

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	原則として無期限です。(2005年8月31日設定)
運 用 方 針	主として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	ラッセル・インベストメント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。
	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運 用 方 法	マザーファンドでは、運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投 資 制 限	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。
	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、特に制限を設げず、元本部分と同一の運用を行います。

ラッセル・インベストメント 外国株式ファンド (DC向け)

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第12期

(決算日 2017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・インベストメント外国株式ファンド (DC向け)」は去る2017年4月18日に第12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 (分配落)	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	税引前分配金	期中騰落率				
8期(2013年4月18日)	円 12,891	円 0	% 36.6	% 1,607.54	% 36.5	% 94.0
9期(2014年4月18日)	16,358	0	26.9	2,063.23	28.3	94.8
10期(2015年4月20日)	20,659	0	26.3	2,607.42	26.4	92.4
11期(2016年4月18日)	17,883	0	△13.4	2,308.43	△11.5	91.4
12期(2017年4月18日)	20,426	0	14.2	2,594.67	12.4	89.7

(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」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 KOKUSA I (配当込み、円換算ベース) です。

(注6) MSCI KOKUSA I 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. に帰属しております。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。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 (期首)	基準価額		ベンチマーク 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	%			
2016年 4月18日	円 17,883	% —	2,308.43	% —	% 91.4
4月末	18,364	2.7	2,260.59	△ 2.1	88.9
5月末	18,478	3.3	2,362.28	2.3	92.8
6月末	16,491	△ 7.8	2,164.56	△ 6.2	91.1
7月末	17,708	△ 1.0	2,249.78	△ 2.5	89.7
8月末	17,759	△ 0.7	2,273.11	△ 1.5	92.7
9月末	17,339	△ 3.0	2,235.74	△ 3.1	93.7
10月末	17,764	△ 0.7	2,268.48	△ 1.7	93.5
11月末	19,280	7.8	2,506.17	8.6	93.5
12月末	20,331	13.7	2,631.24	14.0	93.7
2017年 1月末	20,456	14.4	2,598.41	12.6	89.4
2月末	20,870	16.7	2,659.67	15.2	89.6
3月末	21,047	17.7	2,682.40	16.2	92.7
(期末) 2017年 4月18日	20,426	14.2	2,594.67	12.4	89.7

(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17,883円から14.2%上昇して20,426円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として日本を除く世界の株式に投資しております。当期は、米国、ドイツ等の堅調な経済指標、好調な企業業績、トランプ米大統領の政策への期待、米国の利上げペースの加速観測の後退、原油等の資源価格の上昇、複数の大型M&A等が、主要国 の株式相場を押し上げ、基準価額の上昇要因となりました。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

海外の株式相場は、期初から7月中旬までは、6月下旬の英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）決定で一時下落しましたが、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上昇しました。

7月下旬から11月上旬までは、米国の利上げ時期、原油価格、大型M&A、欧州の大手金融機関への懸念、米国の大統領選等を材料に上下動し、ボックス圏で推移しました。

11月上旬にトランプ氏が米大統領選で勝利すると今後の政策への期待から上昇し、米国等の好調な経済指標や原油高も追い風となり、12月上旬まで世界的な株高となりました。

12月中旬から2017年1月末までは、米国の利上げ回数増加への懸念等が悪材料となりましたが、トランプ大統領の政策への期待や米国 の堅調な経済指標等が好材料となり、小幅高となりました。

2月上旬から3月上旬までは、トランプ米大統領の税制等の政策への期待等から、一段高となりました。

3月中旬から期末にかけては、トランプ政権の政策実現への懸念、中東や北朝鮮等の地政学リスクが高まったこと等から下落しました。

(為替市場の動向)

日本円は、期初から7月上旬までは、日銀の追加緩和見送りや、ブレグジット決定を受けたリスク回避から上昇しました。その後、11月まではボックス圏で推移し、11月上旬にトランプ氏が米大統領選で勝利すると、今後の政策を通じインフレ率が上昇するとの観測から米国の長期金利が上昇し、日本円は12月中旬まで大幅に下落しました。

12月中旬から期末にかけては、米国の利上げペースの加速観測の後退やトランプ政権の政策実現性への懸念、地政学リスクの高まり等から、日本円は上昇しました。

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指標化しています。

(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14.2%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I（配当込み、円換算ベース）の上昇率12.4%を1.8%ポイント上回りました。ただし、時価基準等の修正^(注)を行うと、ベンチマークを0.4%ポイント下回りました。

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

当ファンドの主要投資対象である「ラッセル・インベストメント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

スイスやデンマークのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。

●業種配分効果

公益事業や電気通信サービスセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。

●銘柄選択効果

一般消費財・サービス、素材等のセクターで好調だったことから、プラス要因となりました。

なお、マザーファンドの2017年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ、年率）は約2.0%です。

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。

マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「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・オリエンティッド型	エムエフエス・インスティテューション・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・インベストメント・インプリメンテーション・サービスーズ・エル・エル・シー^{*}を採用しています。

* 2016年6月2日付で、「ラッセル・インプリメンテーション・サービスーズ・インク」は「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービスーズ・エル・エル・シー」に商号変更しました。

◆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12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つ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
	2016年4月19日 ～2017年4月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	0円 0.0%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,059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、当ファンドの收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、継続的に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とともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第12期		項目の概要	
	(2016年4月19日 ～2017年4月18日)			
	金額	比率		
(a)信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	274円 (177) (81) (16)	1.458% (0.940) (0.432) (0.086)	(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	
(b)売買委託手数料 (株式) (投資証券) (先物・オプション)	13 (12) (0) (1)	0.069 (0.062) (0.002) (0.006)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(c)有価証券取引税 (株式) (投資証券)	7 (6) (0)	0.035 (0.034) (0.001)	(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) (その他)	18 (18) (0)	0.095 (0.094) (0.000)	(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	
合 計	312	1.657		
期中の平均基準価額は18,823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おります。

(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位を四捨五入しております。

◆売買および取引の状況(自 2016年4月19日 至 2017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
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 783,327	千円 1,689,967	千口 429,945	千円 952,101

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2016年4月19日 至 2017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・インベストメント外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	43,606,196千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,593,129千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

(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 2016年4月19日 至 2017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 21,109	百万円 —	% —	百万円 22,497	百万円 —	% —
投資証券	590	—	—	694	—	—
株式先物取引	26,702	—	—	26,667	—	—
為替	57,320	—	—	58,764	—	—

平均保有割合 14.8%

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

(注1) 金額は、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) 一印は取引なし。

(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)	2,820千円
うち利害関係人への支払額 (B)	一千円
(B) / (A)	-%

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

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

*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・インベストメント・インプレメンテーション・サービスズ・エル・エル・シー」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 2016年4月19日 至 2017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 2016年4月19日 至 2017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(2017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
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 1,663,709	千口 2,017,090	千円 4,798,255

(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・インベストメント外国株式マザーファンド」(12,057,718,303口)の組入資産明細をご覧ください。

◆投資信託財産の構成(2017年4月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千円 4,798,255	% 99.9
コール・ローン等、その他	5,711	0.1
投資信託財産総額	4,803,966	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント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(26,937,416千円)の投資信託財産総額(29,309,664千円)に対する比率は91.9%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、2017年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=109.19円、1カナダドル=81.94円、1メキシコペソ=5.90円、1ブラジルレアル=35.21円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=108.72円、1スウェーデンクローネ=12.12円、1ノルウェークローネ=12.76円、1デンマーククローネ=15.62円、1チェココルナ=4.35円、1オーストラリアドル=82.84円、1ニュージーランドドル=76.59円、1香港ドル=14.05円、1シンガポールドル=78.11円、1タイバーツ=3.17円、100韓国ウォン=9.64円、1イスラエルシェケル=29.83円、1南アフリカランド=8.21円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,803,966,273円
ラッセル・インベストメント外国株式 マザーファンド（評価額）	4,798,255,963
未 収 入 金	5,710,310
(B) 負 債	38,598,332
未 払 解 約 金	5,710,310
未 払 信 託 報 酬	32,888,022
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,765,367,941
元 本	2,332,989,577
次 期 繰 越 損 益 金	2,432,378,364
(D) 受 益 権 総 口 数	2,332,989,577口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,426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	1,896,088,160円
期中追加設定元本額	905,696,770円
期中一部解約元本額	468,795,353円
1万口当たりの純資産額	20,426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	1,948,924円
委託者報酬	30,939,098円

◆損益の状況

当期(自2016年4月19日 至2017年4月18日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	582,062,146円
売 買 益	668,651,497
売 買 損	△ 86,589,351
(B) 信 託 報 酉 等	△ 59,207,901
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	522,854,245
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	166,624,072
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,742,900,047
(配 当 等 相 当 額)	(2,355,229,345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 612,329,298)
(F) 計 (C + D + E)	2,432,378,364
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	2,432,378,364
追 加 信 託 差 損 益 金	1,742,900,047
(配 当 等 相 当 額)	(2,357,280,703)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 614,380,656)
分 配 準 備 積 立 金	689,478,317
繰 越 損 益 金	—

(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

2017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(59,042,864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(72,593,679円)、信託約款に規定される収益調整金(2,357,280,703円)および分配準備積立金(557,841,774円)より分配対象収益は3,046,759,020円(1万口当たり13,059.44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。

＜復興特別所得税について＞

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

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

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

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

復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させて頂きますので、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＞

- ホームページアドレス変更に伴い、所要の約款変更を行いました。（2016年4月30日）
- 当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。（2016年7月16日）
- 当ファンドの投資信託約款における投資制限において、マザーファンド以外の投資信託証券への実質投資割合に上場不動産投資信託証券への投資分を含まないようにするために、所要の約款変更を行う予定です。また、併せて当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドの投資信託約款における投資制限においても、投資信託証券への投資割合に上場不動産投資信託証券への投資分を含まないようにするために、所要の約款変更を行う予定です。（2018年1月18日変更適用予定）

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

運用状況

第18期（2017年4月18日決算）

(計算期間：2016年4月19日～2017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	主として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	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
		期中騰落率	期中騰落率			
14期(2013年4月18日)	円 14,137	% 38.6	% 1,607.54	% 36.5	% 93.7	% 2.3 百万円 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
18期(2017年4月18日)	23,788	15.9	2,594.67	12.4	89.1	6.9 28,683

(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 KOKUSAII（配当込み、円換算ベース）です。

(注4) MSCI KOKUSAII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、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) 2016年 4月18日	円 20,529	% —	% 2,308.43	% —	% 90.7
4月末	21,089	2.7	2,260.59	△ 2.1	88.9
5月末	21,247	3.5	2,362.28	2.3	92.6
6月末	18,990	△ 7.5	2,164.56	△ 6.2	90.9
7月末	20,411	△ 0.6	2,249.78	△ 2.5	89.4
8月末	20,495	△ 0.2	2,273.11	△ 1.5	92.3
9月末	20,037	△ 2.4	2,235.74	△ 3.1	93.1
10月末	20,552	0.1	2,268.48	△ 1.7	93.5
11月末	22,331	8.8	2,506.17	8.6	93.4
12月末	23,574	14.8	2,631.24	14.0	93.4
2017年 1月末	23,749	15.7	2,598.41	12.6	89.1
2月末	24,254	18.1	2,659.67	15.2	89.1
3月末	24,489	19.3	2,682.40	16.2	92.2
(期末) 2017年 4月18日	23,788	15.9	2,594.67	12.4	89.1
					6.9

(注1) 謙落率は期首比です。

(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20,529円から15.9%上昇して23,788円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として日本を除く世界の株式に投資しております。当期は、米国、ドイツ等の堅調な経済指標、好調な企業業績、トランプ米大統領の政策への期待、米国の利上げペースの加速観測の後退、原油等の資源価格の上昇、複数の大型M&A等が、主要国の株式相場を押し上げ、基準価額の上昇要因となりました。

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは期首の値を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)

海外の株式相場は、期初から7月中旬までは、6月下旬の英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）決定で一時下落しましたが、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上昇しました。

7月下旬から11月上旬までは、米国の利上げ時期、原油価格、大型M&A、欧州の大手金融機関への懸念、米国の大統領選等を材料に上下動し、ボックス圏で推移しました。

11月上旬にトランプ氏が米大統領選で勝利すると今後の政策への期待から上昇し、米国等の好調な経済指標や原油高も追い風となり、12月上旬まで世界的な株高となりました。

12月中旬から2017年1月末までは、米国の利上げ回数増加への懸念等が悪材料となりましたが、トランプ大統領の政策への期待や米国等の堅調な経済指標等が好材料となり、小幅高となりました。

2月上旬から3月上旬までは、トランプ米大統領の税制等の政策への期待等から、一段高となりました。

3月中旬から期末にかけては、トランプ政権の政策実現への懸念、中東や北朝鮮等の地政学リスクが高まったこと等から下落しました。

(為替市場の動向)

日本円は、期初から7月上旬までは、日銀の追加緩和見送りや、ブレグジット決定を受けたリスク回避から上昇しました。その後、11月まではボックス圏で推移し、11月上旬にトランプ氏が米大統領選で勝利すると、今後の政策を通じインフレ率が上昇するとの観測から米国の長期金利が上昇し、日本円は12月中旬まで大幅に下落しました。

12月中旬から期末にかけては、米国の利上げペースの加速観測の後退やトランプ政権の政策実現性への懸念、地政学リスクの高まり等から、日本円は上昇しました。

<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15.9%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み、円換算ベース）の上昇率12.4%を3.5%ポイント上回りました。ただし、時価基準等の修正^(注)を行うと、ベンチマークを1.2%ポイント上回りました。

(注) 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等の外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

●国別配分効果

イスラエルやデンマークのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。

●業種配分効果

公益事業や電気通信サービスセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。

●銘柄選択効果

一般消費財・サービス、素材等のセクターで好調だったことから、プラス要因となりました。

<運用状況>

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

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・オリエンティッド型	エムエフエス・インスティテューション・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・インベストメント・インプリメンテーション・サービスーズ・エル・エル・シー[®]を採用しています。

※ 2016年6月2日付で、「ラッセル・インプリメンテーション・サービスーズ・インク」は「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービスーズ・エル・エル・シー」に商号変更しました。

◆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、継続的に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とともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆1万口当たりの費用の明細

項目	第18期		項目の概要	
	(2016年4月19日 ～2017年4月18日)			
	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)	15円 (13) (0) (1)	0.068% (0.061) (0.002) (0.006)	(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) (投資証券)	7 (7) (0)	0.034 (0.033) (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、海外で有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (20) (0)	0.093 (0.093) (0.000)	(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	42	0.195		
期中の平均基準価額は21,768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 2016年4月19日 至 2017年4月18日)

(1) 株 式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 24,273 (599)	千米ドル 127,007 (2,535)	百株 24,890 (307)	千米ドル 130,935 (3,692)
	カナダ	1,648 (41)	千カナダドル 6,528 (130)	1,524 (41)	千カナダドル 4,528 (130)
	メキシコ	33	千メキシコペソ 323	66	千メキシコペソ 723
	ブラジル	189	千ブラジルレアル 323	111	千ブラジルレアル 200
ユ ロ	ドイツ	1,448 (41)	千ユーロ 6,446 (303)	1,288 (41)	千ユーロ 6,439 (319)
	イタリア	10,910 (3)	3,156 (0.21155)	6,164	2,586
	フランス	2,114 (28)	9,994 (8)	2,295 (49)	11,789 (364)
	オランダ	2,135 (302)	3,278 (608)	2,356 (309)	4,051 (619)
	スペイン	1,801 (722)	2,202 (25)	1,549 (39)	1,273 (4)

ラッセル・インベストメント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 口 国	ベルギー	百株 53	千ユーロ 275	百株 252	千ユーロ 637
	オーストリア	7	15	14 (一)	44 (4)
	ルクセンブルク	11	36	11	52
	フィンランド	194	239	123	140
	アイルランド	—	—	154	334
	ポルトガル	142	178	144	188
	その他の	16 (99)	56 (329)	109	355
	イギリス	13,669 (304)	千英ポンド 8,284 (31)	17,226 (—)	千英ポンド 9,050 (31)
	イスラエル	1,441	千イスラエル 6,744	1,872 (—)	千イスラエル 10,069 (237)
	スウェーデン	1,099	千スウェーデンクローネ 21,357	1,366	千スウェーデンクローネ 27,147
	ノルウェー	1,081	千ノルウェーコローネ 7,649	2,584	千ノルウェーコローネ 17,103
	デンマーク	620	千デンマーククローネ 16,646	522	千デンマーククローネ 13,969
	トルコ	423	千トルコリラ 193	2,294	千トルコリラ 1,020
	チエコ	2 (24)	千チエココルナ 197 (—)	4	千チエココルナ 435
	オーストラリア	8,665 (71)	千オーストラリアドル 7,067 (3)	10,079 (—)	千オーストラリアドル 7,160 (3)
国	香港	13,405	千香港ドル 35,924	8,011	千香港ドル 25,016
	シンガポール	441	千シンガポールドル 32	846	千シンガポールドル 273
	タイ	23	千タイバーツ 389	47	千タイバーツ 903
	インドネシア	—	千インドネシアルピア —	3,297	千インドネシアルピア 3,009,640
	韓国	44	千韓国ウォン 861,663	139	千韓国ウォン 2,591,656
	イスラエル	692	千イスラエルシェケル 1,187	3,428	千イスラエルシェケル 3,744
	南アフリカ	1,259	千南アフリカランド 12,969	471	千南アフリカランド 10,869
	未上場、未登録 (ユーロ・フランス)	—	—	70	—

(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。

(2) 投資証券

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	13,500	278	17,600
		APPLE HOSPITALITY REIT INC	5,900	109	5,900
		BRANDYWINE REALTY TRUST	1,900	31	1,900
		CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	19,800	227	5,700
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	6,500	147	6,500
		EQUINIX INC	1,475	546	1,248
		EQUITY COMMONWEALTH	4,700	139	8,300
		HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	800	21	800
		HOST HOTELS & RESORTS INC	4,600	69	4,600
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,400	87	2,400
		PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,900	63	—
		POST PROPERTIES INC	4,800	284	5,700
		PROLOGIS INC	12,530	625	2,670
		SBA COMMUNICATIONS CORP	1,200	138	800
		SL GREEN REALTY CORP	1,500	154	1,500
		SOVRAN SELF STORAGE INC	300	27	300
		TAUBMAN CENTERS INC	800	61	2,000
		小計口数・金額	85,605	3,013	67,918
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
		BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	2,800
		CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,200	57	1,200
		COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	—	—	2,200
		DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1,300	24	7,400
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,000	89	300
		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	5,300	123	13,500
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,900	82	2,900
		SMART REAL ESTATE INVESTMENT	2,400	85	8,900
		小計口数・金額	15,100	463	39,200
	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
		DERWENT LONDON PLC	3,550	86	5,570
		HAMMERSON PLC	1,800	8	16,600
		LAND SECURITIES GROUP PLC	13,070	128	5,180
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11,600	71	27,952
		小計口数・金額	30,020	294	55,302
	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	216,700	467	80,700
		STOCKLAND	117,700	542	47,500
		DEXUS PROPERTY GROUP	44,600	394	50,500
		GOODMAN GROUP	75,680	559	165,180
		VICINITY CENTRES	—	—	76,000
		小計口数・金額	454,680	1,964	419,880
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
		LINK REIT	36,000	1,940	102,000
		小計口数・金額	36,000	1,940	102,000
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	18,400	27	18,400
		小計口数・金額	18,400	27	18,400

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注4) 一印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	株式先物取引	百万円 24,767	百万円 23,500	百万円 3,138	百万円 1,912

(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 2016年4月19日 至 2017年4月18日)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	43,606,196千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,593,129千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

(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(2017年4月18日現在)

外国株式(上場・登録株式)

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末			業種等	
		株数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額		
			千円			
(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	156	628	68,645	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	—	156	675	73,786	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	70	50	326	35,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AECOM	95	—	—	—	資本財	
ALASKA AIR GROUP INC	—	44	385	42,134	運輸	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	34	390	42,588	ソフトウェア・サービス	
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	—	137	472	51,593	資本財	
ALLSTATE CORP	191	186	1,517	165,672	保険	
ALTRIA GROUP INC	110	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMBEV SA-ADR	1,165	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMEREN CORPORATION	50	—	—	—	公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	96	—	—	—	公益事業	
AMERICAN EXPRESS CO	131	121	931	101,664	各種金融	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	426	126	756	82,549	保険	
AMERISOURCEBERGEN CORP	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	70	894	97,643	各種金融	
AMPHENOL CORP-CL A	78	62	434	47,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTHEM INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A	—	155	406	44,338	各種金融	
ARISTA NETWORKS INC	35	30	404	44,209	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUTOZONE INC	7	6	467	51,054	小売	
BAKER HUGHES INC	—	12	71	7,811	エネルギー	
BANK OF AMERICA CORP	—	323	737	80,571	銀行	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	287	243	1,143	124,869	各種金融	
CR BARD INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BARRICK GOLD CORP	149	—	—	—	素材	
BAXTER INTERNATIONAL INC	103	339	1,794	195,947	ヘルスケア機器・サービス	
BIG LOTS INC	8	—	—	—	小売	
BLACKROCK INC	16	12	460	50,288	各種金融	
BOEING CO/THE	—	50	895	97,735	資本財	
CVS HEALTH CORP	—	42	330	36,105	食品・生活必需品小売り	
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	191	163	1,208	131,902	運輸	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	3	24	2,718	各種金融	
CARLISLE COS INC	2	—	—	—	資本財	
CARNIVAL CORP	105	181	1,058	115,536	消費者サービス	
CATERPILLAR INC	131	82	771	84,289	資本財	
CENTERPOINT ENERGY INC	—	215	607	66,295	公益事業	
CENTURYLINK INC	238	114	288	31,492	電気通信サービス	
CITIGROUP INC	224	406	2,398	261,928	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	279	252	854	93,333	銀行	
COCA-COLA ENTERPRISES	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	279	124	922	100,756	家庭用品・パソコン用品	
COMFORT SYSTEMS USA INC	71	—	—	—	資本財	
CONAGRA BRANDS INC	9	78	315	34,459	食品・飲料・タバコ	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	34	51	869	94,920	食品・飲料・タバコ	
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	—	31	183	20,045	食品・飲料・タバコ	
THE COOPER COS INC	41	38	754	82,397	ヘルスケア機器・サービス	
COOPER-STANDARD HOLDING	—	15	156	17,133	自動車・自動車部品	
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	61	50	256	28,007	保険	
CORE LABORATORIES N.V.	75	94	1,109	121,175	エネルギー	

ラッセル・インベストメント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	評価額	外貨建金額		
			邦貨換算金額			
CORNING INC	百株	百株	千米ドル	千円		
COTY INC-CL A	—	82	217	23,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CREDICORP LTD	—	551	1,000	109,238	家庭用品・パーソナル用品	
CUMMINS INC	10	19	297	32,518	銀行	
DTE ENERGY COMPANY	85	23	341	37,318	資本財	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	7	73	7,982	公益事業	
DEAN FOODS CO	92	—	—	—	消費者サービス	
DELTA AIR LINES INC	90	21	40	4,469	食品・飲料・タバコ	
DELUXE CORP	182	36	159	17,433	運輸	
WALT DISNEY CO/THE	43	43	297	32,462	商業・専門サービス	
EVEREST RE GROUP LTD	152	141	1,607	175,508	メディア	
DOMINION DIAMOND CORP	4	23	539	58,906	保険	
DOW CHEMICAL CO/THE	9	—	—	—	素材	
DRIL-QUIP INC	71	91	561	61,336	素材	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	38	—	—	—	エネルギー	
EOG RESOURCES INC	92	71	469	51,298	保険	
BUNGE LTD	56	46	443	48,422	エネルギー	
EDISON INTERNATIONAL	—	87	670	73,174	食品・飲料・タバコ	
ENTERGY CORP	124	66	532	58,135	公益事業	
EQUIFAX INC	66	—	—	—	公益事業	
EXELON CORP	44	37	520	56,841	商業・専門サービス	
EXPRESS INC	—	53	190	20,775	公益事業	
EXXON MOBIL CORP	87	—	—	—	小売	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	34	—	—	—	エネルギー	
FIRSTENERGY CORP	—	51	466	50,938	銀行	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	48	150	16,472	公益事業	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	58	72	1,046	114,295	ソフトウェア・サービス	
FOOT LOCKER INC	63	122	1,134	123,917	食品・飲料・タバコ	
FRANKLIN RESOURCES INC	91	43	311	34,054	小売	
GANNETT CO INC	167	154	640	69,966	各種金融	
GENERAL ELECTRIC CO	70	—	—	—	メディア	
GENERAL MOTORS CO	—	217	645	70,520	資本財	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	484	393	1,335	145,822	自動車・自動車部品	
WW GRAINGER INC	96	84	1,919	209,624	各種金融	
GREAT PLAINS ENERGY INC	21	14	324	35,472	資本財	
GRUPO TELEVISA SA-SPON ADR	—	49	145	15,847	公益事業	
HCA HOLDINGS INC	204	509	1,329	145,161	メディア	
HDFC BANK LTD-ADR	—	155	1,331	145,425	ヘルスケア機器・サービス	
HP INC	151	96	749	81,852	ヘルスケア機器・サービス	
HALLIBURTON CO	—	85	154	16,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANESBRANDS INC	—	86	423	46,235	エネルギー	
HARLEY-DAVIDSON INC	100	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	20	62	373	40,757	自動車・自動車部品	
HUMANA INC	149	135	1,670	182,375	資本財	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	15	329	36,010	ヘルスケア機器・サービス	
IHS INC-CLASS A	43	29	582	63,580	資本財	
INFOSYS LTD-SP ADR	50	—	—	—	商業・専門サービス	
INGREDION INC	—	572	832	90,851	ソフトウェア・サービス	
INSPERITY INC	59	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	23	199	21,823	商業・専門サービス	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	44	6	88	9,644	素材	
JPMORGAN CHASE & CO	258	—	—	—	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	201	41	355	38,812	銀行	
KANSAS CITY SOUTHERN	213	73	920	100,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
	80	182	1,638	178,899	運輸	

ラッセル・インベストメント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	評価額	外貨建金額	
			邦貨換算金額		
KELLOGG CO	百株	百株	千米ドル	千円	
KIMBERLY-CLARK CORP	151	114	830	90,680	食品・飲料・タバコ
KOHLS CORP	—	6	80	8,737	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	—	35	136	14,870	小売
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	107	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LAMB WESTON HOLDINGS INC	8	—	—	—	資本財
LEAR CORP	—	68	287	31,355	食品・飲料・タバコ
LINKEDIN CORP - A	58	82	1,113	121,603	自動車・自動車部品
LOWE'S COS INC	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MBIA INC	161	173	1,421	155,267	小売
MGM RESORTS INTERNATIONAL	174	—	—	—	保険
MANPOWERGROUP INC	—	82	224	24,548	消費者サービス
MARATHON OIL CORP	—	77	764	83,512	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	26	—	—	—	エネルギー
MCKESSON CORP	34	—	—	—	エネルギー
MERCK & CO. INC.	—	17	245	26,770	ヘルスケア機器・サービス
MERITOR INC	13	37	232	25,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	237	172	277	30,338	資本財
MOLSON COORS BREWING CO -B	53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MONSANTO CO	60	47	456	49,796	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	65	68	796	86,980	素材
MORGAN STANLEY	—	41	473	51,655	各種金融
NCR CORPORATION	—	140	580	63,424	各種金融
NATIONAL OILWELL VARCO INC	50	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NIKE INC -CL B	63	58	221	24,188	エネルギー
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	200	1,124	122,816	耐久消費財・アパレル
NOW INC	25	20	509	55,636	資本財
OMNICOM GROUP	39	36	61	6,727	資本財
ORACLE CORP	86	57	493	53,931	メディア
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	292	448	1,988	217,084	ソフトウェア・サービス
PVH CORP	—	14	165	18,100	銀行
PEPSICO INC	5	47	469	51,288	耐久消費財・アパレル
PFIZER INC	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	176	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	39	448	48,973	食品・飲料・タバコ
PRAXAIR INC	—	22	413	45,161	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	52	39	462	50,476	素材
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	11	114	12,527	保険
QEP RESOURCES INC	9	—	—	—	公益事業
RED HAT INC	24	—	—	—	エネルギー
REYNOLDS AMERICAN INC	76	105	906	99,019	ソフトウェア・サービス
SPX FLOW INC	103	72	466	50,928	食品・飲料・タバコ
ST JUDE MEDICAL INC	47	—	—	—	資本財
SALESFORCE.COM INC	176	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	79	133	1,120	122,369	ソフトウェア・サービス
SAP SE-SPONSORED ADR	162	150	299	32,678	小売
SCHLUMBERGER LTD	147	166	1,613	176,190	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	186	216	1,692	184,819	エネルギー
STANLEY BLACK & DECKER INC	128	134	762	83,282	資本財
STATE STREET CORP	—	4	52	5,728	資本財
STRYKER CORP	200	227	1,785	194,915	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	114	108	1,421	155,161	ヘルスケア機器・サービス
TAHOE RESOURCES INC	238	64	211	23,074	各種金融
TARGET CORP	19	—	—	—	素材
			—	—	小売

ラッセル・インベストメント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	評価額	千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TESORO CORP	百株	百株	千米ドル	千円	エネルギー
	58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	128	126	1,944	212,281	資本財
3M CO	67	62	1,180	128,952	小売
TIFFANY & CO	90	—	—	—	メディア
TIME WARNER INC	234	159	1,577	172,225	メディア
TIME WARNER CABLE	39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TYSON FOODS INC-CL A	117	169	1,089	118,948	公益事業
UGI CORP	52	—	—	—	銀行
US BANCORP	19	—	—	—	運輸
UNION PACIFIC CORP	47	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	100	101	1,061	115,858	運輸
UNITED RENTALS INC	—	23	278	30,375	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	100	66	753	82,234	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	4	28	468	51,112	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	154	116	756	82,569	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	80	239	1,166	127,376	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	391	411	3,693	403,315	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	193	128	466	50,901	各種金融
WAL-MART STORES INC	11	149	1,095	119,563	食品・生活必需品小売
WATERS CORP	51	39	615	67,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	9	131	14,400	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	372	218	1,149	125,520	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	138	99	461	50,348	銀行
XEROX CORP	764	319	223	24,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	108	119	1,446	157,920	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD	176	151	576	62,900	保険
VALIDUS HOLDINGS LTD	71	11	61	6,668	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	44	60	515	56,335	素材
ACCENTURE PLC-CL A	149	117	1,362	148,807	ソフトウェア・サービス
ENSCO PLC-CL A	—	229	189	20,728	エネルギー
AON PLC	219	78	938	102,432	保険
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	59	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	111	107	804	87,800	自動車・自動車部品
XL GROUP LTD	—	53	215	23,536	保険
TECHNIPFMC PLC	—	113	369	40,399	エネルギー
NOBLE CORP PLC	42	—	—	—	エネルギー
ALLEGION PLC	37	57	437	47,777	資本財
TRINSEO SA	—	7	44	4,906	素材
MEDTRONIC PLC	161	203	1,637	178,833	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	262	1,083	118,352	商業・専門サービス
ALLERGAN PLC (アメリカ・・・米国店頭市場)	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE SYSTEMS INC	7	14	181	19,871	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	29	28	2,367	258,509	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	21	14	1,205	131,654	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	14	16	1,522	166,248	小売
AMERICAN CAPITAL LTD	172	—	—	—	各種金融
AMGEN INC	130	53	862	94,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	267	131	1,869	204,141	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	296	298	1,132	123,711	半導体・半導体製造装置
ASPEN TECHNOLOGY INC	44	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	27	—	—	—	運輸
AUTODESK INC	—	87	751	82,033	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	44	61	1,067	116,570	ソフトウェア・サービス

ラッセル・インベストメント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	評価額	外貨建金額	
			邦貨換算金額		
BIOGEN INC	百株	百株	千米ドル	千円	
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSX CORP	442	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CERNER CORP	—	108	511	55,799	運輸
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	136	800	87,428	ヘルスケア機器・サービス
CHILDREN'S PLACE INC/THE	38	60	1,989	217,189	メディア
CIRRUS LOGIC INC	—	—	—	—	小売
CISCO SYSTEMS INC	161	460	1,501	163,951	半導体・半導体製造装置
CITRIX SYSTEMS INC	108	69	575	62,864	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	41	76	448	48,987	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	218	108	404	44,193	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	39	68	704	76,888	メディア
AMDOCS LTD	72	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	55	51	322	35,190	ヘルスケア機器・サービス
DISH NETWORK CORP-A	—	55	324	35,434	小売
EBAY INC	470	230	793	86,630	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	114	130	866	94,636	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	68	68	963	105,234	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	—	13	176	19,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	145	142	947	103,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAWAIIAN HOLDINGS INC	—	37	179	19,634	運輸
HOLOGIC INC	82	96	409	44,696	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	187	22	78	8,522	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	—	8	94	10,363	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	35	27	353	38,650	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	—	28	258	28,242	消費者サービス
MASIMO CORP	—	39	367	40,126	ヘルスケア機器・サービス
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	—	215	431	47,127	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	58	34	754	82,406	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	409	273	1,790	195,488	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	99	58	427	46,706	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	—	37	100	10,960	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	204	252	1,115	121,749	食品・飲料・タバコ
NETAPP INC	—	161	640	69,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETGEAR INC	35	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUANCE COMMUNICATIONS INC	229	237	396	43,268	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	88	82	353	38,599	ソフトウェア・サービス
POPULAR INC	36	38	148	16,252	銀行
PRICELINE GROUP INC/THE	7	7	1,400	152,926	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	19	28	1,054	115,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDERSON FARMS INC	—	19	206	22,507	食品・飲料・タバコ
SMITH & WESSON HOLDING CORP	64	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SYKES ENTERPRISES INC	21	—	—	—	ソフтверエア・サービス
SYMANTEC CORP	204	—	—	—	ソフтверエア・サービス
SYNOPSYS INC	—	49	348	38,056	ソフтверエア・サービス
T-MOBILE US INC	100	99	644	70,340	電気通信サービス
TECH DATA CORP	17	7	62	6,804	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TETRA TECH INC	38	—	—	—	商業・専門サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	41	322	35,241	半導体・半導体製造装置
UNITED THERAPEUTICS CORP	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URBAN OUTFITTERS INC	252	112	254	27,837	小売
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	7	58	6,353	食品・生活必需品小売り
WHOLE FOODS MARKET INC	—	364	1,259	137,513	食品・生活必需品小売り

ラッセル・インベストメント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	千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
WYNN RESORTS LTD	百株	百株	千米ドル	千円		
SEAGATE TECHNOLOGY	13	12	140	15,346		消費者サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IHS MARKIT LTD	—	30	145	15,883		商業・専門サービス
BROADCOM LTD	—	258	1,103	120,474		半導体・半導体製造装置
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	23	493	53,897		保険
MYLAN NV (アメリカ・・・シンガポール市場)	—	81	1,049	114,608		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD (アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)	331	241	186	20,315		不動産
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	—	272	296	32,384		銀行
小計	株数・金額 銘柄数×比率	22,703	22,378	144,891	15,820,747	
(カナダ・・・トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
AIMIA INC	108	80	71	5,880		メディア
BANK OF MONTREAL	—	61	600	49,243		銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	30	338	27,748		銀行
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	11	—	—	—		小売
COGECO COMMUNICATIONS INC	17	15	114	9,341		メディア
ELEMENT FINANCIAL CORP	222	—	—	—		各種金融
HUSKY ENERGY INC	—	47	74	6,065		エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	—	100	726	59,488		食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	542	364	271	22,220		素材
METRO INC	146	—	—	—		食品・生活必需品小売り
QUEBECOR INC -CL B	—	42	173	14,244		メディア
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	—	24	146	11,994		電気通信サービス
TFI INTERNATIONAL INC	—	52	155	12,705		運輸
TECK RESOURCES LTD-CLS B	—	146	437	35,882		素材
TORONTO-DOMINION BANK	—	66	436	35,801		銀行
TOURMALINE OIL CORP	—	87	252	20,659		エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	58	334	27,393		素材
WESTON (GEORGE) LTD	22	21	246	20,232		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数×比率	1,069	1,193	4,380	358,900	
		7	15	—	<1.3%>	
(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-O	440	407	4,376	25,822		銀行
小計	株数・金額 銘柄数×比率	440	407	4,376	25,822	
		1	1	—	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
AMBEV SA	601	679	1,226	43,187		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数×比率	601	679	1,226	43,187	
		1	1	—	<0.2%>	
(ヨーロッパ・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MERCK KGAA	57	53	563	65,432		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOFTWARE AG	6	—	—	—		ソフトウェア・サービス
E.ON SE	—	157	114	13,284		公益事業
METRO AG	50	—	—	—		食品・生活必需品小売り
BAYER AG-REG	131	223	2,379	276,482		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEIDELBERGCEMENT AG	49	—	—	—		素材
ALLIANZ SE-REG	99	100	1,713	199,105		保険
DEUTSCHE LUFTTHANSA-REG	—	45	68	7,983		運輸
KRONES AG	20	—	—	—		資本財
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	247	244	1,624	188,820		自動車・自動車部品

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末			業種等	
		株数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額		
			千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	百株	百株	225	26,219	資本財	
LINDE AG	—	17	802	93,202	素材	
DEUTSCHE BOERSE AG	61	50	355	41,316	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	41	41	544	63,230	資本財	
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE	47	43	198	23,028	各種金融	
GERRESHEIMER AG	24	49	—	—	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	—	—	—	メディア	
BRENNTAG AG	45	41	220	25,570	資本財	
OSRAM LICHT AG	45	—	—	—	資本財	
KION GROUP AG	41	50	302	35,121	資本財	
VONOVIA SE	134	143	497	57,771	不動産	
COVESTRO AG	—	59	448	52,097	素材	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	1,161 18	1,321 15	10,057 —	1,168,668 <4.1%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BUZZI UNICEM SPA	—	131	290	33,748	素材	
ENEL SPA	—	2,316	1,002	116,474	公益事業	
ENI SPA	625	257	385	44,852	エネルギー	
TELECOM ITALIA SPA	—	816	65	7,590	電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RSP	—	2,014	130	15,204	電気通信サービス	
PRYSMIAN SPA	160	—	—	—	資本財	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	785 2	5,535 5	1,874 —	217,870 <0.8%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	182	—	—	—	公益事業	
CHRISTIAN DIOR SE	15	18	423	49,165	耐久消費財・アパレル	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	69	78	1,633	189,793	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	—	50	462	53,776	資本財	
PERNOD RICARD SA	88	105	1,205	140,134	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	7	51	402	46,762	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	115	110	754	87,697	資本財	
AIR FRANCE-KLM	30	—	—	—	運輸	
HERMES INTERNATIONAL	3	3	143	16,651	耐久消費財・アパレル	
KERING	64	15	397	46,182	耐久消費財・アパレル	
ATOS SE	42	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SOCIETE GENERALE SA	60	172	750	87,254	銀行	
PEUGEOT SA	376	104	182	21,259	自動車・自動車部品	
NEXANS SA	—	55	255	29,657	資本財	
BNP PARIBAS	532	287	1,678	195,043	銀行	
SAFRAN SA	52	—	—	—	資本財	
ENGIE	—	138	182	21,217	公益事業	
LEGRAND SA	104	90	514	59,773	資本財	
TOTAL SA	127	16	77	8,985	エネルギー	
DANONE	395	476	3,063	355,985	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	26	32	347	40,322	素材	
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	2,295 18	1,808 17	12,475 —	1,449,664 <5.1%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RELX NV	—	67	118	13,787	商業・専門サービス	
AKZO NOBEL	115	102	814	94,593	素材	
WOLTERS KLUWER	—	61	244	28,364	商業・専門サービス	
AEGON NV	—	209	94	11,025	保険	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	325	187	558	64,901	資本財	

ラッセル・インベストメント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	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額		
			株数			
HEINEKEN NV	百株	百株	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ	
FUGRO NV-CVA	81	75	612	71,118	エネルギー	
CNH INDUSTRIAL NV	—	27	38	4,478	資本財	
KONINKLIJKE AHOLD NV	2,631	1,929	1,809	210,307	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	359	—	—	—	保険	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	340	324	947	110,080	自動車・自動車部品	
—	—	639	585	67,982		
小計	3,853	3,625	5,823	676,640		
銘柄数(比率)	6	10	—	<2.4%		
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
REPSOL SA	—	578	851	98,916	エネルギー	
TELEFONICA SA	—	370	379	44,111	電気通信サービス	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	84	—	—	—	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	38	—	—	—	資本財	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	103	65	7,618	運輸	
AENA SA	23	29	450	52,307	運輸	
小計	146	1,081	1,746	202,952		
銘柄数(比率)	3	4	—	<0.7%		
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROEP NV	54	73	441	51,286	銀行	
AGFA-GEVAERT NV	70	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
PROXIMUS	119	—	—	—	電気通信サービス	
BPOST SA	28	—	—	—	運輸	
小計	272	73	441	51,286		
銘柄数(比率)	4	1	—	<0.2%		
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ERSTE GROUP BANK AG	97	89	268	31,246	銀行	
小計	97	89	268	31,246		
銘柄数(比率)	1	1	—	<0.1%		
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VALMET OYJ	—	71	116	13,559	資本財	
小計	—	71	116	13,559		
銘柄数(比率)	—	1	—	<0.0%		
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	154	—	—	—	素材	
小計	154	—	—	—		
銘柄数(比率)	1	—	—	<-%		
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GALP ENERGIA SGPS SA	282	280	408	47,421	エネルギー	
小計	282	280	408	47,421		
銘柄数(比率)	1	1	—	<0.2%		
(ユーロ・・・その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	—	6	25	3,015	半導体・半導体製造装置	
小計	—	6	25	3,015		
銘柄数(比率)	—	1	—	<0.0%		
ユーロ計	9,049	13,894	33,238	3,862,325		
銘柄数(比率)	54	56	—	<13.5%		
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円		
ARM HOLDINGS PLC	630	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SKY PLC	389	341	335	46,050	メディア	
DIAGEO PLC	757	862	1,982	271,974	食品・飲料・タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	416	80	57	7,830	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	175	147	580	79,579	食品・飲料・タバコ	

ラッセル・インベストメント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	評価額	外貨建金額	
			邦貨換算金額		
WM MORRISON SUPERMARKETS	百株	百株	千英ポンド	千円	
PERSIMMON PLC	—	555	130	17,843	食品・生活必需品小売
PRUDENTIAL PLC	40	91	203	27,934	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	—	241	402	55,147	保険
TAYLOR WIMPEY PLC	94	195	608	83,517	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,580	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BT GROUP PLC	750	—	—	100,300	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	—	1,933	411	56,390	電気通信サービス
WILLIAM HILL PLC	355	—	—	—	銀行
BURBERRY GROUP PLC	210	205	361	49,644	消費者サービス
ITV PLC	1,147	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS	103	—	—	—	メディア
CENTRICA PLC	—	401	86	11,896	公益事業
BERENDSEN PLC	43	—	—	—	商業・専門サービス
PETROFAC LTD	—	127	113	15,501	エネルギー
EXPERIAN PLC	413	288	467	64,144	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	65	84	351	48,279	消費者サービス
3I GROUP PLC	403	434	334	45,895	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	194	161	1,203	165,108	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC	31	73	334	45,908	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLENCORE PLC	9,483	5,857	1,810	248,297	素材
CENTAMIN PLC	—	1,097	209	28,671	素材
INCHCAPE PLC	191	173	148	20,345	小売
WPP PLC	541	966	1,679	230,350	メディア
ROYAL MAIL PLC	521	—	—	—	運輸
TULLOW OIL PLC-NIL PAID RTS	—	152	15	2,129	エネルギー
JUST EAT PLC	—	422	240	32,997	ソフトウェア・サービス
COMPASS GROUP PLC	440	403	625	85,847	消費者サービス
INDIVIOR PLC	231	219	71	9,796	医薬・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	19,215	15,962	13,497	1,851,382 <6.5%>
(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	2	241	26,302	資本財
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5	5	316	34,399	各種金融
(スイス・・・VIRT-X市場)					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	28	73	1,884	204,847	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	93	73	531	57,750	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	399	167	966	105,090	素材
NESTLE SA-REG	346	228	1,743	189,514	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG	29	26	378	41,142	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	1,158	1,243	1,791	194,728	各種金融
LONZA GROUP AG-REG	16	15	300	32,645	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	20	19	646	70,238	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	20	63	936	101,793	運輸
ACTELION LTD-REG	74	—	—	—	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JULIUS BAER GROUP LTD	429	336	1,659	180,398	各種金融
SWISS RE AG	28	26	232	25,228	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-T-REG	287	204	1,639	178,192	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	570	593	916	99,647	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数×比率	3,511	3,080	14,182	1,541,921 <5.4%>
(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	
INTRUM JUSTITIA AB	51	—	—	—	商業・専門サービス
ELECTROLUX AB-SER B	16	153	3,930	47,632	耐久消費財・アパレル

ラッセル・インベストメント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	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額		
			株数			
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	百株	百株	千円			
BOLIDEN AB	387	476	14,281	173,089	家庭用品・パーソナル用品	
ATLAS COPCO AB-B SHS	213	—	—	—	素材	
	288	58	1,663	20,163	資本財	
小計	955	688	19,875	240,885	——	
(ノルウェー・・・オスロ市場)	銘柄数	5	3	<0.8%		
TELENOR ASA	百株	百株	千円			
SUBSEA 7 SA	328	—	—	—	電気通信サービス	
STATOIL ASA	132	221	3,185	40,651	エネルギー	
NORSK HYDRO ASA	99	—	—	—	エネルギー	
SALMAR ASA	1,190	—	—	—	素材	
	—	25	487	6,219	食品・飲料・タバコ	
小計	1,749	247	3,673	46,870	——	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)	銘柄数	4	2	<0.2%		
CARLSBERG AS-B	百株	百株	千円			
DANSKE BANK A/S	64	59	3,967	61,964	食品・飲料・タバコ	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	172	158	3,713	58,009	銀行	
DSV A/S	11	—	—	—	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	—	75	2,756	43,052	運輸	
ISS A/S	303	369	9,355	146,139	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DFDS A/S	23	—	—	—	商業・専門サービス	
	—	11	442	6,917	運輸	
小計	576	673	20,235	316,083	——	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	銘柄数	5	5	<1.1%		
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	百株	百株	千円			
小計	1,871	—	—	—	銀行	
(チェコ・・・プラハ市場)	銘柄数	1	1	<-%	——	
KOMERCNI BANKA AS	百株	百株	千円			
	6	27	2,676	11,643	銀行	
小計	6	27	2,676	11,643	——	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	銘柄数	1	1	<0.0%		
COCA-COLA AMATIL LTD	百株	百株	千円			
CALTEX AUSTRALIA LTD	—	173	186	15,434	食品・飲料・タバコ	
CSR LTD	—	72	215	17,890	エネルギー	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	486	177	80	6,642	素材	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	—	469	911	75,485	消費者サービス	
OZ MINERALS LTD	27	—	—	—	消費者サービス	
DOWNER EDI LTD	315	292	229	19,020	素材	
REGIS RESOURCES LTD	280	—	—	—	商業・専門サービス	
BLUESCOPE STEEL LTD	151	545	196	16,253	素材	
NEWCREST MINING LTD	—	226	256	21,286	素材	
JB HI-FI LTD	93	129	324	26,854	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	2,674	805	313	26,007	小売	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	563	570	277	22,948	運輸	
SANDFIRE RESOURCES NL	80	142	85	7,106	素材	
WESFARMERS LTD	—	28	126	10,470	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	170	105	348	28,834	エネルギー	
MINERAL RESOURCES LTD	167	—	—	—	素材	
EVOLUTION MINING LTD	594	—	—	—	素材	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	575	—	—	—	消費者サービス	
AGL ENERGY LTD	—	23	63	5,277	公益事業	
SOUTH32 LTD	—	1,273	360	29,843	素材	

ラッセル・インベストメント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	千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
CIMIC GROUP LTD	百株 81	百株 —	千オーストラリアドル —	—	—	資本財
MYOB GROUP LTD	2,168	2,052	726	60,181	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	8,426 15	7,083 16	4,702 —	389,537 <1.4%>	—
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CLP HOLDINGS LTD	40	—	—	—	—	公益事業
HANG LUNG GROUP LTD	60	190	650	9,143	—	不動産
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	—	190	950	13,360	—	不動産
WHARF HOLDINGS LTD	660	470	3,165	44,474	—	不動産
HYSAN DEVELOPMENT CO	220	210	762	10,710	—	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	285	310	930	13,066	—	不動産
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,700	1,805	25,365	—	自動車・自動車部品
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	1,135	3,580	50,311	—	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	—	40	127	1,787	—	耐久消費財・アパレル
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	70	835	11,733	—	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	40	303	4,262	—	不動産
WHEELOCK & CO LTD	210	190	1,206	16,951	—	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	795	1,051	4,451	62,550	—	保険
AIA GROUP LTD	1,951	2,295	11,445	160,803	—	保険
SANDS CHINA LTD	340	312	1,162	16,328	—	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	364	294	752	10,574	—	不動産
WH GROUP LTD	2,195	3,455	2,377	33,397	—	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	596	568	13,099	184,044	—	ソフトウェア・サービス
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	—	590	3,262	45,840	—	不動産
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	7,717 12	13,111 18	50,868 —	714,706 <2.5%>	—
(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	206	—	—	—	—	運輸
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	1,378	1,179	132	10,360	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,584 2	1,179 1	132 —	10,360 <0.0%>	—
(タイ・・・タイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	309	285	5,529	17,526	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	309 1	285 1	5,529 —	17,526 <0.1%>	—
(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	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	3,297 1	— —	— —	<-%> <-%>	—
(韓国・・・韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
KOREA ELECTRIC POWER CORP	86	—	—	—	—	公益事業
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	14	5	1,149,134	110,776	—	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)	100 2	5 1	1,149,134 —	110,776 <0.4%>	—
(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	373	—	—	—	—	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	117	195	314	9,378	—	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	2,076	—	—	—	—	電気通信サービス
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	365	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	2,932 4	195 1	314 —	9,378 <0.0%>	—
(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	—	—	—	—	素材

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末				業種等	
		株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
SASOL LTD	百株 77	百株 —	千南アフリカランド —	千円 —	—	エネルギー	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	693	752	15,298	125,597	—	食品・生活必需品小売り	
SANLAM LTD	—	949	6,509	53,441	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数×比率> 914 3	株数 2	1,702	21,807	179,038 <0.6%>	—	
合計	株数・金額 銘柄数×比率> 87,030 359	82,794 374	—	—	25,551,096 <89.1%>	—	

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

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

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

(注4) 一印は組入れなし。

(2) 外国株式(未上場・未登録株式)

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末				業種等	
		株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ・フランス) ENGIE - STRIP VVPR	百株 70	百株 —	千ユーロ —	千円 —	—	公益事業	
合計	株数・金額 銘柄数×比率> 70 1	— —	— —	— —	<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。

(注4) 一印は組入れなし。

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

(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	—	—	—	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	14,100	133	14,610	
EQUINIX INC	2,863	3,090	1,245	135,974	
EQUITY COMMONWEALTH	3,600	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	2,900	65	7,159	
POST PROPERTIES INC	900	—	—	—	
PROLOGIS INC	—	9,860	544	59,493	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	400	49	5,458	
TAUBMAN CENTERS INC	1,200	—	—	—	
小計	口数 銘柄数	・ <比率>	金額 5	30,350 5	2,039 — <0.8%>
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,800	—	—	—	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	2,200	—	—	—	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	6,100	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	1,700	82	6,753	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	12,500	4,300	100	8,220	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	6,500	—	—	—	
小計	口数 銘柄数	・ <比率>	金額 5	6,000 2	182 — <0.1%>
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	
DERWENT LONDON PLC	2,020	—	—	—	
HAMMERSH PLC	14,800	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	7,890	88	12,088	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	16,352	—	—	—	
小計	口数 銘柄数	・ <比率>	金額 3	7,890 1	88 — <0.0%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	
MIRVAC GROUP	—	136,000	318	26,363	
STOCKLAND	—	70,200	346	28,727	
DEXUS PROPERTY GROUP	5,900	—	—	—	
GOODMAN GROUP	89,500	—	—	—	
VICINITY CENTRES	76,000	—	—	—	
小計	口数 銘柄数	・ <比率>	金額 3	206,200 2	665 — <0.2%>
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	
LINK REIT	77,000	11,000	613	8,623	
小計	口数 銘柄数	・ <比率>	金額 1	11,000 1	613 — <0.0%>
合計	口数 銘柄数	・ <比率>	金額 17	261,440 11	313,472 — <1.1%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対する各國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	1,984	—
HANG SENG INDEX	34	—
miniMSCI EMERGING INDEX	—	564
S&P/TSE 60 INDEX	362	—
SWISS MARKET INDEX	74	139
DJ EURO STOXX	302	557
SPI 200 FUTURES	60	—
FTSE 100 INDEX	418	—

(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(2017年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	25,551,096	87.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	313,472	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,445,096	11.7
	29,309,664	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(26,937,416千円)の投資信託財産総額(29,309,664千円)に対する比率は91.9%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、2017年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=109.19円、1カナダドル=81.94円、1メキシコペソ=5.90円、1ブラジルレアル=35.21円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=108.72円、1スウェーデンクローネ=12.12円、1ノルウェークローネ=12.76円、1デンマーククローネ=15.62円、1チェココルナ=4.35円、1オーストラリアドル=82.84円、1ニュージーランドドル=76.59円、1香港ドル=14.05円、1シンガポールドル=78.11円、1タイバーツ=3.17円、100韓国ウォン=9.64円、1イスラエルシェケル=29.83円、1南アフリカランド=8.21円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月18日現在)

項目	当期末
(A) 資産	48,638,581,778円
コール・ローン等	2,583,283,254
株式(評価額)	25,551,096,198
投資証券(評価額)	313,472,538
未収入金	19,747,632,045
未収配当金	22,642,018
差入委託証拠金	420,455,725
(B) 負債	19,955,286,152
未払金	19,945,315,465
未払解約金	5,710,310
未払利息	4,900
その他未払費用	4,255,477
(C) 純資産総額(A-B)	28,683,295,626
元本	12,057,718,303
次期繰越損益金	16,625,577,323
(D) 受益権総口数	12,057,718,303口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,788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	12,492,909,591円
期中追加設定元本額	5,582,875,638円
期中一部解約元本額	6,018,066,926円
1万口当たりの純資産額	23,788円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-2(適格機関投資家限定)	5,011,347,276円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII(適格機関投資家限定)	848,844,407円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	1,506,456,836円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	2,493,349,387円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	2,017,090,955円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	12,456,640円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	80,686,790円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	83,456,582円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	4,029,430円

<お知らせ>

- ホームページアドレス変更に伴い、所要の約款変更を行いました。(2016年4月30日)
- 当マザーファンドの名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。(2016年7月16日)
- 当マザーファンドの投資信託約款における投資制限において、投資信託証券への投資割合に上場不動産投資信託証券への投資分を含まないようにするため、所要の約款変更を行う予定です。(2018年1月18日変更適用予定)

◆損益の状況

当期(自2016年4月19日 至2017年4月18日)

項目	当期
(A) 配当等収益	448,165,040円
受取配当金	440,575,377
受取利息	145,186
その他の収益金	8,407,995
支払利息	△ 963,518
(B) 有価証券売買損益	3,899,140,088
売買益	6,377,347,404
売買損	△ 2,478,207,316
(C) 先物取引等取引損益	79,985,383
取引益	321,393,178
取引損	△ 241,407,795
(D) その他の費用	△ 26,065,799
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,401,224,712
(F) 前期繰越損益金	13,154,119,631
(G) 追加信託差損益金	6,494,886,102
(H) 解約差損益金	△ 7,424,653,122
(I) 計(E+F+G+H)	16,625,577,323
次期繰越損益金(I)	16,625,577,323

(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算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。