

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／国内／債券  |   |
| 信託期間   | 原則として無期限です。(2017年8月18日設定)  |   |
| 運用方針   | 主として日本の公社債に実質的に投資し、信託財産の長期的成長を図ります。  |   |
| 主要投資対象 | 当ファンド  | ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド(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  | 日本の公社債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(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場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。<br>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。                     |
|        | マザーファンド  | 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の30%以内とします。<br>新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 |
| 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 DC国内債券F (運用会社厳選型)

追加型投信／国内／債券

## 運用報告書(全体版) 第2期

(決算日 2019年8月20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DC国内債券F(運用会社厳選型)」は去る2019年8月20日に第2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

◆設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額        |        |        | ベンチマーク |        | 債組入比率  | 債券先物比率 | 純資産総額       |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
|                     | (分配落)       | 税金     | 騰落率    | 騰落     | 中率     |        |        |             |
| (設定日)<br>2017年8月18日 | 円<br>10,000 | 円<br>— | %<br>— | 10,000 | %<br>— | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>0.01 |
| 1期(2018年8月20日)      | 9,982       | 0      | △0.2   | 10,014 | 0.1    | 92.1   | 11.5   | 181         |
| 2期(2019年8月20日)      | 10,341      | 0      | 3.6    | 10,460 | 4.5    | 94.6   | 15.3   | 307         |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定元本額、純資産総額は当初設定元本総額です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数です。なお、ベンチマークは設定日を10,000として指数化しています。

(注6) NOMURA-BPI総合指数は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負う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 |        | 債組入比率     | 債券先物比率    |
|--------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
|                    | 騰落率        | 騰落率    | 騰落率    | 騰落率    |           |           |
| (期首)<br>2018年8月20日 | 円<br>9,982 | %<br>— | 10,014 | %<br>— | %<br>92.1 | %<br>11.5 |
| 8月末                | 9,975      | △0.1   | 10,007 | △0.1   | 92.5      | 11.5      |
| 9月末                | 9,951      | △0.3   | 9,983  | △0.3   | 92.6      | 12.9      |
| 10月末               | 9,963      | △0.2   | 10,001 | △0.1   | 92.8      | 15.1      |
| 11月末               | 9,993      | 0.1    | 10,043 | 0.3    | 93.1      | 14.3      |
| 12月末               | 10,048     | 0.7    | 10,119 | 1.1    | 95.9      | 15.5      |
| 2019年1月末           | 10,078     | 1.0    | 10,157 | 1.4    | 94.4      | 13.3      |
| 2月末                | 10,093     | 1.1    | 10,179 | 1.7    | 94.0      | 12.0      |
| 3月末                | 10,159     | 1.8    | 10,251 | 2.4    | 93.1      | 6.5       |
| 4月末                | 10,124     | 1.4    | 10,219 | 2.1    | 93.7      | 3.9       |
| 5月末                | 10,182     | 2.0    | 10,282 | 2.7    | 93.8      | 12.6      |
| 6月末                | 10,243     | 2.6    | 10,345 | 3.3    | 95.3      | 13.1      |
| 7月末                | 10,251     | 2.7    | 10,357 | 3.4    | 94.7      | 12.7      |
| (期末)<br>2019年8月20日 | 10,341     | 3.6    | 10,460 | 4.5    | 94.6      | 15.3      |

(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み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券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9,882円から3.6%上昇して10,341円（分配金込み）となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本の公社債に投資しております。当期は、世界的な金利低下等を背景に国内債券相場が上昇（債券利回りは低下）して、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＞

当期の国内債券相場は上昇（債券利回りは低下）しました。

期初から10月までは、米国の長期金利の上昇等を背景に、日本の長期金利も上昇し、国内債券相場は軟調な展開となりました。10月から2019年3月までは、世界的に株式相場が下落するなか、長期金利は低下し、国内債券相場は上昇しましたが、4月は、海外金利の上昇、堅調な株式相場等を背景に長期金利は上昇し、国内債券相場は軟調な展開となりました。5月以降、期末にかけては、世界的な金利低下や、黒田日銀総裁が追加緩和に前向きな姿勢を示したこと等を背景に、長期金利は再び低下基調で推移して、国内債券相場は上昇基調を辿り、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

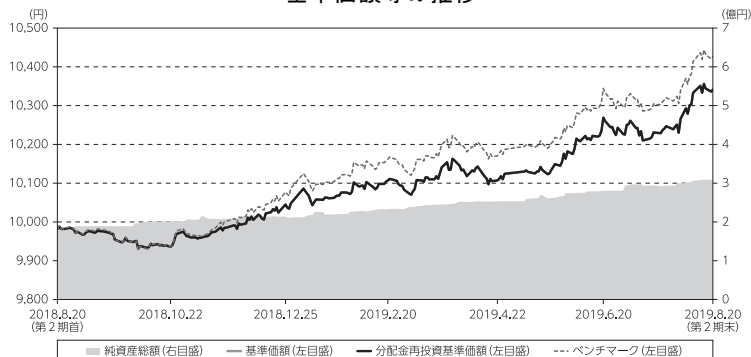
当ファンドの基準価額は、当期中3.6%上昇し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合指数の上昇率4.5%を0.9%ポイント下回りました。なお、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドは、同期間4.2%上昇し、ベンチマークを0.3%ポイント下回りました。

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。

- 金利戦略効果  
イールドカーブ戦略等がマイナス要因となりました。
- 種別配分効果  
ほぼフラットな寄与となりました。
- 銘柄選択効果  
事業債等の個別銘柄選択がプラス要因となりました。

なお、マザーファンドの2019年7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0.2%です。

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NOMURA-BPI総合指数です。ベンチマークは期首（2018年8月20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。

＜運用状況＞

マザーファンドの受益証券に投資しました。

マザーファンドでは、主として日本の公社債に投資しています。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。

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） <sup>(注1)</sup> | 目標配分割合 <sup>(注2)</sup> |
|--------|--|------------------------|
| 広範囲型   | アセットマネジメントOne株式会社（日本）                  | 50%                    |
|        | ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（日本）              | 50%                    |

(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。

◆収益分配金および留保金の運用

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第2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2期                       |
|-----------|---------------------------|
|           | 2018年8月21日～<br>2019年8月20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 | 341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。

(マザーファンド)

引き続き、主として日本の公社債に投資します。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詳細

| 項 目                   | 当 期                         |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|-----------------------------|------------|---|
|                       | (2018年8月21日<br>～2019年8月20日) |            |   |
|                       | 金 額                         | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>54                     | %<br>0.540 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| （ 投 信 会 社 ）           | (29)                        | (0.292)    | 当ファンドの運用等の対価  |
| （ 販 売 会 社 ）           | (20)                        | (0.194)    | 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、<br>購入後の情報提供等の対価                    |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 5 )                       | (0.054)    | 当ファンドの資産管理等の対価  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 0                           | 0.001      | (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<br>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 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）   | ( 0 )                       | (0.001)    |   |
| (c) そ の 他 費 用         | 0                           | 0.003      | (c) 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 ）           | ( 0 )                       | (0.000)    | 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 )                       | (0.002)    | 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<br>ナス金利に係る費用等が含まれます                 |
| 合 計                   | 54                          | 0.544      |   |
| 期中の平均基準価額は、10,088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)売買委託手数料および(c)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8月21日 至 2019年8月20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          |
| ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド | 千口<br>127,216 | 千円<br>182,942 | 千口<br>46,775 | 千円<br>67,209 |

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2018年8月21日 至 2019年8月20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・インブリメンテーション・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8月21日 至 2019年8月20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8月21日 至 2019年8月20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8月20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         |
| ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド | 千口<br>128,612 | 千口<br>209,052 | 千円<br>308,457 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は7,655,088千口です。

◆投資信託財産の構成(2019年8月20日現在)

| 項 目                      | 当 期 末         |           |
|--------------------------|---------------|-----------|
|                          | 評 価 額         | 比 率       |
| ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド | 千円<br>308,457 | %<br>99.6 |
| コール・ローン等、その他             | 1,212         | 0.4       |
| 投資信託財産総額                 | 309,669       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月20日現在)

| 項 目                           | 当 期 末        | 円 |
|-------------------------------|--------------|---|
| (A) 資産                        | 309,669,166  |   |
| ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド(評価額) | 308,457,422  |   |
| 未収入金                          | 1,211,744    |   |
| (B) 負債                        | 1,930,157    |   |
| 未払解約金                         | 1,211,744    |   |
| 未払信託報酬                        | 718,413      |   |
| (C) 純資産総額(A - B)              | 307,739,009  |   |
| 元本                            | 297,578,363  |   |
| 次期繰越損益金                       | 10,160,646   |   |
| (D) 受益権総口数                    | 297,578,363口 |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)               | 10,341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       | 182,082,597円 |
| 期中追加設定元本額   | 181,066,517円 |
| 期中一部解約元本額   | 65,570,751円  |
| 1万口当たりの純資産額 | 10,341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 | 71,846円  |
| 未払委託者報酬 | 646,567円 |

◆損益の状況

当期(自2018年8月21日 至2019年8月20日)

| 項 目              | 当 期          | 円 |
|------------------|--------------|---|
| (A) 有価証券売買損益     | 9,898,724    |   |
| 売買益              | 11,162,548   |   |
| 売買損              | △ 1,263,824  |   |
| (B) 信託報酬等        | △ 1,282,588  |   |
| (C) 当期損益金(A + B) | 8,616,136    |   |
| (D) 前期繰越損益金      | △ 512,333    |   |
| (E) 追加信託差損益金     | 2,056,843    |   |
| (配当等相当額)         | ( 297,691)   |   |
| (売買損益相当額)        | ( 1,759,152) |   |
| (F) 計(C + D + E) | 10,160,646   |   |
| (G) 収益分配金        | 0            |   |
| 次期繰越損益金(F + G)   | 10,160,646   |   |
| 追加信託差損益金         | 2,056,843    |   |
| (配当等相当額)         | ( 382,684)   |   |
| (売買損益相当額)        | ( 1,674,159) |   |
| 分配準備積立金          | 8,103,803    |   |

(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) 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 128,266円  
委託者報酬 1,154,322円

(注5) 分配金の計算過程  
2019年8月20日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,305,820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(6,672,593円)、信託約款に規定される収益調整金(2,056,843円)および分配準備積立金(125,390円)より分配対象収益は10,160,646円(1万口当たり341.41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・インベストメント日本債券マザーファンド

## 運用状況

第18期（2018年11月19日決算）

（計算期間：2017年11月21日～2018年11月19日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 主に日本の公社債に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。  |
| 主要投資対象 | 日本の公社債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（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の30%以内とします。<br>新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 |

### ◆最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |     | ベンチマーク |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額  |
|------------------|--------|-----|--------|------|-------|--------|--------|
|                  | 期騰落    | 中率  | 期騰落    | 中率   |       |        |        |
|                  | 円      | %   |        | %    | %     | %      | 百万円    |
| 14期(2014年11月18日) | 13,234 | 2.6 | 359.01 | 2.2  | 96.1  | 2.8    | 11,353 |
| 15期(2015年11月18日) | 13,552 | 2.4 | 366.40 | 2.1  | 89.5  | 0.7    | 10,933 |
| 16期(2016年11月18日) | 14,139 | 4.3 | 381.07 | 4.0  | 93.7  | 7.2    | 10,165 |
| 17期(2017年11月20日) | 14,159 | 0.1 | 380.30 | △0.2 | 91.0  | △1.3   | 11,329 |
| 18期(2018年11月19日) | 14,191 | 0.2 | 380.81 | 0.1  | 92.0  | 14.3   | 10,972 |

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数です。

(注3) NOMURA-BPI総合指数は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負う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 |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率  |
|----------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|------------|
|                      | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率     | 騰 落 率  |           |            |
| (期 首)<br>2017年11月20日 | 円<br>14,159 | %<br>- | 380.30    | %<br>- | %<br>91.0 | %<br>△ 1.3 |
| 11月末                 | 14,156      | △0.0   | 380.26    | △0.0   | 89.6      | △ 1.3      |
| 12月末                 | 14,170      | 0.1    | 380.51    | 0.1    | 91.5      | △ 4.3      |
| 2018年1月末             | 14,145      | △0.1   | 379.85    | △0.1   | 94.3      | 1.3        |
| 2月末                  | 14,197      | 0.3    | 381.29    | 0.3    | 95.5      | 1.5        |
| 3月末                  | 14,221      | 0.4    | 381.91    | 0.4    | 97.0      | 0.3        |
| 4月末                  | 14,211      | 0.4    | 381.64    | 0.4    | 97.3      | 0.5        |
| 5月末                  | 14,239      | 0.6    | 382.50    | 0.6    | 97.2      | 3.5        |
| 6月末                  | 14,250      | 0.6    | 382.67    | 0.6    | 96.5      | 5.6        |
| 7月末                  | 14,229      | 0.5    | 381.98    | 0.4    | 94.7      | 7.1        |
| 8月末                  | 14,159      | 0.0    | 379.89    | △0.1   | 92.5      | 11.5       |
| 9月末                  | 14,131      | △0.2   | 378.99    | △0.3   | 92.5      | 12.9       |
| 10月末                 | 14,155      | △0.0   | 379.64    | △0.2   | 92.7      | 15.1       |
| (期 末)<br>2018年11月19日 | 14,191      | 0.2    | 380.81    | 0.1    | 92.0      | 14.3       |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券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14,159円から0.2%上昇して14,191円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本の公社債に投資しております。当期は、国内債券相場は若干上昇（債券利回りは低下）したことに加え、運用における金利戦略効果や種別配分効果、銘柄選択効果もプラス要因となり、当マザーファンドの基準価額は若干上昇する結果となりました。

＜投資環境＞

当期の国内債券相場は若干上昇（債券利回りは低下）しました。

期初から2017年12月まではボックス圏で推移しましたが、2018年1月に欧州の金融政策正常化観測等から世界的に金利が上昇、日本の長期金利も上昇して、国内債券相場は下落しました。2月から3月までは、株安等から長期金利が低下して、国内債券相場は上昇しました。4月から7月中旬までは、欧米金利の動向や日銀の金融政策についての見方等を材料に、総じてボックス圏で推移しました。7月後半には、日銀の金融緩和政策の修正観測から長期金利が急上昇して、国内債券相場は下落しました。その後も10月まで、米国の長期金利の上昇等を背景に、日本の長期金利も上昇して、国内債券相場は軟調に推移しました。10月以降は、世界的な株安となるなか、長期金利は低下して国内債券相場は上昇し、最終的に、国内債券相場は前期末を若干上回る水準で期を終えました。

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。

＜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0.2%上昇し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合指数の上昇率0.1%を0.1%ポイント上回りました。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 金利戦略効果  
イールドカーブや機動的なデュレーションの調整等がプラス要因となりました。
- 種別配分・銘柄選択効果  
事業債のオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 種別配分・銘柄選択効果  
事業債の銘柄選択がプラス要因となりました。

＜運用状況＞

主として日本の公社債に投資しています。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。

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） <sup>(注1)</sup> | 目標配分割合 <sup>(注2)</sup> |
|---------|--|------------------------|
| 広 範 囲 型 | アセットマネジメントOne株式会社（日本）                  | 50%                    |
|         | ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（日本）              | 50%                    |

(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。

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本の公社債に投資します。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   |
|---|-------------------------------|-----------------------------|---|
|   | (2017年11月21日<br>～2018年11月19日) |                             |   |
|   | 金 額                           | 比 率                         |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(先物・オプション)           | 円<br>0<br>(0)                 | %<br>0.001<br>(0.001)       | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 0<br>(0)<br>(0)               | 0.003<br>(0.001)<br>(0.001) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>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                                       | 0                             | 0.004                       |   |
| 期中の平均基準価額は、14,188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 2017年11月21日 至 2018年11月19日)

(1) 公社債

|        |                 | 買 付 額     | 売 付 額                 |
|--------|-----------------|-----------|-----------------------|
|        |                 | 千円        | 千円                    |
| 国<br>内 | 国債証券            | 3,751,256 | 5,353,414             |
|        | 地方債証券           | 1,637,337 | 213,568               |
|        | 特殊債券            | 664,122   | 250,564<br>( 277,390) |
|        | 社債券 (投資法人債券を含む) | 2,929,273 | 2,847,668             |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

(注3) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(注5) -印は取引なし。

(2) 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      |
| 国内    | 債券先物取引 | 百万円<br>4,424 | 百万円<br>3,012 | 百万円<br>603 | 百万円<br>903 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) -印は取引なし。

◆組入資産明細(2018年11月19日現在)

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分                 | 当 期 末                    |                            |                |                    |                |                |                |
|---------------------|--------------------------|----------------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 額 面 金 額                  | 評 価 額                      | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率      |                |                |
|                     |                          |                            |                |                    | 5年以上           | 2年以上           | 2年未満           |
|                     | 千円                       | 千円                         | %              | %                  | %              | %              | %              |
| 国債証券                | 4,592,000<br>( 691,000)  | 4,905,290<br>( 736,055)    | 44.7<br>( 6.7) | —<br>(—)           | 36.9<br>( 5.8) | 2.7<br>( 0.9)  | 5.0<br>( —)    |
| 地方債証券               | 1,890,000<br>(1,590,000) | 1,993,274<br>( 1,641,198)  | 18.2<br>(15.0) | —<br>(—)           | 9.8<br>( 6.6)  | 8.3<br>( 8.3)  | —<br>( —)      |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | 752,201<br>( 652,201)    | 771,659<br>( 671,235)      | 7.0<br>( 6.1)  | —<br>(—)           | 2.4<br>( 2.4)  | 2.9<br>( 2.9)  | 1.8<br>( 0.9)  |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | 2,400,000<br>(2,300,000) | 2,423,536<br>( 2,323,613)  | 22.1<br>(21.2) | —<br>(—)           | 2.5<br>( 2.5)  | 15.9<br>(15.0) | 3.7<br>( 3.7)  |
| 合 計                 | 9,634,201<br>(5,233,201) | 10,093,760<br>( 5,372,102) | 92.0<br>(49.0) | —<br>(—)           | 51.6<br>(17.2) | 29.9<br>(27.1) | 10.5<br>( 4.6) |

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(B) 個別銘柄開示 国内(邦貨建)公社債

| 銘柄          | 銘柄        | 当期  |         | 期末      |            |
|-------------|-----------|-----|---------|---------|------------|
|             |           | 利率  | 額面金額    | 評価額     | 償還年月日      |
| <b>国債証券</b> |           | %   | 千円      | 千円      |            |
| 第387回       | 利付国債(2年)  | 0.1 | 80,000  | 80,291  | 2020/4/15  |
| 第389回       | 利付国債(2年)  | 0.1 | 240,000 | 240,955 | 2020/6/1   |
| 第391回       | 利付国債(2年)  | 0.1 | 30,000  | 30,132  | 2020/8/1   |
| 第392回       | 利付国債(2年)  | 0.1 | 130,000 | 130,603 | 2020/9/1   |
| 第117回       | 利付国債(5年)  | 0.2 | 70,000  | 70,086  | 2019/3/20  |
| 第135回       | 利付国債(5年)  | 0.1 | 60,000  | 60,574  | 2023/3/20  |
| 第136回       | 利付国債(5年)  | 0.1 | 70,000  | 70,693  | 2023/6/20  |
| 第137回       | 利付国債(5年)  | 0.1 | 30,000  | 30,298  | 2023/9/20  |
| 第8回         | 利付国債(40年) | 1.4 | 30,000  | 34,294  | 2055/3/20  |
| 第10回        | 利付国債(40年) | 0.9 | 1,000   | 981     | 2057/3/20  |
| 第11回        | 利付国債(40年) | 0.8 | 93,000  | 87,872  | 2058/3/20  |
| 第330回       | 利付国債(10年) | 0.8 | 38,000  | 39,670  | 2023/9/20  |
| 第333回       | 利付国債(10年) | 0.6 | 80,000  | 82,977  | 2024/3/20  |
| 第334回       | 利付国債(10年) | 0.6 | 30,000  | 31,161  | 2024/6/20  |
| 第338回       | 利付国債(10年) | 0.4 | 100,000 | 103,020 | 2025/3/20  |
| 第339回       | 利付国債(10年) | 0.4 | 86,000  | 88,672  | 2025/6/20  |
| 第340回       | 利付国債(10年) | 0.4 | 178,000 | 183,617 | 2025/9/20  |
| 第341回       | 利付国債(10年) | 0.3 | 60,000  | 61,514  | 2025/12/20 |
| 第342回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 70,000  | 70,772  | 2026/3/20  |
| 第343回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 60,000  | 60,615  | 2026/6/20  |
| 第345回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 120,000 | 121,066 | 2026/12/20 |
| 第346回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 20,000  | 20,158  | 2027/3/20  |
| 第347回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 190,000 | 191,383 | 2027/6/20  |
| 第348回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 180,000 | 181,108 | 2027/9/20  |
| 第351回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 36,000  | 36,085  | 2028/6/20  |
| 第352回       | 利付国債(10年) | 0.1 | 97,000  | 97,094  | 2028/9/20  |
| 第27回        | 利付国債(30年) | 2.5 | 15,000  | 20,181  | 2037/9/20  |
| 第30回        | 利付国債(30年) | 2.3 | 20,000  | 26,351  | 2039/3/20  |
| 第31回        | 利付国債(30年) | 2.2 | 20,000  | 26,046  | 2039/9/20  |
| 第33回        | 利付国債(30年) | 2.0 | 49,000  | 62,182  | 2040/9/20  |
| 第34回        | 利付国債(30年) | 2.2 | 90,000  | 118,121 | 2041/3/20  |
| 第36回        | 利付国債(30年) | 2.0 | 15,000  | 19,160  | 2042/3/20  |
| 第40回        | 利付国債(30年) | 1.8 | 25,000  | 30,981  | 2043/9/20  |
| 第42回        | 利付国債(30年) | 1.7 | 40,000  | 48,710  | 2044/3/20  |
| 第46回        | 利付国債(30年) | 1.5 | 5,000   | 5,863   | 2045/3/20  |
| 第47回        | 利付国債(30年) | 1.6 | 15,000  | 17,944  | 2045/6/20  |
| 第48回        | 利付国債(30年) | 1.4 | 10,000  | 11,490  | 2045/9/20  |
| 第49回        | 利付国債(30年) | 1.4 | 4,000   | 4,595   | 2045/12/20 |
| 第60回        | 利付国債(30年) | 0.9 | 44,000  | 44,682  | 2048/9/20  |
| 第110回       | 利付国債(20年) | 2.1 | 60,000  | 72,230  | 2029/3/20  |
| 第113回       | 利付国債(20年) | 2.1 | 60,000  | 72,626  | 2029/9/20  |
| 第114回       | 利付国債(20年) | 2.1 | 45,000  | 54,625  | 2029/12/20 |
| 第118回       | 利付国債(20年) | 2.0 | 90,000  | 108,766 | 2030/6/20  |
| 第120回       | 利付国債(20年) | 1.6 | 80,000  | 92,992  | 2030/6/20  |
| 第121回       | 利付国債(20年) | 1.9 | 60,000  | 71,956  | 2030/9/20  |

ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド

| 銘                      | 柄                  | 当期末   |           |           |            |
|------------------------|--------------------|-------|-----------|-----------|------------|
|                        |                    | 利率    | 額面金額      | 評価額       | 償還年月日      |
| <b>国債証券</b>            |                    | %     | 千円        | 千円        |            |
| 第130回                  | 利付国債 (20年)         | 1.8   | 64,000    | 76,524    | 2031/9/20  |
| 第136回                  | 利付国債 (20年)         | 1.6   | 80,000    | 93,869    | 2032/3/20  |
| 第138回                  | 利付国債 (20年)         | 1.5   | 100,000   | 116,113   | 2032/6/20  |
| 第143回                  | 利付国債 (20年)         | 1.6   | 100,000   | 117,778   | 2033/3/20  |
| 第149回                  | 利付国債 (20年)         | 1.5   | 62,000    | 72,320    | 2034/6/20  |
| 第150回                  | 利付国債 (20年)         | 1.4   | 38,000    | 43,755    | 2034/9/20  |
| 第152回                  | 利付国債 (20年)         | 1.2   | 60,000    | 67,254    | 2035/3/20  |
| 第153回                  | 利付国債 (20年)         | 1.3   | 87,000    | 98,867    | 2035/6/20  |
| 第154回                  | 利付国債 (20年)         | 1.2   | 75,000    | 83,998    | 2035/9/20  |
| 第155回                  | 利付国債 (20年)         | 1.0   | 3,000     | 3,259     | 2035/12/20 |
| 第156回                  | 利付国債 (20年)         | 0.4   | 225,000   | 221,764   | 2036/3/20  |
| 第157回                  | 利付国債 (20年)         | 0.2   | 35,000    | 33,222    | 2036/6/20  |
| 第160回                  | 利付国債 (20年)         | 0.7   | 71,000    | 72,955    | 2037/3/20  |
| 第161回                  | 利付国債 (20年)         | 0.6   | 52,000    | 52,437    | 2037/6/20  |
| 第162回                  | 利付国債 (20年)         | 0.6   | 109,000   | 109,648   | 2037/9/20  |
| 第163回                  | 利付国債 (20年)         | 0.6   | 30,000    | 30,128    | 2037/12/20 |
| 第20回                   | 利付国債 (物価連動10年)     | 0.1   | 190,000   | 199,971   | 2025/3/10  |
| 第22回                   | 利付国債 (物価連動10年)     | 0.1   | 185,000   | 196,001   | 2027/3/10  |
| 第25回                   | メキシコ合衆国円貨債券        | 0.6   | 100,000   | 100,211   | 2023/4/20  |
| 小計                     |                    |       | 4,592,000 | 4,905,290 |            |
| <b>地方債証券</b>           |                    |       |           |           |            |
| 第703回                  | 東京都公募公債            | 0.99  | 100,000   | 103,006   | 2021/12/20 |
| 第724回                  | 東京都公募公債            | 0.7   | 200,000   | 206,674   | 2023/9/20  |
| 第725回                  | 東京都公募公債            | 0.66  | 100,000   | 103,143   | 2023/9/20  |
| 第734回                  | 東京都公募公債            | 0.551 | 100,000   | 102,932   | 2024/6/20  |
| 第2回                    | 東京都公募公債            | 1.004 | 100,000   | 101,489   | 2048/9/18  |
| 第16回                   | 東京都公募公債            | 2.01  | 100,000   | 117,432   | 2028/12/20 |
| 第32回                   | 東京都公募公債 (20年)      | 1.293 | 100,000   | 110,969   | 2035/6/20  |
| 第12回                   | 平成29年度静岡県公募公債 (5年) | 0.03  | 200,000   | 200,162   | 2022/12/20 |
| 第4回                    | 静岡県公募公債 (15年)      | 1.338 | 100,000   | 110,654   | 2028/6/23  |
| 第16回                   | 平成21年度愛知県公募公債      | 2.218 | 200,000   | 241,422   | 2029/12/20 |
| 第136回                  | 共同発行市場公募地方債        | 0.611 | 150,000   | 154,896   | 2024/7/25  |
| 平成30年度第1回              | 堺市公募公債             | 0.986 | 40,000    | 40,195    | 2048/9/18  |
| 第20回                   | 名古屋市公募公債 (20年)     | 0.645 | 100,000   | 100,088   | 2037/5/25  |
| 第10回                   | 平成29年度福岡市公募公債 (5年) | 0.03  | 200,000   | 200,162   | 2022/12/26 |
| 平成30年度第6回              | 福岡市公募公債 (5年)       | 0.03  | 100,000   | 100,050   | 2023/9/28  |
| 小計                     |                    |       | 1,890,000 | 1,993,274 |            |
| <b>特殊債券(除く金融債)</b>     |                    |       |           |           |            |
| 第6回                    | 政府保証地方公営企業等金融機構債券  | 1.3   | 100,000   | 100,424   | 2019/3/15  |
| 第3回                    | 公営企業債券 (20年)       | 1.03  | 300,000   | 312,855   | 2023/3/22  |
| 第103回                  | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券   | 0.86  | 82,906    | 85,538    | 2050/12/10 |
| 第104回                  | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券   | 0.85  | 83,376    | 85,968    | 2051/1/10  |
| 第106回                  | 貸付債権担保住宅金融支援機構債券   | 0.54  | 85,919    | 86,854    | 2051/3/10  |
| 第17回                   | 韓国輸出入銀行円貨債券        | 0.16  | 100,000   | 100,019   | 2019/12/27 |
| 小計                     |                    |       | 752,201   | 771,659   |            |
| <b>普通社債券(含む投資法人債券)</b> |                    |       |           |           |            |
| 第518回                  | 中部電力株式会社社債         | 0.19  | 70,000    | 70,218    | 2023/1/25  |

ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド

| 銘               | 柄                               | 当 期 末 |           |            |            |
|-----------------|---------------------------------|-------|-----------|------------|------------|
|                 |                                 | 利 率   | 額 面 金 額   | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) |                                 | %     | 千円        | 千円         |            |
| 第372回           | 中国電力株式会社社債                      | 1.204 | 100,000   | 103,939    | 2022/8/25  |
| 第402回           | 中国電力株式会社社債                      | 0.25  | 100,000   | 100,012    | 2024/10/25 |
| 第304回           | 北陸電力株式会社社債                      | 0.989 | 100,000   | 103,828    | 2023/10/25 |
| 第475回           | 東北電力株式会社社債                      | 0.809 | 70,000    | 72,152     | 2024/9/25  |
| 第277回           | 四国電力株式会社社債                      | 1.179 | 30,000    | 31,178     | 2022/9/22  |
| 第443回           | 九州電力株式会社社債                      | 0.17  | 30,000    | 30,032     | 2022/8/25  |
| 第1回             | バーソルホールディングス株式会社無担保社債           | 0.08  | 100,000   | 100,032    | 2021/6/14  |
| 第5回             | 株式会社三越伊勢丹ホールディングス無担保社債          | 0.17  | 100,000   | 100,020    | 2022/8/31  |
| 第18回            | 東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債          | 0.18  | 100,000   | 99,918     | 2023/8/30  |
| 第70回            | 新日本製鐵株式会社無担保社債                  | 0.951 | 100,000   | 102,909    | 2022/6/20  |
| 第47回            | 川崎重工工業株式会社無担保社債                 | 0.15  | 100,000   | 99,909     | 2022/7/20  |
| 第3回             | 三井住友トラスト・パナソニックファイナンス株式会社無担保社債  | 0.04  | 100,000   | 100,067    | 2021/10/25 |
| 第33回            | 株式会社丸井グループ無担保社債                 | 0.04  | 100,000   | 100,067    | 2021/10/25 |
| 第26回            | 東京センチュリーリース株式会社無担保社債            | 0.04  | 100,000   | 100,110    | 2021/10/15 |
| 第56回            | 日立キャピタル株式会社無担保社債                | 0.197 | 100,000   | 100,128    | 2019/12/20 |
| 第105回           | 三菱地所株式会社無担保社債                   | 1.178 | 100,000   | 103,550    | 2022/3/23  |
| 第17回            | 株式会社光通信無担保社債                    | 0.39  | 100,000   | 99,923     | 2023/3/23  |
| 第37回            | 東邦瓦斯株式会社無担保社債                   | 0.792 | 100,000   | 102,604    | 2022/9/20  |
| 第23回            | フランス相互信用連合銀行円貨社債                | 0.217 | 100,000   | 99,809     | 2022/10/12 |
| 第8回             | ノルデア・バンク・アクツィエボラウグ・プブリクト円貨社債    | 0.312 | 100,000   | 100,282    | 2020/6/4   |
| 第4回             | ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債       | 0.482 | 100,000   | 98,071     | 2023/12/14 |
| 第48回            | 韓国産業銀行円貨債券                      | 0.23  | 100,000   | 100,092    | 2021/9/3   |
| 第15回            | ゼネラル・エレクトリック・キャピタル・コーポレーション円貨社債 | 2.215 | 100,000   | 101,155    | 2020/11/20 |
| 第17回            | シティグループ・インク円貨社債                 | 2.04  | 100,000   | 103,368    | 2020/9/16  |
| 第11回            | ナショナル・オーストラリア銀行円貨社債             | 0.284 | 100,000   | 100,162    | 2020/1/16  |
| 小               | 計                               |       | 2,400,000 | 2,423,536  |            |
| 合               | 計                               |       | 9,634,201 | 10,093,760 |            |

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄      | 別                | 当 期 末 |       |
|---|--------|------------------|-------|-------|
|   |        |                  | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国 | 債券先物取引 | 10年国債標準物         | 百万円   | 百万円   |
| 内 |        | 海外市場JGB(SGX)mini | 1,511 | —     |
|   |        |                  | 60    | —     |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2018年11月19日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>10,093,760 | %<br>91.9 |
| コール・ローン等、その他 | 888,069          | 8.1       |
| 投資信託財産総額     | 10,981,829       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年11月19日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 10,981,829,643 |
| コール・ローン等        | 854,459,384    |
| 公社債(評価額)        | 10,093,760,290 |
| 未収入金            | 8,507,010      |
| 未収利息            | 16,005,604     |
| 前払費用            | 755,022        |
| 差入委託証拠金         | 8,342,333      |
| (B) 負債          | 9,547,132      |
| 未払解約金           | 9,514,668      |
| 未払利息            | 2,504          |
| その他未払費用         | 29,960         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 10,972,282,511 |
| 元本              | 7,731,594,948  |
| 次期繰越損益金         | 3,240,687,563  |
| (D) 受益権総口数      | 7,731,594,948口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,191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       | 8,001,764,246円 |
| 期中追加設定元本額   | 527,935,036円   |
| 期中一部解約元本額   | 798,104,334円   |
| 1万口当たりの純資産額 | 14,191円        |

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| ラッセル・インベストメント日本債券ファンドⅠ-Ⅰ(適格機関投資家限定) | 5,584,359,738円 |
| ラッセル・インベストメント日本債券ファンドⅡ(適格機関投資家限定)   | 1,575,617,276円 |
| ラッセル・インベストメント日本債券ファンドⅢ(適格機関投資家限定)   | 359,698,914円   |
| ラッセル・インベストメントDC国内債券F(運用会社厳選型)       | 146,759,526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        | 9,612,744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      | 36,867,564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        | 18,679,186円    |

◆損益の状況

当期(自2017年11月21日 至2018年11月19日)

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
|                    | 円             |
| (A) 配当等収益          | 72,522,627    |
| 受取利息               | 73,035,263    |
| 支払利息               | △ 512,636     |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 56,099,703  |
| 売買益                | 25,822,795    |
| 売買損                | △ 81,922,498  |
| (C) 先物取引等取引損益      | 10,567,581    |
| 取引益                | 12,853,156    |
| 取引損                | △ 2,285,575   |
| (D) その他費用          | △ 280,487     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 26,710,018    |
| (F) 前期繰越損益金        | 3,327,691,002 |
| (G) 追加信託差損益金       | 220,194,677   |
| (H) 解約差損益金         | △ 333,908,134 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 3,240,687,563 |
| 次期繰越損益金(I)         | 3,240,687,563 |

(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。