給悪化や信用取引規制への警戒から急落、MERS（中東呼吸器症候群）について韓国以外に香港やタイでも感染が疑われる事例が出たこと等も悪材料となりました。

(為替市場の動向)

日本銀行の大規模金融緩和の継続から円安／米ドル・アジア通貨高となりました。

基準価額の推移



<主なプラス・マイナス要因>

当期は、株価要因はマイナス要因となりましたが、為替要因はプラス要因となりました。

(株価要因)

●セクター別

銀行やテクノロジー・ハードウェアおよび機器、自動車・自動車部品セクターへの投資が主にマイナス要因となりました。

●国・地域別

中国や香港、インドネシアへの投資が主にマイナス要因となりました。

(為替要因)

香港ドルや米ドルへの投資が主にプラス要因となりました。

<運用状況>

「ラッセル・グローバル株インデックスーアジア(除く日本)」の構成銘柄のうち、原則として5年以上にわたり増配を継続している企業の中から配当成長性の高い約100銘柄を厳選し、投資しています。なお、当期中、2015年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、7月中旬にかけて組入銘柄のうち、59銘柄を入替えました。

≪国・地域別比率(マザーファンド)≫

前期末(2015年2月20日)		当期末(2015年8月20日)	
国・地域	比率	国・地域	比率
中国	16.9%	中国	13.9%
香港	19.3%	香港	15.0%
台湾	1.4%	台湾	3.4%
韓国	8.7%	韓国	9.3%
インド	17.2%	インド	26.8%
シンガポール	6.9%	シンガポール	8.2%
インドネシア	2.7%	インドネシア	3.4%
タイ	6.2%	タイ	8.2%
マレーシア	2.7%	マレーシア	2.5%
フィリピン	1.4%	フィリピン	3.2%
現金等	16.5%	現金等	6.1%

(注1) 国・地域は「ラッセル・グローバル株インデックスーアジア(除く日本)」の分類で区分しています。

(注2) 各比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

◆今後の運用方針

引き続き、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証書)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に投資します。当マザーファンドでは年1回(毎年6~7月頃)の銘柄入替を基本とします。なお、当マザーファンドの運用にあたっては、株式等の運用指図にかかる権限を「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第9期		項 目 の 概 要
	(2015年2月21日 ～2015年8月20日)		
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (投資証券)	16円 (15) (0) (1)	0.088% (0.085) (0.000) (0.003)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (投資証券)	25 (24) (0) (1)	0.140 (0.136) (0.000) (0.004)	(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、海外の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)	60 (14) (45)	0.330 (0.080) (0.250)	(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 インドの株式の売買益に係るキャピタル・ゲイン課税等
合 計	101	0.558	
期中の平均基準価額は18,022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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

◆売買および取引の状況(自 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

◎期中の売買状況

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 264	千米ドル 1,300	百株 104	千米ドル 584
	香 港	89,185 (5,035)	千香港ドル 114,576 (-)	119,515	千香港ドル 151,467
	シ ン ガ ポ ー ル	13,201 (334)	千シンガポールドル 1,344 (-)	10,951	千シンガポールドル 1,420
	マ レ ー シ ア	4,895 (632)	千マレーシアリンギット 3,529 (-)	6,067	千マレーシアリンギット 4,127
	タ イ	59,657 (131)	千タイバーツ 57,197 (-)	3,726 (-)	千タイバーツ 21,770 (113)
	フ ィ リ ピ ン	20,068	千フィリピンペソ 98,454	33,084	千フィリピンペソ 47,668
	イ ン ド ネ シ ア	79,547	千インドネシアルピア 24,762,313	36,452	千インドネシアルピア 16,532,003
	韓 国	606	千韓国ウォン 4,195,645	540	千韓国ウォン 3,943,541
	台 湾	8,860 (23)	千新台幣ドル 57,720 (-)	3,940	千新台幣ドル 17,387
	イ ン ド	17,185 (1,168)	千インドルピー 781,763 (-)	7,608	千インドルピー 476,384

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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) -印は取引なし。

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タ イ	証券	千タイバーツ	証券	千タイバーツ
		— (25,040)	— (113)	25,040	94

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) ー印は取引なし。

(3) 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 国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	154,000	7,554	127,500	5,892
	PROSPERITY REIT	289,000	816	—	—
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	142,200	295	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	—	—	18,800 (—)	44 (1)
国	マレーシア	口	千マレーシアリンギット	口	千マレーシアリンギット
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	286,200	448	—	—
	CACHE LOGISTICS TRUST	182,700	208	—	—
	CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST	243,600	338	—	—
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT	471,100	762	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(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) ー印は取引なし。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2015年2月21日 至 2015年8月20日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,596,939千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,696,666千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43

(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。

◆組入資産明細(2015年8月20日現在)

(1) 外国株式(上場・登録株式)

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) SEASpan CORP	百株	百株	千米ドル	千円	運輸
	—	81	136	16,858	
(アメリカ・・・シンガポール市場) JARDINE MATHESON HLDGS LTD	376	455	2,366	292,958	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	376 536	2,502 —	309,816 <4.7%>	—
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,390	1,710	13,859	221,337	家庭用品・パーソナル用品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	7,340	—	—	—	不動産
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	970	1,430	9,566	152,780	公益事業
LENOVO GROUP LTD	—	17,400	12,354	197,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MTR CORP	2,535	3,325	12,136	193,815	運輸
WHARF HOLDINGS LTD	2,790	—	—	—	不動産
HONG KONG & CHINA GAS	10,570	—	—	—	公益事業
HYSAN DEVELOPMENT CO	—	1,530	5,003	79,899	不動産
CHINA GAS HOLDINGS LTD	4,480	4,620	5,858	93,554	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	11,400	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	1,560	—	—	—	公益事業
FAIRWOOD HOLDINGS LTD	—	170	375	5,999	消費者サービス
PCCW LTD	6,670	—	—	—	電気通信サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	4,650	—	—	—	商業・専門サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,925	—	—	—	自動車・自動車部品
REXLOT HOLDINGS LTD	17,500	—	—	—	消費者サービス
REGAL HOTELS INTL HLDGS LTD	960	—	—	—	消費者サービス
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	3,260	—	—	—	素材
LIFESTYLE INTL HLDGS LTD	1,025	—	—	—	小売
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	2,935	3,155	9,417	150,400	耐久消費財・アパレル
LUEN THAI HOLDINGS	550	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EMPEROR ENTERTAINMENT HOTEL	1,250	—	—	—	消費者サービス
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL	3,300	4,200	4,594	73,378	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	26,170	15,754	251,596	銀行
MINTH GROUP LTD	1,060	—	—	—	自動車・自動車部品
PICO FAR EAST HOLDINGS LTD	—	1,900	437	6,978	メディア
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	7,900	—	—	—	不動産
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	1,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PACIFIC ONLINE	1,000	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SJM HOLDINGS LTD	3,780	—	—	—	消費者サービス
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	—	5,640	1,404	22,427	各種金融
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	—	6,900	1,656	26,446	不動産
LONGFOR PROPERTIES	2,070	—	—	—	不動産
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	2,920	2,753	43,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1,330	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTIME RETAIL GROUP CO LTD	2,610	—	—	—	小売
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	—	805	2,165	34,582	資本財
LEE'S PHARMACEUTICAL HLDGS	150	790	917	14,660	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>	107,960 82,665	98,254 —	1,569,126 <23.8%>	—
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル		
SILVERLAKE AXIS LTD	1,670	1,304	112	9,920	ソフトウェア・サービス

ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

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		
COMFORTDELGRO CORP LTD	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	3,902	4,757	1,431	126,662	運輸	
SUPER GROUP LTD	690	567	259	22,921	ヘルスケア機器・サービス	
THAI BEVERAGE PCL	1,120	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ARA ASSET MANAGEMENT	15,574	21,542	1,637	144,826	食品・飲料・タバコ	
FIRST RESOURCES LTD	1,130	—	—	—	各種金融	
	1,500	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	25,586	28,170	3,440	304,329	
	銘柄数<比率>	7	4	—	<4.6%>	
(マレーシア・・・クアラルンプール市場)			千マレーシアンギット			
AMMB HOLDINGS BHD	3,762	3,978	1,965	59,425	銀行	
BIMB HOLDINGS BHD	—	1,122	451	13,639	銀行	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	—	591	810	24,520	銀行	
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	2,083	—	—	—	銀行	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	116	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA	158	—	—	—	保険	
BURSA MALAYSIA BHD	—	852	671	20,302	各種金融	
AEON CREDIT SERVICE M BHD	141	137	176	5,336	各種金融	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	960	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,220	6,680	4,074	123,223	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<1.9%>	
(タイ・・・タイ市場)			千タイバーツ			
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREIGN	—	8,766	15,252	53,079	銀行	
BANGKOK AVIATION FUEL SE-FOREIGN	525	—	—	—	運輸	
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	—	1,094	3,473	12,087	メディア	
SAMART CORPORATION PCL-FOREIGN	1,252	1,236	2,459	8,559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	—	43,178	9,758	33,958	銀行	
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	2,949	3,706	52,810	183,780	銀行	
LPN DEVELOPMENT PCL-FOREIGN	1,481	—	—	—	不動産	
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	672	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GLOW ENERGY PCL - FOREIGN	838	1,134	10,120	35,220	公益事業	
TOYO-THAI CORP PCL-FOREIGN	706	—	—	—	資本財	
TTW PCL - FOREIGN SHARES	—	3,400	3,944	13,725	公益事業	
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-FOREIGN	6,016	7,773	14,613	50,854	ヘルスケア機器・サービス	
COL PCL-FOREIGN	—	214	941	3,276	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,439	70,501	113,374	394,543	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<6.0%>	
(フィリピン・・・フィリピン市場)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	—	13,056	49,351	131,768	不動産	
FILINVEST LAND INC	24,970	—	—	—	不動産	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	—	2,027	20,804	55,547	運輸	
JOLLIBEE FOODS CORP	700	—	—	—	消費者サービス	
RFM CORPORATION	—	690	282	755	食品・飲料・タバコ	
UNION BANK OF PHILIPPINES	348	—	—	—	銀行	
MANILA WATER COMPANY	2,075	1,489	3,573	9,541	公益事業	
VISTA LAND & LIFESCAPES INC	8,792	6,607	4,492	11,995	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	36,886	23,869	78,505	209,608	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.2%>	
(インドネシア・・・ジャカルタ市場)			千インドネシアルピア			
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	7,406	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	—	3,296	5,883,360	52,950	素材	

ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

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		
UNILEVER INDONESIA TBK PT	百株 2,005	百株 2,588	千インドネシアルピア 9,297,390	千円 83,676	家庭用品・パーソナル用品	
LIPPO KARAWACI TBK PT	—	46,065	4,859,857	43,738	不動産	
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	16,570	16,570	2,071,250	18,641	メディア	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	—	12,421	2,397,253	21,575	メディア	
BUMI SERPONG DAMAI PT	23,243	—	—	—	不動産	
ARWANA CITRAMULIA TBK PT	—	11,379	558,708	5,028	資本財	
小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	49,224 4	92,319 6	25,067,819 —	225,610 <3.4%>	—
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン			
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	76	80	813,648	85,270	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-3P	6	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHOSUN REFRACTORIES	3	—	—	—	資本財	
HANA TOUR SERVICE INC	—	22	354,888	37,192	消費者サービス	
HYUNDAI MOTOR CO	103	—	—	—	自動車・自動車部品	
KIA MOTORS CORP	413	626	2,926,689	306,717	自動車・自動車部品	
AMOREPACIFIC GROUP-PFD	—	8	73,981	7,753	家庭用品・パーソナル用品	
SAMJIN PHARMACEUTICAL CO LTD	—	22	58,853	6,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SK HOLDINGS CO LTD	33	43	1,186,663	124,362	資本財	
(韓国・・・韓国店頭市場)						
LEENO INDUSTRIAL INC	—	24	105,459	11,052	半導体・半導体製造装置	
DONGSUH COMPANIES INC	73	73	308,593	32,340	食品・生活必需品小売り	
SOULBRAIN CO LTD	22	—	—	—	素材	
EUGENE TECHNOLOGY CO LTD	35	33	41,409	4,339	半導体・半導体製造装置	
PARTRON CO LTD	103	—	—	—	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>	871 10	936 9	5,870,184 —	615,195 <9.3%>	—
(台湾・・・台湾市場)			千新台幣ドル			
ACCTON TECHNOLOGY CORP	1,130	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HEY SONG CORP	760	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA ECOTEK CORPORATION	120	—	—	—	資本財	
CTCI CORP	1,570	—	—	—	資本財	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	—	410	19,639	74,628	耐久消費財・アパレル	
GRAPE KING BIO LTD	—	250	4,000	15,200	家庭用品・パーソナル用品	
FLEXIUM INTERCONNECT INC	560	584	5,550	21,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KERRY TJ LOGISTICS CO LTD	910	620	2,213	8,410	運輸	
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	4,830	11,567	43,957	資本財	
YUNGTAI ENGINEERING CO LTD	—	910	4,044	15,370	資本財	
(台湾・・・台湾店頭市場)						
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	—	1,970	6,895	26,201	半導体・半導体製造装置	
BOARDTEK ELECTRONICS CORP	—	360	1,065	4,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ST SHINE OPTICAL CO LTD	110	110	3,883	14,755	ヘルスケア機器・サービス	
KD HOLDING CORP	—	60	960	3,648	商業・専門サービス	
小 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	5,160 7	10,104 10	59,818 —	227,312 <3.4%>	—
(インド・・・インド国立証券市場)			千インドルピー			
EICHER MOTORS LTD	12	27	57,887	111,144	資本財	
LIC HOUSING FINANCE LTD	477	—	—	—	銀行	
SUPREME INDUSTRIES LTD	78	78	5,168	9,923	素材	
LUPIN LTD	299	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NMDC LTD	1,562	—	—	—	素材	

ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

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	千インドルピー	千円		
BAJAJ FINANCE LTD	38	38	20,873	40,077	各種金融	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,408	1,438	180,659	346,866	銀行	
INFOSYS LTD	868	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CUMMINS INDIA LTD	171	—	—	—	資本財	
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	1,302	128,713	247,129	ソフトウェア・サービス	
DABUR INDIA LTD	—	1,256	37,366	71,744	家庭用品・パーソナル用品	
RATNAMANI METALS & TUBES LTD	—	11	726	1,395	素材	
SOUTH INDIAN BANK LTD	1,697	1,697	3,854	7,399	銀行	
DIVI'S LABORATORIES LTD	102	102	24,766	47,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHRIRAM CITY UNION FINANCE	17	—	—	—	各種金融	
DEWAN HOUSING FINANCE CORP	164	—	—	—	銀行	
SUNDRAM FASTENERS LTD	—	81	1,461	2,805	自動車・自動車部品	
TTK PRESTIGE LTD	7	7	2,828	5,429	耐久消費財・アパレル	
CERA SANITARYWARE LTD	—	6	1,309	2,513	資本財	
HEXWARE TECHNOLOGIES LTD	279	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	112	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ITC LTD	—	4,558	144,448	277,340	食品・飲料・タバコ	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	—	248	14,281	27,421	素材	
ESSEL PROPACK LTD	—	76	1,229	2,361	素材	
FINOLEX CABLES LTD	—	74	1,872	3,594	資本財	
POWER FINANCE CORPORATION	597	—	—	—	各種金融	
PAGE INDUSTRIES LTD	—	5	7,884	15,138	耐久消費財・アパレル	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	57	115	8,722	16,747	ソフトウェア・サービス	
SJVN LTD	—	802	2,022	3,884	公益事業	
RALLIS INDIA LTD	120	—	—	—	素材	
SYMPHONY LTD	10	19	4,301	8,258	耐久消費財・アパレル	
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	527	663	17,480	33,563	各種金融	
ASIAN PAINTS LTD	—	697	62,773	120,525	素材	
MAYUR UNIQUOTERS LTD	—	22	987	1,895	素材	
LA OPALA RG LTD	—	25	1,430	2,745	耐久消費財・アパレル	
ICICI BANK LTD	—	5,959	181,452	348,388	銀行	
AJANTA PHARMA LTD	—	42	7,131	13,691	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>	8,613 21	19,358 26	921,634 —	1,769,537 <26.8%>	—
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	256,336 98	335,140 92	—	5,748,304 <87.1%>	—

(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、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組入れなし。

(2) 外国投資証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)				千香港ドル	千円
LINK REIT		425,500	452,000	19,232	307,144
PROSPERITY REIT		—	289,000	829	13,245
小 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	425,500	741,000	20,062	320,390
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.9%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	142,200	278	24,591
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		99,000	80,200	191	16,955
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	286,200	425	37,596
CACHE LOGISTICS TRUST		—	182,700	192	17,050
小 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	99,000	691,300	1,087	96,194
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<1.5%>
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	
CAPITAMALLS MALAYSIA TRUST		—	243,600	316	9,576
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT		—	471,100	706	21,369
小 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	—	714,700	1,023	30,945
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.5%>
合 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	524,500	2,147,000	—	447,530
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	8	—	<6.8%>

(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。

◆投資信託財産の構成(2015年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	5,748,304	86.8
投 資 証 券	447,530	6.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	425,225	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,621,059	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(6,224,165千円)の投資信託財産総額(6,621,059千円)に対する比率は94.0%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8月20日における邦貨換算レートは1米ドル=123.82円、1香港ドル=15.97円、1シンガポールドル=88.46円、1マレーシアリンギット=30.24円、1タイバーツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.67円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.48円、1新台幣ドル=3.80円、1インドルピー=1.92円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年8月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,621,059,837円
コール・ローン等	415,730,294
株式（評価額）	5,748,304,151
投資証券（評価額）	447,530,573
未 収 入 金	96,424
未 収 配 当 金	9,398,015
未 収 利 息	380
(B) 負 債	22,103,296
未 払 解 約 金	18,864,656
そ の 他 未 払 費 用	3,238,640
(C) 純資産総額（A - B）	6,598,956,541
元 本	3,913,996,240
次 期 繰 越 損 益 金	2,684,960,301
(D) 受 益 権 総 口 数	3,913,996,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,860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	3,993,973,877円
期中追加設定元本額	1,117,331,750円
期中一部解約元本額	1,197,309,387円
1万口当たりの純資産額	16,860円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）	781,254,232円
ラッセル・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）	3,120,437,675円
ラッセル・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）	12,304,333円

◆損益の状況

当期（自2015年2月21日 至2015年8月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	138,480,237円
受 取 配 当 金	131,637,255
受 取 利 息	30,985
そ の 他 収 益 金	6,811,997
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 483,749,926
売 買 益	588,751,079
売 買 損	△1,072,501,005
(C) そ の 他 費 用	△ 24,198,617
(D) 当 期 損 益 金（A + B + C）	△ 369,468,306
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,124,656,763
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	889,286,153
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 959,514,309
(H) 計（D + E + F + G）	2,684,960,301
次 期 繰 越 損 益 金（H）	2,684,960,301

(注1) (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) (C)その他費用には消費税等相当額を含めて表示しています。

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

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

<お知らせ>

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6月30日)