

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株式への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	わが国を含む世界各国の株式を主要運用対象とします。
運用方法	原則として委託会社が選定した複数の外部委託先運用会社(運用の指図にかかる権限を委託する運用会社をいいます。以下同じ。)の組み合わせにより、投資成果の向上を図ります。なお、委託会社の判断により、適宜、外部委託先運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各外部委託先運用会社への目標配分割合の変更を行うことがあります。
投資制限	株式の投資割合には制限を設けません。外貨建資産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。

ラッセル世界環境 テクノロジー・ファンド

追加型投信／内外／株式

運用報告書(全体版)

第15期

(決算日 2015年9月10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「ラッセル世界環境テクノロジー・ファンド」は去る2015年9月10日に第15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			参考指数		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	(MSCIワールド・インデックス(円換算))	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
11期(2013年9月10日)	10,578	0	12.2	11,215	11.8	94.5	0.7	7,549
12期(2014年3月10日)	12,744	0	20.5	13,014	16.0	95.3	2.7	7,153
13期(2014年9月10日)	12,864	0	0.9	13,995	7.5	93.3	2.5	6,036
14期(2015年3月10日)	14,360	0	11.6	16,263	16.2	92.6	6.2	6,045
15期(2015年9月10日)	13,248	0	△7.7	15,259	△6.2	91.8	7.1	5,108

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 参考指数のMSCIワールド・インデックス(円換算)は、MSCIワールド・インデックス(米ドルベース、配当込み)の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値によりラッセル・インベストメント株式会社が円換算したうえで、設定時(2008年5月1日)を10,000として指数化したものです。

(注5) MSCIワールド・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、機械的は一切の手段その他、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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率		(MSCIワールド・インデックス(円換算))	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年3月10日	14,360	—	16,263	—	92.6	6.2
3月末	14,472	0.8	16,266	0.0	94.3	4.8
4月末	14,585	1.6	16,497	1.4	92.6	6.4
5月末	15,524	8.1	17,178	5.6	93.8	4.7
6月末	14,891	3.7	16,519	1.6	91.9	7.0
7月末	14,734	2.6	16,964	4.3	93.5	5.9
8月末	13,552	△5.6	15,653	△3.8	95.5	3.7
(期末)						
2015年9月10日	13,248	△7.7	15,259	△6.2	91.8	7.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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>

当ファンドの基準価額は、前期末の14,360円から△7.7%下落して13,248円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

世界の株式市場の中で、環境テクノロジー関連の銘柄に投資しております。当期は、世界の株式市場が2015年5月下旬まで全体的に上昇基調を辿ったものの、その後、ギリシャの債務問題への懸念で一時下落し、更に中国への懸念から世界的な株安となり急落したことからマイナス要因になりました。為替市場は一時、円安となったものの、通期では円高となっ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>

(株式市場の動向)

2015年3月中旬から5月下旬は、世界的な金融緩和や景気回復への期待感等から上昇基調となりました。

6月から7月上旬は、ギリシャの債務問題への懸念から下落基調となりました。

7月中旬から8月中旬は、好調な企業業績と底堅い景気指標等の好材料と、F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ時期の不透明感等の悪材料を背景に、ボックス圏で推移しました。

8月中旬からは、中国の人民元切り下げを契機に同国の景気への懸念が強まるなか、世界的な株安となり、急落しました。

8月下旬以降は、米国の利上げ時期の不透明感等を背景に変動が激しい展開となりました。

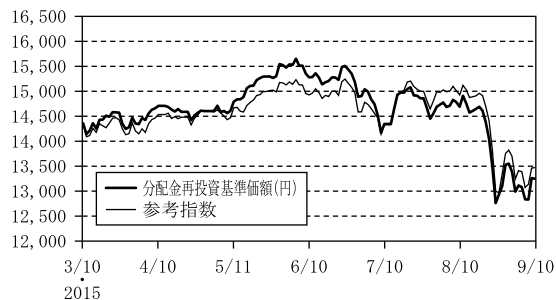
(為替市場の動向)

2015年3月中旬から5月中旬は、ボックス圏で推移しました。

5月下旬から8月中旬は、米国の利上げ観測や欧州の景気回復への期待感等を背景に円安基調となりました。

8月下旬以降は、世界的に株式市場が下落して、リスク回避傾向が高まる中、円高基調となりました。

基準価額の推移



(注1) 参考指数は期首の値を当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。

<参考指数（MSCIワールド・インデックス（円換算））に対する主なプラス要因・マイナス要因>

参考指数が△6.2%下落となったのに対して、基準価額は△7.7%下落となりました。

当期は、国別配分効果、業種配分効果はマイナス要因となりましたが、銘柄選択効果はプラス要因となりました。

●国別配分効果

台湾、ブラジル等への投資や米国のアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。

●業種配分効果

資本財・サービス、素材セクターのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。

●銘柄選択効果

素材、公益事業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>

主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。

また、運用にあたっては、弊社が決定する投資アプローチ毎に運用会社を選定し、各運用会社には投資アプローチに沿うように運用の指図にかかる権限を委託して運用させ、最終的に弊社がファンド全体の取りまとめを行うマルチ・マネージャー運用を行いました。なお、当期は、外部委託先運用会社（運用の指図にかかる権限を委託する運用会社をいいます。以下同じ。）や目標配分割合の変更等は行いませんでした。

当期末における外部委託先運用会社の構成は以下の通りです。

	外部委託先運用会社	委託内容	目標配分割合
環境株式の 専門家	インボックス・アセット・ マネジメント・リミテッド	グローバル株式を対象とした環境関連 銘柄中心の運用	40%
グローバル株式の 専門家	マッキンリー・キャピタル・ マネジメント・エル・エル・シー	ラッセル・グローバル環境テクノロ ジー基準に沿った株式を対象としたグ ロース型運用	40%
	ラッセル・インプリメンテーション・ サービシーズ・インク	ラッセル・グローバル環境テクノロ ジー基準に沿った株式を対象としたバ リュエ型運用	20%

(注) 当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当ファンドの一部についての運用（他の運用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、委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図にかかる権限を委託しております。

◆収益分配金

第15期は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15期
	2015年3月11日 ～2015年9月10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	4,522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

引き続き、主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株に投資し、原則として為替ヘッジは行いません。

また、引き続き、弊社が決定する投資アプローチ毎に運用会社を選定し、各運用会社には投資アプローチに沿うように運用の指図にかかる権限を委託して運用させ、最終的に弊社がファンド全体の取りまとめを行うマルチ・マネージャー運用を行います。

なお、投資環境や各外部委託先運用会社の状況、運用資産残高の推移等を継続的にモニタリングし、必要に応じて外部委託先運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各外部委託先運用会社への目標配分割合の変更を行う場合があります。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第15期		項 目 の 概 要
	(2015年3月11日 ～2015年9月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	151円 (81) (64) (6)	1.032% (0.552) (0.436) (0.043)	(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种書類の送付、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
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (先物・オプション)	3 (3) (0) (0)	0.022 (0.019) (0.000) (0.002)	(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) (投資証券)	2 (2) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(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、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)	6 (4) (2) (1)	0.043 (0.024) (0.011) (0.007)	(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等
合 計	162	1.108	
期中の平均基準価額は14,626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3月11日 至 2015年9月10日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 68	千円 163,289	千株 51	千円 139,270
	ア メ リ カ	百株 294	千米ドル 1,838	百株 764	千米ドル 4,489
外	カ ナ ダ	—	千カナダドル —	16	千カナダドル 72
	ブ ラ ジ ル	69	千ブラジルリアル 77	353	千ブラジルリアル 612
ユ	ド イ ツ	25	千ユーロ 177	36 (—)	千ユーロ 389 (5)
	イ タ リ ア	768	138	699	233
イ	フ ラ ン ス	94	339	70 (—)	178 (11)
	ス ペ イ ン	111 (1,022)	162 (17)	476 (711)	117 (6)
ロ	ベ ル ギ ー	22	85	7	33
	オ ー ス ト リ ア	2	21	1	17
ポ	フ ィ ン ラ ン ド	89	96	289	340
	ア イ ル ラ ン ド	72	161	—	—
	ポ ル ト ガ ル	—	—	82	29
	イ ギ リ ス	—	千英ポンド —	189	千英ポンド 128
	ス イ ス	20	千スイスフラン 457	91 (—)	千スイスフラン 767 (5)
	ス ウ ェ ー デ ン	124	千スウェーデンクローネ 3,055	114	千スウェーデンクローネ 1,956
	ノ ル ウ ェ ー	50	千ノルウェークローネ 466	— (—)	千ノルウェークローネ — (65)
	デ ン マ ー ク	—	千デンマーククローネ —	10	千デンマーククローネ 387
	オ ー ス ト ラ リ ア	—	千オーストラリアドル —	189	千オーストラリアドル 91
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	170	千ニューージーランドドル 54	29	千ニューージーランドドル 9
	香 港	185	千香港ドル 844	12,826 (—)	千香港ドル 9,414 (12)
	シ ン ガ ポ ー ル	371	千シンガポールドル 120	196	千シンガポールドル 57
	フ ィ リ ピ ン	—	千フィリピンペソ —	5,180	千フィリピンペソ 5,496
国	韓 国	19	千韓国ウォン 201,881	2	千韓国ウォン 30,628
	台 湾	340	千新台湾ドル 5,659	150	千新台湾ドル 2,824

(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) —印は取引なし。

(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 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	WEYERHAEUSER CO	-	-	6,314	199

(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) -印は取引なし。

(3) 先物取引の銘柄別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		215	218	-	-
外国	株式先物取引	1,399	1,396	-	-

(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。

(注3) -印は取引なし。

◆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3月11日 至 2015年9月10日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,983,704千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,470,339千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.36

(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3月11日 至 2015年9月10日)

(1) 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	737	—	—	1,245	—	—
投 資 証 券	—	—	—	24	—	—
株 式 先 物 取 引	1,620	—	—	1,621	—	—
為 替	3,005	—	—	3,612	—	—

(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。

(注3) —印は取引なし。

(2) 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)	1,267千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) —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3月11日 至 2015年9月10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3月11日 至 2015年9月10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9月10日現在)

(1) 国内株式(上場株式)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(5.8%)			
積水ハウス	17.5	11.7	20,615
高砂熱学工業	11.5	11	19,404
化学(27.1%)			
旭化成	64	53	48,484
エア・ウォーター	14	11	20,009
積水化学工業	58	53	70,225
日東電工	4.3	6.2	47,107
非鉄金属(8.5%)			
DOWAホールディングス	42	36	35,712
アサヒホールディングス	14.6	12.4	22,679
金属製品(2.9%)			
リンナイ	2.2	2.2	20,196
機械(8.4%)			
SMC	0.7	0.7	18,686
ダイキン工業	6.5	5.6	39,278
電気機器(30.6%)			
オムロン	14.5	12.3	50,368
アズビル	1.2	1.2	3,672

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
堀場製作所	8.7	8.7	36,235
キーエンス	0.4	0.4	21,300
ファナック	—	0.2	4,088
村田製作所	6.6	5.8	94,424
輸送用機器(9.4%)			
デンソー	4.4	3.9	21,801
川崎重工業	—	52	23,608
アイシン精機	6.8	4.5	18,900
陸運業(7.3%)			
東海旅客鉄道	—	2.6	49,894
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 277 18	千株 294 21 千円 686,688 <13.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし

(2) 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)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACUITY BRANDS INC	13	18	376	45,285	資本財
AECOM	82	56	153	18,402	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	121	121	430	51,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	104	104	532	64,032	公益事業
AVISTA CORP	67	56	171	20,647	公益事業
BORGWARNER INC	140	92	404	48,646	自動車・自動車部品
CANTEL MEDICAL CORP	45	34	170	20,517	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	28	285	34,313	資本財
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	366	366	150	18,085	公益事業
DANAHER CORP	104	120	1,043	125,500	資本財
DEERE & CO	28	19	156	18,827	資本財
DONALDSON CO INC	47	47	143	17,308	資本財
DOVER CORP	24	13	84	10,174	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
BUNGE LTD	27	21	151	18,240	食品・飲料・タバコ
EMERSON ELECTRIC CO	25	25	117	14,184	資本財
ENERSYS	48	41	216	25,985	資本財
HEXCEL CORP	68	58	280	33,674	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	115	95	943	113,403	資本財
HUBBELL INC -CL B	26	35	343	41,333	資本財
IDACORP INC	47	—	—	—	公益事業
IDEX CORP	111	104	735	88,437	資本財
JOHNSON CONTROLS INC	16	16	68	8,291	自動車・自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC	63	45	550	66,140	資本財
MINERALS TECHNOLOGIES INC	44	—	—	—	素材
PALL CORP	44	—	—	—	資本財
PERKINELMER INC	179	136	643	77,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUANTA SERVICES INC	142	166	404	48,618	資本財
REGAL BELOIT CORP	50	50	324	39,056	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	49	73	296	35,702	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	45	40	429	51,592	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	46	42	676	81,294	資本財
SPX CORP	—	25	139	16,787	資本財
SEALED AIR CORP	129	93	476	57,328	素材
SMITH (A. O.) CORP	58	73	496	59,686	資本財
TENNECO INC	105	88	411	49,444	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	87	90	1,098	132,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	69	57	811	97,599	資本財
TIMKENSTEEL CORP	36	36	58	7,046	素材
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	392	367	331	39,854	半導体・半導体製造装置
WASTE MANAGEMENT INC	19	19	97	11,692	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	76	76	407	48,982	資本財
XYLEM INC	159	148	475	57,136	資本財
ZOETIS INC	52	39	173	20,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	108	113	618	74,304	資本財
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	141	118	896	107,808	自動車・自動車部品
PENTAIR PLC (アメリカ・・・米国店頭市場)	76	67	362	43,563	資本財
GREEN PLAINS INC	—	12	26	3,185	エネルギー
ITRON INC	51	51	148	17,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LKQ CORP	116	84	254	30,550	小売
MKS INSTRUMENTS INC	88	75	250	30,139	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	126	90	173	20,887	素材
TRIMBLE NAVIGATION LTD	67	67	121	14,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
US ECOLOGY INC (アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)		百株 34	百株 —	千米ドル —	千円 —	商業・専門サービス	
GAIL INDIA LTD-REG S GDR		56	51	134	16,133	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,350	3,880	18,251	2,194,410	—————	
	銘柄数<比率>	51	50	—	<43.0%>		
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円		
CANFOR CORP		97	88	170	15,466	素材	
WEST FRASER TIMBER CO LTD		42	35	176	15,998	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	140	123	347	31,464	—————	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.6%>		
(ブラジル・・・サンパウロ市場)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
AES TIETE SA-PREF		157	—	—	—	公益事業	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		494	478	341	10,872	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		436	325	508	16,184	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,088	804	850	27,057	—————	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.5%>		
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG		77	97	336	45,478	資本財	
KRONES AG		38	32	319	43,071	資本財	
SIEMENS AG-REG		80	54	477	64,478	資本財	
LINDE AG		27	28	428	57,809	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	224	213	1,561	210,838	—————	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.1%>		
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
IREN SPA		744	685	96	13,083	公益事業	
A2A SPA		1,261	1,073	124	16,871	公益事業	
ACEA SPA		104	88	105	14,282	公益事業	
ENEL SPA		438	—	—	—	公益事業	
ENEL GREEN POWER SPA		1,664	2,432	411	55,564	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,212	4,280	739	99,801	—————	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<2.0%>		
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円		
VEOLIA ENVIRONNEMENT		135	161	323	43,644	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		84	91	516	69,679	資本財	
SAFT GROUPE SA		88	74	246	33,329	資本財	
ALSTOM		68	62	180	24,302	資本財	
AIR LIQUIDE SA		6	16	176	23,879	素材	
SUEZ ENVIRONNEMENT CO		319	319	536	72,406	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	702	726	1,979	267,242	—————	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<5.2%>		

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円		
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		—	100	128	17,354	資本財	
IBERDROLA SA		1,093	940	559	75,517	公益事業	
APPLUS SERVICES SA		228	228	210	28,401	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,322	1,269	898	121,273		
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.4%>		
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円		
UMICORE		47	62	232	31,384	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	47	62	232	31,384		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>		
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
MAYR-MELNHOF KARTON AG		11	11	117	15,904	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	11	117	15,904		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>		
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円		
KEMIRA OYJ		247	268	297	40,196	素材	
WARTSILA OYJ ABP		75	63	234	31,713	資本財	
VALMET OYJ		209	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	531	332	532	71,910		
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.4%>		
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC		117	189	426	57,528	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	117	189	426	57,528		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>		
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円		
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		584	501	157	21,235	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	584	501	157	21,235		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>		
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	7,753	7,587	6,644	897,119		
	銘柄数<比率>	24	23	—	<17.6%>		
(イギリス・・・ロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円		
ATKINS (WS) PLC		161	137	206	38,098	商業・専門サービス	
HALMA PLC		341	290	216	40,013	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DS SMITH PLC		433	322	126	23,446	素材	
PENNON GROUP PLC		321	321	241	44,550	公益事業	
SEVERN TRENT PLC		115	115	242	44,765	公益事業	
JOHNSON MATTHEY PLC		41	38	103	19,027	素材	
IMI PLC		85	85	87	16,137	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,500	1,310	1,223	226,040		
	銘柄数<比率>	7	7	—	<4.4%>		

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		
(スイス・・・スイス電子市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円	資本財 資本財 半導体・半導体製造装置 素材 資本財 資本財	
FISCHER (GEORG)-REG	3	2	143	17,738		
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	5	—	—	—		
AMS AG	80	—	—	—		
(スイス・・・V I R T - X 市場)						
SYNGENTA AG-REG	—	5	193	23,840		
ABB LTD-REG	60	71	133	16,433		
GEBERIT AG-REG	12	10	321	39,659		
小 計	株 数 ・ 金 額	160	90	791	97,671	—————
	銘柄数 < 比率 >	5	4	—	<1.9%>	
(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	資本財 資本財 耐久消費財・アパレル 家庭用品・パーソナル用品	
PEAB AB	281	237	1,452	20,806		
SKANSKA AB-B SHS	105	88	1,528	21,887		
JM AB	87	45	1,053	15,092		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	—	111	2,668	38,206		
小 計	株 数 ・ 金 額	473	483	6,703	95,992	—————
	銘柄数 < 比率 >	3	4	—	<1.9%>	
(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	食品・飲料・タバコ	
MARINE HARVEST	200	250	2,425	35,477		
小 計	株 数 ・ 金 額	200	250	2,425	35,477	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.7%>	
(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	食品・飲料・タバコ	
SCHOUW & CO	70	60	2,308	41,763		
小 計	株 数 ・ 金 額	70	60	2,308	41,763	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.8%>	
(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	素材 素材	
CSR LTD	1,032	879	272	22,821		
SIMS METAL MANAGEMENT LTD	255	218	256	21,490		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,287	1,097	529	44,311	—————
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<0.9%>	
(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	公益事業	
INFRATIL LTD	545	687	207	15,652		
小 計	株 数 ・ 金 額	545	687	207	15,652	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.3%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	資本財 公益事業 商業・専門サービス 素材 公益事業 資本財	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	605	730	3,332	51,686		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	789	669	2,736	42,438		
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	1,890	—	—	—		
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	5,706	—	—	—		
GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,540	1,580	1,709	26,515		
CHINA SINGYES SOLAR TECH	1,390	—	—	—		

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	
HUANENG RENEWABLES CORP-H		百株 14,140	百株 11,440	千香港ドル 3,237	千円 50,213	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	27,060	14,419	11,015	170,854	—
	銘柄数 < 比率 >	7	4	—	<3.3%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場) COMFORTDELGRO CORP LTD		百株 1,065	百株 1,240	千シンガポールドル 355	千円 30,078	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,065	1,240	355	30,078	—
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.6%>	
(マレーシア・・・クアラ Lumpur 市場) YTL POWER INTERNATIONAL BHD		百株 1,299	百株 1,299	千マレーシアリングギット 205	千円 5,658	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,299	1,299	205	5,658	—
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.1%>	
(フィリピン・・・フィリピン市場) ENERGY DEVELOPMENT CORP ABOITIZ POWER CORP		百株 4,678 3,377	百株 — 2,875	千フィリピンペソ — 12,434	千円 — 31,832	公益事業 公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	8,055	2,875	12,434	31,832	—
	銘柄数 < 比率 >	2	1	—	<0.6%>	
(韓国・・・韓国店頭市場) OCI MATERIALS CO LTD		百株 —	百株 16	千韓国ウォン 169,000	千円 17,001	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	16	169,000	17,001	—
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<0.3%>	
(台湾・・・台湾市場) DELTA ELECTRONICS INC EPISTAR CORP		百株 150 1,610	百株 340 1,610	千新台幣ドル 5,882 4,588	千円 21,704 16,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,760	1,950	10,470	38,636	—
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	56,810	38,175	—	4,001,022	—
	銘柄数 < 比率 >	113	107	—	<78.3%>	

(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) —印は組入れなし。

(3) 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
(アメリカ) WEYERHAEUSER CO		口 6,314	口 —	千米ドル —	千円 —
合 計	口 数 ・ 金 額	6,314	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	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。

(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
国	内	百万円	百万円
	株 式 先 物 取 引		
	TOPIX	58	—
外	国		
	株 式 先 物 取 引		
	S&P MID 400	135	—
	mini MSCI EMERGING	38	—
	MDAX INDEX	40	—
	DJ EURO STOXX	66	—
	FTSE 100 INDEX	22	—

(注1) 外国の株式先物取引の金額は、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) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2015年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,687,711	% 90.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	516,253	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,203,964	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(4,304,903千円)の投資信託財産総額(5,203,964千円)に対する比率は82.7%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9月10日における邦貨換算レートは1米ドル=120.23円、1カナダドル=90.50円、1ブラジルリアル=31.80円、1ユーロ=135.01円、1英ポンド=184.70円、1スイスフラン=123.45円、1スウェーデンクローネ=14.32円、1ノルウェークローネ=14.63円、1デンマーククローネ=18.09円、1オーストラリアドル=83.75円、1ニュージーランドドル=75.44円、1香港ドル=15.51円、1シンガポールドル=84.52円、1マレーシアリンギット=27.57円、1フィリピンペソ=2.56円、100韓国ウォン=10.06円、1新台湾ドル=3.69円、1南アフリカランド=8.62円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年9月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,250,624,958円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	250,392,177
株 式 (評 価 額)	4,687,711,739
未 収 入 金	2,262,867,762
未 収 配 当 金	6,404,643
未 収 利 息	168
差 入 委 託 証 拠 金	43,248,469
(B) 負 債	2,142,284,877
未 払 金	2,077,901,780
未 払 解 約 金	1,989,072
未 払 信 託 報 酬	60,639,382
そ の 他 未 払 費 用	1,754,643
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,108,340,081
元 本	3,855,886,567
次 期 繰 越 損 益 金	1,252,453,514
(D) 受 益 権 総 口 数	3,855,886,567口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,248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	4,210,013,855円
期中追加設定元本額	6,001,698円
期中一部解約元本額	360,128,986円
1万口当たりの純資産額	13,248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	2,553,237円
委託者報酬	58,086,145円

◆損益の状況

当期(自2015年3月11日 至2015年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,544,134円
受 取 配 当 金	55,454,347
受 取 利 息	30,072
そ の 他 収 益 金	59,715
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 407,699,524
売 買 益	254,519,743
売 買 損	△ 662,219,267
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 13,812,428
取 引 益	23,335,482
取 引 損	△ 37,147,910
(D) 信 託 報 酬 等	△ 63,123,337
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 429,091,155
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,735,008,120
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 53,463,451
(配 当 等 相 当 額)	(8,906,662)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 62,370,113)
(H) 計 (E + F + G)	1,252,453,514
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	1,252,453,514
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 53,463,451
(配 当 等 相 当 額)	(8,906,662)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 62,370,113)
分 配 準 備 積 立 金	1,735,008,120
繰 越 損 益 金	△ 429,091,155

(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)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) (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9月10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(0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(8,906,662円)および分配準備積立金(1,735,008,120円)より分配対象収益は1,743,914,782円(1万口当たり4,522.71円)であります。分配を行っておりません。

<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）