

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15期

(決算日 2020年4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・インベストメント外国株式ファンド（DC向け）」は去る2020年4月20日に第15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



Russell
Investments

◆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	達 配	金 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
15期(2020年4月20日)	22,246		0	△11.0	1,105,461	△7.9	89.0	6.4	11,276

(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		%		%	%	%
2019年4月18日	25,001	—	—	1,200,212	—	92.5	4.2
4 月 末	25,038		0.1	1,201,501	0.1	92.5	3.8
5 月 末	23,596		△5.6	1,125,764	△6.2	90.4	5.2
6 月 末	24,256		△3.0	1,166,662	△2.8	89.6	6.0
7 月 末	24,768		△0.9	1,198,358	△0.2	91.9	4.1
8 月 末	23,448		△6.2	1,139,763	△5.0	90.4	5.7
9 月 末	24,286		△2.9	1,176,491	△2.0	94.5	2.3
10月 末	25,352		1.4	1,221,957	1.8	94.5	1.1
11月 末	26,322		5.3	1,268,769	5.7	91.5	4.3
12月 末	27,036		8.1	1,307,005	8.9	92.1	4.1
2020年1月末	26,857		7.4	1,309,283	9.1	92.2	3.1
2 月 末	24,804		△0.8	1,206,797	0.5	92.4	2.5
3 月 末	20,779		△16.9	1,027,165	△14.4	89.8	5.9
(期 末)							
2020年4月20日	22,246		△11.0	1,105,461	△7.9	89.0	6.4

(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25,001円から11.0%下落して22,246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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念が強まったこと等から海外株式相場が下落したことに加え、為替も主要通貨に対して円高となり、マイナス要因となったことから、基準価額は下落する結果となりました。

＜投資環境＞

（海外株式市場の動向）

当期の海外株式相場は下落しました。

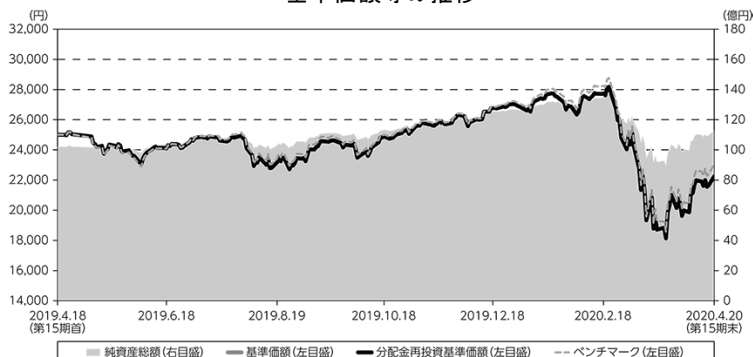
期初から2019年10月上旬までは、米中通商協議の行方、米欧の経済指標、米欧の中央銀行の金融政策への思惑、英国の欧州連合（EU）離脱問題、中東の地政学リスク等を材料にボックス圏での推移となりました。10月中旬から2020年2月中旬にかけては、中東での地政学リスクの高まり等から一時下落する局面もありましたが、米中通商協議の第1段階の合意、世界的な金融緩和の継続、米国や中国の堅調な経済指標、英国のEU離脱問題の進展期待等を背景に、上昇基調を辿りました。しかし、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念が強まったこと、石油輸出国機構（OPEC）とロシア等の非加盟国による追加減産協議の決裂等により原油価格が急落したこと等から、世界的な株安となりました。その後、期末にかけて各国の金融緩和策や大規模な経済対策への期待、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化期待等から反発したものの、最終的に前期末を下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上昇しました。

日本円は、期中に円安となる局面もありましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念を背景とした世界的な株安等、リスク回避の動きが強まる局面で買い進まれる展開が多かったことから、前期末と比較して、円高/米ドル安、円高/ユーロ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のみならず計算したもので、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） ベンチマークは期首（2019年4月18日）の値が当ファンドの基準価額と同一と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11.0%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み）の下落率7.9%を3.1%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
中国への投資やスイスのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
ヘルスケアセクターのオーバーウェイトや資本財・サービスセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
金融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>

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。
当期は、以下のような変更を行いました。

2020年3月10日	株式等の取引の効率化や取引コストの低減、運用会社構成の変更等における効率性の向上を図るため、外部委託先運用会社として採用しておりますニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シーを投資助言会社に移行致しました。
------------	--

(注)「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に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

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）	目標配分割合 ^(注1)
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 [投資助言] ^(注2) （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)「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2) 各運用会社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) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各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、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、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15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15期
	2019年4月19日～ 2020年4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	16,518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
	(2019年4月19日 ～2020年4月20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)	363 (232)	1.471 (0.940)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(109)	(0.442)	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)	(22)	(0.088)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.022	(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)	(4)	(0.015)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.013	(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)	(3)	(0.013)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.040	(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)	(9)	(0.037)	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、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	381	1.546	
期中の平均基準価額は、24,711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。

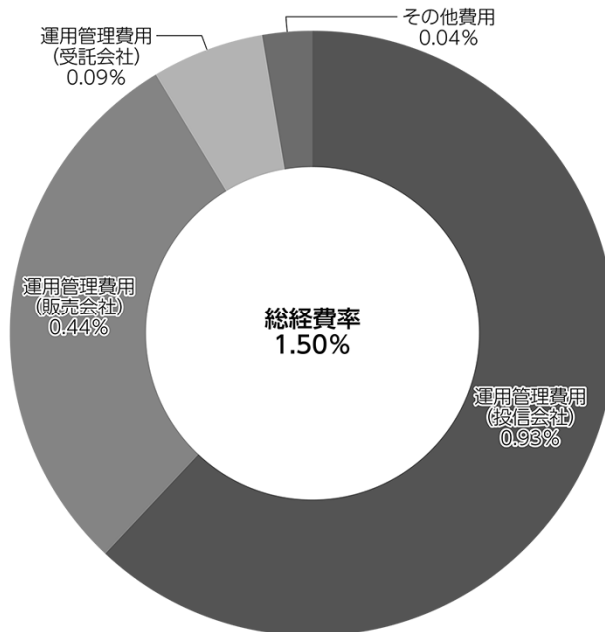
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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。

《参考情報》

◆総経費率◆

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) その他費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆売買および取引の状況（自 2019年4月19日 至 2020年4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
	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	1,813,690	5,339,602	1,043,276	3,070,730

（注）単位未満は切捨て。

◆株式売買比率（自 2019年4月19日 至 2020年4月20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	25,080,351千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,388,748千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79	

（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 2019年4月19日 至 2020年4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 2019年4月19日 至 2020年4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 2019年4月19日 至 2020年4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（2020年4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
	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	3,430,170	4,200,584	11,364,682

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）親投資信託の受益権口数は12,063,981千口です。

◆投資信託財産の構成（2020年４月20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	11,364,682	99.9
コール・ローン等、その他	9,284	0.1
投資信託財産総額	11,373,966	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（29,831,792千円）の投資信託財産総額（32,979,405千円）に対する比率は90.5%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、2020年4月20日における邦貨換算レートは1米ドル＝107.89円、1カナダドル＝76.84円、1ユーロ＝117.27円、1英ポンド＝134.75円、1スイスフラン＝111.48円、1スウェーデンクローネ＝10.80円、1ノルウェークローネ＝10.41円、1デンマーククローネ＝15.72円、1オーストラリアドル＝68.48円、1ニュージーランドドル＝64.89円、1香港ドル＝13.92円、1シンガポールドル＝75.82円、1マレーシアリングット＝24.67円、1タイバーツ＝3.32円、100韓国ウォン＝8.87円、1新台幣ドル＝3.59円、1インドルピー＝1.42円、1イスラエルシェケル＝30.05円、1南アフリカランド＝5.75円、1オフショア元＝15.24円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,373,966,788
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)	11,364,682,544
未収入金	9,284,244
(B) 負債	97,342,057
未払解約金	9,284,244
未払信託報酬	88,057,813
(C) 純資産総額(A－B)	11,276,624,731
元本	5,069,065,209
次期繰越損益金	6,207,559,522
(D) 受益権総口数	5,069,065,209口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,246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	4,082,559,727円
期中追加設定元本額	2,190,555,606円
期中一部解約元本額	1,204,050,124円
1万口当たりの純資産額	22,246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	5,296,711円
未払委託者報酬	82,761,102円

◆損益の状況

当期(自2019年4月19日 至2020年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,101,315,657
売買益	192,658,631
売買損	△1,293,974,288
(B) 信託報酬等	△ 163,669,974
(C) 当期繰越益金(A＋B)	△1,264,985,631
(D) 前期繰越損益金	1,137,575,535
(E) 追加信託差損益金	6,334,969,618
(配当等相当額)	(7,179,381,756)
(売買損益相当額)	(△ 844,412,138)
(F) 計(C＋D＋E)	6,207,559,522
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	6,207,559,522
追加信託差損益金	6,334,969,618
(配当等相当額)	(7,187,237,519)
(売買損益相当額)	(△ 852,267,901)
分配準備積立金	1,185,969,343
繰越損益金	△1,313,379,439

(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 9,844,814円
委託者報酬 153,825,160円

(注5) 分配金の計算過程
2020年4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（48,393,808円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（7,187,237,519円）および分配準備積立金（1,137,575,535円）より分配対象収益は8,373,206,862円（1万口当たり16,518.22円）でありますが、分配を行っておりません。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

＜お知らせ＞

●当ファンドの主要投資対象である「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」の投資信託約款において、「マルチ・マネージャー運用」を行うにあたって、採用する運用会社の構成や目標配分割合の変更をより柔軟かつ効率的に行うことができるようにするため、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・シーの委託内容に所要の約款変更を行いました。（2019年8月30日）

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21期（2020年4月20日決算）

（計算期間：2019年4月19日～2020年4月20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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期騰落中率		期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2020年4月20日)	27,055	△9.7	3,027.28	△9.1	88.3	6.3	32,566

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

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年4月18日	29,946	—	3,330.29	—	91.9	4.2
4月末	30,000	0.2	3,343.66	0.4	92.5	3.8
5月末	28,313	△ 5.5	3,072.62	△ 7.7	90.3	5.2
6月末	29,135	△ 2.7	3,259.03	△ 2.1	89.4	6.0
7月末	29,786	△ 0.5	3,302.57	△ 0.8	91.5	4.1
8月末	28,238	△ 5.7	3,161.38	△ 5.1	89.9	5.7
9月末	29,277	△ 2.2	3,283.11	△ 1.4	94.0	2.3
10月末	30,595	2.2	3,361.81	0.9	94.5	1.1
11月末	31,800	6.2	3,509.06	5.4	91.4	4.3
12月末	32,701	9.2	3,593.19	7.9	91.8	4.1
2020年1月末	32,527	8.6	3,562.97	7.0	91.8	3.0
2月末	30,087	0.5	3,249.96	△ 2.4	91.9	2.4
3月末	25,265	△15.6	2,806.63	△15.7	89.1	5.8
(期 末)						
2020年4月20日	27,055	△ 9.7	3,027.28	△ 9.1	88.3	6.3

(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29,946円から9.7%下落して27,055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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念が強まったこと等から海外株式相場が下落したことに加え、為替も主要通貨に対して円高となり、マイナス要因となったことから、基準価額は下落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と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下落しました。

期初から2019年10月上旬までは、米中通商協議の行方、米欧の経済指標、米欧の中央銀行の金融政策への思惑、英国の欧州連合（EU）離脱問題、中東の地政学リスク等を材料にボックス圏での推移となりました。10月中旬から2020年2月中旬にかけては、中東での地政学リスクの高まり等から一時下落する局面もありましたが、米中通商協議の第1段階の合意、世界的な金融緩和の継続、米国や中国の堅調な経済指標、英国のEU離脱問題の進展期待等を背景に、上昇基調を辿りました。しかし、2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念が強まったこと、石油輸出国機構（OPEC）とロシア等の非加盟国による追加減産協議の決裂等により原油価格が急落したこと等から、世界的な株安となりました。その後、期末にかけて各国の金融緩和策や大規模な経済対策への期待、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化期待等から反発したものの、最終的に前期末を下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上昇しました。

日本円は、期中に円安となる局面もありましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念を背景とした世界的な株安等、リスク回避の動きが強まる局面で買い進まれる展開が多かったことから、前期末と比較して、円高/米ドル安、円高/ユーロ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>

当ファンドの基準価額は、当期中9.7%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み）の下落率9.1%を0.6%ポイント下回りました。ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、ベンチマークを1.8%ポイント下回りました。

(注) マザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率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マザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
中国への投資やスイスのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
ヘルスケアセクターのオーバーウェイトや資本財・サービスセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
金融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。

当期は、以下のような変更を行いました。

2020年3月10日	株式等の取引の効率化や取引コストの低減、運用会社構成の変更等における効率性の向上を図るため、外部委託先運用会社として採用しておりますニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シーを投資助言会社に移行致しました。
------------	--

(注) 「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に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

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）	目標配分割合 ^(注1)
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 [投資助言] ^(注2) (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) 「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2) 各運用会社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) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各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、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、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	
	(2019年4月19日 ～2020年4月20日)			
	金 額	比 率		
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 6 (4) (0) (2)	% 0.021 (0.014) (0.001) (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.013 (0.013) (0.000)		
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (11) (1)	0.039 (0.037) (0.002)		(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	22	0.073		
期中の平均基準価額は、29,810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 2019年4月19日 至 2020年4月20日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 12,982 (663)	千米ドル 82,830 (2,511)	百株 11,045 (211)	千米ドル 79,392 (2,539)
	カナダ	1,330	千カナダドル 2,465	921	千カナダドル 2,379
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	979	2,693	1,191 (-)	3,209 (12)
	イタリア	398	402	2,040	1,730
	フランス	1,244	4,813	102	1,306
	オランダ	4,091 (378)	5,604 (1,927)	1,561 (378)	2,396 (1,927)
	スペイン	1,490 (428)	923 (9)	2,356 (228)	1,560 (8)
	ベルギー	86	359	100	485
	オーストリア	27	91	-	-
	ルクセンブルク	224	190	117	137
	フィンランド	39 (2)	91 (1)	36 (-)	64 (1)
	アイルランド	187	64	-	-
	その他	167	476	217	570
	イギリス	9,102 (1)	千英ポンド 2,480 (-)	5,515 (-)	千英ポンド 3,989 (2)
	スイス	901	千スイスフラン 4,310	371 (-)	千スイスフラン 3,934 (7)
	スウェーデン	480	千スウェーデンクローネ 10,610	312	千スウェーデンクローネ 2,943
	ノルウェー	689	千ノルウェークローネ 8,663	1,072	千ノルウェークローネ 13,950
	デンマーク	371	千デンマーククローネ 5,881	143	千デンマーククローネ 8,395
	オーストラリア	4,094 (721)	千オーストラリアドル 2,854 (1,109)	1,469 (721)	千オーストラリアドル 1,366 (1,110)
	香港	9,399 (20)	千香港ドル 13,736 (-)	10,055	千香港ドル 13,973
	シンガポール	306	千シンガポールドル 102	1,045	千シンガポールドル 134
	タイ	914	千タイバーツ 12,212	-	千タイバーツ -

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	韓国	百株 256	千韓国ウォン 1,110,824	百株 75	千韓国ウォン 702,159
	台湾	750	千新台幣ドル 21,290	370	千新台幣ドル 11,207
	インド	2,153	千インドルピー 54,486	1,267	千インドルピー 31,846
	イスラエル	378	千イスラエルシェケル 800	448	千イスラエルシェケル 965
	中国オフショア	—	千オフショア元 —	486	千オフショア元 5,046

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注4) —印は取引なし。

(2) 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	8,600	213	8,600	248
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	332	71	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	3,200	46	3,200	51
	CAMDEN PROPERTY TRUST	700	73	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	5,100	184	5,100	189
	CUBESMART	1,600	51	1,600	50
	DOUGLAS EMMETT INC	600	25	—	—
	EQUINIX INC	290	156	100	59
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	160	49	160	49
	HOST HOTELS & RESORTS INC	26,600	477	26,600	465
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1,300	42	—	—
	INVITATION HOMES INC	9,300	277	700	22
	KILROY REALTY CORP	500	41	500	43
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,300	22	1,300	23
	PARAMOUNT GROUP INC	700	9	12,300	134
	PROLOGIS INC	1,824	147	—	—
	PUBLIC STORAGE	5,641	1,240	900	189
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	5,400	68	—	—
	TWO HARBORS INVESTMENT CORP	—	—	26,379	92
国	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U	46,150	2,406	82,555	3,322
	VICI PROPERTIES INC	1,700	42	20,700	469
	小 計	120,997	5,647	190,694	5,413
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	1,700	108
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	—	11,100	252
	小 計	—	—	12,800	361
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	320	5	320	5
	小 計	320	5	320	5
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9,103	115	9,103	78
	小 計	9,103	115	9,103	78
	ユ ー ロ 計	9,423	121	9,423	83
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	8,400	43	—	—
	SEGRO PLC	—	—	4,300	31
	小 計	8,400	43	4,300	31
	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	—	—	87,600	248
	STOCKLAND	—	—	39,400	172
	DEXUS	—	—	11,100	148
	GOODMAN GROUP	58,378	820	—	—
	CHARTER HALL GROUP	5,600	63	—	—

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
	VICINITY CENTRES	—	—	29,500	74
	小 計	63,978	884	167,600	643
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	36,500	3,404
	小 計	—	—	36,500	3,404

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注4) —印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 25,198	百万円 23,929	百万円 7,427	百万円 6,715

(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) —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 2019年4月19日 至 2020年4月20日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	25,080,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,388,748千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

(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(2020年4月20日現在)

(1) 外国株式(上場・登録株式)

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		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	
AFLAC INC	59	80	292	31,545	保険
AT&T INC	149	149	465	50,264	電気通信サービス
ABBVIE INC	61	112	934	100,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	59	1,247	134,645	小売
ALLIANT ENERGY CORP	13	13	70	7,643	公益事業
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	86	91	314	33,960	資本財
ALLSTATE CORP	67	84	886	95,618	保険
ALLY FINANCIAL INC	282	321	494	53,391	各種金融
ALTRIA GROUP INC	29	14	57	6,187	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	23	23	203	21,938	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	5	—	—	—	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	5	5	38	4,172	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	45	49	547	59,037	各種金融
ANTHEM INC	70	94	2,526	272,596	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	30	30	114	12,406	食品・飲料・タバコ
ATKORE INTERNATIONAL GROUP INC	—	17	37	4,077	資本財
AUTOZONE INC	10	11	1,148	123,912	小売
AVNET INC	74	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BB&T CORP	27	—	—	—	銀行
BP PLC-SPONS ADR	124	142	333	35,976	エネルギー
BAKER HUGHES COMPANY	125	48	63	6,822	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	713	89	208	22,532	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	42	67	250	27,064	各種金融
BARRICK GOLD CORP	—	143	352	37,996	素材
BECTON DICKINSON AND CO	77	66	1,748	188,674	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	5	5	30	3,264	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	18	18	346	37,358	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	9	47	173	18,731	素材
BEST BUY CO INC	15	25	180	19,467	小売
BLACKROCK INC	5	8	413	44,658	各種金融
H&R BLOCK INC	97	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	28	2	45	4,884	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	91	131	796	85,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	—	41	182	19,684	不動産
CIGNA CORP	102	110	2,135	230,391	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC	—	8	15	1,718	銀行
CVS HEALTH CORP	29	29	188	20,343	ヘルスケア機器・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	337	—	—	—	エネルギー
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	—	9	219	23,654	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	14	25	141	15,289	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	10	41	210	22,661	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	21	45	57	6,186	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	—	100	137	14,838	資本財
CATERPILLAR INC	133	183	2,139	230,850	資本財
CELESTICA INC	320	440	199	21,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTENE CORP	42	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	169	27	44	4,847	公益事業
CENTURYLINK INC	—	120	123	13,270	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	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	
CHEVRON CORP		41	57	498	53,776	エネルギー
CIMAREX ENERGY CO		6	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC		502	496	2,258	243,635	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		77	—	—	—	銀行
COCA-COLA CO/THE		370	123	595	64,280	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		155	47	351	37,942	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS		119	45	158	17,134	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC		14	14	125	13,547	公益事業
COOPER COS INC/THE		3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORTEVA INC		—	6	16	1,797	素材
CUMMINS INC		14	14	213	22,999	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP		22	14	136	14,726	資本財
DR HORTON INC		448	388	1,549	167,214	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY		7	7	76	8,268	公益事業
DANAHER CORP		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORP		43	89	82	8,951	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE		23	68	727	78,528	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD		4	4	91	9,893	保険
DOW INC		6	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC		19	—	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP		10	22	198	21,454	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC		—	6	25	2,702	素材
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		54	—	—	—	保険
EOG RESOURCES INC		—	54	227	24,520	エネルギー
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		51	40	632	68,253	保険
EASTMAN CHEMICAL CO		5	5	29	3,132	素材
EDISON INTERNATIONAL		11	11	69	7,458	公益事業
EL PASO ELECTRIC CO		5	—	—	—	公益事業
EMCOR GROUP INC		22	23	145	15,710	資本財
EMERSON ELECTRIC CO		32	20	105	11,379	資本財
EPAM SYSTEMS INC		70	45	960	103,625	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC		—	133	209	22,600	各種金融
NABORS INDUSTRIES LTD		—	433	11	1,275	エネルギー
EVERGY INC		19	7	42	4,605	公益事業
EVERSOURCE ENERGY		19	19	182	19,648	公益事業
EXELON CORP		366	252	969	104,586	公益事業
EXXON MOBIL CORP		149	159	691	74,575	エネルギー
FTI CONSULTING INC		7	7	95	10,271	商業・専門サービス
FARFETCH LTD-CLASS A		—	263	316	34,124	小売
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		8	8	23	2,559	保険
FOOT LOCKER INC		97	—	—	—	小売
FORD MOTOR CO		307	238	122	13,170	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC		23	23	38	4,137	各種金融
GENERAL DYNAMICS CORP		7	7	96	10,451	資本財
GENERAL MILLS INC		33	44	268	28,925	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		83	83	187	20,188	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO		6	6	50	5,420	小売
GLOBE LIFE INC		—	8	64	6,992	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC		21	37	696	75,148	各種金融
GRACO INC		262	176	826	89,156	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		—	32	42	4,550	素材
GRUBHUB INC		39	—	—	—	小売

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘 柄	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	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	204	204	116	12,592	メディア・娯楽
HCA HEALTHCARE INC	49	49	573	61,831	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	247	419	1,675	180,817	銀行
HP INC	84	127	197	21,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	599	599	454	49,028	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	151	188	753	81,317	保険
HELMERICH & PAYNE	36	36	64	6,922	エネルギー
HERSHEY CO/THE	—	10	149	16,117	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	84	84	81	8,804	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	19	33	89	9,643	エネルギー
HOME DEPOT INC	18	15	324	35,043	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	11	30	419	45,247	資本財
HUMANA INC	15	19	728	78,597	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	4	2	43	4,651	資本財
INTEGER HOLDINGS CORP	9	10	68	7,388	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	6	41	370	39,988	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	15	15	183	19,802	ソフトウェア・サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	18	18	28	3,056	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	158	116	1,109	119,674	銀行
JABIL INC	22	69	178	19,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	390	351	5,337	575,821	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	—	—	—	不動産
JUNIPER NETWORKS INC	18	18	40	4,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB HOME	—	73	154	16,689	耐久消費財・アパレル
KELLOGG CO	16	16	107	11,560	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	32	306	33,088	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	—	13	193	20,857	家庭用品・パーソナル用品
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	54	50	172	18,632	素材
KOHL'S CORP	11	11	21	2,358	小売
KORN FERRY	26	—	—	—	商業・専門サービス
KROGER CO	172	45	145	15,688	食品・生活必需品小売り
L3 TECHNOLOGIES INC	6	—	—	—	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	3	68	7,442	資本財
LENNAR CORP-A	301	301	1,293	139,553	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-B SHS	2	2	9	1,014	耐久消費財・アパレル
LINCOLN NATIONAL CORP	67	64	189	20,480	保険
LOUISIANA-PACIFIC CORP	108	—	—	—	素材
M & T BANK CORP	3	6	69	7,545	銀行
MDU RESOURCES GROUP INC	—	33	75	8,199	公益事業
MGIC INVESTMENT CORP	158	351	221	23,857	銀行
MSCI INC	85	69	2,191	236,395	各種金融
MARATHON PETROLEUM CORP	48	25	64	6,941	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	24	9	197	21,284	素材
MASCO CORP	38	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	205	167	4,346	468,993	ソフトウェア・サービス
MAXIMUS INC	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	16	5	97	10,541	消費者サービス
MCKESSON CORP	11	11	159	17,203	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	81	94	790	85,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	—	25	105	11,360	耐久消費財・アパレル
METLIFE INC	51	87	287	31,038	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	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	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		19	14	1,025	110,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP		156	124	2,986	322,161	各種金融
MORGAN STANLEY		173	178	695	75,070	各種金融
MOSAIC CO/THE		81	81	92	10,009	素材
NRG ENERGY INC		110	181	567	61,259	公益事業
NVR INC		—	0.36	105	11,332	耐久消費財・アパレル
NATIONAL OILWELL VARCO INC		24	59	69	7,521	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		11	15	384	41,500	公益事業
NIKE INC -CL B		128	120	1,087	117,316	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP		24	—	—	—	運輸
NUCOR CORP		8	8	30	3,266	素材
OGE ENERGY CORP		11	32	104	11,259	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		38	38	52	5,715	エネルギー
OMNICOM GROUP		13	26	146	15,819	メディア・娯楽
ORACLE CORP		853	582	3,178	342,969	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP		—	127	590	63,717	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		16	19	200	21,649	銀行
PPL CORP		214	249	657	70,909	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA		3	—	—	—	素材
PEABODY ENERGY CORP		58	—	—	—	エネルギー
PEPSICO INC		329	274	3,773	407,113	食品・飲料・タバコ
PERFORMANCE FOOD GROUP CO		23	10	23	2,518	食品・生活必需品小売り
PFIZER INC	1,079	1,079	1,516	5,598	603,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		7	7	58	6,266	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66		18	31	187	20,212	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL		6	6	47	5,172	公益事業
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		15	15	46	4,974	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE		146	172	2,151	232,087	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP		35	35	291	31,420	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		17	17	98	10,655	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		27	27	150	16,205	公益事業
PULTEGROUP INC		—	148	377	40,749	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC		4	14	136	14,687	ヘルスケア機器・サービス
RADIAN GROUP INC		68	63	85	9,216	銀行
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		—	188	1,244	134,261	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP		39	39	37	4,052	銀行
S&P GLOBAL INC		—	18	531	57,318	各種金融
SALESFORCE.COM INC		53	60	991	107,007	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		68	68	104	11,284	エネルギー
SERVICENOW INC		56	53	1,594	172,021	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		32	26	1,390	150,029	素材
SHOPIFY INC - CLASS A		—	7	459	49,556	ソフトウェア・サービス
SKECHERS USA INC-CL A		9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
JM SMUCKER CO/THE		6	6	76	8,237	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC		5	5	69	7,468	資本財
SOUTHERN CO/THE		36	36	209	22,600	公益事業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		41	—	—	—	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC		22	22	252	27,222	資本財
STATE STREET CORP		13	13	79	8,531	各種金融
SUNTRUST BANKS INC		15	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL		434	468	731	78,876	各種金融
SYSCO CORP		—	19	99	10,714	食品・生活必需品小売り

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円ドル	千円	
TJX COMPANIES INC		273	245	1,219	131,617	小売
TAL EDUCATION GROUP- ADR		694	337	1,745	188,370	消費者サービス
TARGET CORP		29	59	676	73,017	小売
TAYLOR MORRISON HOME CORP		—	69	80	8,680	耐久消費財・アパレル
TECK RESOURCES LTD-CLS B		90	—	—	—	素材
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS		58	—	—	—	電気通信サービス
3M CO		78	13	202	21,853	資本財
TORCHMARK CORP		8	—	—	—	保険
TRANSUNION		—	13	99	10,684	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE		19	25	269	29,031	保険
TRUIST FINANCIAL CORP		—	70	234	25,271	銀行
TYSON FOODS INC-CL A		48	55	345	37,261	食品・飲料・タバコ
UGI CORP		9	9	27	2,916	公益事業
US BANCORP		314	260	914	98,718	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC		—	472	1,321	142,605	運輸
UNIFIRST CORP/MA		2	—	—	—	商業・専門サービス
UNION PACIFIC CORP		22	11	175	18,985	運輸
UNITED RENTALS INC		19	—	—	—	資本財
US FOODS HOLDING CORP		—	125	216	23,317	食品・生活必需品小売り
UNITED TECHNOLOGIES CORP		113	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		101	125	3,652	394,082	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		4	4	51	5,523	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP		39	64	99	10,709	保険
VALERO ENERGY CORP		17	17	90	9,755	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		75	68	793	85,644	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		—	28	517	55,828	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		392	616	3,604	388,936	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		110	69	1,173	126,578	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP		—	340	596	64,341	公益事業
VULCAN MATERIALS CO		43	7	89	9,657	素材
WEC ENERGY GROUP INC		16	16	167	18,046	公益事業
WALMART INC		25	35	467	50,403	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC		23	23	230	24,903	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO		854	860	2,442	263,496	銀行
WESTERN UNION CO		24	24	49	5,311	ソフトウェア・サービス
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		—	92	318	34,397	素材
XEROX CORP		14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		6	6	73	7,919	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD		102	87	266	28,731	保険
AERCAP HOLDINGS NV		—	21	51	5,535	資本財
CHUBB LTD		76	81	964	104,080	保険
TRANSOCEAN LTD		—	210	25	2,701	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A		7	13	69	7,517	素材
ACCENTURE PLC-CL A		19	9	158	17,152	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD		15	15	103	11,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC		23	23	189	20,463	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS		63	—	—	—	消費者サービス
TECHNIPFMC PLC		46	71	58	6,258	エネルギー
ESSENT GROUP LTD		52	55	140	15,155	銀行
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		24	46	661	71,414	メディア・娯楽
GLOBANT SA		32	14	147	15,905	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		—	16	29	3,152	素材

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千円ドル	千円	
MEDTRONIC PLC		277	257	2,664	287,513	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		64	118	348	37,626	資本財
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		128	117	297	32,138	保険
ADOBE INC		76	37	1,282	138,405	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		2	25	258	27,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		39	44	5,750	620,393	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		28	34	4,416	476,483	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		19	22	5,379	580,380	小売
AMGEN INC		24	19	453	48,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		200	286	8,110	875,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		—	99	526	56,823	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING		—	4	67	7,290	ソフトウェア・サービス
BMC STOCK HOLDINGS INC		—	8	14	1,538	資本財
BED BATH & BEYOND INC		9	—	—	—	小売
BIOGEN INC		13	27	928	100,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC		8	—	—	—	小売
BROADCOM INC		19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		—	114	166	17,981	資本財
CDK GLOBAL INC		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC		10	10	74	8,008	運輸
CME GROUP INC		68	75	1,450	156,459	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC		116	92	723	78,067	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP		8	17	152	16,505	保険
CISCO SYSTEMS INC		170	137	583	62,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC		71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		126	212	1,142	123,315	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		36	59	225	24,330	メディア・娯楽
COVETRUS INC		29	29	24	2,684	ヘルスケア機器・サービス
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR		73	—	—	—	小売
DENTSPLY SIRONA INC		34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP		44	—	—	—	各種金融
ARCH CAPITAL GROUP LTD		28	—	—	—	保険
EBAY INC		40	118	444	47,922	小売
ELECTRONIC ARTS INC		—	29	340	36,686	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC		60	19	120	12,959	小売
FACEBOOK INC-CLASS A		259	281	5,053	545,221	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP		531	858	1,428	154,081	銀行
GENOMIC HEALTH INC		14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC		350	50	423	45,725	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	19	59	6,403	資本財
HOLOGIC INC		—	106	464	50,079	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC		52	52	42	4,584	銀行
INTEL CORP		133	335	2,027	218,739	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC		—	21	557	60,122	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		—	8	455	49,176	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE		30	30	90	9,711	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP		—	34	71	7,679	小売
LAM RESEARCH CORP		8	23	643	69,388	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		—	18	99	10,728	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		498	569	10,167	1,096,992	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		131	634	2,897	312,642	半導体・半導体製造装置

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	
MIDDLEBY CORP		82	82	425	45,888	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		32	32	173	18,769	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP		112	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NORTHERN TRUST CORP		13	13	109	11,781	各種金融
NORTONLIFELOCK INC		—	23	46	5,066	ソフトウェア・サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC		59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		—	7	227	24,568	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		14	24	162	17,568	資本財
PAN AMERICAN SILVER CORP		21	—	—	—	素材
PATTERSON-UTI ENERGY INC		—	126	26	2,819	エネルギー
PILGRIM'S PRIDE CORP		—	81	157	16,980	食品・飲料・タバコ
POPULAR INC		42	44	154	16,705	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC		13	13	138	14,995	各種金融
PROGRESS SOFTWARE CORP		18	34	128	13,847	ソフトウェア・サービス
QORVO INC		—	37	319	34,438	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		—	115	875	94,506	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		—	28	145	15,708	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC		10	10	55	5,943	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		9	9	86	9,294	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP		208	—	—	—	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC		22	—	—	—	素材
SYMANTEC CORP		169	—	—	—	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		28	—	—	—	電気通信サービス
TECH DATA CORP		4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC		17	23	266	28,765	半導体・半導体製造装置
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		—	243	580	62,577	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		—	12	324	35,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B		75	—	—	—	メディア・娯楽
VIACOMCBS INC - CLASS B		—	19	30	3,254	メディア・娯楽
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		8	17	77	8,406	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A		—	30	452	48,871	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC		17	17	118	12,750	公益事業
XILINX INC		—	4	37	4,061	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		—	7	142	15,329	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A		57	53	192	20,807	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	61	917	99,034	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		25	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		248	321	137	14,822	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		19	19	101	11,001	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	24,904	27,293	183,322	19,778,653	
		283	289	—	<60.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BRP INC/CA- SUB VOTING		10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BANK OF MONTREAL		30	18	132	10,196	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		39	39	213	16,405	銀行
B2GOLD CORP		493	706	432	33,254	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		24	12	102	7,907	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		85	98	184	14,193	エネルギー
CAPITAL POWER CORP		—	50	138	10,676	公益事業
CENOVUS ENERGY INC		59	59	22	1,755	エネルギー
CENTERRA GOLD INC		—	117	113	8,747	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		1	—	—	—	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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
EMPIRE CO LTD 'A'	81	79	254	19,576	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	29	29	120	9,265	エネルギー
GIBSON ENERGY INC	—	31	61	4,716	エネルギー
IMPERIAL OIL LTD	44	44	76	5,869	エネルギー
INTER PIPELINE LTD	—	29	30	2,330	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	16	81	6,246	自動車・自動車部品
OPEN TEXT CORP	95	29	160	12,356	ソフトウェア・サービス
PAREX RESOURCES INC	—	102	135	10,447	エネルギー
QUEBECOR INC -CL B	94	—	—	—	メディア・娯楽
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	46	—	—	—	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	42	57	501	38,512	銀行
SUN LIFE FINANCIAL INC	60	37	172	13,255	保険
SUNCOR ENERGY INC	704	859	1,837	141,160	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC	55	—	—	—	運輸
TC ENERGY CORP	—	23	147	11,339	エネルギー
TOROMONT INDUSTRIES LTD	13	—	—	—	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	67	67	382	29,395	銀行
TRANSCANADA CORP	23	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	2,098	2,507	5,304	407,610
	銘柄数＜比率＞	21	21	—	<1.3%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANNOVER RUECK SE	3	7	104	12,196	保険
GEA GROUP AG	152	174	372	43,628	資本財
DEUTSCHE POST AG-REG	—	11	29	3,501	運輸
RWE AG	35	—	—	—	公益事業
SAP SE	—	11	129	15,194	ソフトウェア・サービス
BAYER AG-REG	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	8	14	66	7,824	素材
HOCHTIEF AG	11	15	106	12,466	資本財
ALLIANZ SE-REG	12	18	307	36,115	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	38	—	—	—	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	24	11	218	25,670	保険
SIEMENS AG-REG	5	9	78	9,224	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	114	145	755	88,652	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	624	490	612	71,885	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	—	24	345	40,517	各種金融
WIRECARD AG	—	4	53	6,329	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE	5	—	—	—	不動産
COVESTRO AG	72	—	—	—	素材
SILTRONIC AG	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,151	939	3,182	373,206
	銘柄数＜比率＞	16	13	—	<1.1%>
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	64	64	81	9,527	保険
ENEL SPA	1,676	586	364	42,731	公益事業
ENI SPA	443	157	135	15,870	エネルギー
SNAM SPA	504	309	118	13,878	公益事業
MONCLER SPA	307	235	812	95,293	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	2,996	1,354	1,511	177,300
	銘柄数＜比率＞	5	5	—	<0.5%>

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	
(ユーロ…フランス)			百株	百株	千ユーロ	千円
CHRISTIAN DIOR SE			1	—	—	—
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE			—	22	799	93,705
DASSAULT AVIATION SA			1	—	—	—
SCHNEIDER ELECTRIC SE			22	63	526	61,766
VIVENDI			—	36	74	8,709
ORANGE			112	112	128	15,053
HERMES INTERNATIONAL			17	14	975	114,436
SANOFI			158	158	1,369	160,575
AXA SA			42	60	90	10,588
PEUGEOT SA			336	355	415	48,709
BNP PARIBAS			—	403	1,028	120,645
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN			17	17	44	5,222
ENGIE			272	333	316	37,155
EIFFAGE			—	2	18	2,145
TOTAL SA			64	50	157	18,428
VINCI SA			2	—	—	—
DANONE			56	116	739	86,768
BUREAU VERITAS SA			112	112	211	24,817
CGG SA			—	499	49	5,854
小 計		株 数 ・ 金 額	1,217	2,359	6,946	814,582
銘 柄 数 < 比 率 >			14	16	—	<2.5%>
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV			—	25	254	29,866
WOLTERS KLUWER			22	85	573	67,214
HEINEKEN NV			171	179	1,404	164,692
UNILEVER NV-CVA			358	—	—	—
UNILEVER NV			—	480	2,195	257,516
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.			287	421	941	110,381
ASR NEDERLAND NV			23	—	—	—
AKZO NOBEL N.V.			—	18	119	14,021
NN GROUP NV			5	90	212	24,947
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV			198	85	62	7,367
ABN AMRO BANK NV-CVA			21	21	14	1,754
SIGNIFY NV			—	58	88	10,419
ING GROEP NV			43	2,193	1,061	124,452
小 計		株 数 ・ 金 額	1,130	3,660	6,929	812,634
銘 柄 数 < 比 率 >			9	11	—	<2.5%>
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA			17	17	34	4,020
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA			930	—	—	—
REPSOL SA			382	114	89	10,445
TELEFONICA SA			341	975	400	46,987
ENAGAS SA			78	51	99	11,713
BANCO DE SABADELL SA			6,771	6,874	268	31,512
IBERDROLA SA			213	64	57	6,763
RED ELECTRICA CORPORACION SA			33	33	50	5,976
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL			27	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	8,796	8,130	1,001	117,419
銘 柄 数 < 比 率 >			9	7	—	<0.4%>
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV			—	5	25	3,009
KBC GROUP NV			14	14	62	7,362

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	当期末	期末		業 種 等
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SOLVAY SA	4	—	—	—	素材
UCB SA	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	6	6	43	5,142	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	132	15,514	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<0.0%>	
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	22	22	60	7,071	エネルギー
ANDRITZ AG	74	101	304	35,661	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	364	42,732	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)					
TENARIS SA	181	101	59	6,933	エネルギー
AROUNDTOWN SA	—	187	91	10,765	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	150	17,698	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	27	44	110	12,926	素材
SAMPO OYJ-A SHS	26	26	67	7,906	保険
TIKKURILA OYJ	159	159	174	20,432	素材
NORDEA BANK ABP	—	2	1	155	銀行
VALMET OYJ	14	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	353	41,420	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<0.1%>	
(ユーロ…アイルランド)					
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,142	1,330	190	22,369	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	190	22,369	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	141	141	53	6,262	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	53	6,262	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)					
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	50	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	株 数	20,816	2,441,142	
	銘柄 数 < 比 率 >		65	<7.5%>	
(イギリス)			千英ポンド		
VISTRY GROUP PLC	—	88	64	8,638	耐久消費財・アパレル
DIAGEO PLC	517	441	1,195	161,111	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	1,186	1,625	907	122,280	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC	122	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	237	237	98	13,258	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	199	425	87	11,770	保険
MEGGITT PLC	581	581	160	21,587	資本財
PEARSON PLC	54	54	26	3,584	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	65	20	40	5,505	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	48	48	183	24,777	素材
TRAVIS PERKINS PLC	179	179	166	22,412	資本財
BP PLC	3,510	486	147	19,894	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,674	10,749	327	44,107	銀行
GLAXOSMITHKLINE PLC	200	201	334	45,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円		
BT GROUP PLC		573	573	69	9,325	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC		5,725	5,725	519	69,983	銀行	
INTERTEK GROUP PLC		203	162	808	108,880	商業・専門サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		249	273	374	50,464	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		116	—	—	—	エネルギー	
LOOKERS PLC		965	2,129	45	6,111	小売	
LSL PROPERTY SERVICES PLC		874	874	143	19,320	不動産	
VERTU MOTORS PLC		1,399	1,399	30	4,072	小売	
DRAX GROUP PLC		138	138	26	3,584	公益事業	
3I GROUP PLC		338	386	297	40,039	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		53	15	94	12,670	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC		—	68	125	16,925	商業・専門サービス	
WOOD GROUP (JOHN) PLC		262	262	50	6,743	エネルギー	
EVRAZ PLC		112	—	—	—	素材	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		2,224	4,164	442	59,596	銀行	
WPP PLC		467	—	—	—	メディア・娯楽	
FOXTONS GROUP PLC		1,394	1,394	65	8,833	不動産	
NATIONAL GRID PLC		112	112	101	13,651	公益事業	
STOCK SPIRITS GROUP PLC		543	776	127	17,137	食品・飲料・タバコ	
BOOHOO GROUP PLC		—	458	129	17,391	小売	
BHP GROUP PLC		50	—	—	—	素材	
VODAFONE GROUP PLC		3,996	6,018	655	88,296	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		192	165	591	79,646	消費者サービス	
FERGUSON PLC		—	20	107	14,497	資本財	
FEVERTREE DRINKS PLC		141	141	199	26,834	食品・飲料・タバコ	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		88	75	668	90,084	資本財	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		114	114	30	4,153	保険	
GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD		84	—	—	—	エネルギー	
小 計		株 数 ・ 金 額	37,002	40,590	9,441	1,272,263	
銘 柄 数 < 比 率 >			38	36	—	<3.9%>	
(スイス)				千スイスフラン			
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.04	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG-REG		2	2	35	3,979	保険	
SGS SA-REG		—	0.29	65	7,316	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG		1	1	62	6,981	電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		6	9	298	33,293	保険	
NOVARTIS AG-REG		152	220	1,898	211,620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		207	209	6,840	762,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO GROUP AG-REG		25	—	—	—	商業・専門サービス	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		—	196	726	81,010	素材	
NESTLE SA-REG		540	521	5,528	616,340	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		—	423	335	37,411	各種金融	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		1	1	62	6,919	保険	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		59	53	1,221	136,190	資本財	
GEBERIT AG-REG		20	17	732	81,669	資本財	
SWISS RE AG		81	—	—	—	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		178	180	997	111,223	耐久消費財・アパレル	
ALCON INC		30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計		株 数 ・ 金 額	1,309	1,839	18,806	2,096,514	
銘 柄 数 < 比 率 >			14	13	—	<6.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		89	89	606	6,554	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	株数	当期末	期末		業種等
			評価	金額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	67	67	726	7,848	銀行
TELIA CO AB	—	107	381	4,119	電気通信サービス
LUNDIN ENERGY AB	60	59	1,227	13,259	エネルギー
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	4	—	—	—	電気通信サービス
SSAB AB - B SHARES	190	—	—	—	素材
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	256	7,811	84,360	家庭用品・パーソナル用品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	88	88	701	7,577	銀行
NORDEA BANK ABP	137	137	760	8,217	銀行
小計	株数・金額	637	805	12,216	131,936
銘柄数<比率>	7	7	—	<0.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	34	79	900	9,370	銀行
TELENOR ASA	175	21	350	3,652	電気通信サービス
EQUINOR ASA	214	108	1,405	14,633	エネルギー
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	61	46	371	3,864	食品・飲料・タバコ
ORKLA ASA	685	522	4,956	51,600	食品・飲料・タバコ
BW LPG LTD	—	8	29	305	エネルギー
小計	株数・金額	1,170	787	8,014	83,426
銘柄数<比率>	5	6	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	42	22	1,878	29,530	食品・飲料・タバコ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2	—	—	—	資本財
DSV PANALPINA A/S	184	125	8,209	129,057	運輸
DRILLING CO OF 1972/THE	—	17	251	3,953	エネルギー
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S	—	291	2,076	32,644	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	229	456	12,416	195,186
銘柄数<比率>	3	4	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AMCOR PLC-CDI	360	446	610	41,817	素材
BEACH ENERGY LTD	87	1,026	142	9,739	エネルギー
BHP GROUP LTD	67	—	—	—	素材
CALTEX AUSTRALIA LTD	73	73	173	11,860	エネルギー
CSL LTD	—	1	32	2,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	48	48	296	20,300	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	63	148	10,181	消費者サービス
IGO LTD	—	215	106	7,287	素材
BLUESCOPE STEEL LTD	74	234	243	16,649	素材
WORLEY LTD	68	68	50	3,453	エネルギー
NEWCREST MINING LTD	73	—	—	—	素材
QANTAS AIRWAYS LTD	273	—	—	—	運輸
SANDFIRE RESOURCES LTD	82	—	—	—	素材
SANTOS LTD	—	608	260	17,861	エネルギー
WESFARMERS LTD	67	90	346	23,721	小売
ILUKA RESOURCES LTD	173	—	—	—	素材
BRAMBLES LTD	—	86	100	6,890	商業・専門サービス
WHITEHAVEN COAL LTD	559	602	108	7,399	エネルギー
AURIZON HOLDINGS LTD	—	220	100	6,884	運輸
AGL ENERGY LTD	42	42	74	5,109	公益事業
SOUTH32 LTD	1,036	1,708	351	24,094	素材
COLES GROUP LTD	—	175	288	19,757	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	3,085	5,711	3,435	235,259
銘柄数<比率>	15	17	—	<0.7%>	

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD		—	70	570	7,941	公益事業
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,759	1,759	1,647	22,928	運輸
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		840	840	2,196	30,576	不動産
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		40	220	709	9,876	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		140	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		621	301	1,113	15,504	食品・飲料・タバコ
WHEELock & CO LTD		130	—	—	—	不動産
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		10,368	13,238	8,102	112,781	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		3,375	4,845	2,490	34,669	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		4,410	—	—	—	銀行
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		70	70	219	3,049	不動産
MEITUAN DIANPING-CLASS B		370	589	5,890	81,988	小売
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING		600	—	—	—	消費者サービス
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		860	870	5,054	70,361	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD		535	680	3,250	45,245	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	24,120 14	23,484 11	31,244 —	434,924 <1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		161	161	310	23,535	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		518	518	1,037	78,628	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		4,461	4,767	1,315	99,755	電気通信サービス
YANGZIJANG SHIPBUILDING		675	—	—	—	資本財
GENTING SINGAPORE LTD		370	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,185 5	5,446 3	2,663 —	201,918 <0.6%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		1,292	1,569	15,533	51,569	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN		787	1,424	9,718	32,266	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,079 2	2,993 2	25,251 —	83,836 <0.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		109	109	312,531	27,721	銀行
HYUNDAI MOTOR CO		102	66	667,018	59,164	自動車・自動車部品
NAVER CORP		16	16	303,405	26,912	メディア・娯楽
KANGWON LAND INC		112	112	279,714	24,810	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		884	1,044	5,366,828	476,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAND KOREA LEISURE CO LTD		129	187	290,997	25,811	消費者サービス
CLIO COSMETICS CO LTD		71	71	150,991	13,392	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,427 7	1,608 7	7,371,485 —	653,850 <2.0%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		5,522	5,902	180,924	649,520	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,522 1	5,902 1	180,924 —	649,520 <2.0%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARTI INFRATEL LTD		932	1,819	30,614	43,472	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	932 1	1,819 1	30,614 —	43,472 <0.1%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		300	264	510	15,334	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) 株 数	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(イスラエル) ISRAEL DISCOUNT BANK-A		百株 310	百株 277	千イスラエルシェケル 310 千円 9,324	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	610 2	541 2	820 — 24,659 <0.1%>	
(中国オフショア) JIANGSU YANGHE BREWERY -A FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A		225 434	— 173	千オフショア元 — 2,190 33,375	食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	660 2	173 1	2,190 — 33,375 <0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	129,150 487	140,549 486	— 28,767,552 <88.3%>	

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

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

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

(注4) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

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		14,789	14,789	181	19,569	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		7,136	7,136	42	4,634	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		690	1,022	174	18,785	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		—	700	61	6,632	0.0
DOUGLAS EMMETT INC		—	600	18	1,998	0.0
EQUINIX INC		—	190	132	14,245	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		4,097	4,097	46	5,025	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		—	1,300	32	3,454	0.0
INVITATION HOMES INC		—	8,600	204	22,101	0.1
PARAMOUNT GROUP INC		11,600	—	—	—	—
PROLOGIS INC		—	1,824	164	17,754	0.1
PUBLIC STORAGE		3,199	7,940	1,560	168,313	0.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A		—	5,400	27	3,006	0.0
TWO HARBORS INVESTMENT CORP		26,379	—	—	—	—
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-U		36,405	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		22,600	3,600	57	6,249	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	126,895	57,198	2,704	291,772	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	13	—	<0.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,700	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		11,100	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	12,800	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		752	752	43	5,091	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	752	752	43	5,091	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		—	8,400	32	4,408	0.0
SEGRO PLC		4,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	4,300	8,400	32	4,408	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP		87,600	—	—	—	—
STOCKLAND		39,400	—	—	—	—
DEXUS		16,718	5,618	54	3,704	0.0
GOODMAN GROUP		—	58,378	800	54,848	0.2
CHARTER HALL GROUP		—	5,600	43	2,972	0.0
SCENTRE GROUP		29,367	29,367	63	4,323	0.0
VICINITY CENTRES		29,500	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	202,585	98,963	961	65,849	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.2%>	

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			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		52,154	15,654	1,102	15,340	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	52,154	15,654	1,102	15,340	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	399,486	180,967	—	382,463	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<1.2%>	

(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 497	百万円 —
		S&P500 EMINI	1,826	—
		DAX INDEX	527	—
		HANG SENG INDEX	33	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	1,542
		S&P/TSE 60	359	—
		SWISS MKT	84	348
		DJ EURO STOXX	256	430
		SPI 200	46	—
		FTSE 100 INDEX	750	—

(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) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 28,767,553	% 87.2
投資信託証券	382,463	1.2
コール・ローン等、その他	3,829,389	11.6
投資信託財産総額	32,979,405	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 (29,831,792千円) の投資信託財産総額 (32,979,405千円) に対する比率は90.5%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、2020年4月20日における邦貨換算レートは1米ドル=107.89円、1カナダドル=76.84円、1ユーロ=117.27円、1英ポンド=134.75円、1スイスフラン=111.48円、1スウェーデンクローネ=10.80円、1ノルウェークローネ=10.41円、1デンマーククローネ=15.72円、1オーストラリアドル=68.48円、1ニュージーランドドル=64.89円、1香港ドル=13.92円、1シンガポールドル=75.82円、1マレーシアリングギット=24.67円、1タイバーツ=3.32円、100韓国ウォン=8.87円、1新台幣ドル=3.59円、1インドルピー=1.42円、1イスラエルシェケル=30.05円、1南アフリカランド=5.75円、1オフショア元=15.24円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,620,598,373
コール・ローン等	2,541,178,651
株式(評価額)	28,767,553,215
投資信託証券(評価額)	382,463,374
未収入金	14,396,797,045
未収配当金	29,223,144
差入委託証拠金	503,382,944
(B) 負債	14,053,983,789
未払金	14,042,592,667
未払解約金	9,722,836
未払利息	6,618
その他未払費用	1,661,668
(C) 純資産総額(A－B)	32,566,614,584
元本	12,036,981,818
次期繰越損益金	20,529,632,766
(D) 受益権総口数	12,036,981,818口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,055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	11,451,170,132円
期中追加設定元本額	3,555,002,101円
期中一部解約元本額	2,969,190,415円
1万口当たりの純資産額	27,055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)	3,337,292,525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)	629,571,713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)	860,587,868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)	2,534,106,207円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	4,200,584,936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	42,476,013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	112,676,933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	70,842,000円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	248,843,623円

◆損益の状況

当期(自2019年4月19日 至2020年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	642,137,422
受取配当金	639,058,133
受取利息	1,557,820
その他収益金	2,807,673
支払利息	△ 1,286,204
(B) 有価証券売買損益	△ 3,912,225,654
売買益	3,314,190,125
売買損	△ 7,226,415,779
(C) 先物取引等取引損益	201,289,834
取引益	1,538,890,684
取引損	△ 1,337,600,850
(D) その他費用	△ 13,451,856
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 3,082,250,254
(F) 前期繰越損益金	22,840,169,630
(G) 追加信託差損益金	6,769,467,695
(H) 解約差損益金	△ 5,997,754,305
(I) 計(E+F+G+H)	20,529,632,766
次期繰越損益金(I)	20,529,632,766

(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。

<お知らせ>

- 「マルチ・マネージャー運用」を行うにあたって、採用する運用会社の構成や目標配分割合の変更をより柔軟かつ効率的に行うことができるようにするため、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・シーの委託内容に所要の約款変更を行いました。(2019年8月30日)