

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。 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場不動産投資信託証券を除きます。）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（上場不動産投資信託証券を除きます。）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14期

(決算日 2019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2019年4月18日に第14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 (分配落)	価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	騰 落 率	期 騰 落	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期(2015年4月20日)	20,659	0	26.3	929,650	24.8	92.4	7.6	2,969
11期(2016年4月18日)	17,883	0	△13.4	820,423	△11.7	91.4	7.7	3,390
12期(2017年4月18日)	20,426	0	14.2	943,344	15.0	89.7	6.9	4,765
13期(2018年4月18日)	23,514	0	15.1	1,085,213	15.0	92.1	6.9	6,929
14期(2019年4月18日)	25,001	0	6.3	1,200,212	10.6	92.5	4.2	10,206

(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）です。

(注6) 当ファンドのベンチマークの算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指数を当日の当ファンドで採用している為替レートで円換算しています（以下同じ）。なお、マザーファンドのベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注7) MSCI KOKUSAI（配当込み）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
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2018年4月18日	23,514	—	—	1,085,213	—	92.1	6.9
4月末	23,681		0.7	1,093,785	0.8	92.0	6.3
5月末	23,679		0.7	1,098,797	1.3	92.6	5.2
6月末	23,744		1.0	1,108,958	2.2	92.2	6.5
7月末	24,739		5.2	1,153,118	6.3	90.3	9.1
8月末	25,151		7.0	1,177,938	8.5	91.8	9.7
9月末	25,646		9.1	1,208,801	11.4	92.3	6.9
10月末	23,361		△0.7	1,102,226	1.6	91.9	6.6
11月末	23,841		1.4	1,127,410	3.9	91.3	7.4
12月末	21,428		△8.9	1,009,334	△7.0	91.3	7.6
2019年1月末	22,766		△3.2	1,074,490	△1.0	90.1	8.0
2月末	24,046		2.3	1,141,179	5.2	92.7	4.4
3月末	24,056		2.3	1,149,448	5.9	92.6	3.9
(期 末)							
2019年4月18日	25,001		6.3	1,200,212	10.6	92.5	4.2

(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。

◆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23,514円から6.3％上昇して25,001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先進各国の株式に投資しております。当期は、米中通商協議の進展期待等から海外株式相場が上昇したことに加え、為替も円安／米ドル高の影響等でプラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

当期の海外株式相場は上昇しました。

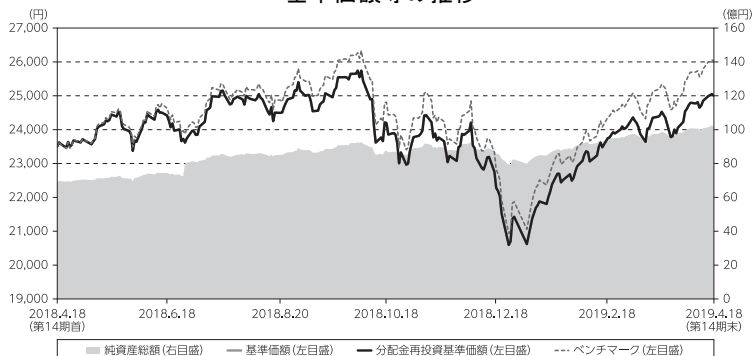
期初から2018年9月までは、米国とトルコの関係悪化への懸念等から一時下落する局面もありましたが、米国等の堅調な経済環境や好業績への期待等から上昇基調で推移しました。その後、10月初旬から12月下旬にかけては、米中間選挙の結果、パウエル米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長の発言等を好感して上昇する局面はありましたが、米中貿易摩擦の長期化や世界的な景気減速への懸念、米大手ハイテク株の業績悪化観測、イタリアの財政問題、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱交渉の不透明感、原油安等が悪材料となり、大幅に下落しました。12月下旬以降、期末にかけては、米中通商協議の進展期待、米政府機関の一部閉鎖の解除、欧米の中央銀行の年内利上げ見送りの見通し、英国のＥＵからの「合意なき離脱」への懸念の後退等を背景に上昇基調を辿り、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となりました。

米ドルは、米国の長期金利の上昇や米中通商協議の進展期待等から買い進まれ、円安／米ドル高の水準で期を終えました。一方、ユーロは、イタリアの財政問題、ドイツの政局不安、ユーロ圏の景気減速懸念等から売られ、円高／ユーロ安の水準で期を終えました。また、英ポンドも英国のＥＵ離脱交渉の不透明感等から売られ、円高／英ポンド安の水準で期を終えました。

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当期は、期末に収益の分配を行わなかったため、基準価額と分配金再投資基準価額の推移グラフは同じとなります。
- (注4) ベンチマークはMSCI KOKUSAI（配当込み）です。ベンチマークは期首（2018年4月18日）の値が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。

＜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6.3%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I（配当込み）の上昇率10.6%を4.3%ポイント下回りました。
当ファンドの主要投資対象であるマザーファンド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
韓国への投資や米国のアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーセクターのオーバーウェイトや情報技術セクターのアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 銘柄選択効果
一般消費財・サービスやエネルギーセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

なお、マザーファンドの2019年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ、年率）は約1.8%です。

＜運用状況＞

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。
マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。
なお、当期は、運用会社および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3)
グロース（成長）型	フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] ^(注2) （米国）	15.0%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク [投資助言] ^(注2) （米国）	15.0%
バリュー（割安）型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言] ^(注2) （米国）	20.0%
	ジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー [投資助言] ^(注2) （米国）	15.0%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー（米国）	22.5%
ポートフォリオ特性補強型	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（米国）	12.5%

（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）各運用会社からの投資助言に基づき、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・シーが運用の指図を行います。

（注3）「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4）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等の際に於ける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。

◆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14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14期
	2018年4月19日～ 2019年4月18日
当期分配金	－円
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	16,407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	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年4月19日 ～2019年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(219)	(0.918)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(103)	(0.432)	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
(受 託 会 社)	(21)	(0.086)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	10	0.040	(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
(株 式)	(8)	(0.032)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	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、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(8)	(0.033)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.050	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.047)	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
(そ の 他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、マイ ナス金利に係る費用等が含まれます
合 計	372	1.560	
期中の平均基準価額は、23,844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を四捨五入して表示しております。

(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位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況（自 2018年4月19日 至 2019年4月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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	1,494,312	4,241,840	576,160	1,639,114

（注）単位未満は切捨て。

◆株式売買比率（自 2018年4月19日 至 2019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	51,762,853千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,740,322千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68	

（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 2018年4月19日 至 2019年4月18日）

期中における該当事項はありません。

*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 2018年4月19日 至 2019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 2018年4月19日 至 2019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(2019年４月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	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	2,512,018	3,430,170	10,271,988

(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」（11,451,170千口）の組入資産明細をご覧ください。

◆投資信託財産の構成(2019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	10,271,988	99.8
コール・ローン等、その他	16,842	0.2
投資信託財産総額	10,288,830	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（33,631,131千円）の投資信託財産総額（34,507,089千円）に対する比率は97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年４月18日における邦貨換算レートは1米ドル＝112.04円、1カナダドル＝83.90円、1ユーロ＝126.50円、1英ポンド＝146.09円、1スイスフラン＝110.80円、1スウェーデンクローネ＝12.11円、1ノルウェークローネ＝13.19円、1デンマーククローネ＝16.94円、1オーストラリアドル＝80.37円、1ニュージーランドドル＝75.28円、1香港ドル＝14.28円、1シンガポールドル＝82.81円、1マレーシアリングgit＝27.05円、1タイバーツ＝3.52円、100韓国ウォン＝9.89円、1新台湾ドル＝3.63円、1インドルピー＝1.63円、1イスラエルシェケル＝31.35円、1南アフリカランド＝8.02円、1オフショア元＝16.76円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,288,830,015
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)	10,271,988,187
未収入金	16,841,828
(B) 負債	81,979,099
未払解約金	16,841,828
未払信託報酬	65,137,271
(C) 純資産総額(A－B)	10,206,850,916
元本	4,082,559,727
次期繰越損益金	6,124,291,189
(D) 受益権総口数	4,082,559,727口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,001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	2,947,004,784円
期中追加設定元本額	1,776,601,646円
期中一部解約元本額	641,046,703円
1万口当たりの純資産額	25,001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。

未払受託者報酬	3,918,036円
未払委託者報酬	61,219,235円

◆損益の状況

当期(自2018年4月19日 至2019年4月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	87,373
その他収益金	87,373
(B) 有価証券売買損益	673,262,808
売買益	739,114,937
売買損	△ 65,852,129
(C) 信託報酬等	△ 123,306,984
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	550,043,197
(E) 前期繰越損益金	925,744,437
(F) 追加信託差損益金	4,648,503,555
(配当等相当額)	(5,215,906,138)
(売買損益相当額)	(△ 567,402,583)
(G) 計(D＋E＋F)	6,124,291,189
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,124,291,189
追加信託差損益金	4,648,503,555
(配当等相当額)	(5,222,577,151)
(売買損益相当額)	(△ 574,073,596)
分配準備積立金	1,475,787,634

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 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	7,416,965円
委託者報酬	115,890,019円

(注5) 分配金の計算過程

2019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(146,673,098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(403,370,099円)、信託約款に規定される収益調整金(5,222,577,151円)および分配準備積立金(925,744,437円)より分配対象収益は6,698,364,785円(1万口当たり16,407.24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。

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20期（2019年4月18日決算）

（計算期間：2018年4月19日～2019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（上場不動産投資信託証券を除きます。）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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
19期(2018年4月18日)	27,775	16.8	3,023.98	16.5	91.5	6.9	34,431
20期(2019年4月18日)	29,946	7.8	3,330.29	10.1	91.9	4.2	34,291

(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）です。

(注4) MSCI KOKUSAI（配当込み）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		株組入比率	株先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年4月18日	27,775	—	3,023.98	—	91.5	6.9
4月末	27,982	0.7	3,035.79	0.4	91.9	6.3
5月末	28,018	0.9	3,036.72	0.4	92.4	5.2
6月末	28,127	1.3	3,103.07	2.6	91.9	6.5
7月末	29,339	5.6	3,242.85	7.2	90.0	9.0
8月末	29,862	7.5	3,256.65	7.7	91.3	9.7
9月末	30,480	9.7	3,348.09	10.7	91.7	6.8
10月末	27,810	0.1	3,086.62	2.1	91.9	6.6
11月末	28,414	2.3	3,144.78	4.0	91.1	7.4
12月末	25,573	△7.9	2,804.11	△7.3	91.0	7.5
2019年1月末	27,200	△2.1	3,005.58	△0.6	89.8	8.0
2月末	28,753	3.5	3,177.18	5.1	92.3	4.4
3月末	28,798	3.7	3,204.50	6.0	92.1	3.9
(期 末)						
2019年4月18日	29,946	7.8	3,330.29	10.1	91.9	4.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆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27,775円から7.8%上昇して29,946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先進各国の株式に投資しております。当期は、米中通商協議の進展期待等から海外株式相場が上昇したことに加え、為替も円安／米ドル高の影響等でプラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

基準価額等の推移



(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)

当期の海外株式相場は上昇しました。

期初から2018年9月までは、米国とトルコの関係悪化への懸念等から一時下落する局面もありましたが、米国等の堅調な経済環境や好業績への期待等から上昇基調で推移しました。その後、10月初旬から12月下旬にかけては、米中間選挙の結果、パウエル米連邦準備制度理事会（F R B）議長の発言等を好感して上昇する局面はありましたが、米中貿易摩擦の長期化や世界的な景気減速への懸念、米大手ハイテク株の業績悪化観測、イタリアの財政問題、英国の欧州連合（E U）離脱交渉の不透明感、原油安等が悪材料となり、大幅に下落しました。12月下旬以降、期末にかけては、米中通商協議の進展期待、米政府機関の一部閉鎖の解除、欧米の中央銀行の年内利上げ見送りの見通し、英国のE Uからの「合意なき離脱」への懸念の後退等を背景に上昇基調を辿り、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となりました。

米ドルは、米国の長期金利の上昇や米中通商協議の進展期待等から買い進まれ、円安／米ドル高の水準で期を終えました。一方、ユーロは、イタリアの財政問題、ドイツの政局不安、ユーロ圏の景気減速懸念等から売られ、円高／ユーロ安の水準で期を終えました。また、英ポンドも英国のE U離脱交渉の不透明感等から売られ、円高／英ポンド安の水準で期を終えました。

<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7.8%上昇し、ベンチマークであるMSC I KOKUSAI（配当込み）の上昇率10.1%を2.3%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正^(注)を行うと、ベンチマークを2.7%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MSC I KOKUSAI（配当込み）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
韓国への投資や米国のアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーセクターのオーバーウェイトや情報技術セクターのアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 銘柄選択効果
一般消費財・サービスやエネルギーセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

＜運用状況＞

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

なお、当期は、運用会社および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3)
グロース(成長)型	フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] ^(注2) (米国)	15.0%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク [投資助言] ^(注2) (米国)	15.0%
バリュー(割安)型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言] ^(注2) (米国)	20.0%
	ジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー [投資助言] ^(注2) (米国)	15.0%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー (米国)	22.5%
ポートフォリオ特性補強型	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 (米国)	12.5%

(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) 各運用会社からの投資助言に基づき、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・シーが運用の指図を行います。

(注3) 「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4) 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。

◆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	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年4月19日 ～2019年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	11	0.040	
(投資信託証券)	(9)	(0.032)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	(2)	(0.007)	(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、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	10	0.035	
(投資信託証券)	(10)	(0.034)	
(c) そ の 他 費 用	(0)	(0.001)	(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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、マイナス金利に係る費用等が含まれます
(保 管 費 用)	14	0.051	
(そ の 他)	(14)	(0.048)	
合 計	(0)	(0.003)	
期中の平均基準価額は、28,363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を四捨五入して表示しております。

(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位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2018年4月19日 至 2019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 22,823 (642)	千米ドル 144,898 (343)	百株 22,562 (74)	千米ドル 152,404 (643)
	カナダ	3,007 (17)	千カナダドル 11,773 (93)	2,214 (18)	千カナダドル 8,963 (104)
	メキシコ	—	千メキシコペソ —	3,226	千メキシコペソ 5,768
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,886	8,390	1,688 (—)	6,471 (52)
	イタリア	8,355	3,538	8,562	3,555
	フランス	937	4,119	1,105 (—)	4,381 (0.06401)
	オランダ	1,857	4,298	2,540	5,811
	スペイン	8,377 (892)	4,123 (23)	4,968 (302)	2,710 (100)
	ベルギー	245	1,396	324	1,750
	オーストリア	35	148	39	148
	ルクセンブルク	404	603	467	569
	フィンランド	101	305	253	542
	アイルランド	1,047	648	—	—
	ポルトガル	141	43	1,273	433
	その他	50	144	—	—
	イギリス	18,374 (220)	千英ポンド 8,807 (1,009)	20,555 (231)	千英ポンド 12,448 (1,012)
	スイス	740 (30)	千スイスフラン 8,325 (148)	852 (—)	千スイスフラン 8,491 (152)
	スウェーデン	1,490	千スウェーデンクローネ 17,242	3,201	千スウェーデンクローネ 44,148
	ノルウェー	1,785	千ノルウェークローネ 22,260	1,217	千ノルウェークローネ 18,559
	デンマーク	214	千デンマーククローネ 11,151	626	千デンマーククローネ 13,714
	オーストラリア	6,886 (57)	千オーストラリアドル 6,227 (77)	8,651 (—)	千オーストラリアドル 8,024 (77)
	香港	6,199	千香港ドル 18,345	10,339 (—)	千香港ドル 33,042 (14)

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 国	シンガポール	百株 4,330	千シンガポールドル 1,450	百株 5,460	千シンガポールドル 1,422
	マレーシア	—	千マレーシアリンギット —	241	千マレーシアリンギット 175
	タイ	1,047	千タイバーツ 17,582	332	千タイバーツ 6,537
	韓国	627 (600)	千韓国ウォン 2,781,769 (—)	205	千韓国ウォン 1,979,552
	台湾	1,450	千新台幣ドル 33,924	1,318	千新台幣ドル 30,330
	インド	932	千インドルピー 30,327	—	千インドルピー —
	イスラエル	1,140	千イスラエルシェケル 2,392	1,041	千イスラエルシェケル 2,538
	南アフリカ	230	千南アフリカランド 6,690	255	千南アフリカランド 13,856
	中国オフショア	100	千オフショア元 1,374	402	千オフショア元 4,334

(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) ー印は取引なし。

(2) 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	5,189	95	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2,300	47	2,300	49
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	7,136	72	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	99	18	230	39
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,800	48	2,800	51
	COUSINS PROPERTIES INC	1,600	15	1,600	15
	EQUITY COMMONWEALTH	4,700	148	4,700	143
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	822	105
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,300	44	1,300	41
	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	—	—	4,588	83
	HOST HOTELS & RESORTS INC	4,097	72	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	14,100	220	2,500	34
	PUBLIC STORAGE	3,199	698	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	1,662	104
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3,600	27	720	28
		(720)	(27)	(3,600)	(27)
	TWO HARBORS INVESTMENT CORP	—	—	4,287	66
	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	36,405	1,822	—	—
	VICI PROPERTIES INC	33,000	674	10,400	217
	小 計	119,525	4,006	37,909	980
		(720)	(27)	(3,600)	(27)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	700	37	500	26
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	13,100	268	2,000	43
	小 計	13,800	305	2,500	69
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	562	16	562	17
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	752	110	—	—
	小 計	1,314	126	562	17
	ユ ー ロ 計	1,314	126	562	17
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	30,695	212	30,695	185
	DERWENT LONDON PLC	2,790	86	2,790	83
	SEGRO PLC	5,600	34	1,300	8
	小 計	39,085	333	34,785	277
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	123,126	290	35,526	90
	INVESTA OFFICE FUND	—	—	13,900	70
	GPT GROUP	9,969	54	9,969	61
	STOCKLAND	60,246	240	40,246	160
	DEXUS	19,418	207	2,700	30

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		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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
	SCENTRE GROUP	29,367	117	—	—
	VICINITY CENTRES	61,976	162	69,576	183
	小 計	304,102	1,072	171,917	597
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	58,500	4,224	24,595	1,884
	小 計	58,500	4,224	24,595	1,884

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注4) ー印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 31,602	百万円 32,763	百万円 7,543	百万円 7,645

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ー印は取引なし。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2018年4月19日 至 2019年4月18日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	51,762,853千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,740,322千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.68

(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(2019年4月18日現在)

(1) 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)	百株	百株	千米ドル 千円	
AFLAC INC	53	59	290	32,593 保険
AT&T INC	247	149	476	53,401 電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	15	—	—	— ヘルスクエア機器・サービス
ABBVIE INC	62	61	475	53,294 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	42	316	35,494 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	10	—	—	— 素材
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	50	—	—	— 小売
ALLIANT ENERGY CORP	18	13	61	6,891 公益事業
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	115	86	407	45,691 資本財
ALLSTATE CORP	9	67	657	73,650 保険
ALLY FINANCIAL INC	354	282	838	93,949 各種金融
ALTRIA GROUP INC	—	29	163	18,278 食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	23	195	21,943 公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	10	5	64	7,262 各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	5	53	6,031 保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	37	—	—	— 保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	63	45	649	72,737 各種金融
ANTHEM INC	60	70	1,657	185,683 ヘルスクエア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	30	133	14,910 食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	20	10	1,151	128,986 小売
AVNET INC	74	74	346	38,823 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BB&T CORP	12	27	136	15,250 銀行
BP PLC-SPONS ADR	154	124	555	62,285 エネルギー
BAKER HUGHES A GE CO	—	125	324	36,359 エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	676	713	2,142	240,010 銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	16	42	205	23,006 各種金融
BECTON DICKINSON AND CO	112	77	1,742	195,214 ヘルスクエア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	—	5	30	3,445 保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	14	18	380	42,685 各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	9	51	5,776 素材
BEST BUY CO INC	106	15	115	12,935 小売
BLACKROCK INC	5	5	240	26,974 各種金融
H&R BLOCK INC	—	97	258	28,919 消費者サービス
BOEING CO/THE	50	28	1,072	120,124 資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	40	91	416	46,696 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	93	—	—	— ヘルスクエア機器・サービス
CIGNA CORP	—	102	1,490	167,000 ヘルスクエア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	—	29	156	17,518 ヘルスクエア機器・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	531	337	913	102,314 エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	14	125	14,066 各種金融
CARDINAL HEALTH INC	—	10	46	5,234 ヘルスクエア機器・サービス
CARNIVAL CORP	153	21	117	13,131 消費者サービス
CATERPILLAR INC	6	133	1,912	214,252 資本財
CELESTICA INC	297	320	283	31,771 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTENE CORP	—	42	197	22,121 ヘルスクエア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	109	169	507	56,883 公益事業
CHEVRON CORP	122	41	504	56,554 エネルギー
CIMAREX ENERGY CO	—	6	42	4,732 エネルギー
CITIGROUP INC	479	502	3,535	396,118 銀行

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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP		187	77	269	30,194	銀行
CLOROX COMPANY		7	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE		390	370	1,750	196,083	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		196	155	1,066	119,540	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC		148	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS		20	119	783	87,732	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC		—	14	117	13,179	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		26	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE		—	3	83	9,387	ヘルスケア機器・サービス
CORE LABORATORIES N. V.		29	—	—	—	エネルギー
CUMMINS INC		11	14	237	26,571	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP		—	22	243	27,244	資本財
DR HORTON INC		262	448	2,051	229,850	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY		—	7	88	9,961	公益事業
DANAHER CORP		—	4	55	6,212	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC		9	—	—	—	消費者サービス
DAVITA INC		23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELTA AIR LINES INC		13	—	—	—	運輸
DEVON ENERGY CORP		—	43	146	16,368	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE		18	23	308	34,541	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD		18	4	106	11,965	保険
DOW INC		—	6	38	4,266	素材
DOWDUPONT INC		25	19	76	8,612	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DUKE ENERGY CORP		—	10	92	10,387	公益事業
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		—	54	306	34,322	保険
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		72	51	790	88,522	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		47	—	—	—	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO		9	5	44	4,945	素材
EDISON INTERNATIONAL		13	11	70	7,914	公益事業
EL PASO ELECTRIC CO		—	5	29	3,332	公益事業
EMCOR GROUP INC		—	22	169	18,972	資本財
EMERSON ELECTRIC CO		20	32	236	26,492	資本財
ENERGIZER HOLDINGS INC		12	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EPAM SYSTEMS INC		88	70	1,204	134,916	ソフトウェア・サービス
EVERGY INC		—	19	110	12,379	公益事業
EVERSOURCE ENERGY		—	19	139	15,646	公益事業
EXELON CORP		213	366	1,793	200,903	公益事業
EXXON MOBIL CORP		275	149	1,218	136,559	エネルギー
FTI CONSULTING INC		—	7	55	6,254	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		—	8	33	3,768	保険
FOOT LOCKER INC		12	97	608	68,206	小売
FORD MOTOR CO		—	307	292	32,780	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC		—	23	83	9,348	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC		41	—	—	—	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO		13	—	—	—	保険
GENERAL DYNAMICS CORP		—	7	122	13,707	資本財
GENERAL ELECTRIC CO		68	—	—	—	資本財
GENERAL MILLS INC		28	33	170	19,156	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		26	83	332	37,295	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO		8	6	75	8,488	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC		34	21	437	49,008	各種金融

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	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
GRACO INC		334	262	1,379	154,599	資本財
GRUBHUB INC		—	39	260	29,167	小売
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR		256	204	220	24,754	メディア・娯楽
HCA HEALTHCARE INC		23	49	555	62,183	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		234	247	2,862	320,734	銀行
HP INC		40	84	172	19,343	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO		569	599	1,893	212,187	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP		—	151	764	85,684	保険
HELMERICH & PAYNE		—	36	225	25,222	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		—	84	139	15,602	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON GRAND VACATIONS INC		23	—	—	—	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP		—	19	92	10,350	エネルギー
HOME DEPOT INC		18	18	387	43,460	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		4	11	189	21,279	資本財
HUMANA INC		6	15	367	41,226	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES		—	4	87	9,857	資本財
INFOSYS LTD-SP ADR		420	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INSPERITY INC		30	—	—	—	商業・専門サービス
INTEGER HOLDINGS CORP		—	9	64	7,209	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		—	6	55	6,268	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP		—	15	212	23,815	ソフトウェア・サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		—	18	42	4,743	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC		—	25	330	37,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO		207	158	1,806	202,363	銀行
JABIL INC		—	22	67	7,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON		543	390	5,406	605,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC		—	2	37	4,151	不動産
JUNIPER NETWORKS INC		—	18	50	5,624	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLOGG CO		14	16	95	10,725	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP		11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		—	54	171	19,172	素材
KOHL'S CORP		14	11	82	9,255	小売
KORN FERRY		—	26	123	13,799	商業・専門サービス
KROGER CO		322	172	441	49,466	食品・生活必需品小売り
L3 TECHNOLOGIES INC		—	6	133	14,983	資本財
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		53	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP		17	—	—	—	自動車・自動車部品
LENNAR CORP-A		229	301	1,564	175,235	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-B SHS		2	2	11	1,323	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP		—	67	443	49,664	保険
LOCKHEED MARTIN CORP		29	—	—	—	資本財
LOUISIANA-PACIFIC CORP		53	108	266	29,863	素材
M & T BANK CORP		—	3	66	7,418	銀行
MGIC INVESTMENT CORP		65	158	217	24,322	銀行
MSCI INC		137	85	1,871	209,691	各種金融
MACY'S INC		37	—	—	—	小売
MANPOWERGROUP INC		30	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		77	48	290	32,585	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		22	24	503	56,386	素材
MASCO CORP		—	38	151	17,025	資本財
MASTERCARD INC - A		270	205	4,950	554,613	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	株 数	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MAXIMUS INC	3	38	268	30,134	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	18	16	317	35,615	消費者サービス
MCKESSON CORP	—	11	126	14,191	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	141	81	605	67,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
METLIFE INC	—	51	233	26,186	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	23	19	1,399	156,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	227	156	2,943	329,802	各種金融
MORGAN STANLEY	213	173	834	93,541	各種金融
MOSAIC CO/THE	65	81	217	24,421	素材
NRG ENERGY INC	206	110	452	50,751	公益事業
NATIONAL OILWELL VARCO INC	131	24	67	7,550	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	11	11	223	25,073	公益事業
NIKE INC -CL B	215	128	1,142	127,984	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	24	473	52,999	運輸
NUCOR CORP	11	8	47	5,270	素材
OGE ENERGY CORP	—	11	45	5,124	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	83	38	243	27,284	エネルギー
OMNICOM GROUP	13	13	109	12,318	メディア・娯楽
ORACLE CORP	850	853	4,651	521,129	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	10	—	—	—	資本財
P G & E CORP	24	—	—	—	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	5	16	219	24,568	銀行
PPL CORP	204	214	667	74,762	公益事業
PVH CORP	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	3	28	3,205	素材
PEABODY ENERGY CORP	—	58	163	18,364	エネルギー
PEPSICO INC	351	329	4,185	468,956	食品・飲料・タバコ
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	—	23	94	10,549	食品・生活必需品小売り
PFIZER INC	1,152	1,079	4,303	482,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	7	63	7,134	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	10	18	178	19,993	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	6	6	56	6,343	公益事業
PRAXAIR INC	13	—	—	—	素材
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	15	15	84	9,418	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	227	146	1,552	173,918	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	43	35	268	30,121	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	17	181	20,364	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	19	27	161	18,089	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	4	36	4,042	ヘルスケア機器・サービス
RPC INC	126	—	—	—	エネルギー
RADIAN GROUP INC	—	68	154	17,271	銀行
RAYTHEON COMPANY	29	—	—	—	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	74	39	62	6,967	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	13	—	—	—	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	8	—	—	—	資本財
SALESFORCE.COM INC	6	53	823	92,277	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	306	68	324	36,359	エネルギー
SERVICENOW INC	—	56	1,323	148,269	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	50	32	1,453	162,815	素材
SKECHERS USA INC-CL A	—	9	31	3,557	耐久消費財・アパレル
JM SMUCKER CO/THE	27	6	74	8,391	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	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SNAP-ON INC	—	5	92	10,345	資本財
SOUTHERN CO/THE	—	36	190	21,301	公益事業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	38	41	351	39,390	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	22	324	36,327	資本財
STATE STREET CORP	41	13	94	10,547	各種金融
STRYKER CORP	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS INC	—	15	101	11,410	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	189	434	1,442	161,641	各種金融
SYSCO CORP	22	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	219	273	1,506	168,818	小売
TAL EDUCATION GROUP- ADR	435	694	2,404	269,411	消費者サービス
TAPESTRY INC	19	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	56	29	243	27,336	小売
TECK RESOURCES LTD-CLS B	83	90	227	25,451	素材
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	—	58	178	20,014	電気通信サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	109	78	1,710	191,612	資本財
TIFFANY & CO	8	—	—	—	小売
TIME WARNER INC	8	—	—	—	メディア・娯楽
TOLL BROTHERS INC	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	—	8	72	8,108	保険
TRAVELERS COS INC/THE	32	19	265	29,699	保険
TRINITY INDUSTRIES INC	22	—	—	—	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	95	48	354	39,737	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	—	9	50	5,629	公益事業
US BANCORP	398	314	1,594	178,623	銀行
UNIFIRST CORP/MA	—	2	30	3,455	商業・専門サービス
UNION PACIFIC CORP	16	22	372	41,744	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	11	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	—	19	238	26,771	資本財
US FOODS HOLDING CORP	187	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITED TECHNOLOGIES CORP	135	113	1,545	173,134	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	78	101	2,199	246,445	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	4	58	6,527	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	—	39	145	16,350	保険
VALERO ENERGY CORP	14	17	156	17,502	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	100	75	997	111,799	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	258	392	2,270	254,389	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	102	110	1,765	197,768	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP	99	—	—	—	公益事業
VULCAN MATERIALS CO	38	43	531	59,549	素材
WEC ENERGY GROUP INC	17	16	127	14,273	公益事業
WALMART INC	31	25	266	29,900	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	25	23	242	27,119	商業・専門サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	372	854	4,062	455,203	銀行
WESTERN UNION CO	—	24	47	5,341	ソフトウェア・サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	8	—	—	—	素材
XEROX CORP	—	14	49	5,546	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	6	74	8,300	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD	108	102	474	53,152	保険

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	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A		5	—	—	—	運輸
CHUBB LTD		18	76	1,058	118,610	保険
TRANSOCEAN LTD		140	—	—	—	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A		7	7	71	8,049	素材
ACCENTURE PLC-CL A		17	19	357	40,059	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD		—	15	136	15,239	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC		10	23	202	22,636	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS		—	63	364	40,826	消費者サービス
LUXOFT HOLDING INC		47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XL GROUP LTD		148	—	—	—	保険
TECHNIPFMC PLC		—	46	113	12,719	エネルギー
ESSENT GROUP LTD		72	52	235	26,363	銀行
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	24	333	37,394	メディア・娯楽
GLOBANT SA		62	32	256	28,703	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC		237	277	2,352	263,596	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		24	64	234	26,261	資本財
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		82	128	556	62,398	保険
ADOBE INC		55	76	2,052	229,950	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		23	50	380	42,592	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		—	2	25	2,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		49	39	4,903	549,368	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		44	28	3,482	390,158	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		20	19	3,572	400,318	小売
AMGEN INC		49	24	443	49,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		229	200	4,068	455,856	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		121	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING		14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BED BATH & BEYOND INC		—	9	15	1,742	小売
BIOGEN INC		10	13	302	33,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC		8	8	1,517	170,057	小売
BROADCOM INC		3	19	615	68,951	半導体・半導体製造装置
CDK GLOBAL INC		—	11	66	7,472	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC		10	10	89	10,024	運輸
CME GROUP INC		102	68	1,219	136,594	各種金融
CA INC		26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC		—	116	742	83,139	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP		56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LODGING GROUP-SPON ADR		26	—	—	—	消費者サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP		10	8	72	8,099	保険
CISCO SYSTEMS INC		—	170	960	107,599	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC		—	71	711	79,707	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		90	126	914	102,452	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		30	36	156	17,523	メディア・娯楽
COVETRUS INC		—	29	97	10,927	ヘルスケア機器・サービス
CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR		—	73	324	36,315	小売
DENTSPLY SIRONA INC		—	34	165	18,574	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC-A		19	—	—	—	メディア・娯楽
E*TRADE FINANCIAL CORP		—	44	219	24,634	各種金融
ARCH CAPITAL GROUP LTD		—	28	94	10,573	保険
EBAY INC		267	40	143	16,120	小売
EXPEDIA GROUP INC		—	60	748	83,908	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO		122	—	—	—	ヘルスケア機器・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
FACEBOOK INC-CLASS A		217	259	4,645	520,452	メディア・娯楽
F5 NETWORKS INC		5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP		274	531	1,472	164,958	銀行
FIRST SOLAR INC		49	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GENOMIC HEALTH INC		—	14	85	9,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC		274	350	2,214	248,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HD SUPPLY HOLDINGS INC		—	183	814	91,261	資本財
HUNTINGTON BANCSHARES INC		77	52	72	8,169	銀行
INTEL CORP		501	133	780	87,485	半導体・半導体製造装置
JETBLUE AIRWAYS CORP		25	—	—	—	運輸
KLA-TENCOR CORP		16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		—	30	100	11,309	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP		—	8	162	18,231	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		502	498	6,069	680,054	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		14	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC		46	131	567	63,588	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP		104	82	1,110	124,454	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		—	32	163	18,307	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP		—	112	614	68,878	食品・飲料・タバコ
NAVIENT CORP		21	—	—	—	各種金融
NETFLIX INC		3	—	—	—	メディア・娯楽
NORTHERN TRUST CORP		—	13	126	14,134	各種金融
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	59	98	11,012	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		—	14	105	11,801	資本財
PAN AMERICAN SILVER CORP		—	21	27	3,030	素材
PAYPAL HOLDINGS INC		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POPULAR INC		—	42	231	25,951	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC		—	13	142	15,963	各種金融
PROGRESS SOFTWARE CORP		—	18	81	9,135	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC		—	10	62	6,987	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	9	82	9,224	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP		147	208	1,565	175,356	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC		—	22	75	8,420	素材
SYMANTEC CORP		—	169	414	46,426	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC		17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		23	28	202	22,731	電気通信サービス
TECH DATA CORP		—	4	42	4,730	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC		23	17	202	22,691	半導体・半導体製造装置
VIACOM INC-CLASS B		—	75	229	25,669	メディア・娯楽
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		144	8	48	5,387	食品・生活必需品小売り
XCEL ENERGY INC		—	17	96	10,800	公益事業
XILINX INC		17	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZILLOW GROUP INC - A		—	57	207	23,248	メディア・娯楽
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	25	252	28,337	半導体・半導体製造装置
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		190	248	175	19,700	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		—	19	120	13,506	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	24,075	24,904	185,955	20,834,420	
	銘 柄 数 < 比 率 >	239	283	—	<60.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BCE INC		22	—	—	—	電気通信サービス

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	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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
BRP INC/CA- SUB VOTING		36	10	41	3,450	耐久消費財・アパレル
BANK OF MONTREAL		11	30	324	27,200	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		18	39	285	23,965	銀行
B2GOLD CORP		—	493	178	15,014	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		21	24	271	22,801	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		73	85	357	30,009	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		24	—	—	—	小売
CANFOR CORP		52	—	—	—	素材
CENOVUS ENERGY INC		155	59	80	6,768	エネルギー
COGECO COMMUNICATIONS INC		13	—	—	—	メディア・娯楽
CONSTELLATION SOFTWARE INC		1	1	116	9,795	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'		59	81	237	19,966	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP		38	—	—	—	エネルギー
ENBRIDGE INC		—	29	144	12,135	エネルギー
GENWORTH MI CANADA INC		17	—	—	—	銀行
GREAT CANADIAN GAMING CORP		22	—	—	—	消費者サービス
GREAT-WEST LIFE CO INC		19	—	—	—	保険
CGI GROUP INC - CLASS A		16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IMPERIAL OIL LTD		15	44	174	14,674	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP		11	—	—	—	保険
INTERFOR CORP		42	—	—	—	素材
LINAMAR CORP		11	—	—	—	自動車・自動車部品
LUNDIN MINING CORP		62	—	—	—	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC		16	—	—	—	自動車・自動車部品
MAPLE LEAF FOODS INC		29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MANULIFE FINANCIAL CORP		31	—	—	—	保険
METHANEX CORP		8	—	—	—	素材
OPEN TEXT CORP		—	95	483	40,553	ソフトウェア・サービス
PAREX RESOURCES INC		21	—	—	—	エネルギー
QUEBECOR INC -CL B		29	94	309	25,978	メディア・娯楽
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		40	46	326	27,378	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		30	42	447	37,525	銀行
STARS GROUP INC/THE		104	—	—	—	消費者サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		49	60	328	27,545	保険
SUNCOR ENERGY INC		—	704	3,120	261,797	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC		36	55	234	19,708	運輸
TMX GROUP LTD		3	—	—	—	各種金融
TECK RESOURCES LTD-CLS B		22	—	—	—	素材
THOMSON REUTERS CORP		23	—	—	—	各種金融
TOROMONT INDUSTRIES LTD		—	13	90	7,628	資本財
TORONTO-DOMINION BANK		44	67	508	42,647	銀行
TRANSCANADA CORP		—	23	145	12,199	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD		49	—	—	—	素材
WESTJET AIRLINES LTD		26	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,306	2,098	8,209	688,743	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	21	—	<2.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		3,226	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,226	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		11	18	419	53,087	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	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HANNOVER RUECK SE		4	3	45	5,788	保険
GEA GROUP AG		129	152	391	49,502	資本財
RWE AG		—	35	81	10,293	公益事業
CECONOMY AG		91	—	—	—	小売
BAYER AG-REG		—	14	91	11,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		9	8	59	7,547	素材
HOCHTIEF AG		—	11	147	18,641	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG		8	—	—	—	素材
ALLIANZ SE-REG		4	12	268	33,904	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		286	38	84	10,719	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		8	24	537	68,041	保険
SALZGITTER AG		11	—	—	—	素材
AURUBIS AG		6	—	—	—	素材
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		13	—	—	—	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		—	5	62	7,912	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		6	114	885	111,959	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	624	923	116,835	電気通信サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE		—	5	22	2,804	不動産
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE		7	—	—	—	各種金融
COMMERZBANK AG		175	—	—	—	銀行
HELLA GMBH & CO KGAA		11	—	—	—	自動車・自動車部品
COVESTRO AG		90	72	387	49,050	素材
SILTRONIC AG		22	9	87	11,083	半導体・半導体製造装置
HAPAG-LLOYD AG		16	—	—	—	運輸
SCHAEFFLER AG		37	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	953	1,151	4,495	568,733	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	16	—	<1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		—	64	111	14,107	保険
MEDIOBANCA SPA		229	—	—	—	銀行
ENEL SPA		2,256	1,676	925	117,103	公益事業
ENI SPA		380	443	683	86,488	エネルギー
SNAM SPA		—	504	224	28,391	エネルギー
LEONARDO SPA		52	—	—	—	資本財
MONCLER SPA		285	307	1,117	141,379	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	3,203	2,996	3,063	387,470	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
CHRISTIAN DIOR SE		1	1	54	6,871	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		—	1	132	16,786	資本財
PUBLICIS GROUPE		104	—	—	—	メディア・娯楽
FAURECIA		11	—	—	—	自動車・自動車部品
DERICHEBOURG		51	—	—	—	商業・専門サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	22	169	21,430	資本財
ORANGE		—	112	164	20,817	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		21	17	1,056	133,639	耐久消費財・アパレル
SANOFI		135	158	1,155	146,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE SA		72	—	—	—	銀行
AXA SA		29	42	100	12,711	保険
PEUGEOT SA		316	336	824	104,350	自動車・自動車部品
BNP PARIBAS		20	—	—	—	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		—	17	66	8,382	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		株数	株数	当期末		業種等
				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	
PLASTIC OMNIUM		20	—	—	—	自動車・自動車部品
ENGIE		276	272	361	45,772	公益事業
EIFFAGE		9	—	—	—	資本財
TOTAL SA		—	64	321	40,679	エネルギー
NATIXIS		68	—	—	—	各種金融
VINCI SA		—	2	18	2,371	資本財
DANONE		80	56	394	49,947	食品・飲料・タバコ
BUREAU VERITAS SA		112	112	246	31,229	商業・専門サービス
ALD SA		53	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,384	1,217	5,068	641,172	
		17	14	—	<1.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		—	22	138	17,512	商業・専門サービス
STMICROELECTRONICS NV		253	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HEINEKEN NV		137	171	1,615	204,392	食品・飲料・タバコ
UNILEVER NV-CVA		467	358	1,821	230,448	家庭用品・パーソナル用品
SBM OFFSHORE NV		204	—	—	—	エネルギー
ASML HOLDING NV		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		72	287	633	80,147	食品・生活必需品小売り
ASR NEDERLAND NV		63	23	91	11,595	保険
NN GROUP NV		157	5	19	2,489	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		384	198	291	36,871	自動車・自動車部品
ABN AMRO GROUP NV-CVA		—	21	45	5,810	銀行
SIGNIFY NV		18	—	—	—	資本財
ING GROEP NV		51	43	52	6,633	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,814	1,130	4,710	595,901	
		11	9	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		—	17	38	4,834	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		62	930	520	65,869	銀行
REPSOL SA		324	382	575	72,824	エネルギー
TELEFONICA SA		—	341	255	32,364	電気通信サービス
ENAGAS SA		26	78	196	24,824	エネルギー
MEDIASET ESPANA COMUNICACION		13	—	—	—	メディア・娯楽
ACERINOX SA		45	—	—	—	素材
BANCO DE SABADELL SA		4,032	6,771	697	88,235	銀行
IBERDROLA SA		—	213	166	21,006	公益事業
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		203	—	—	—	運輸
RED ELECTRICA CORPORACION SA		—	33	61	7,745	公益事業
GESTAMP AUTOMOCION SA		93	—	—	—	自動車・自動車部品
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		—	27	56	7,174	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,799	8,796	2,568	324,880	
		8	9	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV		16	—	—	—	小売
CFE		4	—	—	—	資本財
KBC GROUP NV		—	14	94	11,907	銀行
SOLVAY SA		—	4	49	6,318	素材
UCB SA		43	15	107	13,583	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEKAERT NV		14	—	—	—	素材
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		—	6	54	6,867	各種金融
AGEAS		6	—	—	—	保険

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		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		評 価 額
(ユーロ…ベルギー)			百株	百株	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV			33	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額		118	39	305	38,676	<0.1%>
	銘柄 数 < 比 率 >		6	4	—	—	
(ユーロ…オーストリア)							エネルギー 素材 資本財
OMV AG			10	22	110	14,006	
VOESTALPINE AG			15	—	—	—	
ANDRITZ AG			74	74	319	40,357	
小 計	株 数 ・ 金 額		100	97	429	54,364	<0.2%>
	銘柄 数 < 比 率 >		3	2	—	—	
(ユーロ…ルクセンブルク)							エネルギー 素材 素材
TENARIS SA			205	181	239	30,239	
APERAM			10	—	—	—	
ARCELORMITTAL			28	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額		244	181	239	30,239	<0.1%>
	銘柄 数 < 比 率 >		3	1	—	—	
(ユーロ…フィンランド)							素材 素材 保険 素材 資本財
OUTOKUMPU OYJ			56	—	—	—	
UPM-KYMMENE OYJ			107	27	68	8,628	
SAMPO OYJ-A SHS			—	26	106	13,497	
TIKKURILA OYJ			159	159	245	31,059	
VALMET OYJ			56	14	33	4,195	
小 計	株 数 ・ 金 額		379	227	453	57,380	<0.2%>
	銘柄 数 < 比 率 >		4	4	—	—	
(ユーロ…アイルランド)							銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC			94	1,142	688	87,056	
小 計	株 数 ・ 金 額		94	1,142	688	87,056	<0.3%>
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	—	
(ユーロ…ポルトガル)							公益事業 素材
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA			1,131	141	47	6,059	
NAVIGATOR CO SA/THE			141	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額		1,273	141	47	6,059	<0.0%>
	銘柄 数 < 比 率 >		2	1	—	—	
(ユーロ…その他)							エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			—	50	143	18,180	
小 計	株 数 ・ 金 額		—	50	143	18,180	<0.1%>
	銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	—	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	14,366	17,173	22,214	2,810,116	<8.2%>
		銘柄 数 < 比 率 >	80	67	—	—	
(イギリス)					千英ポンド		素材 耐久消費財・アパレル 保険 食品・飲料・タバコ 資本財 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 銀行 保険 消費者サービス 資本財 メディア・娯楽 耐久消費財・アパレル
BHP BILLITON PLC			45	—	—	—	
BELLWAY PLC			17	—	—	—	
AVIVA PLC			80	—	—	—	
DIAGEO PLC			699	517	1,611	235,376	
BAE SYSTEMS PLC			677	1,186	606	88,620	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			29	—	—	—	
IMPERIAL BRANDS PLC			123	122	306	44,751	
HSBC HOLDINGS PLC			117	237	157	23,080	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC			—	199	57	8,465	
MILLENNIUM&COPTHORNE HOTEL			96	—	—	—	
MEGGITT PLC			473	581	301	44,040	
PEARSON PLC			—	54	45	6,678	
PERSIMMON PLC			160	65	153	22,494	

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
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
RIO TINTO PLC	42	48	219	32,004	素材
RPC GROUP PLC	62	—	—	—	素材
REDROW PLC	58	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ST JAMES'S PLACE PLC	61	—	—	—	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC	179	179	253	37,105	資本財
BP PLC	3,574	3,510	2,007	293,338	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,050	9,674	644	94,089	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	1,816	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE PLC	250	200	308	45,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAILY MAIL&GENERAL TST-A NV	84	—	—	—	メディア・娯楽
BABCOCK INTL GROUP PLC	45	—	—	—	商業・専門サービス
BT GROUP PLC	—	573	132	19,339	電気通信サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,627	—	—	—	小売
BARCLAYS PLC	5,695	5,725	967	141,290	銀行
INTERTEK GROUP PLC	272	203	1,074	157,046	商業・専門サービス
WILLIAM HILL PLC	167	—	—	—	消費者サービス
KINGFISHER PLC	173	—	—	—	小売
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	16	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	148	249	617	90,275	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	398	116	291	42,599	エネルギー
GREENE KING PLC	100	—	—	—	消費者サービス
TUI AG-DI	126	—	—	—	消費者サービス
LOOKERS PLC	965	965	90	13,237	小売
LSL PROPERTY SERVICES PLC	734	874	237	34,740	不動産
VERTU MOTORS PLC	1,399	1,399	48	7,113	小売
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	152	—	—	—	小売
DRAX GROUP PLC	—	138	51	7,464	公益事業
THOMAS COOK GROUP PLC	315	—	—	—	消費者サービス
ANGLO AMERICAN PLC	44	—	—	—	素材
3I GROUP PLC	307	338	364	53,278	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	133	53	313	45,777	家庭用品・パーソナル用品
GLENCORE PLC	206	—	—	—	素材
DIXONS CARPHONE PLC	257	—	—	—	小売
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	81	—	—	—	運輸
WOOD GROUP (JOHN)PLC	—	262	137	20,096	エネルギー
CENTAMIN PLC	597	—	—	—	素材
INCHCAPE PLC	71	—	—	—	小売
EVRAZ PLC	—	112	74	10,946	素材
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	623	2,224	585	85,557	銀行
WPP PLC	454	467	431	62,988	メディア・娯楽
PLUS500 LTD	57	—	—	—	各種金融
FOXTONS GROUP PLC	1,394	1,394	89	13,122	不動産
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	306	—	—	—	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	—	112	91	13,416	公益事業
ROYAL MAIL PLC	549	—	—	—	運輸
STOCK SPIRITS GROUP PLC	543	543	118	17,357	食品・飲料・タバコ
SSP GROUP PLC	46	—	—	—	消費者サービス
BHP GROUP PLC	—	50	94	13,838	素材
VODAFONE GROUP PLC	2,808	3,996	574	83,903	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	—	192	944	138,001	消費者サービス
AGGREKO PLC	62	—	—	—	商業・専門サービス
FEVERTREE DRINKS PLC	190	141	440	64,294	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		株数	当期		業種等	
			期末			
			株数	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		135	88	710	103,731	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		172	114	39	5,737	保険
GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD		—	84	21	3,102	エネルギー
JD SPORTS FASHION PLC		108	—	—	—	小売
小計	株数・金額	39,194	37,002	15,219	2,223,387	
	銘柄数<比率>	59	38	—	<6.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
FISCHER (GEORG)-REG		0.68	—	—	—	資本財
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.04	0.04	309	34,303	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG-REG		—	2	44	4,974	保険
PARGESA HOLDING SA-BR		10	—	—	—	各種金融
SGS SA-REG		0.39	—	—	—	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		1	1	56	6,281	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		2	6	212	23,528	保険
NOVARTIS AG-REG		154	152	1,204	133,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		67	—	—	—	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		195	207	5,522	611,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		9	25	153	17,024	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		14	—	—	—	素材
NESTLE SA-REG		550	540	5,136	569,132	食品・飲料・タバコ
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		—	1	89	9,882	保険
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		77	59	1,306	144,742	資本財
GEBERIT AG-REG		28	20	862	95,518	資本財
SWISS RE AG		—	81	835	92,569	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		209	178	1,355	150,155	耐久消費財・アパレル
ALCON INC		—	30	176	19,607	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG-REG		66	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額	1,390	1,309	17,265	1,913,052	
	銘柄数<比率>	16	14	—	<5.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
NCC AB-B SHS		34	—	—	—	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		57	89	823	9,974	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES		67	67	1,044	12,650	銀行
SWEDISH MATCH AB		256	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LUNDIN PETROLEUM AB		—	60	1,863	22,562	エネルギー
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		—	4	261	3,169	電気通信サービス
SSAB AB-A SHARES		106	—	—	—	素材
SSAB AB - B SHARES		—	190	600	7,270	素材
VOLVO AB-B SHS		265	—	—	—	資本財
SANDVIK AB		107	—	—	—	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		70	—	—	—	素材
AHLSELL AB		103	—	—	—	資本財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		1,277	88	908	10,996	銀行
NORDEA BANK ABP		—	137	1,070	12,967	銀行
小計	株数・金額	2,348	637	6,572	79,591	
	銘柄数<比率>	10	7	—	<0.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		—	34	587	7,743	銀行
TELENOR ASA		146	175	2,964	39,103	電気通信サービス
SUBSEA 7 SA		37	—	—	—	エネルギー
EQUINOR ASA		116	214	4,249	56,056	エネルギー
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA		54	—	—	—	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		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		11	61	625	8,248	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA		18	—	—	—	エネルギー
ORKLA ASA		187	685	4,548	59,991	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA		30	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	602	1,170	12,975	171,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<0.5%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		—	42	3,537	59,920	食品・飲料・タバコ
DANSKE BANK A/S		87	—	—	—	銀行
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	2	162	2,759	資本財
H LUNDBECK A/S		20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S		172	184	10,616	179,847	運輸
PANDORA A/S		8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL UNIBREW		4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DFDS A/S		12	—	—	—	運輸
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		318	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	640	229	14,316	242,527	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AMCOR LIMITED		—	360	554	44,603	素材
FORTESCUE METALS GROUP LTD		160	—	—	—	素材
TELSTRA CORP LTD		257	—	—	—	電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD		—	87	18	1,475	エネルギー
COCA-COLA AMATIL LTD		54	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASX LTD		14	—	—	—	各種金融
BHP GROUP LTD		—	67	256	20,623	素材
CALTEX AUSTRALIA LTD		—	73	196	15,792	エネルギー
COMPUTERSHARE LTD		72	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		28	48	355	28,597	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD		200	—	—	—	消費者サービス
ST BARBARA LTD		268	—	—	—	素材
OZ MINERALS LTD		47	—	—	—	素材
REGIS RESOURCES LTD		247	—	—	—	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		272	74	101	8,130	素材
WORLEYPARSONS LTD		—	68	98	7,896	エネルギー
NEWCREST MINING LTD		195	73	183	14,755	素材
QANTAS AIRWAYS LTD		590	273	155	12,462	運輸
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		382	—	—	—	素材
SANDFIRE RESOURCES NL		121	82	58	4,713	素材
SANTOS LTD		357	—	—	—	エネルギー
WESFARMERS LTD		50	67	234	18,832	小売
ILUKA RESOURCES LTD		—	173	156	12,552	素材
WOOLWORTHS GROUP LTD		73	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SIMS METAL MANAGEMENT LTD		79	—	—	—	素材
MINERAL RESOURCES LTD		118	—	—	—	素材
BRAMBLES LTD		106	—	—	—	商業・専門サービス
WHITEHAVEN COAL LTD		463	559	234	18,824	エネルギー
CROWN RESORTS LTD		148	—	—	—	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		35	—	—	—	素材
TREASURY WINE ESTATES LTD		76	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AGL ENERGY LTD		107	42	91	7,341	公益事業

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		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
SOUTH32 LTD		271	1,036	363	29,225	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	4,793	3,085	3,058	245,826	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	15	—	<0.7%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		99	—	—	—	公益事業
HOPEWELL HOLDINGS LTD		175	—	—	—	資本財
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,930	1,759	2,446	34,930	運輸
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		1,140	840	2,478	35,385	不動産
MTR CORP		90	—	—	—	運輸
GUOCO GROUP LTD		40	—	—	—	資本財
HANG SENG BANK LTD		59	—	—	—	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		—	40	199	2,841	不動産
WHARF HOLDINGS LTD		580	—	—	—	不動産
HYSAN DEVELOPMENT CO		140	—	—	—	不動産
KERRY PROPERTIES LTD		220	—	—	—	不動産
NWS HOLDINGS LTD		370	—	—	—	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN		1,720	—	—	—	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		130	—	—	—	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		150	140	1,388	19,822	不動産
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		1,060	621	2,170	30,991	食品・飲料・タバコ
WHEELOCK & CO LTD		140	130	727	10,386	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		500	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		9,404	10,368	7,424	106,015	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		3,680	3,375	2,045	29,210	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		4,410	4,410	1,631	23,300	銀行
SWIRE PROPERTIES LTD		212	—	—	—	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		—	70	403	5,767	不動産
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	370	2,042	29,165	小売
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING		—	600	1,848	26,389	消費者サービス
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD		505	—	—	—	運輸
TENCENT HOLDINGS LTD		194	—	—	—	メディア・娯楽
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS		190	—	—	—	資本財
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		250	860	7,155	102,176	資本財
BOC AVIATION LTD		122	—	—	—	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD		750	535	3,568	50,957	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	28,261	24,120	35,528	507,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	14	—	<1.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		184	161	442	36,650	銀行
GENTING SINGAPORE LTD		922	—	—	—	消費者サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD		587	—	—	—	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD		411	518	1,391	115,260	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		4,271	4,461	1,396	115,627	電気通信サービス
SEMCORP INDUSTRIES LTD		238	—	—	—	資本財
YANGZIJANG SHIPBUILDING		702	675	107	8,887	資本財
GENTING SINGAPORE LTD		—	370	35	2,941	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	7,315	6,185	3,373	279,367	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.8%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		241	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	241	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	

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	株数	株数	期末		業種等
			当	末	
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千タイバツ	千円	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	1,122	1,292	24,741	87,091	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	242	787	10,191	35,874	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	34,933	122,965	
銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
KT&G CORP	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	95	109	499,501	49,400	銀行
HYUNDAI MOTOR CO	114	102	1,344,584	132,979	自動車・自動車部品
NAVER CORP	4	16	202,552	20,032	メディア・娯楽
KANGWON LAND INC	—	112	364,357	36,034	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	14	884	4,163,877	411,807	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAND KOREA LEISURE CO LTD	104	129	303,849	30,050	消費者サービス
CLIO COSMETICS CO LTD	57	71	160,652	15,888	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	株数・金額	7,039,374	696,194	
銘柄数<比率>	7	7	—	<2.0%>	
(台湾)			千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	5,391	5,522	144,424	524,261	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	株数・金額	144,424	524,261	
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	
(インド)			千インドルピー		
BHARTI INFRATEL LTD	—	932	29,189	47,579	電気通信サービス
小計	株数・金額	株数・金額	29,189	47,579	
銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL	346	300	729	22,882	銀行
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	—	310	417	13,078	銀行
ISRAEL CHEMICALS LTD	165	—	—	—	素材
小計	株数・金額	株数・金額	1,147	35,960	
銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	25	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	株数・金額	—	—	
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(中国オフショア)			千オフショア元		
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	386	225	2,707	45,384	食品・飲料・タバコ
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	576	434	3,747	62,813	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	株数・金額	6,455	108,197	
銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	株数・金額	—	31,530,676	
銘柄数<比率>	537	487	—	<91.9%>	

(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) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP		9,600	14,789	268	30,073	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		—	7,136	71	7,979	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		821	690	133	14,984	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		822	—	—	—	—
GRANITE POINT MORTGAGE TRUST		4,588	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	4,097	77	8,634	0.0
PARAMOUNT GROUP INC		—	11,600	161	18,104	0.1
PUBLIC STORAGE		—	3,199	693	77,665	0.2
REGENCY CENTERS CORP		1,662	—	—	—	—
TWO HARBORS INVESTMENT CORP		30,666	26,379	361	40,490	0.1
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U		—	36,405	1,883	210,997	0.6
VICI PROPERTIES INC		—	22,600	494	55,351	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	48,159	126,895	4,143	464,280	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	9	—	<1.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,500	1,700	105	8,854	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		—	11,100	254	21,335	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,500	12,800	359	30,190	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	752	116	14,754	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	752	116	14,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		—	4,300	28	4,220	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,300	28	4,220	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		—	87,600	246	19,783	0.1
INVESTA OFFICE FUND		13,900	—	—	—	—
STOCKLAND		19,400	39,400	153	12,349	0.0
DEXUS		—	16,718	211	16,996	0.0
SCENTRE GROUP		—	29,367	114	9,228	0.0
VICINITY CENTRES		37,100	29,500	74	5,974	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	70,400	202,585	800	64,333	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		18,249	52,154	4,727	67,512	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	18,249	52,154	4,727	67,512	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	138,308	399,486	—	645,291	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	19	—	<1.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) —印は組入れなし。

(3) 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	株式先物取引	CAC40 10 EUR	百万円 668	百万円 —
		S&P500 EMINI	1,007	178
		DAX INDEX	693	—
		HANG SENG	21	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	867
		S&P/TSE 60	398	—
		SWISS MKT	42	347
		DJ EURO STOXX	211	172
		SPI 200	37	—
		FTSE 100	86	173

(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(2019年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 31,530,676	% 91.4
投資信託証券	645,291	1.9
コール・ローン等、その他	2,331,122	6.7
投資信託財産総額	34,507,089	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 (33,631,131千円) の投資信託財産総額 (34,507,089千円) に対する比率は97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=112.04円、1カナダドル=83.90円、1ユーロ=126.50円、1英ポンド=146.09円、1スイスフラン=110.80円、1スウェーデンクローネ=12.11円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.94円、1オーストラリアドル=80.37円、1ニュージーランドドル=75.28円、1香港ドル=14.28円、1シンガポールドル=82.81円、1マレーシアリングギット=27.05円、1タイバーツ=3.52円、100韓国ウォン=9.89円、1新台湾ドル=3.63円、1インドルピー=1.63円、1イスラエルシェケル=31.35円、1南アフリカランド=8.02円、1オフショア元=16.76円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,498,899,435
コール・ローン等	1,913,390,944
株式(評価額)	31,530,676,311
投資信託受益証券(評価額)	210,997,162
投資証券(評価額)	434,294,022
未収入金	12,196,453,301
未収配当金	43,144,424
差入委託証拠金	169,943,271
(B) 負債	12,207,559,673
未払金	12,177,386,776
未払解約金	28,162,574
未払利息	1,986
その他未払費用	2,008,337
(C) 純資産総額(A－B)	34,291,339,762
元本	11,451,170,132
次期繰越損益金	22,840,169,630
(D) 受益権総口数	11,451,170,132口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,946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	12,396,424,449円
期中追加設定元本額	3,903,840,884円
期中一部解約元本額	4,849,095,201円
1万口当たりの純資産額	29,946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)	4,021,871,049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)	630,097,072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)	536,332,347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)	2,403,499,989円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	3,430,170,369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	13,293,362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	92,149,360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	70,419,958円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	253,336,626円

◆損益の状況

当期(自2018年4月19日 至2019年4月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	689,640,299
受取配当金	676,190,776
受取利息	4,235,783
その他収益金	10,100,527
支払利息	△ 886,787
(B) 有価証券売買損益	1,659,392,310
売買益	4,960,328,021
売買損	△ 3,300,935,711
(C) 先物取引等取引損益	156,664,843
取引益	952,643,382
取引損	△ 795,978,539
(D) その他費用	△ 16,998,723
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,488,698,729
(F) 前期繰越損益金	22,034,749,394
(G) 追加信託差損益金	7,261,861,511
(H) 解約差損益金	△ 8,945,140,004
(I) 計(E+F+G+H)	22,840,169,630
次期繰越損益金(I)	22,840,169,630

(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。