

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※2016年4月30日よりホームページアドレスを変更しました。
 ※2016年7月16日付でファンド名称を「ラッセル 外国株式マルチ・マネージャー・ファンド（確定拠出年金向け）」から「ラッセル・インベストメント外国株式ファンド（DC向け）」に変更予定です。また、同日付で当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの名称も「ラッセル 外国株式マザーファンド」から「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」に変更する予定です。

ラッセル 外国株式 マルチ・マネージャー・ファンド （確定拠出年金向け）

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第11期

（決算日 2016年4月18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 外国株式マルチ・マネージャー・ファンド（確定拠出年金向け）」は去る2016年4月18日に第11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 <https://www.russellinvestments.com/jp/>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉

クライアント・サービス本部

〈電話番号〉 0120-055-887（フリーダイヤル）

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2012年4月18日)	9,434	0	△3.8	1,177.76	△0.8	93.9	5.4	819
8期(2013年4月18日)	12,891	0	36.6	1,607.54	36.5	94.0	2.3	1,308
9期(2014年4月18日)	16,358	0	26.9	2,063.23	28.3	94.8	3.4	1,830
10期(2015年4月20日)	20,659	0	26.3	2,607.42	26.4	92.4	7.6	2,969
11期(2016年4月18日)	17,883	0	△13.4	2,308.43	△11.5	91.4	7.7	3,390

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

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

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

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	株式先物 比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年 4月20日	20,659	—	2,607.42	—	92.4	7.6
4月末	20,881	1.1	2,617.38	0.4	91.7	7.6
5月末	21,855	5.8	2,723.51	4.5	91.7	7.9
6月末	21,099	2.1	2,622.67	0.6	93.7	6.2
7月末	21,729	5.2	2,707.52	3.8	93.7	6.2
8月末	19,879	△3.8	2,472.18	△5.2	93.4	6.7
9月末	18,522	△10.3	2,361.43	△9.4	92.0	7.8
10月末	20,626	△0.2	2,563.83	△1.7	90.5	8.8
11月末	20,830	0.8	2,608.80	0.1	93.8	5.6
12月末	20,209	△2.2	2,525.62	△3.1	93.5	△0.9
2016年 1月末	18,269	△11.6	2,368.78	△9.2	93.3	5.0
2月末	17,462	△15.5	2,197.80	△15.7	92.2	6.5
3月末	18,532	△10.3	2,342.60	△10.2	91.4	7.3
(期末)						
2016年 4月18日	17,883	△13.4	2,308.43	△11.5	91.4	7.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の20,659円から13.4%下落して17,883円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

日本を除く世界の株式市場に投資しております。当期は、世界の株式市場が2015年8月上旬まで総じて上昇基調でしたが、8月中旬に急落しました。その後市場は回復しましたが、2016年1月から再度急落、更に円高の進行も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>

(海外株式市場の動向)

2015年4月から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月上旬は、好調な企業業績と底堅い景気指標等の好材料、一方でFRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ時期等の悪材料を背景に、ボックス圏で推移しました。

8月中旬は、中国の人民元の切り下げを契機に中国への景気への懸念が強まるなか、世界的に株式市場は急落しました。

8月下旬から9月末までは、米国の利上げ時期への不透明感等を背景に、変動が激しい展開となりました。

10月から11月中旬までは、中国景気への懸念が弱まり、米国の景気と利上げ時期についての不透明感が後退したことから、上昇しました。

11月中旬から12月末までは、米国や欧州等の各中央銀行の金融政策、原油価格の変動、米国等の経済指標等を材料に、上下動する展開となりました。

2016年1月初旬から2月上旬までは、中国や世界の景気悪化懸念、原油価格の下落、中東等の地政学リスクの高まり等を背景に、投資家や市場参加者にリスク回避傾向が強まり、市場は下落しました。

2月中旬から3月末までは、原油価格の回復、米国等の堅調な経済指標、世界的な金融緩和の継続観測等を背景に、市場は上昇しました。

4月以降は、原油価格の上昇等の好材料を受け上昇する一方、世界の景気への懸念等から下落する等、上下動する展開となりました。

(為替市場の動向)

日本円は、2015年4月から8月は日本銀行の低金利継続観測等から軟調となりました。8月の人民元切り下げを契機に世界的に株式市場が下落、リスク回避的な市場環境となるなか、日本円は安全通貨との見方から上昇しました。その後、株式市場の回復と共に日本円は下落しましたが、2016年1月初めからの世界的な株安の中で、日本円は選好されて上昇しました。1月末の日本銀行のマイナス金利導入で一時的に、日本円は下落しましたが、その後の株安やリスクオフの中で上昇、円高が進行しました。

基準価額とベンチマークの推移



(注1) ベンチマークは期首の値を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。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当ファンドの基準価額は、当期中13.4%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み、円換算ベース）の下落率11.5%を1.9%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正^(注1)を行うと、ベンチマークを1.5%ポイント下回りました。

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

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

- 国別配分効果
オーストラリアのアンダーウェイト等がプラス要因となりましたが、米国のアンダーウェイト等がマイナス要因となり、パフォーマンスへの影響は軽微となりました。
- 業種配分効果
エネルギーセクターのアンダーウェイトや生活必需品セクターのオーバーウェイト等が、プラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
生活必需品、素材などのセクターで不振だったことから、マイナス要因となりました。

なお、マザーファンドの2016年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ、年率）は約1.8%です。

＜運用状況＞

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

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース(成長)型	マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー(米国)	15%
	サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー(米国)	15%
バリュー(割安)型	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(米国)	15%
マーケット・	エムエフエス・インスティテューショナル・アドバイザーズ・インク(米国)	30%
オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー(米国)	25%

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

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

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

◆収益分配金

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第11期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり・税引前)

項 目	第11期
	2015年4月21日 ～2016年4月18日
当期分配金	0円
(対基準価額比率)	0.0%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,486円

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

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

◆今後の運用方針

(当ファンド)

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

(マザーファンド)

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行う方針です。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第11期		項 目 の 概 要
	(2015年4月21日 ～2016年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	290円 (187)	1.450% (0.934)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、購入後の情報提供等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(販売会社)	(86)	(0.430)	
(受託会社)	(17)	(0.086)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	13 (12)	0.064 (0.059)	(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
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税 (株式)	7 (6)	0.034 (0.032)	(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
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用 (保管費用)	19 (19)	0.096 (0.093)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.002)	
合 計	329	1.644	
期中の平均基準価額は19,991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4月21日 至 2016年4月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル 外国株式マザーファンド	779,555	1,785,888	396,799	903,696

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2015年4月21日 至 2016年4月18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	当 期	
	ラッセル 外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	41,499,719千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,576,666千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.62	

(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4月21日 至 2016年4月18日)

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

(2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
株 式	百万円 20,697	百万円 2,043	% 9.9	百万円 20,802	百万円 1,168	% 5.6
投 資 証 券	440	—	—	315	11	3.5
株 式 先 物 取 引	19,678	—	—	19,812	—	—
為 替	43,896	—	—	44,320	—	—

平均保有割合 12.3%

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

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) —印は取引なし。

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

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,158千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	159千円
(B) / (A)	7.4%

(注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2015年4月21日 至 2016年4月18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4月21日 至 2016年4月18日)
 期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2016年4月18日現在)
 親投資信託残高

種 類	期首(前期末) 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ラッセル 外国株式マザーファンド	1,280,954	1,663,709	3,415,428

(注) 単位未満は切捨て。

なお、親投資信託の組入資産等の詳細については、後記「ラッセル 外国株式マザーファンド」(12,492,909,591口)の組入資産明細をご覧ください。

◆投資信託財産の構成(2016年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 外国株式マザーファンド	3,415,428	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	930	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,416,358	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル 外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(24,553,642千円)の投資信託財産総額(25,877,575千円)に対する比率は94.9%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、2016年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=108.01円、1カナダドル=83.29円、1メキシコペソ=6.09円、1ブラジルレアル=30.57円、1ユーロ=122.04円、1英ポンド=153.22円、1スイスフラン=111.71円、1スウェーデンクローネ=13.27円、1ノルウェークローネ=13.02円、1デンマーククローネ=16.40円、1トルコリラ=37.86円、1チェココルナ=4.51円、1オーストラリアドル=82.67円、1ニューージーランドドル=74.44円、1香港ドル=13.93円、1シンガポールドル=79.38円、1タイバーツ=3.08円、100インドネシアルピア=0.82円、100韓国ウォン=9.40円、1イスラエルシェケル=28.61円、1南アフリカランド=7.35円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,416,358,264円
ラッセル 外国株式マザーファンド(評価額)	3,415,428,971
未 収 入 金	929,293
(B) 負 債	25,563,325
未 払 解 約 金	929,293
未 払 信 託 報 酬	24,634,032
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,390,794,939
元 本	1,896,088,160
次 期 繰 越 損 益 金	1,494,706,779
(D) 受 益 権 総 口 数	1,896,088,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,883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	1,437,545,752円
期中追加設定元本額	887,300,331円
期中一部解約元本額	428,757,923円
1万口当たりの純資産額	17,883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	1,459,799円
委託者報酬	23,174,233円

◆損益の状況

当期(自2015年4月21日 至2016年4月18日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 428,287,657円
売 買 損 益	44,679,854
売 買 損 益	△ 472,967,511
(B) 信 託 報 酬 等	△ 49,143,644
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 477,431,301
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	684,103,063
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,288,035,017
(配 当 等 相 当 額)	(1,673,301,221)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 385,266,204)
(F) 計 (C + D + E)	1,494,706,779
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	1,494,706,779
追 加 信 託 差 損 益 金	1,288,035,017
(配 当 等 相 当 額)	(1,675,619,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 387,584,467)
分 配 準 備 積 立 金	691,917,613
繰 越 損 益 金	△ 485,245,851

(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す。

(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

2016年4月18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(7,814,550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(1,675,619,484円)および分配準備積立金(684,103,063円)より分配対象収益は2,367,537,097円(1万口当たり12,486.41円)ですが、分配を行っておりません。

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

<復興特別所得税について>

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>

信託報酬の引き下げに伴い、所要の約款変更を行いました。（2015年7月18日）

ラッセル 外国株式マザーファンド

運用状況

第17期（2016年4月18日決算）

（計算期間：2015年4月21日～2016年4月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率		期中騰落率			
13期(2012年4月18日)	10,199	△ 2.3	1,177.76	△ 0.8	93.5	5.4	31,382
14期(2013年4月18日)	14,137	38.6	1,607.54	36.5	93.7	2.3	35,555
15期(2014年4月18日)	18,204	28.8	2,063.23	28.3	94.1	3.4	42,673
16期(2015年4月20日)	23,353	28.3	2,607.42	26.4	91.7	7.5	29,373
17期(2016年4月18日)	20,529	△12.1	2,308.43	△11.5	90.7	7.6	25,647

(注1) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

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

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

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰落率		騰落率		
(期 首) 2015年 4月20日	23,353	—	2,607.42	—	91.7	7.5
4月末	23,614	1.1	2,617.38	0.4	91.6	7.6
5月末	24,744	6.0	2,723.51	4.5	91.6	7.9
6月末	23,923	2.4	2,622.67	0.6	93.4	6.2
7月末	24,667	5.6	2,707.52	3.8	93.3	6.2
8月末	22,604	△ 3.2	2,472.18	△ 5.2	92.9	6.7
9月末	21,096	△ 9.7	2,361.43	△ 9.4	91.3	7.7
10月末	23,508	0.7	2,563.83	△ 1.7	90.5	8.8
11月末	23,769	1.8	2,608.80	0.1	93.7	5.6
12月末	23,089	△ 1.1	2,525.62	△ 3.1	93.2	△ 0.9
2016年 1月末	20,904	△ 10.5	2,368.78	△ 9.2	92.9	4.9
2月末	20,009	△ 14.3	2,197.80	△ 15.7	91.7	6.5
3月末	21,254	△ 9.0	2,342.60	△ 10.2	90.9	7.3
(期 末) 2016年 4月18日	20,529	△ 12.1	2,308.43	△ 11.5	90.7	7.6

(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

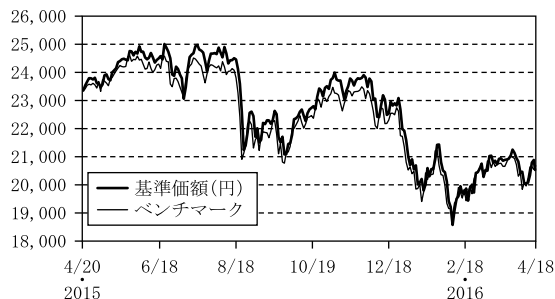
<基準価額の推移>

当マザーファンドの基準価額は、前期末の23,353円から12.1%下落して20,529円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

日本を除く世界の株式市場に投資しております。当期は、世界の株式市場が2015年8月上旬まで総じて上昇基調でしたが、8月中旬に急落しました。その後市場は回復しましたが、2016年1月から再度急落、更に円高の進行も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。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは期首の値を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。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

2015年4月から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月上旬は、好調な企業業績と底堅い景気指標等の好材料、一方でFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ時期等の悪材料を背景に、ボックス圏で推移しました。

8月中旬は、中国の人民元の切り下げを契機に中国への景気への懸念が強まるなか、世界的に株式市場は急落しました。

8月下旬から9月末までは、米国の利上げ時期への不透明感等を背景に、変動が激しい展開となりました。

10月から11月中旬までは、中国景気への懸念が弱まり、米国の景気と利上げ時期についての不透明感が後退したことから、上昇しました。

11月中旬から12月末までは、米国や欧州等の各中央銀行の金融政策、原油価格の変動、米国等の経済指標等を材料に、上下動する展開となりました。

2016年1月初旬から2月上旬までは、中国や世界の景気悪化懸念、原油価格の下落、中東等の地政学リスクの高まり等を背景に、投資家や市場参加者にリスク回避傾向が強まり、市場は下落しました。

2月中旬から3月末までは、原油価格の回復、米国等の堅調な経済指標、世界的な金融緩和の継続観測等を背景に、市場は上昇しました。

4月以降は、原油価格の上昇等の好材料を受け上昇する一方、世界の景気への懸念等から下落する等、上下動する展開となりました。

(為替市場の動向)

日本円は、2015年4月から8月は日本銀行の低金利継続観測等から軟調となりました。8月の人民元切り下げを契機に世界的に株式市場が下落、リスク回避的な市場環境となるなか、日本円は安全通貨との見方から上昇しました。その後、株式市場の回復と共に日本円は下落しましたが、2016年1月初めからの世界的な株安の中で、日本円は選好されて上昇しました。1月末の日本銀行のマイナス金利導入で一時、日本円は下落しましたが、その後の株安やリスクオフの中で上昇、円高が進行しました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当マザーファンドの基準価額は、当期中12.1%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I（配当込み、円換算ベース）の下落率11.5%を0.6%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正^(注1)を行うと、ベンチマークを0.2%ポイント下回りました。

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

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

●国別配分効果

オーストラリアのアンダーウェイト等がプラス要因となりましたが、米国のアンダーウェイト等がマイナス要因となり、パフォーマンスへの影響は軽微となりました。

●業種配分効果

エネルギーセクターのアンダーウェイトや生活必需品セクターのオーバーウェイト等が、プラス要因となりました。

●銘柄選択効果

生活必需品、素材等のセクターで不振だったことから、マイナス要因となりました。

<運用状況>

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

当期は運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース(成長)型	マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー(米国)	15%
	サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー(米国)	15%
バリュー(割安)型	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(米国)	15%
マーケット・オリエンテッド型	エムエフエス・インスティテューショナル・アドバイザーズ・インク(米国)	30%
	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー(米国)	25%

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

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

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

◆今後の運用方針

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

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

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第17期 (2015年4月21日 ～2016年4月18日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (先物・オプション)	14円 (13) (0) (1)	
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	8 (7) (0)	0.033 (0.032) (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、海外で有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (21) (0)	0.094 (0.092) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	43	0.190	
期中の平均基準価額は22,765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4月21日 至 2016年4月18日）

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 20,444 (466)	千米ドル 102,401 (2,799)	百株 20,055 (33)	千米ドル 103,587 (2,806)	
	カ ナ ダ	1,487 (4)	千カナダドル 3,716 (0.13941)	1,965 (-)	千カナダドル 7,177 (0.13941)	
	メ キ シ コ	115	千メキシコペソ 1,016	88	千メキシコペソ 801	
	ブ ラ ジ ル	159	千ブラジルリアル 297	120	千ブラジルリアル 225	
国	ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 1,476 (134)	8,766 (17)	1,449 (-)	千ユーロ 6,527 (28)
		イ タ リ ア	2,025	1,882	3,061	2,058
		フ ラ ン ス	1,917	8,727	1,976 (-)	9,057 (16)
		オ ラ ン ダ	1,968 (107)	3,551 (33)	1,704	3,811
		ス ペ イ ン	905 (291)	1,608 (2)	3,304	3,349
		ベ ル ギ ー	296	955	193	849
		オ ー ス ト リ ア	25	69	19	52

ラッセル 外国株式マザーファンド

			買 付		売 付				
			株 数	金 額	株 数	金 額			
外	ユ ー ロ	フィンランド	百株 —	千ユーロ —	百株 72	千ユーロ 70			
		アイランド	—	—	218	594			
		ポルトガル	282	274	108	101			
		その他	127	438	127	349			
	イ	ギ	リ	ス	12,155 (218)	千英ポンド 6,006 (77)	9,782 (91)	千英ポンド 7,357 (89)	
	ス	イ	ス	2,204 (872)	千スイスフラン 9,840 (54)	2,315 (—)	千スイスフラン 7,547 (253)		
	ス	ウ	エ	デン	1,378	千スウェーデンクローネ 23,773	1,422	千スウェーデンクローネ 18,565	
	ノ	ル	ウ	エ	2,506	千ノルウェークローネ 23,053	830	千ノルウェークローネ 12,956	
	デ	ン	マ	ーク	473	千デンマーククローネ 16,306	232	千デンマーククローネ 12,870	
	ト	ル	コ	1,871	千トルコリラ 742	—	千トルコリラ —		
	チ	エ	コ	1	千チェココルナ 835	1	千チェココルナ 637		
	オ	ー	ス	トラ	リア	9,186 (1,610)	千オーストラリアドル 5,317 (532)	3,609 (1,715)	千オーストラリアドル 2,827 (572)
	ニ	ュ	ー	ジ	ー	—	199	千ニュージーランドドル 50	
	香		港	11,315 (942)	千香港ドル 24,891 (4,471)	24,119 (60)	千香港ドル 37,635 (4,471)		
	シ	ン	ガ	ポ	ール	555	千シンガポールドル 274	417	千シンガポールドル 120
	マ	レ	ー	シ	ア	—	千マレーシアリンギット —	466	千マレーシアリンギット 658
タ		イ	82	千タイバーツ 1,427	729	千タイバーツ 14,642			
フ	ィ	リ	ピ	ン	—	千フィリピンペソ —	842	千フィリピンペソ 8,464	
イ	ン	ド	ネ	シ	ア	3,297	千インドネシアルピア 3,247,813	—	千インドネシアルピア —
韓		国	96	千韓国ウォン 1,810,825	10	千韓国ウォン 1,268,562			
台		湾	—	千新台湾ドル —	40	千新台湾ドル 9,601			
イ	ス	ラ	エ	ル	327	千イスラエルシェケル 384	1,759	千イスラエルシェケル 1,632	
南	ア	フ	リ	カ	914	千南アフリカランド 16,652	—	千南アフリカランド —	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注4) 一印は取引なし。

ラッセル 外国株式マザーファンド

(2) 投資証券

		買 付		売 付	
		単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	4,100	66	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	2,900	71
	EQUINIX INC	916 (66)	253 (19)	1,585	423
	EQUITY COMMONWEALTH	3,600	98	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	2,200	121	2,200	126
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	800	68	800	76
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	3,300	58
	POST PROPERTIES INC	900	49	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	200	21	200	20
	SELECT INCOME REIT	6,000	119	6,000 (—)	114 (0.92596)
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	5,100	77	5,100 (—)	77 (0.77463)
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,900	743	3,900	756
	TAUBMAN CENTERS INC	1,200	84	—	—
小計口数・金額	28,916 (66)	1,704 (19)	25,985 (—)	1,725 (1)	
カナダ	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT	800	46	1,100	67
	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	600	17
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	—	—	4,900	138
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	2,200	36	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	6,100	123	6,200	150
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1,600	33	5,900	132
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	3,200	97	500	14
	小計口数・金額	13,900	339	19,200	520
イギリス	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	2,280	84	260	9
	HAMMERSON PLC	14,800	93	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	1,480	17	3,880	46
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	17,372	144	1,020	8
	SEGRO PLC	5,400	23	5,400	22
	小計口数・金額	41,332	364	10,560	86
オーストラリア	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	16,400	30	16,400	31
	GPT GROUP	—	—	85,118	384
	DEXUS PROPERTY GROUP	5,900	44	—	—
	GOODMAN GROUP	89,500	601	—	—
	FEDERATION CENTRES	38,400	115	38,400	105
	VICINITY CENTRES	76,000	225	—	—
	小計口数・金額	226,200	1,016	139,918	521
国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	77,000	3,414	—	—
	小計口数・金額	77,000	3,414	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注4) ー印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外		百万円	百万円	百万円	百万円
国	株 式 先 物 取 引	19,327	19,458	332	330

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

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2015年4月21日 至 2016年4月18日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	41,499,719千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25,576,666千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.62

(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(2016年4月18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)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	—	63	242	26,184	電気通信サービス
ABBVIE INC	—	70	418	45,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	—	95	291	31,435	資本財
AETNA INC	71	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALASKA AIR GROUP INC	15	—	—	—	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	83	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	37	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	12	191	1,277	138,021	保険
ALTRIA GROUP INC	—	110	678	73,282	食品・飲料・タバコ
AMBEV SA-ADR	896	1,165	622	67,240	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	—	50	243	26,316	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	76	96	634	68,486	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	122	131	816	88,192	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	548	426	2,342	253,015	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	42	39	342	36,997	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	49	—	—	—	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A	80	78	463	50,096	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANADARKO PETROLEUM CORP	57	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC	64	15	214	23,153	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	200	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	35	226	24,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	10	7	605	65,442	小売
BALL CORP	76	—	—	—	素材
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	255	287	1,088	117,551	各種金融
CR BARD INC	—	22	454	49,137	ヘルスケア機器・サービス
BARRICK GOLD CORP	—	149	233	25,170	素材
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	103	439	47,492	ヘルスケア機器・サービス
BERRY PLASTICS GROUP INC	30	—	—	—	素材
BIG LOTS INC	—	8	37	4,001	小売
BLACKROCK INC	6	16	601	64,914	各種金融
BOEING CO	50	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	65	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2	—	—	—	素材
CIGNA CORP	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC	83	—	—	—	銀行
CVS HEALTH CORP	54	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	—	11	116	12,611	ソフトウェア・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO	179	191	1,213	131,050	運輸
CARDINAL HEALTH INC	21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	2	20	2,203	資本財
CARNIVAL CORP	—	105	535	57,862	消費者サービス
CATERPILLAR INC	47	131	1,037	112,020	資本財
CENTURYLINK INC	233	238	767	82,928	電気通信サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	9	—	—	—	消費者サービス
CITIGROUP INC	49	224	1,006	108,680	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	279	629	67,953	銀行
COCA-COLA ENTERPRISES	—	24	128	13,912	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	257	279	1,991	215,079	家庭用品・パーソナル用品
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	71	234	25,373	資本財
CONAGRA FOODS INC	—	9	41	4,436	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	57	34	539	58,226	食品・飲料・タバコ
THE COOPER COS INC	—	41	648	70,079	ヘルスケア機器・サービス

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首(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	
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	75	61	288	31,157	保険
CORE LABORATORIES N. V.	64	75	856	92,457	エネルギー
CORNING INC	58	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDICORP LTD	9	10	145	15,721	銀行
CUMMINS INC	—	85	982	106,122	資本財
DST SYSTEMS INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DARDEN RESTAURANTS	—	92	590	63,795	消費者サービス
DEAN FOODS CO	—	90	156	16,924	食品・飲料・タバコ
DELEK US HOLDINGS INC	44	—	—	—	エネルギー
DELTA AIR LINES INC	110	182	866	93,579	運輸
DELUXE CORP	51	43	267	28,874	商業・専門サービス
DICK'S SPORTING GOODS INC	10	—	—	—	小売
WALT DISNEY CO/THE	182	152	1,506	162,765	メディア
EVEREST RE GROUP LTD	—	4	79	8,540	保険
DOMINION DIAMOND CORP	—	9	9	1,053	素材
DOW CHEMICAL CO/THE	—	71	373	40,330	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	92	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DRIL-QUIP INC	—	38	224	24,213	エネルギー
PARTNERRE LTD	54	—	—	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	77	92	510	55,130	保険
EOG RESOURCES INC	41	56	430	46,464	エネルギー
BUNGE LTD	90	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	30	124	881	95,172	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	38	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENCANA CORP	456	—	—	—	エネルギー
ENERGY CORP	37	66	502	54,263	公益事業
EQUIFAX INC	64	44	521	56,330	商業・専門サービス
EXPRESS INC	—	87	169	18,361	小売
EXXON MOBIL CORP	—	34	291	31,479	エネルギー
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	58	882	95,312	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	60	63	578	62,494	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC	128	91	564	60,986	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	356	167	662	71,522	各種金融
GANNETT CO INC	—	70	108	11,756	メディア
GENERAL DYNAMICS CORP	40	—	—	—	資本財
GENERAL MOTORS CO	450	484	1,479	159,758	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC	100	96	1,529	165,190	各種金融
WW GRAINGER INC	16	21	515	55,649	資本財
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	—	204	535	57,842	メディア
HDFC BANK LTD-ADR	146	151	953	103,032	銀行
HALLIBURTON CO	95	—	—	—	エネルギー
HANESBRANDS INC	206	100	280	30,307	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC	19	20	96	10,456	自動車・自動車部品
HEALTH NET INC	24	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEWLETT-PACKARD CO	94	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	40	—	—	—	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	157	149	1,716	185,383	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	38	43	614	66,401	資本財
IDACORP INC	69	—	—	—	公益事業
IHS INC-CLASS A	—	50	619	66,925	商業・専門サービス
INGREDION INC	—	59	633	68,441	食品・飲料・タバコ
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	42	44	537	58,022	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	31	—	—	—	素材
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	218	258	240	25,952	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	283	201	1,243	134,319	銀行

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	千米ドル	千円	
JABIL CIRCUIT INC	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	80	213	2,357	254,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KKR & CO LP	116	—	—	—	各種金融
KANSAS CITY SOUTHERN	—	80	736	79,591	運輸
KELLOGG CO	113	151	1,175	126,915	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	633	—	—	—	銀行
KOHL'S CORP	51	—	—	—	小売
KROGER CO	102	107	397	42,936	食品・生活必需品小売り
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	9	8	96	10,412	資本財
LEAR CORP	49	58	632	68,287	自動車・自動車部品
LINKEDIN CORP - A	16	46	543	58,692	ソフトウェア・サービス
LOWE'S COS INC	170	161	1,250	135,090	小売
MBIA INC	—	174	140	15,204	保険
MACY'S INC	58	—	—	—	小売
MARATHON OIL CORP	—	26	33	3,653	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	70	34	128	13,918	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	80	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MAXIMUS INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	68	—	—	—	消費者サービス
MCKESSON CORP	33	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	63	13	72	7,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITOR INC	—	237	197	21,369	資本財
MOLINA HEALTHCARE INC	—	53	324	35,045	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BREWING CO -B	72	60	584	63,097	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	65	65	575	62,156	素材
MORGAN STANLEY	18	—	—	—	各種金融
MOSAIC CO/THE	73	—	—	—	素材
NCR CORPORATION	—	50	151	16,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NATIONAL OILWELL VARCO INC	155	63	176	19,077	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	59	25	524	56,605	資本財
NOW INC	37	39	67	7,294	資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	58	—	—	—	エネルギー
OMNICOM GROUP	81	86	732	79,079	メディア
ORACLE CORP	304	292	1,200	129,678	ソフトウェア・サービス
PVH CORP	—	5	47	5,150	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	74	—	—	—	素材
PEPSICO INC	72	51	529	57,161	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	442	176	572	61,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRAXAIR INC	49	52	612	66,185	素材
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE SP	49	9	41	4,510	公益事業
QEP RESOURCES INC	—	24	34	3,774	エネルギー
RED HAT INC	—	76	570	61,617	ソフトウェア・サービス
REYNOLDS AMERICAN INC	—	103	506	54,697	食品・飲料・タバコ
ROCKWELL AUTOMATION INC	13	—	—	—	資本財
RYDER SYSTEM INC	48	—	—	—	運輸
SPX FLOW INC	—	47	126	13,696	資本財
ST JUDE MEDICAL INC	124	176	1,035	111,891	ヘルスケア機器・サービス
SALESFORCE.COM INC	89	79	607	65,641	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	151	162	496	53,616	小売
SAP SE-SPONSORED ADR	164	147	1,160	125,315	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	196	186	1,418	153,221	エネルギー
SCIENCE APPLICATIONS INTE	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	220	—	—	—	運輸
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	128	604	65,269	資本財
STARWOOD HOTELS & RESORTS	46	—	—	—	消費者サービス

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	千米ドル	千円	
STATE STREET CORP	304	200	1,192	128,818	各種金融
STRYKER CORP	89	114	1,256	135,684	ヘルスケア機器・サービス
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	47	—	—	—	エネルギー
SUPERVALU INC	265	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TAHOE RESOURCES INC	—	238	283	30,653	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	249	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	—	19	156	16,951	小売
TESORO CORP	9	58	469	50,724	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	117	128	1,866	201,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	65	67	1,133	122,377	資本財
TIFFANY & CO	72	90	643	69,500	小売
TIME WARNER INC	198	234	1,743	188,309	メディア
TIME WARNER CABLE	33	39	811	87,648	メディア
TYSON FOODS INC-CL A	161	117	764	82,558	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	140	52	213	23,044	公益事業
US BANCORP	—	19	78	8,434	銀行
UNION PACIFIC CORP	38	47	384	41,506	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	93	100	1,056	114,153	運輸
UNITED RENTALS INC	4	—	—	—	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	110	100	1,051	113,533	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	26	4	50	5,501	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	180	154	916	98,952	エネルギー
VECTREN CORP	4	—	—	—	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	80	410	44,370	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	495	391	3,134	338,608	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	192	193	610	65,893	各種金融
WAL-MART STORES INC	8	11	75	8,205	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	51	51	700	75,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLS FARGO & CO	445	372	1,798	194,284	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	138	487	52,609	銀行
WESTERN REFINING INC	12	—	—	—	エネルギー
WPX ENERGY INC	72	—	—	—	エネルギー
XEROX CORP	534	764	854	92,339	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	108	1,231	133,066	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD	91	176	450	48,664	保険
VALIDUS HOLDINGS LTD	—	71	327	35,398	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	62	44	392	42,368	素材
ACCENTURE PLC-CL A	161	149	1,714	185,219	ソフトウェア・サービス
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	30	—	—	—	保険
NIELSEN NV	119	—	—	—	商業・専門サービス
AON PLC	207	219	2,293	247,704	保険
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	26	59	308	33,322	耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	121	111	851	91,949	自動車・自動車部品
ACTAVIS PLC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOBLE CORP PLC	—	42	43	4,681	エネルギー
ALLEGION PLC	—	37	239	25,829	資本財
PERRIGO CO PLC	21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	126	161	1,248	134,873	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	—	13	288	31,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ADOBE SYSTEMS INC	—	7	66	7,194	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	—	29	2,248	242,823	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	21	1,669	180,290	ソフトウェア・サービス
ALTERA CORP	37	—	—	—	半導体・半導体製造装置

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	千米ドル	千円	
AMAZON.COM INC	21	14	933	100,862	小売
AMERICAN CAPITAL LTD	181	172	270	29,222	各種金融
AMGEN INC	147	130	2,095	226,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	373	267	2,940	317,647	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	296	635	68,641	半導体・半導体製造装置
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	44	158	17,085	ソフトウェア・サービス
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	—	27	108	11,764	運輸
BAIDU INC - SPON ADR	—	44	860	92,974	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	17	10	288	31,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	—	442	415	44,828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELGENE CORP	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER COMMUNICATION-A	—	38	774	83,672	メディア
CHILDREN'S PLACE INC/THE	—	18	146	15,827	小売
CISCO SYSTEMS INC	506	161	449	48,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	—	108	869	93,962	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	41	249	26,990	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	127	218	1,355	146,451	メディア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	37	39	348	37,590	ソフトウェア・サービス
AMDOCS LTD	92	72	422	45,649	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	96	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	—	55	335	36,261	ヘルスケア機器・サービス
EBAY INC	67	470	1,187	128,290	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	91	114	809	87,398	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	84	68	751	81,178	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	164	145	1,433	154,785	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	—	82	296	32,035	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	469	187	589	63,712	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	32	35	291	31,480	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	44	58	739	79,869	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	283	409	2,279	246,260	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	89	99	484	52,349	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	151	204	881	95,241	食品・飲料・タバコ
NAVIENT CORP	51	—	—	—	各種金融
NETGEAR INC	—	35	136	14,716	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	229	435	46,995	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	72	—	—	—	運輸
OUTERWALL INC	23	—	—	—	小売
PAYPAL HOLDINGS INC	—	88	342	36,978	ソフトウェア・サービス
PILGRIM'S PRIDE CORP	84	—	—	—	食品・飲料・タバコ
POPULAR INC	—	36	102	11,093	銀行
PRICELINE GROUP INC/THE	8	7	1,005	108,613	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	19	774	83,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDERSON FARMS INC	20	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SELECT COMFORT CORPORATION	17	—	—	—	小売
SKYWORKS SOLUTIONS INC	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH & WESSON HOLDING CORP	—	64	140	15,187	耐久消費財・アパレル
SPIRIT AIRLINES INC	47	—	—	—	運輸
STARBUCKS CORP	161	—	—	—	消費者サービス
SYKES ENTERPRISES INC	—	21	61	6,609	ソフトウェア・サービス
SYMANTEC CORP	249	204	368	39,749	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	—	100	392	42,437	電気通信サービス
TECH DATA CORP	—	17	122	13,178	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TETRA TECH INC	—	38	113	12,296	商業・専門サービス

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	
UNITED THERAPEUTICS CORP	百株	百株	千米ドル	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URBAN OUTFITTERS INC	4	44	507	54,857	小売
VIACOM INC-CLASS B	94	252	792	85,564	メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	26	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WYNN RESORTS LTD	48	—	—	—	消費者サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	12	13	129	13,988	メディア
MYLAN NV	52	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・シンガポール市場)	—	47	223	24,173	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	53	331	208	22,523	不動産
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)	—	—	—	—	
SBERBANK-SPONSORED ADR	140	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	21,882	22,703	129,880	14,028,407	
	銘柄数<比率>	202	199	<54.7%>	
(カナダ・・・トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AIMIA INC	56	108	85	7,151	メディア
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	200	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BANKERS PETROLEUM LTD	366	—	—	—	エネルギー
CCL INDUSTRIES INC - CL B	3	—	—	—	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	10	—	—	—	銀行
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	25	11	145	12,151	小売
CANFOR CORP	72	—	—	—	素材
COGECO CABLE INC	20	—	—	—	メディア
COGECO COMMUNICATIONS INC	—	17	110	9,207	メディア
CONSTELLATION SOFTWARE INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	10	—	—	—	小売
ELEMENT FINANCIAL CORP	198	222	325	27,105	各種金融
EMPIRE CO LTD 'A'	6	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INTERFOR CORP	38	—	—	—	素材
LINAMAR CORP	36	—	—	—	自動車・自動車部品
LUNDIN MINING CORP	—	542	229	19,140	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	88	—	—	—	自動車・自動車部品
METRO INC	131	146	626	52,179	食品・生活必需品小売り
ROYAL BANK OF CANADA	8	—	—	—	銀行
SUNCOR ENERGY INC	34	—	—	—	エネルギー
SUPERIOR PLUS CORP	47	—	—	—	公益事業
TELUS CORP	80	—	—	—	電気通信サービス
TORONTO-DOMINION BANK	86	—	—	—	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	24	—	—	—	素材
WESTON (GEORGE) LTD	—	22	246	20,553	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	1,542	1,069	1,770	147,490	
	銘柄数<比率>	22	7	<0.6%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	413	440	4,145	25,247	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	413	440	4,145	25,247	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルリアル	千円	
AMBEV SA	562	601	1,141	34,899	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	562	601	1,141	34,899	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
MERCK KGAA	79	57	449	54,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOFTWARE AG	—	6	20	2,534	ソフトウェア・サービス
METRO AG	84	50	148	18,133	食品・生活必需品小売り

ラッセル 外国株式マザーファンド

銘柄	期首(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	千ユーロ	千円	
BAYER AG-REG	106	131	1,388	169,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HEIDELBERGCEMENT AG	—	49	383	46,756	素材	
ALLIANZ SE-REG	84	99	1,469	179,349	保険	
KRONES AG	—	20	208	25,462	資本財	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	122	247	1,548	189,039	自動車・自動車部品	
LINDE AG	73	61	809	98,818	素材	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	142	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	39	41	303	37,080	各種金融	
NORDEX SE	37	—	—	—	資本財	
MTU AERO ENGINES AG	44	47	392	47,917	資本財	
AURELIUS SE & CO KGAA	—	24	127	15,607	各種金融	
GERRESHEIMER AG	—	19	130	15,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STROEER SE & CO KGAA	—	38	209	25,600	メディア	
BRENNTAG AG	50	45	228	27,859	資本財	
OSRAM LICHT AG	—	45	209	25,579	資本財	
KION GROUP AG	—	41	210	25,661	資本財	
VONOVIA SE	134	134	418	51,022	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	999 12	1,161 18	8,658 —	1,056,650 <4.1%>	—
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MEDIOBANCA SPA	422	—	—	—	各種金融	
ENEL SPA	198	—	—	—	公益事業	
ENI SPA	588	625	846	103,342	エネルギー	
TELECOM ITALIA-RSP	613	—	—	—	電気通信サービス	
PRYSMIAN SPA	—	160	325	39,742	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,821 4	785 2	1,172 —	143,085 <0.6%>	—
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	182	393	47,979	公益事業	
CHRISTIAN DIOR SE	9	15	239	29,270	耐久消費財・アパレル	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	65	69	1,056	128,964	耐久消費財・アパレル	
RALLYE SA	8	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
PERNOD RICARD SA	73	88	884	107,973	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	53	7	68	8,336	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	108	115	649	79,244	資本財	
AIR FRANCE-KLM	—	30	24	3,002	運輸	
ORANGE	188	—	—	—	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	3	3	103	12,677	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SA	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KERING	69	64	997	121,773	耐久消費財・アパレル	
ATOS SE	—	42	320	39,135	ソフトウェア・サービス	
SANOFI	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE SA	49	60	204	24,985	銀行	
PEUGEOT SA	176	376	512	62,591	自動車・自動車部品	
BNP PARIBAS	390	532	2,405	293,511	銀行	
WENDEL	6	—	—	—	各種金融	
SAFRAN SA	127	52	315	38,525	資本財	
LEGRAND SA	118	104	521	63,692	資本財	
TOTAL SA	—	127	542	66,148	エネルギー	
UBISOFT ENTERTAINMENT	84	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DANONE	443	395	2,458	300,087	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	26	26	267	32,638	素材	
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	237	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,353 21	2,295 18	11,967 —	1,460,538 <5.7%>	—

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS GROUP SE	48	—	—	—	資本財	
RELX NV	209	—	—	—	メディア	
AKZO NOBEL	114	115	699	85,402	素材	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	382	325	809	98,833	資本財	
HEINEKEN NV	97	81	664	81,101	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	26	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CNH INDUSTRIAL NV	1,842	2,631	1,521	185,623	資本財	
KONINKLIJKE AHOLD NV	463	359	717	87,620	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	28	340	1,018	124,321	保険	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	268	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,481 10	3,853 6	5,431 —	662,902 <2.6%>	—
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENDESA SA	254	—	—	—	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	60	—	—	—	公益事業	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	126	84	140	17,186	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	—	38	105	12,901	資本財	
IBERDROLA SA	1,230	—	—	—	公益事業	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	583	—	—	—	運輸	
AENA SA	—	23	278	34,028	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2,254 5	146 3	525 —	64,116 <0.2%>	—
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DELHAIZE GROUP	14	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
KBC GROEP NV	—	54	260	31,838	銀行	
SOLVAY SA	11	—	—	—	素材	
AGFA-GEVAERT NV	—	70	26	3,237	ヘルスケア機器・サービス	
PROXIMUS	142	119	365	44,550	電気通信サービス	
BPOST SA	—	28	69	8,498	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	168 3	272 4	722 —	88,125 <0.3%>	—
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ERSTE GROUP BANK AG	91	97	248	30,313	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	91 1	97 1	248 —	30,313 <0.1%>	—
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VALMET OYJ	72	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	72 1	— —	— —	— <—%>	—
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (アイルランド市場)	295	154	371	45,369	素材	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (ロンドン市場)	78	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	373 2	154 1	371 —	45,369 <0.2%>	—
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GALP ENERGIA SGPS SA	—	282	325	39,763	エネルギー	
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	108	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	108 1	282 1	325 —	39,763 <0.2%>	—
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	11,726 60	9,049 54	29,423 —	3,590,865 <14.0%>	—
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円		
DRAGON OIL PLC	90	—	—	—	エネルギー	

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	千英ポンド	千円		
ARM HOLDINGS PLC	421	630	624	95,713	半導体・半導体製造装置	
SKY PLC	365	389	389	59,676	メディア	
DIAGEO PLC	910	757	1,464	224,464	食品・飲料・タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	303	416	217	33,269	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	128	175	656	100,534	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	618	—	—	—	銀行	
PERSIMMON PLC	—	40	76	11,661	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	295	—	—	—	保険	
RIO TINTO PLC	—	94	210	32,193	素材	
TAYLOR WIMPEY PLC	2,320	1,580	272	41,824	耐久消費財・アパレル	
GLAXOSMITHKLINE PLC	67	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRAZENECA PLC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	1,670	750	333	51,035	電気通信サービス	
WILLIAM HILL PLC	334	355	117	18,030	消費者サービス	
BURBERRY GROUP PLC	146	210	268	41,096	耐久消費財・アパレル	
NEXT PLC	42	—	—	—	小売	
ITV PLC	2,024	1,147	274	42,105	メディア	
BERKELEY GROUP HOLDINGS	—	103	297	45,601	耐久消費財・アパレル	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	120	—	—	—	エネルギー	
BERENDSEN PLC	53	43	51	7,931	商業・専門サービス	
EXPERIAN PLC	629	413	517	79,289	商業・専門サービス	
WHITBREAD PLC	12	65	244	37,522	消費者サービス	
3I GROUP PLC	405	403	193	29,638	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	185	194	1,310	200,804	家庭用品・パーソナル用品	
SHIRE PLC	117	31	134	20,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENCORE PLC	3,946	9,483	1,476	226,157	素材	
ACACIA MINING PLC	144	—	—	—	素材	
INCHCAPE PLC	—	191	135	20,699	小売	
WPP PLC	829	541	897	137,568	メディア	
ROYAL MAIL PLC	—	521	254	39,043	運輸	
COMPASS GROUP PLC	526	440	564	86,456	消費者サービス	
INDIVIOR PLC	—	231	38	5,927	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>	16,715 27	19,215 25	11,022 —	1,688,876 <6.6%>	—
(スイス・・・スイス電子市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
FISCHER (GEORG)-REG	—	2	227	25,364	資本財	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	5	217	24,268	各種金融	
(スイス・・・V I R T - X市場)						
SIKA AG-BR	0.51	—	—	—	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	16	28	696	77,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG	176	93	599	66,964	商業・専門サービス	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	141	399	1,967	219,822	素材	
NESTLE SA-REG	415	346	2,522	281,785	食品・飲料・タバコ	
SONOVA HOLDING AG-REG	24	29	373	41,689	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	734	1,158	1,670	186,621	各種金融	
LONZA GROUP AG-REG	—	16	276	30,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	12	20	528	59,058	保険	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	69	20	276	30,873	運輸	
ACTELION LTD-REG	47	74	1,121	125,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JULIUS BAER GROUP LTD	390	429	1,723	192,555	各種金融	
SWISS RE AG	26	28	261	29,234	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	245	287	1,858	207,568	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	446	570	885	98,885	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2,749 14	3,511 16	15,206 —	1,698,710 <6.6%>	—

ラッセル 外国株式マザーファンド

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		
(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		
BILLERUDKORSNAS AB	25	—	—	—	素材	
INTRUM JUSTITIA AB	—	51	1,452	19,271	商業・専門サービス	
ELEKTA AB-B SHS	504	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	123	16	342	4,539	耐久消費財・アパレル	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	345	387	9,709	128,851	家庭用品・パーソナル用品	
BOLIDEN AB	—	213	2,828	37,536	素材	
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	288	5,670	75,252	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	999 4	955 5	20,003 —	265,450 <1.0%>	—
(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		
TELENOR ASA	—	328	4,455	58,011	電気通信サービス	
SUBSEA 7 SA	—	132	902	11,746	エネルギー	
STATOIL ASA	—	99	1,304	16,983	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	74	—	—	—	素材	
NORSK HYDRO ASA	—	1,190	4,000	52,090	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	74 1	1,749 4	10,662 —	138,832 <0.5%>	—
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	56	64	4,062	66,618	食品・飲料・タバコ	
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.32	—	—	—	運輸	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.38	—	—	—	運輸	
DANSKE BANK A/S	—	172	3,086	50,614	銀行	
BAVARIAN NORDIC A/S	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	11	494	8,110	資本財	
PANDORA A/S	49	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NOVO NORDISK A/S-B	211	303	11,177	183,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ISS A/S	—	23	594	9,752	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	335 6	576 5	19,415 —	318,406 <1.2%>	—
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	—	1,871	946	35,843	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— —	1,871 1	946 —	35,843 <0.1%>	—
(チェコ・・・プラハ市場)	百株	百株	千チェココルナ	千円		
KOMERCNI BANKA AS	5	6	2,953	13,320	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	5 1	6 1	2,953 —	13,320 <0.1%>	—
(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		
CSR LTD	—	486	166	13,740	素材	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	—	27	113	9,381	消費者サービス	
OZ MINERALS LTD	—	315	168	13,943	素材	
DOWNER EDI LTD	282	280	103	8,564	商業・専門サービス	
BLUESCOPE STEEL LTD	—	151	100	8,301	素材	
JB HI-FI LTD	—	93	209	17,298	小売	
QANTAS AIRWAYS LTD	1,748	2,674	1,085	89,756	運輸	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	—	563	201	16,662	素材	
SANDFIRE RESOURCES NL	—	80	42	3,549	素材	
SANTOS LTD	175	—	—	—	エネルギー	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	99	170	444	36,736	エネルギー	
MINERAL RESOURCES LTD	41	167	119	9,857	商業・専門サービス	
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	609	—	—	—	消費者サービス	
EVOLUTION MINING LTD	—	594	103	8,593	素材	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	—	575	331	27,427	消費者サービス	
CIMIC GROUP LTD	—	81	291	24,079	資本財	

ラッセル 外国株式マザーファンド

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	
MYOB GROUP LTD	百株 —	百株 2,168	千オーストラリアドル 743	千円 61,498	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2,954 6	8,426 15	4,226 —	349,392 <1.4%>	—
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円		
AIR NEW ZEALAND LTD	199	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	199 1	— —	— —	— <—%>	—
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	—	40	288	4,017	公益事業	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,540	—	—	—	自動車・自動車部品	
HANG LUNG GROUP LTD	—	60	142	1,980	不動産	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	480	—	—	—	不動産	
WHARF HOLDINGS LTD	280	660	2,818	39,257	不動産	
HUTCHISON WHAMPOA LTD	60	—	—	—	資本財	
HYSAN DEVELOPMENT CO	160	220	727	10,128	不動産	
KERRY PROPERTIES LTD	325	285	628	8,753	不動産	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	4,897	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SINO LAND CO	140	—	—	—	不動産	
WHEELOCK & CO LTD	240	210	747	10,414	不動産	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	795	3,009	41,916	保険	
BANK OF CHINA LTD-H	8,080	—	—	—	銀行	
AIA GROUP LTD	1,651	1,951	8,773	122,221	保険	
SANDS CHINA LTD	320	340	1,031	14,374	消費者サービス	
SWIRE PROPERTIES LTD	328	364	764	10,648	不動産	
WH GROUP LTD	—	2,195	1,297	18,070	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	352	596	9,861	137,365	ソフトウェア・サービス	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	785	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	19,639 15	7,717 12	30,089 —	419,148 <1.6%>	—
(シンガポール・・・シンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
SINGAPORE AIRLINES LTD	66	206	234	18,625	運輸	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	1,380	1,378	141	11,266	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,446 2	1,584 2	376 —	29,891 <0.1%>	—
(マレーシア・・・クアラルンプール市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円		
TENAGA NASIONAL BHD	466	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	466 1	— —	— —	— <—%>	—
(タイ・・・タイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
KASIKORNBANK PCL-NVDR	625	—	—	—	銀行	
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	331	309	4,928	15,179	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	956 2	309 1	4,928 —	15,179 <0.1%>	—
(フィリピン・・・フィリピン市場)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
BDO UNIBANK INC	842	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	842 1	— —	— —	— <—%>	—
(インドネシア・・・ジャカルタ市場)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	—	3,297	3,049,725	25,007	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— —	3,297 1	3,049,725 —	25,007 <0.1%>	—
(韓国・・・韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
KOREA ELECTRIC POWER CORP	—	86	508,260	47,776	公益事業	

ラッセル 外国株式マザーファンド

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
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 13	百株 14	千韓国ウォン 1,862,900	千円 175,112	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>	13 1	100 2	2,371,160 —	222,889 <0.9%>	—
(台湾・・・台湾市場)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
LARGAN PRECISION CO LTD	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	40 1	— —	— —	— <—%>	—
(イスラエル・・・テルアビブ市場)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円		
BANK HAPOALIM BM	434	373	738	21,115	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	449	117	162	4,652	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	2,992	2,076	1,781	50,957	電気通信サービス	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	488	365	232	6,651	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	4,365 4	2,932 4	2,914 —	83,377 <0.3%>	—
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)	百株	百株	千南アフリカランド	千円		
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	—	144	3,146	23,126	素材	
SASOL LTD	—	77	3,462	25,447	エネルギー	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	—	693	11,734	86,249	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	— —	914 3	18,343 —	134,823 <0.5%>	—
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	87,928 373	87,030 359	—	23,266,059 <90.7%>	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(注4) —印は組入れなし。

(2) 外国株式(未上場・未登録株式)

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
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENGIE - STRIP VVPR	70	70	0.00705	0.86	公益事業	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	70 1	70 1	0.00705 —	0.86 <0.0%>	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(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)		口	口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	4,100	64	6,979
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		2,900	—	—	—
EQUINIX INC		3,466	2,863	927	100,222
EQUITY COMMONWEALTH		—	3,600	101	11,004
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A		3,300	—	—	—
POST PROPERTIES INC		—	900	51	5,600
TAUBMAN CENTERS INC		—	1,200	84	9,140
小 計	口 数 ・ 金 額	9,666	12,663	1,230	132,945
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.5%>
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT		3,100	2,800	151	12,630
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT		4,400	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE		4,900	—	—	—
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		—	2,200	37	3,137
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		6,200	6,100	125	10,456
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		16,800	12,500	272	22,686
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		—	6,500	220	18,331
小 計	口 数 ・ 金 額	35,400	30,100	807	67,241
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.3%>
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC		—	2,020	65	10,058
HAMMERSON PLC		—	14,800	86	13,277
LAND SECURITIES GROUP PLC		2,400	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	16,352	121	18,628
小 計	口 数 ・ 金 額	2,400	33,172	273	41,964
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.2%>
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円
GPT GROUP		85,118	—	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP		—	5,900	47	3,960
GOODMAN GROUP		—	89,500	602	49,795
VICINITY CENTRES		—	76,000	243	20,168
小 計	口 数 ・ 金 額	85,118	171,400	894	73,923
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.3%>
(香港)		口	口	千香港ドル	千円
LINK REIT		—	77,000	3,642	50,734
小 計	口 数 ・ 金 額	—	77,000	3,642	50,734
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>
合 計	口 数 ・ 金 額	132,584	324,335	—	366,809
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	17	—	<1.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買建額	売建額
外	国	百万円	百万円
株	式 先 物 取 引		
	S&P500 EMINI	1,288	—
	HANG SENG INDEX	29	—
	S&P/TSE 60 INDEX	66	—
	SWISS MARKET INDEX	70	—
	DJ EURO STOXX	294	—
	ASXSPI 200	53	—
	FTSE 100 INDEX	154	—

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 一印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2016年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	23,266,060	89.9
投 資 証 券	366,809	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,244,706	8.7
投 資 信 託 財 産 総 額	25,877,575	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(24,553,642千円)の投資信託財産総額(25,877,575千円)に対する比率は94.9%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、2016年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=108.01円、1カナダドル=83.29円、1メキシコペソ=6.09円、1ブラジルレアル=30.57円、1ユーロ=122.04円、1英ポンド=153.22円、1スイスフラン=111.71円、1スウェーデンクローネ=13.27円、1ノルウェークローネ=13.02円、1デンマーククローネ=16.40円、1トルコリラ=37.86円、1チェココルナ=4.51円、1オーストラリアドル=82.67円、1ニュージーランドドル=74.44円、1香港ドル=13.93円、1シンガポールドル=79.38円、1タイバーツ=3.08円、100インドネシアルピア=0.82円、100韓国ウォン=9.40円、1イスラエルシケル=28.61円、1南アフリカランド=7.35円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,628,692,123円
コーポレートローン等	1,877,223,047
株式(評価額)	23,266,060,238
投資証券(評価額)	366,809,523
未収入金	3,956,810,272
未収配当金	25,202,847
差入委託証拠金	136,586,196
(B) 負 債	3,981,662,901
未払金	3,970,187,064
未払解約金	6,929,292
未払利息	3,127
その他未払費用	4,543,418
(C) 純資産総額(A-B)	25,647,029,222
元 本	12,492,909,591
次期繰越損益金	13,154,119,631
(D) 受益権総口数	12,492,909,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,529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	12,578,013,723円
期中追加設定元本額	4,029,383,188円
期中一部解約元本額	4,114,487,320円
1万口当たりの純資産額	20,529円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル 外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	5,232,253,005円
ラッセル 外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	949,532,842円
ラッセル 外国株式ファンドI-4A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	2,201,240,156円
ラッセル 外国株式ファンドI-4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	2,262,782,468円
ラッセル 外国株式マルチ・マネージャー・ファンド(確定拠出年金向け)	1,663,709,373円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型	16,241,552円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型	79,399,966円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型	87,750,229円

◆損益の状況

当期(自2015年4月21日 至2016年4月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	429,085,549円
受 取 配 当 金	426,833,691
受 取 利 息	254,223
そ の 他 収 益 金	2,000,762
支 払 利 息	△ 3,127
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,759,579,803
売 買 益	2,426,141,483
売 買 損	△ 6,185,721,286
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	7,780,964
取 引 益	318,021,952
取 引 損	△ 310,240,988
(D) そ の 他 費 用	△ 26,083,898
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 3,348,797,188
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,795,104,102
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,212,343,368
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 5,504,530,651
(I) 計 (E + F + G + H)	13,154,119,631
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	13,154,119,631

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

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

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

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