

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	当ファンド	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。
	マザーファンド	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	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。	

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	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
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
12期(2017年4月18日)	20,426	0	14.2	2,594.67	12.4	89.7	6.9	4,765

(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	%		%	%	%
2016年 4月18日	17,883	—	2,308.43	—	91.4	7.7
4月末	18,364	2.7	2,260.59	△ 2.1	88.9	1.8
5月末	18,478	3.3	2,362.28	2.3	92.8	5.7
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	6.0
8月末	17,759	△ 0.7	2,273.11	△ 1.5	92.7	4.0
9月末	17,339	△ 3.0	2,235.74	△ 3.1	93.7	2.9
10月末	17,764	△ 0.7	2,268.48	△ 1.7	93.5	2.3
11月末	19,280	7.8	2,506.17	8.6	93.5	2.8
12月末	20,331	13.7	2,631.24	14.0	93.7	2.8
2017年 1月末	20,456	14.4	2,598.41	12.6	89.4	7.1
2月末	20,870	16.7	2,659.67	15.2	89.6	6.9
3月末	21,047	17.7	2,682.40	16.2	92.7	4.3
(期末)						
2017年 4月18日	20,426	14.2	2,594.67	12.4	89.7	6.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

<基準価額の推移>

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。

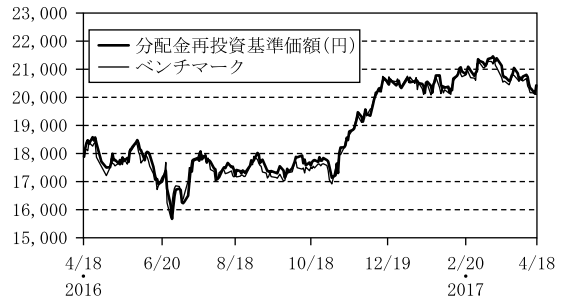
3月中旬から期末にかけては、トランプ政権の政策実現への懸念、中東や北朝鮮等の地政学リスクが高まったこと等から下落しました。

（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14.2%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 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%
バリュー(割安)型	サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー(米国)	15%
マーケット・	ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(米国)	15%
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・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・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・サービシーズ・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・サービシーズ・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った利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり、税引前)

項 目	第12期
	2016年4月19日 ～2017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	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)	274円 (177)	1.458% (0.940)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、購入後の情報提供等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(販売会社)	(81)	(0.432)	
(受託会社)	(16)	(0.086)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	13 (12)	0.069 (0.062)	(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)	(0.002)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税 (株式)	7 (6)	0.035 (0.034)	(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)	18 (18)	0.095 (0.094)	(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)	(0.000)	
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)

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・インベストメント外国株式マザーファンド	783,327	1,689,967	429,945	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) —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)	—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・インプリメンテーション・サービシーズ・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
	千口	千口	千円
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	1,663,709	2,017,090	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
	千円	%
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	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ブラジルリアル=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 損 益	668,651,497
売 買 損 益	△ 86,589,351
(B) 信 託 報 酬 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＞

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ず。））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＞

- 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、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、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
	円	期中騰落率		期中騰落率			
14期(2013年4月18日)	円	%		%	%	%	百万円
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
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 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) 2016年 4月18日	円 20,529	% —		% —	% 90.7	% 7.6
4月末	21,089	2.7	2,260.59	△ 2.1	88.9	1.8
5月末	21,247	3.5	2,362.28	2.3	92.6	5.7
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	6.0
8月末	20,495	△ 0.2	2,273.11	△ 1.5	92.3	4.0
9月末	20,037	△ 2.4	2,235.74	△ 3.1	93.1	2.9
10月末	20,552	0.1	2,268.48	△ 1.7	93.5	2.3
11月末	22,331	8.8	2,506.17	8.6	93.4	2.8
12月末	23,574	14.8	2,631.24	14.0	93.4	2.8
2017年 1月末	23,749	15.7	2,598.41	12.6	89.1	7.0
2月末	24,254	18.1	2,659.67	15.2	89.1	6.9
3月末	24,489	19.3	2,682.40	16.2	92.2	4.3
(期 末) 2017年 4月18日	円 23,788	% 15.9		% 12.4	% 89.1	% 6.9

(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）決定で一時的に下落しましたが、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。

<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
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。

<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・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・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・サービシーズ・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・サービシーズ・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 (2016年4月19日 ～2017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)	15円 (13) (0) (1)	
(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	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	千ブラジルリアル 323	111	千ブラジルリアル 200	
国	ユ	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
	ロ	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	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 (-)	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)	
	スイス	1,441	千スイスフラン 6,744	1,872 (-)	千スイスフラン 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	千ノルウェークローネ 7,649	2,584	千ノルウェークローネ 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	
	チェコ	2 (24)	千チェココルナ 197 (-)	4	千チェココルナ 435	
	国	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)
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) -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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	13,500	278	17,600	383
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	5,900	109	5,900	104
	BRANDYWINE REALTY TRUST	1,900	31	1,900	31
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	19,800	227	5,700	62
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	6,500	147	6,500	139
	EQUINIX INC	1,475	546	1,248	447
	EQUITY COMMONWEALTH	4,700	139	8,300	254
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	800	21	800	21
	HOST HOTELS & RESORTS INC	4,600	69	4,600	76
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,400	87	2,400	87
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,900	63	-	-
	POST PROPERTIES INC	4,800	284	5,700	378
	PROLOGIS INC	12,530	625	2,670	137
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,200	138	800	93
	SL GREEN REALTY CORP	1,500	154	1,500	166
	SOVRAN SELF STORAGE INC	300	27	300	27
TAUBMAN CENTERS INC	800	61	2,000	145	
小計口数・金額	85,605	3,013	67,918	2,559	
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	-	2,800	145	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,200	57	1,200	54	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	-	-	2,200	39	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1,300	24	7,400	124	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,000	89	300	14	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	5,300	123	13,500	308	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,900	82	2,900	75	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	2,400	85	8,900	313	
小計口数・金額	15,100	463	39,200	1,075	
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド	
DERWENT LONDON PLC	3,550	86	5,570	153	
HAMMERSON PLC	1,800	8	16,600	88	
LAND SECURITIES GROUP PLC	13,070	128	5,180	52	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11,600	71	27,952	180	
小計口数・金額	30,020	294	55,302	475	
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	176	
STOCKLAND	117,700	542	47,500	230	
DEXUS PROPERTY GROUP	44,600	394	50,500	465	
GOODMAN GROUP	75,680	559	165,180	1,170	
VICINITY CENTRES	-	-	76,000	253	
小計口数・金額	454,680	1,964	419,880	2,296	
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル	
LINK REIT	36,000	1,940	102,000	5,631	
小計口数・金額	36,000	1,940	102,000	5,631	
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	29	
小計口数・金額	18,400	27	18,400	29	

(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) -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	24,767	23,500	3,138	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)	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	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・パーソナル用品
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	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	
CORNING INC	—	82	217	23,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTY INC-CL A	—	551	1,000	109,238	家庭用品・パーソナル用品
CREDDICORP LTD	10	19	297	32,518	銀行
CUMMINS INC	85	23	341	37,318	資本財
DTE ENERGY COMPANY	—	7	73	7,982	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	92	—	—	—	消費者サービス
DEAN FOODS CO	90	21	40	4,469	食品・飲料・タバコ
DELTA AIR LINES INC	182	36	159	17,433	運輸
DELUXE CORP	43	43	297	32,462	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	152	141	1,607	175,508	メディア
EVEREST RE GROUP LTD	4	23	539	58,906	保険
DOMINION DIAMOND CORP	9	—	—	—	素材
DOW CHEMICAL CO/THE	71	91	561	61,336	素材
DRIL-QUIP INC	38	—	—	—	エネルギー
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	92	71	469	51,298	保険
EOG RESOURCES INC	56	46	443	48,422	エネルギー
BUNGE LTD	—	87	670	73,174	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	124	66	532	58,135	公益事業
ENTERGY CORP	66	—	—	—	公益事業
EQUIFAX INC	44	37	520	56,841	商業・専門サービス
EXELON CORP	—	53	190	20,775	公益事業
EXPRESS INC	87	—	—	—	小売
EXXON MOBIL CORP	34	—	—	—	エネルギー
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	51	466	50,938	銀行
FIRSTENERGY CORP	—	48	150	16,472	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	58	72	1,046	114,295	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	63	122	1,134	123,917	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC	91	43	311	34,054	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	167	154	640	69,966	各種金融
GANNETT CO INC	70	—	—	—	メディア
GENERAL ELECTRIC CO	—	217	645	70,520	資本財
GENERAL MOTORS CO	484	393	1,335	145,822	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC	96	84	1,919	209,624	各種金融
WW GRAINGER INC	21	14	324	35,472	資本財
GREAT PLAINS ENERGY INC	—	49	145	15,847	公益事業
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	204	509	1,329	145,161	メディア
HCA HOLDINGS INC	—	155	1,331	145,425	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	151	96	749	81,852	銀行
HP INC	—	85	154	16,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	—	86	423	46,235	エネルギー
HANESBRANDS INC	100	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC	20	62	373	40,757	自動車・自動車部品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	149	135	1,670	182,375	資本財
HUMANA INC	—	15	329	36,010	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	43	29	582	63,580	資本財
IHS INC-CLASS A	50	—	—	—	商業・専門サービス
INFOSYS LTD-SP ADR	—	572	832	90,851	ソフトウェア・サービス
INGREDION INC	59	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INSPERITY INC	—	23	199	21,823	商業・専門サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	44	6	88	9,644	素材
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	258	—	—	—	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	201	41	355	38,812	銀行
JOHNSON & JOHNSON	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
KANSAS CITY SOUTHERN	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	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円ドル	千円	
KELLOGG CO	151	114	830	90,680	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	—	6	80	8,737	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	—	35	136	14,870	小売
KROGER CO	107	—	—	—	食品・生活必需品小売り
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	8	—	—	—	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	68	287	31,355	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP	58	82	1,113	121,603	自動車・自動車部品
LINKEDIN CORP - A	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOWE'S COS INC	161	173	1,421	155,267	小売
MBIA INC	174	—	—	—	保険
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	82	224	24,548	消費者サービス
MANPOWERGROUP INC	—	77	764	83,512	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	26	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	34	—	—	—	エネルギー
MCKESSON CORP	—	17	245	26,770	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. 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
MERITOR INC	237	172	277	30,338	資本財
MOLINA HEALTHCARE INC	53	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BREWING CO -B	60	47	456	49,796	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	65	68	796	86,980	素材
MOODY'S CORP	—	41	473	51,655	各種金融
MORGAN STANLEY	—	140	580	63,424	各種金融
NCR CORPORATION	50	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NATIONAL OILWELL VARCO INC	63	58	221	24,188	エネルギー
NIKE INC -CL B	—	200	1,124	122,816	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	25	20	509	55,636	資本財
NOW INC	39	36	61	6,727	資本財
OMNICOM GROUP	86	57	493	53,931	メディア
ORACLE CORP	292	448	1,988	217,084	ソフトウェア・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	14	165	18,100	銀行
PVH CORP	5	47	469	51,288	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	176	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	39	448	48,973	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	22	413	45,161	エネルギー
PRAXAIR INC	52	39	462	50,476	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	11	114	12,527	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	9	—	—	—	公益事業
QEP RESOURCES INC	24	—	—	—	エネルギー
RED HAT INC	76	105	906	99,019	ソフトウェア・サービス
REYNOLDS AMERICAN INC	103	72	466	50,928	食品・飲料・タバコ
SPX FLOW INC	47	—	—	—	資本財
ST JUDE MEDICAL INC	176	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SALESFORCE.COM INC	79	133	1,120	122,369	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	162	150	299	32,678	小売
SAP SE-SPONSORED ADR	147	166	1,613	176,190	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	186	216	1,692	184,819	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	128	134	762	83,282	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	4	52	5,728	資本財
STATE STREET CORP	200	227	1,785	194,915	各種金融
STRYKER CORP	114	108	1,421	155,161	ヘルスケア機器・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	—	64	211	23,074	各種金融
TAHOE RESOURCES INC	238	—	—	—	素材
TARGET CORP	19	—	—	—	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	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	
TESORO CORP	58	—	—	—	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	128	126	1,944	212,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	67	62	1,180	128,952	資本財
TIFFANY & CO	90	—	—	—	小売
TIME WARNER INC	234	159	1,577	172,225	メディア
TIME WARNER CABLE	39	—	—	—	メディア
TYSON FOODS INC-CL A	117	169	1,089	118,948	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	52	—	—	—	公益事業
US BANCORP	19	—	—	—	銀行
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・生活必需品小売り
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	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	
BIOGEN INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	442	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	—	108	511	55,799	運輸
CERNER CORP	—	136	800	87,428	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	38	60	1,989	217,189	メディア
CHILDREN'S PLACE INC/THE	18	—	—	—	小売
CIRRUS LOGIC INC	—	28	175	19,206	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	161	460	1,501	163,951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	108	69	575	62,864	ソフトウェア・サービス
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	メディア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	39	68	704	76,888	ソフトウェア・サービス
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	メディア
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	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYMANTEC CORP	204	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNOPSIS INC	—	49	348	38,056	ソフトウェア・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		
				外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円		
WYNN RESORTS LTD	13	12	140	15,346	消費者サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY	—	30	145	15,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IHS MARKIT LTD	—	258	1,103	120,474	商業・専門サービス	
BROADCOM LTD	—	23	493	53,897	半導体・半導体製造装置	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	81	1,049	114,608	保険	
MYLAN NV (アメリカ・・・シンガポール市場)	47	—	—	—	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>	22,703 199	22,378 209	144,891 —	15,820,747 <55.2%>	—
(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 7	1,193 15	4,380 —	358,900 <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-0	440	407	4,376	25,822	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	440 1	407 1	4,376 —	25,822 <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	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 1	679 1	1,226 —	43,187 <0.2%>	—
(ユーロ・・・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 LUFTHANSA-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)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SIEMENS AG-REG	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財	
LINDE AG	—	17	225	26,219	資本財	
DEUTSCHE BOERSE AG	61	50	802	93,202	素材	
MTU AERO ENGINES AG	41	41	355	41,316	各種金融	
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE	47	43	544	63,230	資本財	
GERRESHEIMER AG	24	49	198	23,028	各種金融	
STROEER SE & CO KGA	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRENTAG AG	38	—	—	—	メディア	
OSRAM LICHT AG	45	41	220	25,570	資本財	
KION GROUP AG	45	—	—	—	資本財	
VONOVIA SE	41	50	302	35,121	資本財	
COVESTRO AG	134	143	497	57,771	不動産	
	—	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	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
HEINEKEN NV	百株	百株	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ エネルギー 資本財 食品・生活必需品小売り 保険 自動車・自動車部品	
FUGRO NV-CVA	81	75	612	71,118		
CNH INDUSTRIAL NV	—	27	38	4,478		
KONINKLIJKE AHOLD NV	2,631	1,929	1,809	210,307		
NN GROUP NV	359	—	—	—		
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	340	324	947	110,080		
	—	639	585	67,982		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3,853 6	3,625 10	5,823 —	676,640 <2.4%>	—
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー 電気通信サービス 資本財 資本財 運輸 運輸	
REPSOL SA	—	578	851	98,916		
TELEFONICA SA	—	370	379	44,111		
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	84	—	—	—		
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	38	—	—	—		
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	103	65	7,618		
AENA SA	23	29	450	52,307		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	146 3	1,081 4	1,746 —	202,952 <0.7%>	—
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 ヘルスケア機器・サービス 電気通信サービス 運輸	
KBC GROEP NV	54	73	441	51,286		
AGFA-GEVAERT NV	70	—	—	—		
PROXIMUS	119	—	—	—		
BPOST SA	28	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	272 4	73 1	441 —	51,286 <0.2%>	—
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
ERSTE GROUP BANK AG	97	89	268	31,246		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	97 1	89 1	268 —	31,246 <0.1%>	—
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財	
VALMET OYJ	—	71	116	13,559		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	71 1	116 —	13,559 <0.0%>	—
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	素材	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	154	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	154 1	— —	— —	— <—%>	—
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー	
GALP ENERGIA SGPS SA	282	280	408	47,421		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	282 1	280 1	408 —	47,421 <0.2%>	—
(ユーロ・・・その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	半導体・半導体製造装置	
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	—	6	25	3,015		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	6 1	25 —	3,015 <0.0%>	—
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	9,049 54	13,894 56	33,238 —	3,862,325 <13.5%>	—
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円	半導体・半導体製造装置 メディア 食品・飲料・タバコ 銀行 食品・飲料・タバコ	
ARM HOLDINGS PLC	630	—	—	—		
SKY PLC	389	341	335	46,050		
DIAGEO PLC	757	862	1,982	271,974		
STANDARD CHARTERED PLC	416	80	57	7,830		
IMPERIAL BRANDS PLC	175	147	580	79,579		

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			
			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	食品・生活必需品小売り	
PERSIMMON PLC	—	555	130	17,843	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	40	91	203	27,934	保険	
RIO TINTO PLC	—	241	402	55,147	素材	
TAYLOR WIMPEY PLC	94	195	608	83,517	耐久消費財・アパレル	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,580	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	—	444	731	100,300	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	750	—	—	—	銀行	
WILLIAM HILL PLC	—	1,933	411	56,390	消費者サービス	
BURBERRY GROUP PLC	355	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ITV PLC	210	205	361	49,644	メディア	
BERKELEY GROUP HOLDINGS	1,147	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
CENTRICA PLC	103	—	—	—	公益事業	
BERENDSEN PLC	—	401	86	11,896	商業・専門サービス	
PETROFAC LTD	43	—	—	—	エネルギー	
EXPERIAN PLC	—	127	113	15,501	商業・専門サービス	
WHITBREAD PLC	413	288	467	64,144	消費者サービス	
3I GROUP PLC	65	84	351	48,279	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	403	434	334	45,895	家庭用品・パーソナル用品	
SHIRE PLC	194	161	1,203	165,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENCORE PLC	31	73	334	45,908	素材	
CENTAMIN PLC	9,483	5,857	1,810	248,297	小売	
INCHCAPE PLC	—	1,097	209	28,671	メディア	
WPP PLC	191	173	148	20,345	運輸	
ROYAL MAIL PLC	541	966	1,679	230,350	エネルギー	
TULLOW OIL PLC-NIL PAID RTS	521	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
JUST EAT PLC	—	152	15	2,129	消費者サービス	
COMPASS GROUP PLC	—	422	240	32,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INDIVIOR PLC	440	403	625	85,847	—	
	231	219	71	9,796	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	19,215 25	15,962 26	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	資本財	
FISCHER (GEORG)-REG	2	2	241	26,302	各種金融	
PARTNERS GROUP HOLDING AG (スイス・・・V I R T - X市場)	5	5	316	34,399	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	28	73	1,884	204,847	商業・専門サービス	
ADECCO GROUP AG-REG	93	73	531	57,750	素材	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	399	167	966	105,090	食品・飲料・タバコ	
NESTLE SA-REG	346	228	1,743	189,514	ヘルスケア機器・サービス	
SONOVA HOLDING AG-REG	29	26	378	41,142	各種金融	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	1,158	1,243	1,791	194,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LONZA GROUP AG-REG	16	15	300	32,645	保険	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	20	19	646	70,238	運輸	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	20	63	936	101,793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACTELION LTD-REG	74	—	—	—	各種金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	429	336	1,659	180,398	保険	
SWISS RE AG	28	26	232	25,228	耐久消費財・アパレル	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	287	204	1,639	178,192	各種金融	
UBS GROUP AG-REG	570	593	916	99,647	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,511 16	3,080 15	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	商業・専門サービス	
INTRUM JUSTITIA AB	51	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ELECTROLUX AB-SER B	16	153	3,930	47,632	—	

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		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B BOLIDEN AB ATLAS COPCO AB-B SHS	百株 387 213 288	百株 476 — 58	千スウェーデンクローネ 14,281 — 1,663	千円 173,089 — 20,163	家庭用品・パーソナル用品 素材 資本財	
小 計	955 銘柄数<比率>	688 3	19,875 —	240,885 <0.8%>	—	
(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 SUBSEA 7 SA STATOIL ASA NORSK HYDRO ASA SALMAR ASA	328 132 99 1,190 —	百株 221 — — 25	— 3,185 — — 487	— 40,651 — — 6,219	電気通信サービス エネルギー エネルギー 素材 食品・飲料・タバコ	
小 計	1,749 銘柄数<比率>	247 2	3,673 —	46,870 <0.2%>	—	
(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 DANSKE BANK A/S VESTAS WIND SYSTEMS A/S DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B ISS A/S DFDS A/S	64 172 11 — 303 23 —	百株 59 158 75 369 — 11	3,967 3,713 — 2,756 9,355 — 442	61,964 58,009 — 43,052 146,139 — 6,917	食品・飲料・タバコ 銀行 資本財 運輸 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス 運輸	
小 計	576 銘柄数<比率>	673 5	20,235 —	316,683 <1.1%>	—	
(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	—	—	—	銀行	
小 計	1,871 銘柄数<比率>	— 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	6	27	2,676	11,643	銀行	
小 計	6 銘柄数<比率>	27 1	2,676 —	11,643 <0.0%>	—	
(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		
COCA-COLA AMATIL LTD CALTEX AUSTRALIA LTD CSR LTD ARISTOCRAT LEISURE LTD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD OZ MINERALS LTD DOWNER EDI LTD REGIS RESOURCES LTD BLUESCOPE STEEL LTD NEWCREST MINING LTD JB HI-FI LTD QANTAS AIRWAYS LTD NORTHERN STAR RESOURCES LTD SANDFIRE RESOURCES NL WESFARMERS LTD WOODSIDE PETROLEUM LTD MINERAL RESOURCES LTD EVOLUTION MINING LTD STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T AGL ENERGY LTD SOUTH32 LTD	— — 486 — 27 315 280 — 151 — 93 2,674 563 80 — 170 167 594 575 — —	百株 173 72 177 469 — 292 — 545 226 129 — 805 570 142 28 105 — — 23 1,273	186 215 80 911 — 229 — 196 256 324 — 313 277 85 126 348 — — 63 360	15,434 17,890 6,642 75,485 — 19,020 — 16,253 21,286 26,854 — 26,007 22,948 7,106 10,470 28,834 — — 5,277 29,843	食品・飲料・タバコ エネルギー 素材 消費者サービス 消費者サービス 素材 商業・専門サービス 素材 素材 素材 小売 運輸 素材 素材 素材 食品・生活必需品小売り エネルギー 素材 素材 消費者サービス 公益事業 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			
			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 —	千円 —	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	
WHELOCK & 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		
KASIKORNBANK 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)	当 期 末				業 種 等
		株 数	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	1,702 2	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) ー印は組入れなし。

(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	—	—	—	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) ー印は組入れなし。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	単位数又は口数	単位数又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	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・金額	12,663	30,350	2,039
	銘柄数 < 比率 >	5	5	—
				<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・金額	30,100	6,000	182
	銘柄数 < 比率 >	5	2	—
				<0.1%>
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC	2,020	—	—	—
HAMMERSON PLC	14,800	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	7,890	88	12,088
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	16,352	—	—	—
小計	口数・金額	33,172	7,890	88
	銘柄数 < 比率 >	3	1	—
				<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・金額	171,400	206,200	665
	銘柄数 < 比率 >	3	2	—
				<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・金額	77,000	11,000	613
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—
				<0.0%>
合計	口数・金額	324,335	261,440	—
	銘柄数 < 比率 >	17	11	—
				<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< >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		1,984	—
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
	千円	%
株 式	25,551,096	87.2
投 資 証 券	313,472	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,445,096	11.7
投 資 信 託 財 産 総 額	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ブラジルリアル=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
コーポレート債	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 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 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。