

当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース(米ドル円ヘッジ)	Bコース(為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2012年9月28日から2022年6月3日まで	
運用方針	主に新興国の株式等(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、原則として対米ドルで円ヘッジを行います。	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*	ラッセル新興国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	新興国の株式等(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、主に新興国の株式等(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。	
	対米ドルでの円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。	

※「ラッセル新興国増配優良株ファンド Aコース(米ドル円ヘッジ)」および「ラッセル新興国増配優良株ファンド Bコース(為替ヘッジなし)」をいいます。

ラッセル新興国増配優良株ファンド Aコース(米ドル円ヘッジ) / Bコース(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12期(決算日 2015年 9月3日)

第13期(決算日 2015年12月3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「ラッセル新興国増配優良株ファンド Aコース(米ドル円ヘッジ)」、「ラッセル新興国増配優良株ファンド Bコース(為替ヘッジなし)」は、2015年9月3日に第12期、2015年12月3日に第13期の決算を行いましたので、作成年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コース (米ドル円ヘッジ)

◆最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
第3作成期	4期(2013年9月3日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
	5期(2013年12月3日)	9,507	0	△ 4.8	9,820	△ 6.0	95.6	—	—	19
第4作成期	6期(2014年3月3日)	10,013	100	6.4	10,691	8.9	90.2	—	—	21
	7期(2014年6月3日)	9,502	0	△ 5.1	10,343	△ 3.3	87.6	—	—	21
第5作成期	8期(2014年9月3日)	10,017	100	6.5	11,061	6.9	91.6	—	—	8
	9期(2014年12月3日)	10,108	400	4.9	11,809	6.8	91.3	—	1.5	7
第6作成期	10期(2015年3月3日)	9,555	0	△ 5.5	10,776	△ 8.7	86.8	—	1.9	14
	11期(2015年6月3日)	9,639	0	0.9	10,795	0.2	87.0	—	1.7	8
第7作成期	12期(2015年9月3日)	9,493	0	△ 1.5	11,137	3.2	90.4	—	1.7	8
	13期(2015年12月3日)	7,970	0	△16.0	8,924	△19.9	91.2	—	—	8
		8,006	0	0.5	9,403	5.4	93.8	—	—	7

(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」「投資証券組入比率」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) 参考指数はラッセル新興国株インデックス(米ドル円ヘッジベース)です。同参考指数は、ラッセル新興国株インデックス(米ドルベース)を元に、為替ヘッジコストとして米ドルLIBOR1ヵ月物と円LIBOR1ヵ月物の金利差を控除して算出しています。設定日前日(2012年9月27日)のラッセル新興国株インデックス(米ドルベース)の指数を、設定日当日(2012年9月28日)を10,000として指数化したものです。

ラッセル新興国株インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ロンドン証券取引所グループに属する会社に帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第12期	(期首)	円	%		%	%	%	%
	2015年6月3日	9,493	—	11,137	—	90.4	—	1.7
	6月末	9,277	△ 2.3	10,723	△ 3.7	91.2	—	—
	7月末	8,881	△ 6.4	10,046	△ 9.8	92.9	—	—
	8月末	8,138	△14.3	9,184	△17.5	91.1	—	—
	(期末)							
	2015年9月3日	7,970	△16.0	8,924	△19.9	91.2	—	—
第13期	(期首)							
	2015年9月3日	7,970	—	8,924	—	91.2	—	—
	9月末	7,816	△ 1.9	8,751	△ 1.9	92.8	—	—
	10月末	8,270	3.8	9,586	7.4	97.4	—	—
	11月末	8,051	1.0	9,421	5.6	94.6	—	—
	(期末)							
	2015年12月3日	8,006	0.5	9,403	5.4	93.8	—	—

(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」「投資証券組入比率」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コース(米ドル円ヘッジ)」の基準価額は、第11期末の9,493円から、第13期末は8,006円となりました。なお、第12期および第13期に分配を行わなかったため、分配金再投資ベースでは△15.7%の下落となりました。

<基準価額の変動要因>

主に新興国の株式等(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、対米ドルで円ヘッジを行いました。当作成対象期間の新興国株式市場は、全体的に下落基調を辿ったことから、マイナス要因となりました。また、為替市場も、米ドル高/新興国通貨安となり、マイナス要因となりました。

<投資環境>

■第12期(2015年6月4日~2015年9月3日)

(新興国株式市場の動向)

米利上げへの警戒とギリシャ問題を巡る不透明感、さらに中国において信用取引規制の厳格化や人民元切下げ、予想を下回る経済指標を受けて中国景気の減速懸念が強まり、新興国市場は大幅に下落しました。

(為替市場の動向)

米ドルは多くの新興国通貨に対して上昇し、米ドル高/新興国通貨安となりました。

■第13期(2015年9月4日~2015年12月3日)

(新興国株式市場の動向)

米早期利上げ観測の後退や原油高、TPP(環太平洋パートナーシップ)協定交渉の大筋合意等で反発しました。欧州の金融緩和観測や中国の追加金融緩和、5中全会(共産党中央委員会第5回全体会議)の政策期待等も市場を支えました。シンガポールは追加金融緩和を実施し、インドネシア、タイは追加景気対策を打ち出しました。ただ、期末にかけては、パリ同時多発テロやトルコによるロシア軍機撃墜を受けて地政学リスクが意識されて、市場は下落しました。

(為替市場の動向)

米ドルは多くの新興国通貨に対して下落し、米ドル安/新興国通貨高となりました。

<参考指数(ラッセル新興国株インデックス(米ドル円ヘッジベース))に対する主なプラス要因・マイナス要因>

■第12期(2015年6月4日~2015年9月3日)

参考指数が△19.9%の下落となったのに対して、基準価額(分配金込み)は△16.0%の下落となりました。

(株価要因)・・・プラス要因となりました。

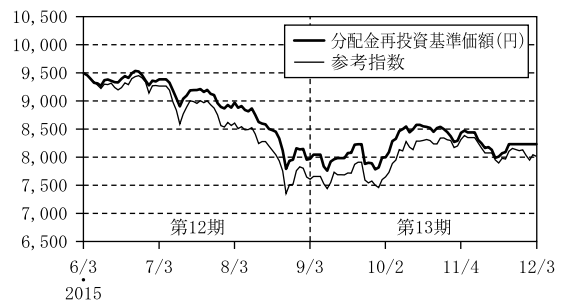
●セクター別: 家庭用品・パーソナル用品セクターや食品・生活必需品小売りセクターのオーバーウェイト、半導体・半導体製造装置セクターのアンダーウェイトが主にプラス要因となりました。

●国・地域別: 中国のアンダーウェイト、南アフリカやインドのオーバーウェイトが主にプラス要因となりました。

(為替要因)・・・マイナス要因となりました。

香港ドルのアンダーウェイト、南アフリカランドやブラジルレアルのオーバーウェイトが主にマイナス要因となりました。

基準価額の推移・Aコース(米ドル円ヘッジ)



(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。

(注3) 参考指数は当作成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。

■第13期(2015年9月4日～2015年12月3日)

参考指数が5.4%の上昇となったのに対して、基準価額(分配金込み)は0.5%の上昇となりました。

(株価要因)・・・マイナス要因となりました。

●セクター別：銀行セクターのオーバーウェイト、テクノロジー・ハードウェアおよび機器セクターや半導体・半導体製造装置セクターのアンダーウェイトがマイナス要因となりました。

●国・地域別：中国のアンダーウェイト、南アフリカやインドのオーバーウェイトが主にマイナス要因となりました。

(為替要因)・・・マイナス要因となりました。

南アフリカランドやインドルピーのオーバーウェイト、香港ドルのアンダーウェイトが主にマイナス要因となりました。

<運用状況>

「ラッセル新興国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、対米ドルで円ヘッジを行いました。

マザーファンドでは、ラッセル新興国株インデックスの構成銘柄のうち、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150銘柄を厳選し、投資しています。なお、当作成対象期間では、2015年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、6月下旬から7月中旬にかけて、組入銘柄のうち77銘柄を入替えました。

◆収益分配金

当作成対象期間は、収益分配金の原資の状況や基準価額の水準等を勘案し、第12期および第13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12期	第13期
	2015年6月4日 ～2015年9月3日	2015年9月4日 ～2015年12月3日
当期分配金	0円	0円
(対基準価額比率)	0.0%	0.0%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	247円	261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、原則として対米ドルで円ヘッジを行います。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、主に新興国の株式等(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12期～第13期		項 目 の 概 要
	(2015年6月4日 ～2015年12月3日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	75円 (34)	0.891% (0.405)	(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
(販売会社)	(39)	(0.459)	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
(受託会社)	(2)	(0.027)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	11 (11)	0.129 (0.127)	(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
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税 (株式)	9 (9)	0.106 (0.105)	(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
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 (保管費用)	92 (8)	1.093 (0.095)	(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
(監査費用)	(4)	(0.050)	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
(その他)	(80)	(0.948)	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	187	2.219	
期中の平均基準価額は8,405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。

◆売買および取引の状況(自 2015年6月4日 至 2015年12月3日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第12期～第13期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル新興国増配継続株マザーファンド	1,666	2,817	1,731	2,787

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2015年6月4日 至 2015年12月3日)

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第12期～第13期
	ラッセル新興国増配継続株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,458,419千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,108,028千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.33

(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(自 2015年6月4日 至 2015年12月3日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況

決 算 期	第12期～第13期					
区 分	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	%
為 替	63	—	—	61	—	—

(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

決 算 期	第12期～第13期					
区 分	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	3,838	—	—	5,619	—	—
新 株 予 約 権 証 券	—	—	—	1	—	—
投 資 証 券	—	—	—	163	—	—
為 替	6,211	—	—	8,192	—	—

平均保有割合 0.1%

※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。

(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

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	第12期～第13期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	11千円
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) 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6月4日 至 2015年12月3日)
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6月4日 至 2015年12月3日)
該当事項はありません。

◆組入資産明細(2015年12月3日現在)
親投資信託残高

種 類	第6作成期末		第7作成期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ラッセル新興国増配継続株マザーファンド	千口 4,492	千口 4,426	千円 4,426	千円 6,869

(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「ラッセル新興国増配継続株マザーファンド」(3,713,482,942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12月3日現在)

項 目	第7作成期末	
	評 価 額	比 率
ラッセル新興国増配継続株マザーファンド	千円 6,869	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	300	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,169	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル新興国増配継続株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(5,791,061千円)の投資信託財産総額(5,999,081千円)に対する比率は96.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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12月3日における邦貨換算レートは1米ドル=123.28円、1メキシコペソ=7.44円、1ブラジルリアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.90円、1トルコリラ=42.67円、1ポーランドズロチ=30.57円、1香港ドル=15.91円、1シンガポールドル=87.29円、1マレーシアリングギット=28.96円、1タイバーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.62円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.57円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1南アフリカランド=8.58円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月3日現在) (2015年12月3日現在)

項目	第12期末	第13期末
(A) 資産	19,518,506円	18,982,990円
コール・ローン等	310,855	284,688
ラッセル新興国増配継続株 マザーファンド(評価額)	8,313,761	6,869,730
未収入金	10,893,890	11,828,572
(B) 負債	10,653,525	11,856,507
未払金	10,611,633	11,814,209
未払信託報酬	39,502	40,369
その他未払費用	2,390	1,929
(C) 純資産総額(A-B)	8,864,981	7,126,483
元本	11,122,929	8,900,936
次期繰越損益金	△ 2,257,948	△ 1,774,453
(D) 受益権総口数	11,122,929口	8,900,936口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,970円	8,006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、1万口当たりの純資産額および未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

	第12期	第13期
期首元本額	8,689,340円	11,122,929円
期中追加設定元本額	2,608,878円	313,026円
期中一部解約元本額	175,289円	2,535,019円
1万口当たりの純資産額	7,970円	8,006円

受託者報酬	1,195円	1,223円
委託者報酬	38,307円	39,146円

(注2) 第12期末の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2,257,948円です。

(注3) 第13期末の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1,774,453円です。

分配金の計算過程

[第12期]

2015年9月3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(29,867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(149,466円)および分配準備積立金(95,440円)より分配対象収益は274,773円(1万口当たり247.01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。

[第13期]

2015年12月3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(11,135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(122,683円)および分配準備積立金(98,668円)より分配対象収益は232,486円(1万口当たり261.17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。

◆損益の状況

(自2015年6月4日) (自2015年9月4日)
(至2015年9月3日) (至2015年12月3日)

項目	第12期	第13期
(A) 配当等収益	-円	1円
受取利息	-	1
(B) 有価証券売買損益	△1,513,392	72,406
売買益	570,223	710,879
売買損	△2,083,615	△ 638,473
(C) 信託報酬等	△ 52,692	△ 42,298
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,566,084	30,109
(E) 前期繰越損益金	△ 321,792	△1,467,977
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 370,072 (142,629)	△ 336,585 (122,372)
(売買損益相当額)	(△ 512,701)	(△ 458,957)
(G) 計(D+E+F)	△2,257,948	△1,774,453
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,257,948	△1,774,453
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 370,072 (149,466)	△ 336,585 (122,683)
(売買損益相当額)	(△ 519,538)	(△ 459,268)
分配準備積立金	125,307	109,803
繰越損益金	△2,013,183	△1,547,671

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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。

Bコース (為替ヘッジなし)

◆最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
第3作成期	4期(2013年9月3日)	円 9,519	円 0	% △ 6.3	12,621	% △ 6.7	% 92.6	% -	% -	百万円 1,223
	5期(2013年12月3日)	10,078	350	9.5	14,186	12.4	90.0	-	-	1,123
第4作成期	6期(2014年3月3日)	9,429	0	△ 6.4	13,518	△ 4.7	89.8	-	-	973
	7期(2014年6月3日)	10,021	130	7.7	14,613	8.1	90.6	-	-	694
第5作成期	8期(2014年9月3日)	10,205	600	7.8	16,031	9.7	90.1	-	1.5	559
	9期(2014年12月3日)	10,198	750	7.3	16,592	3.5	91.4	-	2.0	510
第6作成期	10期(2015年3月3日)	10,119	250	1.7	16,731	0.8	88.4	-	1.8	442
	11期(2015年6月3日)	10,077	250	2.1	17,847	6.7	90.0	-	1.7	406
第7作成期	12期(2015年9月3日)	8,223	0	△18.4	13,904	△22.1	95.6	-	-	314
	13期(2015年12月3日)	8,443	0	2.7	14,978	7.7	95.5	-	-	299

(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」「投資証券組入比率」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) 参考指数はラッセル新興国株インデックス(円換算ベース)です。同参考指数は、ラッセル新興国株インデックス(米ドルベース)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、設定日当日(2012年9月28日)を10,000として指数化したものです。ラッセル新興国株インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ロンドン証券取引所グループに属する会社に帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第12期	(期首) 2015年6月3日	円 10,077	% -	17,847	% -	% 90.0	% -	% 1.7
	6月末	9,724	△ 3.5	16,956	△ 5.0	91.7	-	-
	7月末	9,441	△ 6.3	16,093	△ 9.8	93.5	-	-
	8月末	8,442	△16.2	14,374	△19.5	95.0	-	-
	(期末) 2015年9月3日	8,223	△18.4	13,904	△22.1	95.6	-	-
第13期	(期首) 2015年9月3日	8,223	-	13,904	-	95.6	-	-
	9月末	8,014	△ 2.5	13,561	△ 2.7	94.0	-	-
	10月末	8,558	4.1	14,973	7.7	96.1	-	-
	11月末	8,458	2.9	14,950	7.5	96.7	-	-
	(期末) 2015年12月3日	8,443	2.7	14,978	7.7	95.5	-	-

(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」「投資証券組入比率」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コース(為替ヘッジなし)」の基準価額は、第11期末の10,077円から、第13期末は8,443円となりました。なお、第12期および第13期に分配を行わなかったため、分配金再投資ベースでは△16.2%の下落となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主に新興国の株式等(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、為替ヘッジは行いませんでした。当作成対象期間の新興国株式市場は、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。また、為替市場も、円高/米ドル・新興国通貨安となり、マイナス要因となりました。

<投資環境>

■第12期(2015年6月4日～2015年9月3日)

(新興国株式市場の動向)

米利上げへの警戒とギリシャ問題を巡る不透明感、さらに中国において信用取引規制の厳格化や人民元切下げ、予想を下回る経済指標を受けて中国景気の減速懸念が強まり、新興国市場は大幅に下落しました。

(為替市場の動向)

日本円は、特に8月中旬から8月末にかけて、米ドルおよび多くの新興国通貨に対して上昇し、円高/米ドル・新興国通貨安となりました。

■第13期(2015年9月4日～2015年12月3日)

(新興国株式市場の動向)

米早期利上げ観測の後退や原油高、TPP(環太平洋パートナーシップ)協定交渉の大筋合意等で反発しました。欧州の金融緩和観測や中国の追加金融緩和、5中全会(共産党中央委員会第5回全体会議)の政策期待等も市場を支えました。シンガポールは追加金融緩和を実施し、インドネシア、タイは追加景気対策を打ち出しました。ただ、期末にかけては、パリ同時多発テロやトルコによるロシア軍機撃墜を受けて地政学リスクが意識されて、市場は下落しました。

(為替市場の動向)

10月中旬以降、欧州の金融緩和観測や中国の追加金融緩和から、円安/米ドル・新興国通貨高となりました。

<参考指数(ラッセル新興国株インデックス(円換算ベース))に対する主なプラス要因・マイナス要因>

■第12期(2015年6月4日～2015年9月3日)

参考指数が△22.1%の下落となったのに対して、基準価額(分配金込み)は△18.4%の下落となりました。

(株価要因)・・・プラス要因となりました。

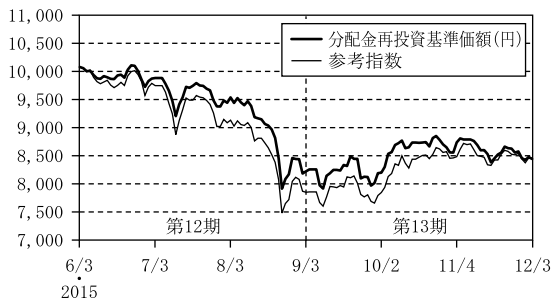
●セクター別: 家庭用品・パーソナル用品セクターや食品・生活必需品小売りセクターのオーバーウェイト、半導体・半導体製造装置セクターのアンダーウェイトが主にプラス要因となりました。

●国・地域別: 中国のアンダーウェイト、南アフリカやインドのオーバーウェイトが主にプラス要因となりました。

(為替要因)・・・マイナス要因となりました。

香港ドルのアンダーウェイト、南アフリカやブラジルレアルのオーバーウェイトが主にマイナス要因となりました。

基準価額の推移・Bコース(為替ヘッジなし)



(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。

(注3) 参考指数は当作成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。

■第13期(2015年9月4日～2015年12月3日)

参考指数が7.7%の上昇となったのに対して、基準価額(分配金込み)は2.7%の上昇となりました。

(株価要因)・・・マイナス要因となりました。

- セクター別：銀行セクターのオーバーウェイト、テクノロジー・ハードウェアおよび機器セクターや半導体・半導体製造装置セクターのアンダーウェイトがマイナス要因となりました。
- 国・地域別：中国のアンダーウェイト、南アフリカやインドのオーバーウェイトが主にマイナス要因となりました。

(為替要因)・・・マイナス要因となりました。

南アフリカランドやインドルピーのオーバーウェイト、香港ドルのアンダーウェイトが主にマイナス要因となりました。

<運用状況>

「ラッセル新興国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、対為替ヘッジは行いませんでした。

マザーファンドでは、ラッセル新興国株インデックスの構成銘柄のうち、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150銘柄を厳選し、投資しています。なお、当作成対象期間では、2015年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、6月下旬から7月中旬にかけて、組入銘柄のうち77銘柄を入替えました。

◆収益分配金

当作成対象期間は、収益分配金の原資の状況や基準価額の水準等を勘案し、第12期および第13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12期	第13期
	2015年6月4日 ～2015年9月3日	2015年9月4日 ～2015年12月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	0円 0.0%	0円 0.0%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	172円	198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、主に新興国の株式等(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・サービス・インク」に委託します。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第12期～第13期		項 目 の 概 要
	(2015年6月4日 ～2015年12月3日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	78円 (36) (40) (2)	0.891% (0.405) (0.459) (0.027)	(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 交付運用報告書各種書類等の送付、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) (新株予約権証券) (投資証券)	13 (13) (0) (0)	0.147 (0.145) (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) (新株予約権証券) (投資証券)	11 (10) (0) (0)	0.120 (0.119) (0.000) (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、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)	98 (9) (4) (85)	1.117 (0.099) (0.050) (0.969)	(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 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	200	2.275	
期中の平均基準価額は8,772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。

◆売買および取引の状況(自 2015年6月4日 至 2015年12月3日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第12期～第13期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル新興国増配継続株マザーファンド	千口 9,613	千円 14,943	千口 40,137	千円 65,683

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2015年6月4日 至 2015年12月3日)

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第12期～第13期
	ラッセル新興国増配継続株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,458,419千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,108,028千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.33

(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6月4日 至 2015年12月3日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況

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

決 算 期	第12期～第13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
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	3,838	—	—	5,619	—	—
新 株 予 約 権 証 券	—	—	—	1	—	—
投 資 証 券	—	—	—	163	—	—
為 替	6,211	—	—	8,192	—	—

平均保有割合 4.6%

※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。

(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

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	第12期～第13期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	494千円
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6月4日 至 2015年12月3日)
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6月4日 至 2015年12月3日)
該当事項はありません。

◆組入資産明細(2015年12月3日現在)
親投資信託残高

種 類	第6作成期末		第7作成期末	
	口 数		評 価 額	
	千口		千円	
ラッセル新興国増配継続株マザーファンド	220,186		189,662	294,337

(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「ラッセル新興国増配継続株マザーファンド」(3,713,482,942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12月3日現在)

項 目	第7作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル新興国増配継続株マザーファンド	294,337	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,741	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	306,078	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル新興国増配継続株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(5,791,061千円)の投資信託財産総額(5,999,081千円)に対する比率は96.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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12月3日における邦貨換算レートは1米ドル=123.28円、1メキシコペソ=7.44円、1ブラジルレアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.90円、1トルコリラ=42.67円、1ポーランドズロチ=30.57円、1香港ドル=15.91円、1シンガポールドル=87.29円、1マレーシアリンギット=28.96円、1タイバーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.62円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.57円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1南アフリカランド=8.58円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月3日現在) (2015年12月3日現在)

項目	第12期末	第13期末
(A) 資産	316,261,671円	306,078,825円
コール・ローン等	7,456,713	7,272,399
ラッセル新興国増配継続株 マザーファンド(評価額)	308,804,951	294,337,690
未収入金	—	4,468,735
未収利息	7	1
(B) 負債	2,041,062	6,173,132
未払解約金	255,397	4,683,224
未払信託報酬	1,700,235	1,407,780
その他未払費用	85,430	82,128
(C) 純資産総額(A-B)	314,220,609	299,905,693
元本	382,143,879	355,216,629
次期繰越損益金	△ 67,923,270	△ 55,310,936
(D) 受益権総口数	382,143,879口	355,216,629口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,223円	8,443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、1万口当たりの純資産額および未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

	第12期	第13期
期首元本額	403,280,090円	382,143,879円
期中追加設定元本額	6,472,990円	13,224,566円
期中一部解約元本額	27,609,201円	40,151,816円
1万口当たりの純資産額	8,223円	8,443円

受託者報酬	51,525円	42,663円
委託者報酬	1,648,710円	1,365,117円

(注2) 第12期末の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67,923,270円です。

(注3) 第13期末の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55,310,936円です。

分配金の計算過程

[第12期]

2015年9月3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(1,591,782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(2,625,012円)および分配準備積立金(2,383,269円)より分配対象収益は6,600,063円(1万口当たり172.70円)であります。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。

[第13期]

2015年12月3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(890,318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(2,579,665円)および分配準備積立金(3,597,588円)より分配対象収益は7,067,571円(1万口当たり198.95円)であります。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。

◆損益の状況

(自2015年6月4日) (自2015年9月4日)
(至2015年9月3日) (至2015年12月3日)

項目	第12期	第13期
(A) 配当等収益	663円	385円
受取利息	663	385
(B) 有価証券売買損益	△68,907,557	9,545,525
売買益	2,557,926	11,197,863
売買損	△71,465,483	△ 1,652,338
(C) 信託報酬等	△ 1,785,665	△ 1,489,908
(D) 当期損益金(A+B+C)	△70,692,559	8,056,002
(E) 前期繰越損益金	2,383,269	△61,321,089
(F) 追加信託差損益金	386,020	△ 2,045,849
(配当等相当額)	(2,601,290)	(2,565,264)
(売買損益相当額)	(△ 2,215,270)	(△ 4,611,113)
(G) 計(D+E+F)	△67,923,270	△55,310,936
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△67,923,270	△55,310,936
追加信託差損益金	386,020	△ 2,045,849
(配当等相当額)	(2,625,012)	(2,579,665)
(売買損益相当額)	(△ 2,238,992)	(△ 4,625,514)
分配準備積立金	3,975,051	4,487,906
繰越損益金	△72,284,341	△57,752,993

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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。

Aコース(米ドル円ヘッジ)/Bコース(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）

ラッセル新興国増配継続株マザーファンド

運用状況

第7期（2015年12月3日決算）

（計算期間：2015年6月4日～2015年12月3日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に新興国の株式等（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	新興国の株式等（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	主に新興国の株式等（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・サービスーズ・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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	円	%	円	%				
3期(2013年12月3日)	14,738	3.7	14,848	4.8	89.1	—	—	11,234
4期(2014年6月3日)	14,988	1.7	15,294	3.0	91.2	—	—	6,331
5期(2014年12月3日)	17,558	17.1	17,366	13.5	87.1	—	1.9	18,101
6期(2015年6月3日)	18,420	4.9	18,679	7.6	90.1	—	1.7	9,801
7期(2015年12月3日)	15,519	△15.7	15,676	△16.1	97.3	—	—	5,763

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 参考指数はラッセル新興国株インデックス（円換算ベース）です。同参考指数は、ラッセル新興国株インデックス（米ドルベース）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、設定日当日（2012年7月2日）を10,000として指数化したものです。
ラッセル新興国株インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ロンドン証券取引所グループに属する会社に帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象とな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	投資証券 組入比率
	円	騰落率		騰落率			
(期 首) 2015年6月3日	円 18,420	% —		% —	% 90.1	% —	% 1.7
6月末	17,782	△ 3.5	17,747	△ 5.0	94.2	—	—
7月末	17,276	△ 6.2	16,844	△ 9.8	96.1	—	—
8月末	15,434	△16.2	15,044	△19.5	96.6	—	—
9月末	14,658	△20.4	14,193	△24.0	96.4	—	—
10月末	15,705	△14.7	15,672	△16.1	98.9	—	—
11月末	15,545	△15.6	15,647	△16.2	98.5	—	—
(期 末) 2015年12月3日	円 15,519	% △15.7		% △16.1	% 97.3	% —	% —

(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>

当マザーファンドの基準価額は、前期末の18,420円から△15.7%下落して15,519円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主に新興国の株式等（DR（預託証券）を含みませぬ。）の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。当期の新興国株式市場は、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。為替市場も、円高/米ドル・新興国通貨安となり、マイナス要因となりました。

<投資環境>

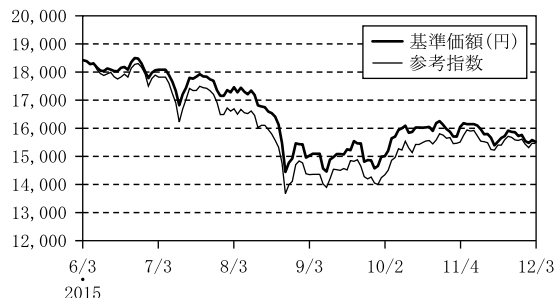
(新興国株式市場の動向)

米利上げへの警戒とギリシャ問題を巡る不透明感、さらに中国において信用取引規制の厳格化や人民元切り下げ、予想を下回る経済指標を受けて中国景気の減速懸念が強まり、新興国市場は大幅に下落しました。期末にかけては、パリ同時多発テロやトルコによるロシア軍機撃墜を受けて地政学リスクが意識されました。

(為替市場の動向)

日本円は、多くの新興国通貨に対して上昇し、円高/米ドル・新興国通貨安となりました。

基準価額の推移



(注) 参考指数は期首の値を当マザー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。

<参考指数（ラッセル新興国株インデックス（円換算ベース））に対する主なプラス要因・マイナス要因>

参考指数が△16.1%の下落となったのに対して、基準価額は△15.7%の下落となりました。

（株価要因）・・・プラス要因となりました。

●セクター別：自動車・自動車部品セクターや家庭用品・パーソナル用品セクターのオーバーウェイト、素材セクターのアンダーウェイトが主にプラス要因となりました。

●国・地域別：中国のアンダーウェイト、南アフリカやインドのオーバーウェイトが主にプラス要因となりました。

（為替要因）・・・マイナス要因となりました。

南アフリカランドやブラジルレアルのオーバーウェイト、香港ドルのアンダーウェイトが主にマイナス要因となりました。

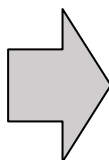
<運用状況>

ラッセル新興国株インデックスの構成銘柄のうち、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150銘柄を厳選し、投資しています。なお、当作成対象期間では、2015年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、6月下旬から7月中旬にかけて、組入銘柄のうち77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6月3日）

エリア	国・地域	比率
アジア	中国	18.6%
	インド	16.6%
	韓国	9.3%
	タイ	6.0%
	台湾	4.3%
	インドネシア	4.2%
	マレーシア	2.6%
中南米	フィリピン	0.7%
	メキシコ	4.0%
	ブラジル	3.3%
	コロンビア	0.7%
欧州・アフリカ等	チリ	0.5%
	南アフリカ	14.0%
	ロシア	6.4%
	モロッコ	0.4%
	ギリシャ	0.1%
	ポーランド	0.1%
現金等	トルコ	0.0%
		8.2%



当期末（2015年12月3日）

エリア	国・地域	比率
アジア	インド	19.5%
	中国	15.2%
	韓国	14.8%
	タイ	4.4%
	台湾	2.8%
	インドネシア	2.3%
	フィリピン	2.2%
中南米	マレーシア	1.4%
	ブラジル	8.6%
	コロンビア	2.2%
欧州・アフリカ等	メキシコ	1.7%
	南アフリカ	17.2%
	ロシア	4.8%
	トルコ	0.2%
	ポーランド	0.1%
現金等	ギリシャ	0.1%
		2.7%

（注1）国・地域は「ラッセル新興国株インデックス」の分類で区分しています。なお、後述の組入資産明細は、上場市場毎に区分しています。

（注2）各比率は当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、主に新興国の株式等（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。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・サービスズ・インク」に委託します。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第7期		項 目 の 概 要
	(2015年6月4日 ～2015年12月3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)	24円 (24) (0) (0)	0.152% (0.150) (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)	20 (20) (0) (0)	0.124 (0.124) (0.000) (0.000)	(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)	181 (17) (164)	1.126 (0.105) (1.022)	(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	225	1.402	
期中の平均基準価額は16,066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6月4日 至 2015年12月3日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 54	千米ドル 558	百株 497	千米ドル 3,133
	メ キ シ コ	1,085	千メキシコペソ 2,996	10,552 (-)	千メキシコペソ 40,640 (147)
国	ブ ラ ジ ル	12,410 (360)	千ブラジルリアル 19,436 (-)	5,807	千ブラジルリアル 9,119

ラッセル新興国増配継続株マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チ リ	百株 -	千チリペソ -	百株 546	千チリペソ 250,625
	コ ロ ン ビ ア	1,711	千コロンビアペソ 4,731,916	728	千コロンビアペソ 1,744,008
	ト ル コ	122	千トルコリラ 261	-	千トルコリラ -
	香 港	49,555 (2,100)	千香港ドル 44,664 (-)	68,772	千香港ドル 81,254
	シ ン ガ ポ ー ル	3,078 (212)	千シンガポールドル 237 (-)	6,057	千シンガポールドル 434
	マ レ ー シ ア	1,857 (30)	千マレーシアリンギット 1,354 (7)	8,660 (-)	千マレーシアリンギット 4,701 (7)
	タ イ	34,876	千タイバーツ 23,716	14,864 (-)	千タイバーツ 96,095 (380)
	フ ィ リ ピ ン	10,116	千フィリピンペソ 47,366	18,147	千フィリピンペソ 16,994
	イ ン ド ネ シ ア	36,508 (6)	千インドネシアルピア 10,509,007 (-)	53,992	千インドネシアルピア 37,021,176
	韓 国	161 (60)	千韓国ウォン 1,922,031 (-)	340	千韓国ウォン 3,185,130
	台 湾	4,810 (18)	千新台湾ドル 24,211 (-)	4,650	千新台湾ドル 80,724
	イ ン ド	10,517 (1,400)	千インドルピー 421,851 (-)	10,170	千インドルピー 634,986
	モ ロ ッ コ	-	千モロッコディルハム -	126	千モロッコディルハム 2,827
	南 ア フ リ カ	5,231 (93)	千南アフリカランド 54,411 (148)	4,512 (-)	千南アフリカランド 43,279 (148)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、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	イ	証券 -	千タイバーツ -	証券 242,157	千タイバーツ 333
国		(242,157)	(380)		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、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。

(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	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
	CAPITALAND MALAYSIA MALL TRUST	-	-	122,500	169
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	449,300	746
	南アフリカ	口	千南アフリカランド	口	千南アフリカランド
	EMIRA PROPERTY FUND	-	-	67,326	1,124
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	-	-	337,240	8,654
国	CAPITAL PROPERTY FUND	-	-	259,271	3,590

(注1) 金額は受渡し代金。

(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6月4日 至 2015年12月3日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,458,419千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,108,028千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.33

(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12月3日現在)

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) COSTAMARE INC	百株 43	百株 43	千米ドル 50	千円 6,178	運輸	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場) MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	383 305	— 246	— 2,226	— 274,452	食品・生活必需品小売り エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	732 3	289 2	2,276 — <4.9%>	280,631 — <4.9%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場) ALFA S.A.B.-A GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1 MEXICHEM SAB DE CV KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A GRUPO FINANCIERO INBURSA-O GRUPO ELEKTRA SAB DE CV GENTERA SAB DE CV	4,407 928 1,103 2,264 3,548 106 —	— — — 1,730 — 75 1,085	千メキシコペソ — — 6,828 — 2,638 3,474	— — — 50,805 — 19,627 25,852	資本財 資本財 素材 家庭用品・パーソナル用品 銀行 銀行 各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	12,359 6	2,892 3	12,941 — <1.7%>	96,286 — <1.7%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場) ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU SA LOJAS AMERICANAS SA-PREF LOJAS AMERICANAS SA KLABIN SA-PREF NATURA COSMETICOS SA ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITAU UNIBANCO HOLDING SA ULTRAPAR PARTICIPACOES SA TOTVS SA BR PROPERTIES SA EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	— — 809 328 — 307 — — — 502 268 625 87	— 3,567 469 — — 2,131 — 2,774 305 430 127 — 87	千ブラジルレアル 2,603 352 — — 848 — 7,517 764 2,738 448 — 113	83,664 11,322 — — 27,253 — 241,542 24,550 87,999 14,397 — 3,646	銀行 銀行 小売 小売 素材 家庭用品・パーソナル用品 銀行 銀行 エネルギー ソフトウェア・サービス 不動産 耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2,929 7	9,893 8	15,386 — <8.6%>	494,377 — <8.6%>	
(チリ・・・サンチアゴ市場) BANCO DE CREDITO E INVERSION A. F. P. HABITAT S. A.	74 472	— —	千チリペソ — —	— — —	銀行 各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	546 2	— —	— — <-%>	— — <-%>	
(コロンビア・・・コロンビア市場) ALMACENES EXITO SA GRUPO NUTRESA SA GRUPO ARGOS SA BANCOLOMBIA SA BANCOLOMBIA SA-PREF GRUPO DE INV SURAMERICANA	— 302 389 — — —	319 — 330 287 481 257	千コロンビアペソ 352,198 — 492,415 590,913 1,034,752 813,416	13,735 — 19,204 23,045 40,355 31,723	食品・生活必需品小売り 食品・飲料・タバコ 素材 銀行 銀行 各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	692 2	1,675 5	3,283,695 — <2.2%>	128,064 — <2.2%>	

ラッセル新興国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	
(トルコ・・・イスタンブール市場)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
AKCANSI CIMENTO	—	—	56	79	3,378	素材
BRISA BRIDGESTONE SABANCI	63	63	63	52	2,233	自動車・自動車部品
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	—	—	65	75	3,232	素材
小 計	株 数・金 額	63	186	207	8,844	—
	銘柄数<比率>	1	3	—	<0.2%>	—
(ポーランド・・・ワルシャワ市場)				千ポーランドズロチ		
SANOK RUBBER COMPANY SA	39	39	39	204	6,258	自動車・自動車部品
小 計	株 数・金 額	39	39	204	6,258	—
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	—
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
APT SATELLITE HOLDINGS LTD	—	—	535	348	5,541	電気通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,085	800	800	6,244	99,342	家庭用品・パーソナル用品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	5,820	—	—	—	—	不動産
LENOVO GROUP LTD	—	7,900	7,900	6,659	105,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GAS HOLDINGS LTD	3,420	2,200	2,200	2,398	38,152	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	7,900	—	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	1,440	—	—	—	—	公益事業
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	3,970	—	—	—	—	商業・専門サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,480	—	—	—	—	自動車・自動車部品
REXLOT HOLDINGS LTD	12,750	—	—	—	—	消費者サービス
TRULY INTERNATIONAL HOLDINGS	2,260	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	3,530	2,850	2,850	721	11,471	素材
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL	2,980	1,740	1,740	2,126	33,829	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	25,620	25,620	13,834	220,111	銀行
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	—	780	780	390	6,204	資本財
MINTH GROUP LTD	1,160	—	—	—	—	自動車・自動車部品
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	7,620	—	—	—	—	不動産
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	790	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PACIFIC ONLINE	640	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA SANJIANG FINE CHEMICAL	840	—	—	—	—	素材
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	—	3,150	3,150	875	13,932	各種金融
LONGFOR PROPERTIES	2,340	—	—	—	—	不動産
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	1,150	1,150	1,294	20,601	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	1,190	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTIME RETAIL GROUP CO LTD	1,865	—	—	—	—	小売
TENCENT HOLDINGS LTD	2,407	1,290	1,290	19,827	315,452	ソフトウェア・サービス
LEE'S PHARMACEUTICAL HLDGS	100	455	455	387	6,160	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	65,587	48,470	55,107	876,755	—
	銘柄数<比率>	21	12	—	<15.2%>	—
(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	1,060	1,272	1,272	89	7,827	ソフトウェア・サービス
THAI BEVERAGE PCL	13,750	10,771	10,771	737	64,403	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数・金 額	14,810	12,043	827	72,231	—
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	—
(マレーシア・・・クアラルンプール市場)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	2,446	1,877	1,877	878	25,439	銀行
BIMB HOLDINGS BHD	906	645	645	251	7,284	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED	775	—	—	—	—	資本財

ラッセル新興国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		
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	銀行	
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	—	340	469	13,588	銀行	
MAGNUM BHD	827	—	—	—	銀行	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1,189	—	—	—	消費者サービス	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA	144	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BURSA MALAYSIA BHD	505	—	—	—	保険	
GENTING MALAYSIA BHD	—	489	408	11,824	各種金融	
AEON CREDIT SERVICE M BHD	3,606	—	—	—	消費者サービス	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	90	90	111	3,226	各種金融	
INARI AMERTRON BHD	453	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
	—	727	300	8,716	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,941	4,168	2,419	70,080	
	銘柄数<比率>	10	6	—	<1.2%>	
(タイ・・・タイ市場)			千タイバーツ			
ADVANCED INFO SERVICE-FOREIGN RG	1,681	—	—	—	電気通信サービス	
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREIGN	—	4,164	7,037	24,207	銀行	
BANGKOK AVIATION FUEL SE-FOREIGN	417	—	—	—	運輸	
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	712	712	2,242	7,715	メディア	
SAMART CORPORATION PCL-FOREIGN	797	797	1,323	4,551	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOREIGN	579	—	—	—	運輸	
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	—	24,040	6,250	21,501	銀行	
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	2,386	1,573	20,449	70,344	銀行	
LPN DEVELOPMENT PCL-FOREIGN	943	—	—	—	不動産	
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	388	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GLOW ENERGY PCL - FOREIGN	812	651	5,305	18,251	公益事業	
BTS GROUP HOLDINGS PCL	5,855	—	—	—	運輸	
TTW PCL - FOREIGN SHARES	2,149	2,149	2,299	7,910	公益事業	
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-FOREIGN	5,537	3,692	7,420	25,527	ヘルスケア機器・サービス	
COL PCL-FOREIGN	151	151	592	2,038	小売	
TTCL PCL - FOREIGN	450	—	—	—	資本財	
JASMINE INTL PCL-FOREIGN	—	4,940	2,183	7,511	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	22,857	42,869	55,104	189,559	
	銘柄数<比率>	14	10	—	<3.3%>	
(フィリピン・・・フィリピン市場)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	—	6,721	23,389	61,279	不動産	
FILINVEST LAND INC	15,890	—	—	—	不動産	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	—	1,145	8,589	22,505	運輸	
JOLLIBEE FOODS CORP	750	508	10,517	27,556	消費者サービス	
RFM CORPORATION	—	410	172	451	食品・飲料・タバコ	
UNION BANK OF PHILIPPINES	175	—	—	—	銀行	
MANILA WATER COMPANY	1,321	1,321	3,236	8,479	公益事業	
VISTA LAND & LIFESCAPES INC	5,595	5,595	2,993	7,842	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,732	15,700	48,898	128,114	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<2.2%>	
(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	7,012	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	—	1,578	3,120,495	28,084	素材	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,366	1,268	4,663,070	41,967	家庭用品・パーソナル用品	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	19,090	—	—	—	銀行	

ラッセル新興国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		
CIPUTRA SURYA PT	—	483	千インドネシアルピア	千円	不動産	
LIPPO KARAWACI TBK PT	—	18,712	102,194	919	不動産	
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	10,546	10,546	2,535,476	22,819	メディア	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	7,787	7,787	864,772	7,782	メディア	
BUMI SERPONG DAMAI PT	16,149	—	1,343,257	12,089	不動産	
BPD JAWA BARAT DAN BANTEN TB	3,971	—	—	—	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	—	1,532	1,987,770	17,889	食品・飲料・タバコ	
ARWANA CITRAMULIA TBK PT	—	6,537	271,939	2,447	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	65,921	48,443	14,888,974	134,000	—
	銘柄数 < 比率 >	7	8	—	<2.3%>	—
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	56	34	383,737	40,561	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-3P	4	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHOSUN REFRACTORIES	2	—	—	—	資本財	
HANA TOUR SERVICE INC	—	12	153,840	16,260	消費者サービス	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	103	79	1,938,396	204,888	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR CO	160	170	2,591,600	273,932	自動車・自動車部品	
KIA MOTORS CORP	372	283	1,569,192	165,863	自動車・自動車部品	
AMOREPACIFIC GROUP	40	31	511,272	54,041	家庭用品・パーソナル用品	
AMOREPACIFIC GROUP-PFD	—	5	47,133	4,982	家庭用品・パーソナル用品	
SAMJIN PHARMACEUTICAL CO LTD	—	13	30,070	3,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SK HOLDINGS CO LTD	18	21	587,188	62,065	資本財	
(韓国・・・韓国店頭市場)						
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	—	67	25,413	2,686	不動産	
LEENO INDUSTRIAL INC	—	14	60,420	6,386	半導体・半導体製造装置	
DONGSUH COMPANIES INC	46	33	119,024	12,580	食品・生活必需品小売り	
SOULBRAIN CO LTD	14	—	—	—	素材	
EUGENE TECHNOLOGY CO LTD	22	22	29,488	3,116	半導体・半導体製造装置	
PARTRON CO LTD	66	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	908	790	8,046,776	850,544	—
	銘柄数 < 比率 >	12	13	—	<14.8%>	—
(台湾・・・台湾市場)				千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	720	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HEY SONG CORP	480	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	1,000	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA ECOTEK CORPORATION	80	—	—	—	資本財	
CTCI CORP	1,000	—	—	—	資本財	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	241	201	8,668	32,594	耐久消費財・アパレル	
GRAPE KING BIO LTD	160	160	3,344	12,573	家庭用品・パーソナル用品	
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	660	—	—	—	小売	
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	420	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FLEXIUM INTERCONNECT INC	351	366	3,445	12,956	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KERRY TJ LOGISTICS CO LTD	580	360	1,382	5,197	運輸	
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	2,710	7,154	26,900	資本財	
YUNGTAI ENGINEERING CO LTD	—	520	2,542	9,560	資本財	
POSIFLEX TECHNOLOGY INC	—	82	1,382	5,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YULON NISSAN MOTOR CO LTD	—	40	1,164	4,376	自動車・自動車部品	
(台湾・・・台湾店頭市場)						
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	—	1,100	4,603	17,309	半導体・半導体製造装置	

ラッセル新興国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	
BOARDTEK ELECTRONICS CORP	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
POYA INTERNATIONAL CO LTD	—	200	655	2,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ST SHINE OPTICAL CO LTD	—	101	3,211	12,076	小売
ST SHINE OPTICAL CO LTD	70	70	4,340	16,318	ヘルスケア機器・サービス
KD HOLDING CORP	—	30	496	1,866	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	5,763 12	5,941 13	42,391 —	159,392 <2.8%>
(インド・・・インド国立証券市場)			千インドルピー		
EICHER MOTORS LTD	12	11	18,536	34,663	資本財
ADITYA BIRLA NUVO LTD	—	38	8,187	15,309	資本財
LIC HOUSING FINANCE LTD	497	294	14,126	26,417	銀行
SUPREME INDUSTRIES LTD	49	49	3,249	6,076	素材
LUPIN LTD	220	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NMDC LTD	1,453	—	—	—	素材
BAJAJ FINANCE LTD	24	21	11,763	21,998	各種金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,188	1,411	171,070	319,900	銀行
INFOSYS LTD	1,344	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	163	108	15,000	28,050	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD	108	—	—	—	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	624	53,661	100,347	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	—	484	13,751	25,714	家庭用品・パーソナル用品
RATNAMANI METALS & TUBES LTD	—	11	633	1,183	素材
SOUTH INDIAN BANK LTD	1,080	1,080	2,247	4,202	銀行
DIVI'S LABORATORIES LTD	65	111	12,717	23,781	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	17	3,012	5,632	各種金融
SYNDICATE BANK	204	—	—	—	銀行
DEWAN HOUSING FINANCE CORP	104	—	—	—	銀行
SUNDRAM FASTENERS LTD	—	60	947	1,772	自動車・自動車部品
TTK PRESTIGE LTD	4	4	1,890	3,535	耐久消費財・アパレル
LARSEN & TOUBRO LTD	317	259	35,122	65,679	資本財
CERA SANITARYWARE LTD	—	3	744	1,391	資本財
NIIT TECHNOLOGIES LTD	—	36	2,118	3,962	ソフトウェア・サービス
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	177	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	71	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ITC LTD	—	2,219	77,551	145,021	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	—	152	8,398	15,705	素材
ESSEL PROPACK LTD	—	46	733	1,372	素材
EXIDE INDUSTRIES LTD	—	252	3,662	6,849	自動車・自動車部品
FINOLEX CABLES LTD	—	45	1,120	2,095	資本財
POWER FINANCE CORPORATION	620	—	—	—	各種金融
PAGE INDUSTRIES LTD	—	3	4,042	7,558	耐久消費財・アパレル
PERSISTENT SYSTEMS LTD	73	73	4,932	9,223	ソフトウェア・サービス
SJVN LTD	—	485	1,364	2,552	公益事業
COAL INDIA LTD	854	—	—	—	エネルギー
RALLIS INDIA LTD	76	—	—	—	素材
SYMPHONY LTD	13	13	2,983	5,579	耐久消費財・アパレル
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	288	384	9,117	17,049	各種金融
ASIAN PAINTS LTD	—	352	29,881	55,878	素材
MAYUR UNIQUOTERS LTD	—	13	591	1,106	素材
KAVERI SEED CO LTD	—	20	863	1,615	食品・飲料・タバコ

ラッセル新興国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	
LA OPALA RG LTD	百株	百株	千インドルピー	千円	耐久消費財・アパレル 銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ICICI BANK LTD	—	16	964	1,803		
AJANTA PHARMA LTD	—	3,046	82,372	154,037		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	10,035 25	11,782 34	600,952 —		1,123,780 <19.5%>
(モロッコ・・・カサブランカ市場)			千モロッコディルハム			
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	126	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	126 1	— —	— —	— <—%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)			千南アフリカランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	186	767	6,588	素材	
SANTAM LTD	73	38	799	6,859	保険	
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	434	461	4,254	36,499	小売	
EOH HOLDINGS LTD	156	123	1,883	16,160	ソフトウェア・サービス	
ASSORE LTD	—	40	264	2,266	素材	
DISCOVERY LTD	—	425	6,046	51,877	保険	
SPUR CORP LTD	—	134	440	3,778	消費者サービス	
MTN GROUP LTD	1,654	1,436	21,080	180,872	電気通信サービス	
FIRSTRAND LTD	4,867	3,692	17,233	147,860	各種金融	
PSG GROUP LTD	—	134	3,400	29,172	各種金融	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	482	277	1,659	14,240	各種金融	
NEDBANK GROUP LTD	—	234	4,824	41,397	銀行	
OCEANA GROUP LTD	56	56	639	5,482	食品・飲料・タバコ	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	541	529	7,299	62,631	食品・生活必需品小売り	
MR PRICE GROUP LTD	265	—	—	—	小売	
FAMOUS BRANDS LTD	89	89	1,199	10,295	消費者サービス	
SPAR GROUP LIMITED/THE	206	172	3,227	27,694	食品・生活必需品小売り	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	—	861	8,568	73,516	小売	
SANLAM LTD	2,445	1,967	12,379	106,214	保険	
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	557	569	6,267	53,775	ヘルスケア機器・サービス	
INVESTEC LTD	—	256	3,099	26,589	各種金融	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	—	570	679	5,826	商業・専門サービス	
MONDI LTD	185	118	3,902	33,485	素材	
MPACT LTD	—	238	1,074	9,216	素材	
MR PRICE GROUP LTD	—	214	4,264	36,586	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	12,017 14	12,829 24	115,255 —	988,891 <17.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	250,062 145	218,015 150	— —	5,607,814 <97.3%>	

(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。

(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
(マレーシア)		口	口	千マレーシアリングギット	千円
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRUST		122,500	—	—	—
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT		449,300	—	—	—
小 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	571,800	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
EMIRA PROPERTY FUND		67,326	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		337,240	—	—	—
CAPITAL PROPERTY FUND		259,271	—	—	—
小 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	663,837	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>
合 計	単 位 数 又 は 口 数 ・ 金 額	1,235,637	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	—	<—%>

(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12月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	5,607,814	93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	391,267	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,999,081	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(5,791,061千円)の投資信託財産総額(5,999,081千円)に対する比率は96.5%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12月3日における邦貨換算レートは1米ドル=123.28円、1メキシコペソ=7.44円、1ブラジルリアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.90円、1トルコリラ=42.67円、1ポーランドズロチ=30.57円、1香港ドル=15.91円、1シンガポールドル=87.29円、1マレーシアリングギット=28.96円、1タイバーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.62円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.57円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1南アフリカランド=8.58円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年12月3日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,059,375,217円
コール・ローン等	278,379,391
株 式 (評 価 額)	5,607,814,671
未 収 入 金	169,560,439
未 収 配 当 金	3,620,660
未 収 利 息	56
(B) 負 債	296,295,811
未 払 金	60,731,103
未 払 解 約 金	234,468,732
そ の 他 未 払 費 用	1,095,976
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,763,079,406
元 本	3,713,482,942
次 期 繰 越 損 益 金	2,049,596,464
(D) 受 益 権 総 口 数	3,713,482,942口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,519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	5,321,025,040円
期中追加設定元本額	204,777,490円
期中一部解約元本額	1,812,319,588円
1万口当たりの純資産額	15,519円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

新興国連続増配成長株ファンド (適格機関投資家限定)	3,519,393,490円
ラッセル新興国増配優良株ファンドAコース (米ドル円ヘッジ)	4,426,658円
ラッセル新興国増配優良株ファンドBコース (為替ヘッジなし)	189,662,794円

◆損益の状況

当期(自2015年6月4日 至2015年12月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	101,701,828円
受 取 配 当 金	101,457,798
受 取 利 息	27,925
そ の 他 収 益 金	216,105
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,445,556,305
売 買 益	307,105,053
売 買 損	△1,752,661,358
(C) そ の 他 費 用	△ 79,922,008
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1,423,776,485
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,480,436,561
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	162,983,745
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,170,047,357
(H) 計 (D + E + F + G)	2,049,596,464
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,049,596,464

(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せん。

(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)