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16期

（決算日　2021年４月19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2021年４月19日に第16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
東京都港区虎ノ門一丁目３番１号
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	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2021年４月19日)	34,843	0	56.6	1,672,916	51.3	95.4	2.0	20,782

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
(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		
	円	%		%	%	%
(期　首) 2020年４月20日	22,246	－	1,105,461	－	89.0	6.4
４月末	22,857	2.7	1,126,486	1.9	88.3	6.7
５月末	23,854	7.2	1,175,147	6.3	87.6	9.2
６月末	24,149	8.6	1,198,230	8.4	88.3	8.0
７月末	24,880	11.8	1,236,614	11.9	89.1	7.2
８月末	26,541	19.3	1,333,631	20.6	92.5	4.5
９月末	25,656	15.3	1,281,404	15.9	91.6	5.3
10月末	25,062	12.7	1,245,786	12.7	92.0	4.4
11月末	28,411	27.7	1,390,283	25.8	93.7	4.0
12月末	29,194	31.2	1,430,471	29.4	93.5	4.4
2021年１月末	29,967	34.7	1,461,431	32.2	93.2	4.6
２月末	31,511	41.6	1,513,956	37.0	94.0	3.9
３月末	34,106	53.3	1,611,610	45.8	95.6	2.3
(期　末) 2021年４月19日	34,843	56.6	1,672,916	51.3	95.4	2.0

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

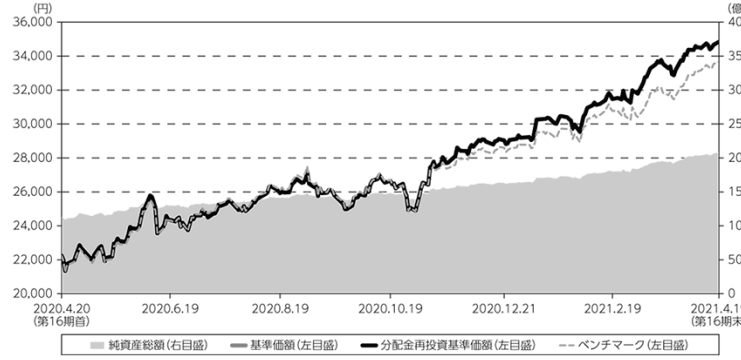
＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の22,246円から56.6％上昇して34,843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ワクチン普及による世界の景気回復への期待等から海外株式相場が大幅に上昇したことに加え、為替も主要通貨に対して円安となり、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）ベンチマークは期首（2020年4月20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。

＜投資環境＞

（海外株式市場の動向）

当期、海外の株式相場は大幅に上昇しました。

期初から9月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や経済活動再開の中断、中国の香港国家安全維持法制定等を巡る米中対立の激化懸念等から下落する局面はありましたが、新型コロナウイルスの治療薬やワクチン実用化への期待、米国や欧州等の経済指標の改善等を背景に上昇基調を辿りました。9月中旬から10月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大やロックダウン（都市封鎖）による経済活動の制限等から、上値の重い展開となりました。11月上旬から2021年2月中旬にかけては、米国大統領選挙でのバイデン候補の勝利や米国の大規模な追加経済対策実施への期待、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待、世界的な金融緩和の長期化観測、英国と欧州連合（ＥＵ）の通商協定合意等を背景に上昇しました。2月下旬から期末にかけては、米国株式市場での個人投資家の投機的な取引による混乱、米国の大規模な追加経済対策実施に伴う国債増発観測等による米国長期金利の急上昇等から下落する局面はありましたが、景気回復期待等から上昇し、最終的に前期末を大幅に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、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。

米ドルは、期末にかけて米国の大規模な追加経済対策の成立や米国の長期金利上昇等を背景に買い進まれる展開となったことから、前期末と比較して円安／米ドル高の水準で期を終えました。また、ユーロは、5月から8月中旬にかけて、欧州復興基金の創設合意等を背景に買い進まれたことや、期末にかけての円安／米ドル高の影響等から、前期末と比較して円安／ユーロ高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56.6％上昇し、ベンチマークであるＭＳＣＩ　ＫＯＫＵＳＡＩ（配当込み）の上昇率51.3％を5.3％ポイント上回りました。

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
台湾や韓国への投資等がプラス要因となりました。
●業種配分効果
金融セクターのオーバーウェイトや不動産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
情報技術や一般消費財・サービスセクター等での銘柄選択がプラ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、以下のような運用会社や目標配分割合の変更を行いました。

<table>
<tr><td>2020年11月24日</td><td>バリュー型運用を担当しておりましたジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーを解約し、新たにバリュー型運用を担当するプジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シーを採用するとともに、各運用会社の目標配分割合を変更しました。
<table>
<tr><th rowspan="2">運用スタイル</th><th rowspan="2">運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社）(注1)</th><th colspan="2">目標配分割合 (注2)</th></tr>
<tr><th>変更前</th><th>変更後</th></tr>
<tr><td rowspan="2">グロース（成長）型</td><td>フィエラ・キャピタル・インク（米国）[投資助言] (注3)</td><td>15.0%</td><td>14.5%</td></tr>
<tr><td>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（米国）[投資助言] (注3)</td><td>15.0%</td><td>14.5%</td></tr>
<tr><td rowspan="3">バリュー（割安）型</td><td>サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>20.0%</td><td>17.0%</td></tr>
<tr><td>プジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>－</td><td>17.0%</td></tr>
<tr><td>ジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>15.0%</td><td>－</td></tr>
<tr><td>マーケット・オリエンテッド型</td><td>ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>22.5%</td><td>16.0%</td></tr>
<tr><td>ポートフォリオ特性補強型</td><td>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）</td><td>12.5%</td><td>21.0%</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

（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。
（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）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。

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
グロース（成長）型	フィエラ・キャピタル・インク（米国）[投資助言]	14.5%
	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（米国）[投資助言]	14.5%
バリュー（割安）型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言]	17.0%
	プジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言]	17.0%
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）[投資助言]	16.0%
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）	21.0%

（注）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（米国）」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16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16期 2020年４月21日～ 2021年４月19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	25,441円

（注1）円未満は切捨てており、当期の収益および当期の収益以外の合計額が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

◆今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。また、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

（マザーファンド）

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

「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆１万口当たりの費用の明細

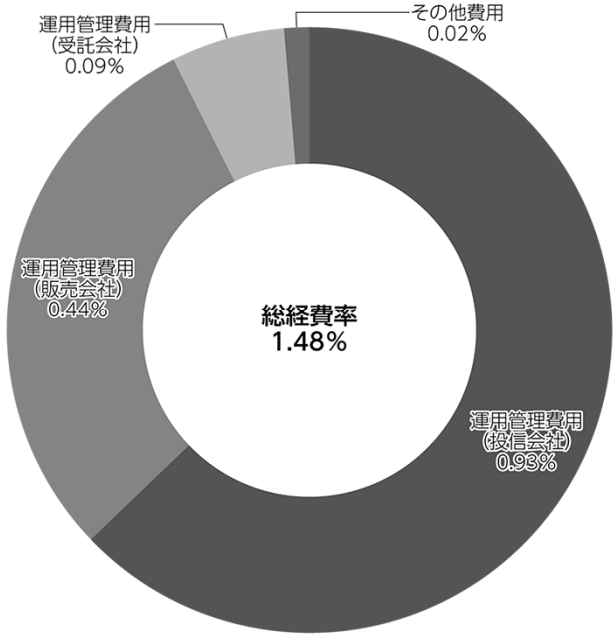
項目	当期（2020年４月21日～2021年４月19日） 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	397	1.459	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(253)	(0.932)	当ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(119)	(0.439)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(24)	(0.088)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	15	0.055	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(13)	(0.047)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(2)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	11	0.041	(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）	(11)	(0.041)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.024	(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）	(5)	(0.020)	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）	(1)	(0.004)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用
合計	430	1.579	
期中の平均基準価額は、27,182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1.48％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　2020年４月21日　至　2021年４月19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	1,954,002	6,611,673	1,285,077	4,327,530

（注）単位未満は切捨て。

◆株式売買比率（自　2020年４月21日　至　2021年４月19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	48,174,728千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,881,015千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.34

（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　2020年４月21日　至　2021年４月19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　2020年４月21日　至　2021年４月19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　2020年４月21日　至　2021年４月19日）

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細（2021年４月19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	4,200,584	4,869,510	20,907,730

（注1）単位未満は切捨て。
（注2）親投資信託の受益権口数は10,873,591千口です。

◆投資信託財産の構成（2021年４月19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	20,907,730	99.9
コール・ローン等、その他	20,484	0.1
投資信託財産総額	20,928,214	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（44,983,860千円）の投資信託財産総額（46,823,243千円）に対する比率は96.1％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、2021年4月19日における邦貨換算レートは1米ドル＝108.66円、1カナダドル＝86.83円、1ユーロ＝129.99円、1英ポンド＝150.16円、1スイスフラン＝118.04円、1スウェーデンクローネ＝12.85円、1ノルウェークローネ＝12.93円、1デンマーククローネ＝17.48円、1オーストラリアドル＝83.85円、1ニュージーランドドル＝77.46円、1香港ドル＝13.98円、1シンガポールドル＝81.46円、1マレーシアリンギット＝26.3208円、1タイバーツ＝3.48円、100韓国ウォン＝9.73円、1新台湾ドル＝3.8348円、1インドルピー＝1.47円、1イスラエルシェケル＝33.1343円、1南アフリカランド＝7.59円、1オフショア元＝16.6412円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

（2021年４月19日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,928,214,283
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)	20,907,730,136
未収入金	20,484,147
(B) 負債	145,408,409
未払解約金	20,484,147
未払信託報酬	124,924,262
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	20,782,805,874
元本	5,964,735,314
次期繰越損益金	14,818,070,560
(D) 受益権総口数	5,964,735,314口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	34,843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	5,069,065,209円
期中追加設定元本額	2,392,513,173円
期中一部解約元本額	1,496,843,068円
1万口当たりの純資産額	34,843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	7,514,247円
未払委託者報酬	117,410,015円

◆損益の状況

当期（自2020年４月21日　至2021年４月19日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	6,539,048,037
売買益	7,230,273,411
売買損	△　691,225,374
(B) 信託報酬等	△　222,841,084
(C) 当期損益金（Ａ＋Ｂ）	6,316,206,953
(D) 前期繰越損益金	△　97,178,655
(E) 追加信託差損益金	8,599,042,262
（配当等相当額）	(　8,948,131,500)
（売買損益相当額）	(△　349,089,238)
(F) 計（Ｃ＋Ｄ＋Ｅ）	14,818,070,560
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金（Ｆ＋Ｇ）	14,818,070,560
追加信託差損益金	8,599,042,262
（配当等相当額）	(　8,956,466,773)
（売買損益相当額）	(△　357,424,511)
分配準備積立金	6,219,028,298

（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	13,403,993円
委託者報酬	209,437,091円

（注5）分配金の計算過程

2021年4月19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（255,509,759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（5,058,952,024円）、信託約款に規定される収益調整金（8,956,466,773円）および分配準備積立金（904,566,515円）より分配対象収益は15,175,495,071円（1万口当たり25,441.99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。

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22期（2021年４月19日決算）

（計算期間：2020年４月21日～2021年４月19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
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
22期(2021年４月19日)	42,936	58.7	4,603.59	52.1	94.8	2.0	46,687

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
(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		
	円	%		%	%	%
(期首) 2020年４月20日	27,055	－	3,027.28	－	88.3	6.3
４月末	27,809	2.8	3,099.90	2.4	88.3	6.7
５月末	29,054	7.4	3,273.18	8.1	87.5	9.2
６月末	29,450	8.9	3,373.65	11.4	88.1	8.0
７月末	30,377	12.3	3,483.85	15.1	88.8	7.1
８月末	32,436	19.9	3,726.56	23.1	92.0	4.5
９月末	31,398	16.1	3,568.28	17.9	91.0	5.3
10月末	30,702	13.5	3,422.92	13.1	91.9	4.4
11月末	34,845	28.8	3,853.19	27.3	93.5	4.0
12月末	35,846	32.5	3,972.04	31.2	93.2	4.4
2021年１月末	36,837	36.2	3,995.48	32.0	92.9	4.5
２月末	38,770	43.3	4,175.16	37.9	93.6	3.9
３月末	42,001	55.2	4,484.84	48.1	95.1	2.3
(期末) 2021年４月19日	42,936	58.7	4,603.59	52.1	94.8	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

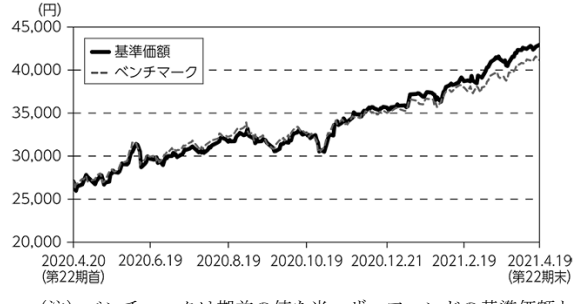
＜基準価額の推移＞

当マザーファンドの基準価額は、前期末の27,055円から58.7%上昇して42,936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ワクチン普及による世界の景気回復への期待等から海外株式相場が大幅に上昇したことに加え、為替も主要通貨に対して円安となり、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、海外の株式相場は大幅に上昇しました。

期初から9月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や経済活動再開の中断、中国の香港国家安全維持法制定等を巡る米中対立の激化懸念等から下落する局面はありましたが、新型コロナウイルスの治療薬やワクチン実用化への期待、米国や欧州等の経済指標の改善等を背景に上昇基調を辿りました。9月中旬から10月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大やロックダウン（都市封鎖）による経済活動の制限等から、上値の重い展開となりました。11月上旬から2021年2月中旬にかけては、米国大統領選挙でのバイデン候補の勝利や米国の大規模な追加経済対策実施への期待、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待、世界的な金融緩和の長期化観測、英国と欧州連合（ＥＵ）の通商協定合意等を背景に上昇しました。2月下旬から期末にかけては、米国株式市場での個人投資家の投機的な取引による混乱、米国の大規模な追加経済対策実施に伴う国債増発観測等による米国長期金利の急上昇等から下落する局面はありましたが、景気回復期待等から上昇し、最終的に前期末を大幅に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、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。

米ドルは、期末にかけて米国の大規模な追加経済対策の成立や米国の長期金利上昇等を背景に買い進まれる展開となったことから、前期末と比較して円安／米ドル高の水準で期を終えました。また、ユーロは、5月から8月中旬にかけて、欧州復興基金の創設合意等を背景に買い進まれたことや、期末にかけての円安／米ドル高の影響等から、前期末と比較して円安／ユーロ高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58.7％上昇し、ベンチマークであるＭＳＣＩ　ＫＯＫＵＳＡＩ（配当込み）の上昇率52.1％を6.6％ポイント上回りました。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7.4％ポイント上回りました。

（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

台湾や韓国への投資等がプラス要因となりました。

●業種配分効果

金融セクターのオーバーウェイトや不動産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

情報技術や一般消費財・サービスセクター等で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、以下のような運用会社や目標配分割合の変更を行いました。

<table>
<tr><td>2020年11月24日</td><td>バリュー型運用を担当しておりましたジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーを解約し、新たにバリュー型運用を担当するプジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シーを採用するとともに、各運用会社の目標配分割合を変更しました。
<table>
<tr><th rowspan="2">運用スタイル</th><th rowspan="2">運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社）(注1)</th><th colspan="2">目標配分割合 (注2)</th></tr>
<tr><th>変更前</th><th>変更後</th></tr>
<tr><td rowspan="2">グロース（成長）型</td><td>フィエラ・キャピタル・インク（米国）[投資助言] (注3)</td><td>15.0%</td><td>14.5%</td></tr>
<tr><td>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（米国）[投資助言] (注3)</td><td>15.0%</td><td>14.5%</td></tr>
<tr><td rowspan="3">バリュー（割安）型</td><td>サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>20.0%</td><td>17.0%</td></tr>
<tr><td>プジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>－</td><td>17.0%</td></tr>
<tr><td>ジャナス・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>15.0%</td><td>－</td></tr>
<tr><td>マーケット・オリエンテッド型</td><td>ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー（米国）[投資助言] (注3)</td><td>22.5%</td><td>16.0%</td></tr>
<tr><td>ポートフォリオ特性補強型</td><td>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）</td><td>12.5%</td><td>21.0%</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

（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。
（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）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。

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
グロース（成長）型	フィエラ・キャピタル・インク（米国）[投資助言]	14.5%
	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（米国）[投資助言]	14.5%
バリュー（割安）型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言]	17.0%
	プジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言]	17.0%
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）[投資助言]	16.0%
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）	21.0%

（注）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（米国）」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（2020年４月21日～2021年４月19日） 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	18	0.053	(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）	(15)	(0.046)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(2)	(0.006)	
(b) 有価証券取引税	13	0.040	(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）	(13)	(0.040)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	8	0.024	(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）	(7)	(0.020)	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）	(1)	(0.004)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用
合計	39	0.117	
期中の平均基準価額は、33,293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　2020年４月21日　至　2021年４月19日）

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 28,759 (782)	千米ドル 132,565 (11)	百株 23,184 (446)	千米ドル 151,511 (203)
	カナダ	1,739 (0.92)	千カナダドル 9,560 (5)	1,939 (－)	千カナダドル 5,802 (5)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,274 (13)	11,423 (22)	1,751 (－)	7,564 (68)
	イタリア	3,121	2,090	2,129	1,778
	フランス	1,903 (△107)	4,947 (△122)	2,707	6,875
	オランダ	1,128 (193)	1,674 (132)	1,406 (230)	4,666 (1,059)
	スペイン	1,931 (1,590)	2,666 (30)	4,148 (1,590)	1,974 (30)
	ベルギー	367	1,032	201	609
	オーストリア	25	76	124	414
	ルクセンブルク	611	778	349	301
	フィンランド	520	1,361	387	781
	アイルランド	59	193	1,330	335
	ポルトガル	－	－	141	55
	その他	784 (230)	1,263 (1,050)	－	－
	イギリス	40,646 (3,423)	千英ポンド 12,874 (978)	41,398 (4,335)	千英ポンド 8,454 (978)
	スイス	1,996 (－)	千スイスフラン 7,227 (0.945)	1,117 (－)	千スイスフラン 9,182 (94)
	スウェーデン	1,002 (104)	千スウェーデンクローネ 14,752 (2,310)	1,318 (104)	千スウェーデンクローネ 18,524 (2,310)
	ノルウェー	1,173	千ノルウェークローネ 12,820	747	千ノルウェークローネ 7,873
	デンマーク	15	千デンマーククローネ 17,404	369	千デンマーククローネ 15,444
	オーストラリア	4,284 (29)	千オーストラリアドル 4,845 (13)	5,476 (29)	千オーストラリアドル 4,554 (13)
	ニュージーランド	89	千ニュージーランドドル 300	－	千ニュージーランドドル －

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	香港	百株 31,469 (1,699)	千香港ドル 39,859 (1,433)	百株 32,905 (290)	千香港ドル 43,406 (1,781)
	シンガポール	6,333 (1)	千シンガポールドル 2,849 (2)	6,712	千シンガポールドル 2,321
	タイ	－	千タイバーツ －	902	千タイバーツ 7,924
	韓国	560	千韓国ウォン 4,759,257	1,065	千韓国ウォン 5,837,567
	台湾	7,660	千新台湾ドル 120,673	3,090	千新台湾ドル 120,646
	インド	318	千インドルピー 5,197	2,137	千インドルピー 38,611
	イスラエル	1,459	千イスラエルシェケル 3,095	604	千イスラエルシェケル 1,319
	中国オフショア	－ (34)	千オフショア元 － (－)	68	千オフショア元 1,099

(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。

(2) 新株予約権証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	スイス	証券 － (14,614)	千スイスフラン － (2)	証券 －	千スイスフラン －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。
(注3) ( )内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

(3) 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	—	—	14,789	186
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	—	—	7,136	43
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	474	79	1,022	161
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	700	64
	CROWN CASTLE INTL CORP	1,141	189	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	—	—	600	16
	EQUINIX INC	351	238	190	128
	EQUITY COMMONWEALTH	11,238	299	11,238	303
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,520	97	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2,020	83	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	4,903	51	9,000	129
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	—	1,300	29
	INVITATION HOMES INC	—	—	8,600	229
	PROLOGIS INC	2,018	205	1,824	160
	PUBLIC STORAGE	1,895	423	7,982	1,847
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	—	5,400	47
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,408	382	6,408	449
	VICI PROPERTIES INC	—	—	3,600	77
	小計	31,968	2,050	79,789	3,877
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	10,719	147	10,719	158
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7,665	117	7,665	135
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	7,173	147	7,173	173
	小計	25,557	411	25,557	467
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	752	37
	小計	—	—	752	37
	ユーロ計	—	—	752	37
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	—	—	8,400	33
	小計	—	—	8,400	33
	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
	DEXUS	—	—	5,618	49
	GOODMAN GROUP	21,695	391	38,950	712
	CHARTER HALL GROUP	5,660	80	5,600	60
	SCENTRE GROUP	—	—	29,367	61
	小計	27,355	472	79,535	884
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	13,900	941	15,654	1,066
	小計	13,900	941	15,654	1,066

(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。

(4) 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 31,959	百万円 34,656	百万円 13,036	百万円 13,366

(注1) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自　2020年４月21日　至　2021年４月19日)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	48,174,728千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,881,015千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.34

(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(2021年４月19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	80	104	559	60,773	保険
AGCO CORP	—	7	107	11,700	資本財
AT&T INC	149	143	430	46,732	電気通信サービス
ABBVIE INC	112	24	260	28,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	8	234	25,489	素材
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	59	15	372	40,460	小売
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	—	10	118	12,882	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	13	—	—	—	公益事業
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	91	39	178	19,379	資本財
ALLSTATE CORP	84	75	921	100,131	保険
ALLY FINANCIAL INC	321	82	392	42,613	各種金融
ALTRIA GROUP INC	14	19	103	11,282	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	—	34	291	31,680	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	23	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	5	6	75	8,162	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	399	1,883	204,638	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	16	257	27,994	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	8	104	11,379	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	49	8	202	22,030	各種金融
ANTHEM INC	94	73	2,752	299,091	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	30	43	258	28,048	食品・飲料・タバコ
ARROW ELECTRONICS INC	—	23	275	29,929	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATKORE INC	17	17	123	13,466	資本財
AUTOZONE INC	11	12	1,869	203,172	小売
BP PLC-SPONS ADR	142	—	—	—	エネルギー
BAKER HUGHES COMPANY	48	641	1,289	140,168	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	89	348	1,363	148,206	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	67	234	1,079	117,259	各種金融
BARRICK GOLD CORP	143	123	274	29,879	素材
BECTON DICKINSON AND CO	66	85	2,227	242,084	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	5	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	18	23	644	70,045	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	47	—	—	—	素材
BEST BUY CO INC	25	48	577	62,741	小売
BLACKROCK INC	8	7	573	62,337	各種金融
BOEING CO/THE	2	6	161	17,555	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	131	151	991	107,788	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	13	108	11,797	不動産
CIGNA CORP	110	101	2,562	278,476	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC	8	—	—	—	銀行
CMS ENERGY CORP	—	33	215	23,451	公益事業
CVS HEALTH CORP	29	54	409	44,523	ヘルスケア機器・サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	9	3	100	10,867	商業・専門サービス
CAMPBELL SOUP CO	—	44	221	24,085	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	25	128	1,752	190,457	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	41	50	307	33,422	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	—	7	94	10,295	小売
CARNIVAL CORP	45	—	—	—	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP	100	322	1,416	153,953	資本財

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	
CATERPILLAR INC	183	—	—	—	資本財
CELESTICA INC	440	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTENE CORP	—	16	106	11,625	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	27	—	—	—	公益事業
CENTURYLINK INC	120	—	—	—	電気通信サービス
CHEVRON CORP	57	33	348	37,858	エネルギー
CITIGROUP INC	496	698	5,058	549,675	銀行
CLOROX COMPANY	—	16	309	33,615	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	123	16	88	9,612	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	47	45	366	39,836	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	—	29	109	11,893	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	45	18	95	10,370	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	14	73	578	62,844	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	3	83	9,084	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC	6	—	—	—	素材
COUPANG INC	—	40	184	20,009	小売
CUMMINS INC	14	47	1,262	137,129	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP	14	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	388	247	2,381	258,773	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	7	9	132	14,369	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	—	13	200	21,751	消費者サービス
DEERE & CO	—	4	172	18,772	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	—	11	113	12,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DEVON ENERGY CORP	89	—	—	—	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	68	90	1,699	184,716	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD	4	4	107	11,733	保険
DOLLAR GENERAL CORP	—	30	667	72,489	小売
DOMINION ENERGY INC	—	7	56	6,189	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	—	11	460	50,066	消費者サービス
DOORDASH INC - A	—	19	288	31,317	小売
DUKE ENERGY CORP	22	12	126	13,771	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	6	—	—	—	素材
EOG RESOURCES INC	54	—	—	—	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	40	—	—	—	保険
EASTMAN CHEMICAL CO	5	17	197	21,406	素材
BUNGE LTD	—	21	179	19,453	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	11	414	2,542	276,276	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	2	25	2,756	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	23	4	50	5,447	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	20	9	83	9,116	資本財
ENTERGY CORP	—	10	111	12,143	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	45	24	1,077	117,095	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	133	309	1,042	113,268	各種金融
NABORS INDUSTRIES LTD	433	—	—	—	エネルギー
EVERGY INC	7	14	91	9,958	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	19	30	270	29,422	公益事業
EXELON CORP	252	63	291	31,719	公益事業
EXXON MOBIL CORP	159	296	1,682	182,779	エネルギー
FTI CONSULTING INC	7	—	—	—	商業・専門サービス
FARFETCH LTD-CLASS A	263	113	565	61,395	小売
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	8	28	126	13,782	保険
FIRSTENERGY CORP	—	28	102	11,095	公益事業

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	
FORD MOTOR CO	238	697	852	92,626	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	23	36	109	11,869	各種金融
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	17	243	26,459	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	7	19	366	39,848	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	—	2,553	3,419	371,519	資本財
GENERAL MILLS INC	44	74	456	49,563	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	83	212	1,249	135,722	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	6	—	—	—	小売
GLOBE LIFE INC	8	10	112	12,241	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC	37	15	516	56,090	各種金融
GRACO INC	176	159	1,195	129,940	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	32	—	—	—	素材
GRUPO TELEVISA SA-SPON ADR	204	—	—	—	メディア・娯楽
HCA HEALTHCARE INC	49	89	1,755	190,724	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	419	385	2,769	300,886	銀行
HP INC	127	201	683	74,247	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	599	1,545	3,197	347,453	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	188	44	294	32,012	保険
HELMERICH & PAYNE	36	—	—	—	エネルギー
HERSHEY CO/THE	10	13	211	22,951	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	84	2,016	3,216	349,537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	33	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	15	30	1,003	109,015	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	30	11	275	29,912	資本財
HUMANA INC	19	12	559	60,777	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	2	7	158	17,204	資本財
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	294	448	48,688	銀行
ILLINOIS TOOL WORKS	—	3	87	9,469	資本財
INTEGER HOLDINGS CORP	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	41	20	250	27,207	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	15	21	293	31,891	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	20	119	13,016	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	18	242	742	80,657	メディア・娯楽
JPMORGAN CHASE & CO	116	174	2,681	291,324	銀行
JABIL INC	69	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	351	377	6,123	665,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	18	42	109	11,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB HOME	73	31	155	16,851	耐久消費財・アパレル
KELLOGG CO	16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32	22	331	36,069	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	13	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	144	239	25,995	エネルギー
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	50	—	—	—	素材
KOHLS CORP	11	—	—	—	小売
KROGER CO	45	216	801	87,103	食品・生活必需品小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3	3	75	8,219	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	5	136	14,872	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	—	143	2,612	283,899	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	—	13	132	14,450	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A	301	190	2,018	219,352	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-B SHS	2	2	24	2,660	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	—	41	791	86,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
LINCOLN NATIONAL CORP	64	8	55	6,075	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	—	4	180	19,584	資本財
LOWE'S COS INC	—	4	100	10,884	小売
M & T BANK CORP	6	—	—	—	銀行
MDU RESOURCES GROUP INC	33	17	56	6,182	公益事業
MGIC INVESTMENT CORP	351	—	—	—	銀行
MSCI INC	69	41	1,978	214,969	各種金融
MARATHON PETROLEUM CORP	25	—	—	—	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	9	5	203	22,080	素材
MASCO CORP	—	20	131	14,261	資本財
MASTERCARD INC - A	167	146	5,642	613,137	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	5	2	64	6,990	消費者サービス
MCKESSON CORP	11	127	2,469	268,306	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	94	162	1,255	136,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	25	10	107	11,689	耐久消費財・アパレル
METLIFE INC	87	62	393	42,805	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	14	11	1,532	166,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	—	25	137	14,914	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	124	110	3,553	386,133	各種金融
MORGAN STANLEY	178	183	1,441	156,624	各種金融
MOSAIC CO/THE	81	—	—	—	素材
NRG ENERGY INC	181	80	309	33,674	公益事業
NVR INC	0.36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOV INC	—	1,009	1,336	145,265	エネルギー
NATIONAL OILWELL VARCO INC	59	—	—	—	エネルギー
NEWMONT CORP	—	95	623	67,712	素材
NEXTERA ENERGY INC	15	76	620	67,395	公益事業
NIKE INC -CL B	120	104	1,403	152,464	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	6	211	22,999	資本財
NUCOR CORP	8	43	348	37,914	素材
OGE ENERGY CORP	32	35	119	12,947	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	38	—	—	—	エネルギー
OMNICOM GROUP	26	43	344	37,388	メディア・娯楽
ORACLE CORP	582	494	3,907	424,637	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	127	177	1,255	136,473	資本財
OWENS CORNING	—	11	113	12,290	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	19	19	349	37,995	銀行
PPL CORP	249	61	178	19,422	公益事業
PVH CORP	—	212	2,257	245,253	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	274	202	2,918	317,157	食品・飲料・タバコ
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	10	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PFIZER INC	1,516	758	2,925	317,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	7	29	274	29,862	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	31	—	—	—	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	6	15	127	13,856	公益事業
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	15	—	—	—	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	172	95	1,306	142,007	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	35	100	990	107,666	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	17	—	—	—	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	27	77	488	53,051	公益事業
PULTEGROUP INC	148	81	444	48,281	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	14	20	268	29,194	ヘルスケア機器・サービス

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	
RADIAN GROUP INC	63	—	—	—	銀行
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	25	329	35,756	各種金融
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	188	45	356	38,748	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	39	—	—	—	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	7	210	22,907	資本財
S&P GLOBAL INC	18	—	—	—	各種金融
SALESFORCE.COM INC	60	43	1,012	110,020	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	68	—	—	—	エネルギー
SEMPRA ENERGY	—	10	143	15,625	公益事業
SERVICENOW INC	53	32	1,814	197,154	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	26	69	1,851	201,168	素材
SHOPIFY INC - CLASS A	7	12	1,497	162,737	ソフトウェア・サービス
JM SMUCKER CO/THE	6	20	270	29,341	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	5	7	175	19,091	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	6	158	17,247	ソフトウェア・サービス
SOUTHERN CO/THE	36	17	115	12,517	公益事業
SQUARE INC - A	—	46	1,181	128,341	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	22	64	1,332	144,834	資本財
STATE STREET CORP	13	27	220	23,920	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	468	89	368	40,072	各種金融
SYSCO CORP	19	35	282	30,742	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	245	224	1,572	170,818	小売
TAL EDUCATION GROUP- ADR	337	249	1,481	161,019	消費者サービス
TARGET CORP	59	34	728	79,200	小売
TAYLOR MORRISON HOME CORP	69	8	28	3,073	耐久消費財・アパレル
TEXTRON INC	—	174	1,019	110,769	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	4	222	24,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	13	16	324	35,301	資本財
TRANSUNION	13	—	—	—	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	25	37	583	63,444	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	70	59	343	37,307	銀行
TYSON FOODS INC-CL A	55	68	543	59,050	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	9	47	207	22,495	公益事業
US BANCORP	260	62	359	39,055	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	472	425	2,568	279,086	運輸
UNION PACIFIC CORP	11	20	455	49,512	運輸
US FOODS HOLDING CORP	125	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	125	121	4,758	517,068	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	4	69	7,542	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	64	—	—	—	保険
VF CORP	—	29	250	27,172	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	—	2	71	7,783	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	17	—	—	—	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	68	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	616	166	971	105,559	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	69	77	1,747	189,851	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP	340	190	339	36,922	公益事業
VULCAN MATERIALS CO	7	—	—	—	素材
WEC ENERGY GROUP INC	16	59	578	62,866	公益事業
WABTEC CORP	—	311	2,511	272,933	資本財
WALMART INC	35	71	999	108,616	食品・生活必需品小売り

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	
WASTE MANAGEMENT INC	23	17	240	26,164	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO	860	1,411	6,186	672,256	銀行
WESTERN UNION CO	24	70	181	19,698	ソフトウェア・サービス
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	92	—	—	—	素材
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	—	5	88	9,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASSURED GUARANTY LTD	87	36	167	18,199	保険
AERCAP HOLDINGS NV	21	—	—	—	資本財
CHUBB LTD	81	39	642	69,844	保険
TRANSOCEAN LTD	210	—	—	—	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	13	21	233	25,382	素材
ACCENTURE PLC-CL A	9	10	311	33,831	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	15	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC	23	6	89	9,769	資本財
TECHNIPFMC PLC	71	—	—	—	エネルギー
ESSENT GROUP LTD	55	—	—	—	銀行
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	46	32	936	101,792	メディア・娯楽
AMCOR PLC	—	96	115	12,587	素材
GLOBANT SA	14	8	188	20,510	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	16	—	—	—	素材
MEDTRONIC PLC	257	188	2,368	257,387	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	118	72	450	48,909	資本財
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	117	23	132	14,448	保険
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	87	842	91,510	メディア・娯楽
ADOBE INC	37	49	2,582	280,654	ソフトウェア・サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	—	9	65	7,121	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	41	444	48,334	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	25	8	143	15,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANT ENERGY CORP	—	33	186	20,259	公益事業
ALPHABET INC-CL C	44	28	6,544	711,073	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	34	24	5,510	598,777	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	22	15	5,201	565,156	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	16	143	15,645	公益事業
AMGEN INC	19	69	1,765	191,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	286	456	6,121	665,142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	99	19	263	28,611	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4	13	263	28,617	ソフトウェア・サービス
AVNET INC	—	663	2,936	319,082	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BMC STOCK HOLDINGS INC	8	—	—	—	資本財
BIOGEN INC	27	4	130	14,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	1	440	47,906	小売
BROADCOM INC	—	2	119	12,954	半導体・半導体製造装置
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	114	13	64	7,036	資本財
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	33	340	37,028	運輸
CME GROUP INC	75	89	1,849	201,015	各種金融
CSX CORP	—	6	68	7,492	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	92	13	206	22,385	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	17	13	146	15,921	保険
CISCO SYSTEMS INC	137	304	1,607	174,659	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	—	43	606	65,952	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	212	270	2,179	236,874	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	59	89	493	53,600	メディア・娯楽

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	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	—	38	457	49,711	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	—	3	129	14,058	食品・生活必需品小売り
COVETRUS INC	29	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMDOCS LTD	—	155	1,182	128,517	ソフトウェア・サービス
DISCOVERY INC-A	—	59	221	24,084	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	—	50	589	64,054	小売
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	22	89	9,746	保険
EBAY INC	118	27	179	19,557	小売
ELECTRONIC ARTS INC	29	52	741	80,602	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC	19	—	—	—	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	19	214	23,314	運輸
FACEBOOK INC-CLASS A	281	205	6,283	682,757	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP	858	—	—	—	銀行
FOX CORP-CLASS A	—	71	272	29,628	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	50	92	620	67,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HD SUPPLY HOLDINGS INC	19	—	—	—	資本財
HOLOGIC INC	106	27	209	22,782	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	52	—	—	—	銀行
INTEL CORP	335	326	2,112	229,533	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	21	14	604	65,650	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	8	5	483	52,534	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE	30	57	235	25,634	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	34	—	—	—	小売
LAM RESEARCH CORP	23	2	158	17,276	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	—	30	139	15,168	メディア・娯楽
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	18	32	308	33,553	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	569	401	10,464	1,137,020	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	634	441	4,002	434,887	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	82	54	926	100,674	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	32	98	578	62,863	食品・飲料・タバコ
NETAPP INC	—	19	149	16,237	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	—	2	111	12,114	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	—	793	2,123	230,784	耐久消費財・アパレル
NORTHERN TRUST CORP	13	13	145	15,856	各種金融
NORTONLIFELOCK INC	23	216	467	50,762	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	7	3	191	20,817	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	24	25	239	26,001	資本財
PATTERSON-UTI ENERGY INC	126	—	—	—	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	—	4	111	12,169	ソフトウェア・サービス
PILGRIM'S PRIDE CORP	81	—	—	—	食品・飲料・タバコ
POPULAR INC	44	18	137	14,982	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC	13	26	468	50,932	各種金融
PROGRESS SOFTWARE CORP	34	14	67	7,328	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	37	2	48	5,306	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	115	16	230	25,094	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	13	659	71,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	10	14	104	11,329	ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	9	5	111	12,144	半導体・半導体製造装置
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	31	562	61,141	メディア・娯楽
TEXAS INSTRUMENTS INC	23	52	999	108,655	半導体・半導体製造装置
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	243	174	636	69,155	小売

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	
VERISIGN INC	—	7	152	16,624	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	12	40	880	95,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOMCBS INC - CLASS B	19	—	—	—	メディア・娯楽
VIATRIS INC	—	46	61	6,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	17	45	241	26,276	食品・生活必需品小売り
WERNER ENTERPRISES INC	—	17	83	9,068	運輸
WORKDAY INC-CLASS A	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	17	50	356	38,759	公益事業
XILINX INC	4	8	113	12,314	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A	53	21	289	31,509	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	61	14	467	50,802	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	—	9	137	14,941	耐久消費財・アパレル
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	5	89	9,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	17	145	15,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC- C	—	113	299	32,554	電気通信サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	321	—	—	—	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	19	45	292	31,783	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	59	619	67,271	各種金融
小計 株数・金額	27,293	33,204	265,516	28,851,012	
小計 銘柄数<比率>	289	306	—	<61.8%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	—	73	303	26,394	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	—	51	110	9,604	公益事業
ATCO LTD -CLASS I	—	22	92	8,035	公益事業
BANK OF MONTREAL	18	23	269	23,409	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	39	46	362	31,475	銀行
BARRICK GOLD CORP	—	75	209	18,151	素材
B2GOLD CORP	706	306	195	16,968	素材
CGI INC	—	24	262	22,808	ソフトウェア・サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	12	34	430	37,374	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	98	39	150	13,087	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	—	17	348	30,263	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	—	26	90	7,896	公益事業
CAPITAL POWER CORP	50	—	—	—	公益事業
CENOVUS ENERGY INC	59	—	—	—	エネルギー
CENTERRA GOLD INC	117	50	60	5,272	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	2	446	38,730	ソフトウェア・サービス
EMERA INC	—	23	134	11,639	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	79	77	307	26,741	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	29	85	398	34,577	エネルギー
FORTIS INC	—	33	186	16,167	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	—	43	750	65,157	素材
GIBSON ENERGY INC	31	—	—	—	エネルギー
GREAT-WEST LIFECO INC	—	27	96	8,382	保険
IA FINANCIAL CORP INC	—	12	87	7,605	保険
IMPERIAL OIL LTD	44	—	—	—	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	—	12	196	17,100	保険
INTER PIPELINE LTD	29	—	—	—	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC	16	39	471	40,972	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	107	289	25,143	保険
METRO INC/CN	—	14	88	7,662	食品・生活必需品小売り

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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
NATIONAL BANK OF CANADA		—	14	125	10,870	銀行
NUTRIEN LTD		—	33	232	20,199	素材
OPEN TEXT CORP		29	12	78	6,775	ソフトウェア・サービス
PAREX RESOURCES INC		102	37	84	7,309	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		—	82	304	26,428	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		—	50	308	26,784	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		57	62	735	63,891	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		—	1	283	24,654	ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		37	61	404	35,163	保険
SUNCOR ENERGY INC		859	500	1,307	113,534	エネルギー
TC ENERGY CORP		23	42	256	22,234	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP		—	21	251	21,861	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK		67	114	950	82,521	銀行
小計	株数・金額	2,507	2,308	11,664	1,012,855	
	銘柄数<比率>	21	38	—	<2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA		—	24	94	12,286	ヘルスケア機器・サービス
HANNOVER RUECK SE		7	7	113	14,723	保険
GEA GROUP AG		174	—	—	—	資本財
DEUTSCHE POST AG-REG		11	58	286	37,223	運輸
SAP SE		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYER AG-REG		—	26	144	18,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		—	10	99	12,884	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE		14	374	2,715	352,949	素材
HOCHTIEF AG		15	6	51	6,753	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG		—	12	100	13,049	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		—	16	103	13,453	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG		18	11	253	33,013	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		11	12	331	43,111	保険
VOLKSWAGEN AG		—	81	2,394	311,242	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		—	3	92	11,977	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		—	360	2,786	362,237	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		9	39	576	74,982	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		145	166	1,471	191,329	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		490	85	138	18,004	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		24	15	226	29,432	各種金融
WIRECARD AG		4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVONIK INDUSTRIES AG		—	87	268	34,935	素材
VONOVIA SE		—	18	107	13,966	不動産
UNIPER SE		—	54	166	21,604	公益事業
小計	株数・金額	939	1,475	12,524	1,627,996	
	銘柄数<比率>	13	21	—	<3.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		64	46	79	10,397	保険
INTESA SANPAOLO		—	550	126	16,412	銀行
ENEL SPA		586	1,549	1,342	174,454	公益事業
ENI SPA		157	—	—	—	エネルギー
SNAM SPA		309	—	—	—	公益事業
MONCLER SPA		235	152	782	101,756	耐久消費財・アパレル
FINECOBANK SPA		—	46	67	8,760	銀行
小計	株数・金額	1,354	2,345	2,398	311,780	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.7%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BOUYGUES SA	—	30	106	13,882	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	22	21	1,349	175,416	耐久消費財・アパレル
BOLLORE	—	297	125	16,258	メディア・娯楽
MICHELIN (CGDE)	—	136	1,704	221,620	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	63	17	233	30,385	資本財
VIVENDI	36	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE	112	200	207	26,945	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	14	9	925	120,358	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SE	—	3	68	8,859	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	—	140	212	27,605	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	—	24	147	19,179	ソフトウェア・サービス
SANOFI	158	22	193	25,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	60	—	—	—	保険
PEUGEOT SA	355	—	—	—	自動車・自動車部品
BNP PARIBAS	403	283	1,498	194,769	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	17	17	95	12,417	資本財
ENGIE	333	83	103	13,401	公益事業
ARKEMA	—	8	89	11,638	素材
EIFFAGE	2	—	—	—	資本財
TOTAL SE	50	101	384	50,036	エネルギー
VINCI SA	—	23	214	27,844	資本財
DANONE	116	25	151	19,738	食品・飲料・タバコ
BUREAU VERITAS SA	112	—	—	—	商業・専門サービス
FAURECIA	—	0.64	3	402	自動車・自動車部品
CGG SA	499	—	—	—	エネルギー
小計 株数・金額	2,359	1,447	7,814	1,015,857	
小計 銘柄数<比率>	16	19	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV	25	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER	85	—	—	—	商業・専門サービス
HEINEKEN NV	179	120	1,115	144,987	食品・飲料・タバコ
UNILEVER NV	480	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	421	338	765	99,505	食品・生活必需品小売り
ASR NEDERLAND NV	—	22	85	11,141	保険
AKZO NOBEL N.V.	18	22	224	29,165	素材
STELLANTIS NV	—	193	295	38,422	自動車・自動車部品
STELLANTIS NV	—	37	57	7,481	自動車・自動車部品
NN GROUP NV	90	27	116	15,189	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	85	—	—	—	自動車・自動車部品
ABN AMRO BANK NV-CVA	21	—	—	—	銀行
SIGNIFY NV	58	27	124	16,193	資本財
ING GROEP NV	2,193	2,555	2,697	350,645	銀行
小計 株数・金額	3,660	3,346	5,482	712,732	
小計 銘柄数<比率>	11	9	—	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA SA	17	136	304	39,594	公益事業
NATURGY ENERGY GROUP SA	—	101	212	27,623	公益事業
REPSOL SA	114	69	71	9,321	エネルギー
TELEFONICA SA	975	—	—	—	電気通信サービス
ENAGAS SA	51	48	89	11,680	公益事業
BANCO DE SABADELL SA	6,874	4,846	225	29,313	銀行
IBERDROLA SA	64	405	470	61,116	公益事業

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		33	303	456	59,327	公益事業
小計	株数・金額	8,130	5,912	1,830	237,978	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D'IETEREN SA/NV		5	5	50	6,621	小売
KBC GROUP NV		14	—	—	—	銀行
COLRUYT SA		—	81	400	52,055	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		6	—	—	—	各種金融
PROXIMUS		—	104	193	25,176	電気通信サービス
小計	株数・金額	26	192	645	83,854	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		22	—	—	—	エネルギー
VOESTALPINE AG		—	25	96	12,590	素材
ANDRITZ AG		101	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	124	25	96	12,590	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA		101	67	62	8,073	エネルギー
AROUNDTOWN SA		187	—	—	—	不動産
ARCELORMITTAL		—	482	1,218	158,359	素材
小計	株数・金額	288	550	1,280	166,432	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		44	91	295	38,356	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS		—	46	78	10,226	素材
SAMPO OYJ-A SHS		26	45	184	24,008	保険
FORTUM OYJ		—	91	205	26,698	公益事業
ELISA OYJ		—	17	83	10,802	電気通信サービス
NESTE OYJ		—	42	210	27,330	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ		—	18	57	7,447	自動車・自動車部品
ORION OYJ-CLASS B		—	14	49	6,468	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIKKURILA OYJ		159	—	—	—	素材
NORDEA BANK ABP		2	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	233	366	1,164	151,338	
	銘柄数<比率>	4	8	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		—	32	130	16,982	素材
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		—	27	113	14,793	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,330	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,330	59	244	31,776	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		141	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	141	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…その他)						
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		—	784	1,289	167,631	エネルギー

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…その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC		－	230	1,105	143,673	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	－	1,014	2,394	311,305	
	銘柄数＜比率＞	－	2	－	＜0.7%＞	
ユーロ計	株数・金額	18,587	16,737	35,876	4,663,643	
	銘柄数＜比率＞	65	79	－	＜10.0%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
VISTRY GROUP PLC		88	－	－	－	耐久消費財・アパレル
AVIVA PLC		－	240	99	14,866	保険
DIAGEO PLC		441	348	1,127	169,246	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		－	13	48	7,302	各種金融
DCC PLC		－	11	73	11,047	資本財
BAE SYSTEMS PLC		1,625	－	－	－	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		－	80	234	35,197	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		－	1,001	494	74,317	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		－	117	185	27,924	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		237	2,265	968	145,386	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		425	－	－	－	保険
MEGGITT PLC		581	－	－	－	資本財
WM MORRISON SUPERMARKETS		－	493	89	13,373	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC		54	116	95	14,278	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC		20	35	113	17,073	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC		48	134	811	121,824	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		－	40	54	8,231	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC		179	1,104	1,832	275,233	資本財
BP PLC		486	203	61	9,263	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		10,749	－	－	－	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		－	337	64	9,674	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE PLC		201	83	111	16,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		573	573	88	13,299	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		5,725	4,281	809	121,617	銀行
INTERTEK GROUP PLC		162	151	925	138,944	商業・専門サービス
SAINSBURY (J) PLC		－	5,902	1,467	220,422	食品・生活必需品小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		－	12	56	8,438	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		273	498	704	105,820	エネルギー
UNILEVER PLC		－	149	621	93,314	家庭用品・パーソナル用品
LOOKERS PLC		2,129	－	－	－	小売
MONDI PLC		－	39	77	11,607	素材
LSL PROPERTY SERVICES PLC		874	－	－	－	不動産
VERTU MOTORS PLC		1,399	－	－	－	小売
DRAX GROUP PLC		138	60	24	3,712	公益事業
3I GROUP PLC		386	324	407	61,198	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		15	29	193	29,076	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		68	－	－	－	商業・専門サービス
WOOD GROUP(JOHN)PLC		262	－	－	－	エネルギー
NATWEST GROUP PLC		4,164	5,431	1,083	162,740	銀行
WPP PLC		－	82	80	12,068	メディア・娯楽
FOXTONS GROUP PLC		1,394	－	－	－	不動産
NATIONAL GRID PLC		112	－	－	－	公益事業
STOCK SPIRITS GROUP PLC		776	－	－	－	食品・飲料・タバコ
BOOHOO GROUP PLC		458	206	73	11,097	小売
BHP GROUP PLC		－	109	245	36,826	素材
VODAFONE GROUP PLC		6,018	9,001	1,216	182,723	電気通信サービス

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	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	165	157	823	123,656	消費者サービス
FERGUSON PLC	20	18	169	25,452	資本財
RSA INSURANCE GROUP PLC	—	86	58	8,849	保険
TESCO PLC	—	5,008	1,161	174,369	食品・生活必需品小売り
FEVERTREE DRINKS PLC	141	61	146	21,959	食品・飲料・タバコ
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	75	62	761	114,313	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	114	—	—	—	保険
JOHNSON MATTHEY PLC	—	49	158	23,815	素材
小計 株数・金額	40,590	38,927	17,823	2,676,349	
小計 銘柄数<比率>	36	40	—	<5.7%>	
(スイス)			千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG	—	10	65	7,722	商業・専門サービス
BALOISE HOLDING AG-REG	2	—	—	—	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	—	0.97	81	9,640	素材
SGS SA-REG	0.29	0.55	148	17,561	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	1	12	594	70,211	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9	11	444	52,521	保険
NOVARTIS AG-REG	220	169	1,367	161,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG	—	20	63	7,437	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	209	203	6,296	743,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	196	94	551	65,085	素材
NESTLE SA-REG	521	320	3,479	410,680	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	423	738	731	86,311	各種金融
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1	4	221	26,202	保険
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	1	256	30,250	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	53	40	1,163	137,324	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	13	137	16,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG	17	23	1,448	171,005	資本財
SWISS RE AG	—	12	111	13,159	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	180	—	—	—	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	—	1,039	1,540	181,803	各種金融
小計 株数・金額	1,839	2,718	18,703	2,207,815	
小計 銘柄数<比率>	13	18	—	<4.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	89	83	906	11,643	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	67	—	—	—	銀行
SECURITAS AB-B SHS	—	52	784	10,081	商業・専門サービス
TELIA CO AB	107	—	—	—	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	—	37	859	11,050	資本財
LUNDIN ENERGY AB	59	11	311	4,003	エネルギー
ICA GRUPPEN AB	—	14	607	7,812	食品・生活必需品小売り
VOLVO AB-B SHS	—	77	1,680	21,599	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	256	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BOLIDEN AB	—	71	2,445	31,424	素材
KINNEVIK AB - B	—	30	1,462	18,794	各種金融
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	88	—	—	—	銀行
NORDEA BANK ABP	137	109	966	12,414	銀行
小計 株数・金額	805	489	10,025	128,824	
小計 銘柄数<比率>	7	9	—	<0.3%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	79	60	1,121	14,504	銀行
TELENOR ASA	21	293	4,523	58,487	電気通信サービス

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
EQUINOR ASA		108	—	—	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		—	22	1,003	12,970	素材
MOWI ASA		—	35	732	9,474	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		—	242	1,374	17,769	素材
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		46	46	483	6,253	食品・飲料・タバコ
ORKLA ASA		522	479	3,935	50,886	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		—	33	649	8,399	保険
BW LPG LTD		8	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	787	1,213	13,824	178,746	
	銘柄数<比率>	6	8	—	<0.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		22	7	759	13,284	食品・飲料・タバコ
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		—	9	14,565	254,606	運輸
DSV PANALPINA A/S		125	85	11,237	196,425	運輸
DRILLING CO OF 1972/THE		17	—	—	—	エネルギー
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A/S		291	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	456	102	26,562	464,317	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<1.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AMCOR PLC-CDI		446	—	—	—	素材
TELSTRA CORP LTD		—	1,941	665	55,835	電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD		1,026	—	—	—	エネルギー
ASX LTD		—	20	149	12,550	各種金融
BHP GROUP LTD		—	30	146	12,289	素材
CALTEX AUSTRALIA LTD		73	—	—	—	エネルギー
CSL LTD		1	—	—	—	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	59	522	43,832	銀行
RIO TINTO LTD		—	49	589	49,461	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD		63	33	124	10,473	消費者サービス
IGO LTD		215	—	—	—	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		234	29	61	5,191	素材
WORLEY LTD		68	—	—	—	エネルギー
NEWCREST MINING LTD		—	186	517	43,425	素材
QANTAS AIRWAYS LTD		—	167	86	7,274	運輸
SANTOS LTD		608	—	—	—	エネルギー
WESFARMERS LTD		90	83	467	39,180	小売
BRAMBLES LTD		86	308	326	27,385	商業・専門サービス
WHITEHAVEN COAL LTD		602	—	—	—	エネルギー
AURIZON HOLDINGS LTD		220	275	108	9,115	運輸
AGL ENERGY LTD		42	57	53	4,466	公益事業
SOUTH32 LTD		1,708	1,184	341	28,604	素材
COLES GROUP LTD		175	89	139	11,726	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	5,711	4,519	4,303	360,814	
	銘柄数<比率>	17	15	—	<0.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION		—	89	299	23,177	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	—	89	299	23,177	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		70	635	4,841	67,689	公益事業
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,759	—	—	—	運輸
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		840	615	1,239	17,324	不動産

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	
LENOVO GROUP LTD		—	5,100	5,518	77,144	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MTR CORP		—	130	573	8,023	運輸
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		220	340	1,195	16,707	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		—	125	585	8,178	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	885	2,416	33,776	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES		—	60	715	10,006	不動産
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		301	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		13,238	8,948	5,852	81,817	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		4,845	3,525	1,917	26,812	銀行
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		70	—	—	—	不動産
MEITUAN-B		589	361	10,476	146,457	小売
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		—	1,470	1,127	15,762	公益事業
WH GROUP LTD		—	455	308	4,306	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD		—	43	2,717	37,992	メディア・娯楽
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		870	310	1,976	27,627	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		—	330	1,554	21,729	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD		680	125	602	8,422	不動産
小計	株数・金額	23,484	23,458	43,617	609,779	
	銘柄数<比率>	11	17	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		161	119	345	28,161	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		—	690	714	58,174	各種金融
UNITED OVERSEAS BANK LTD		518	374	977	79,638	銀行
VENTURE CORP LTD		—	115	234	19,101	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		4,767	763	194	15,849	電気通信サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD		—	3,007	1,644	133,987	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	5,446	5,068	4,111	334,912	
	銘柄数<比率>	3	6	—	<0.7%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		1,569	1,063	14,297	49,754	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN		1,424	1,028	10,742	37,384	銀行
小計	株数・金額	2,993	2,091	25,039	87,139	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		109	267	987,517	96,085	銀行
SK HYNIX INC		—	79	1,094,362	106,481	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		66	—	—	—	自動車・自動車部品
NAVER CORP		16	14	573,156	55,768	メディア・娯楽
KANGWON LAND INC		112	—	—	—	消費者サービス
POSCO		—	88	3,034,822	295,288	素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,044	652	5,477,495	532,960	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAND KOREA LEISURE CO LTD		187	—	—	—	消費者サービス
CLIO COSMETICS CO LTD		71	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	1,608	1,103	11,167,354	1,086,583	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<2.3%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	5,410	66,813	256,216	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		5,902	5,062	308,838	1,184,334	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	5,902	10,472	375,652	1,440,551	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.1%>	

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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
BHARTI INFRATEL LTD		1,819	－	－	－	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,819	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		264	1,174	2,718	90,091	銀行
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		277	－	－	－	銀行
ICL GROUP LTD		－	221	467	15,503	素材
小計	株数・金額	541	1,396	3,186	105,594	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.2%＞	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A		173	140	2,348	39,087	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	173	140	2,348	39,087	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.1%＞	
合計	株数・金額	140,549	144,041	－	44,271,204	
	銘柄数＜比率＞	486	552	－	＜94.8%＞	

(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。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄		当期末		
		証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス)		証券	千スイスフラン	千円
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		14,614	5	707
合計	証券数・金額	14,614	5	707
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜0.0%＞

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) ＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 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	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		7,136	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,022	474	89	9,776	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		700	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		—	1,141	204	22,269	0.0
DOUGLAS EMMETT INC		600	—	—	—	—
EQUINIX INC		190	351	248	27,008	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		—	1,520	102	11,131	0.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		—	2,020	97	10,647	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		4,097	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC		1,300	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC		8,600	—	—	—	—
PROLOGIS INC		1,824	2,018	227	24,681	0.1
PUBLIC STORAGE		7,940	1,853	494	53,719	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AME - A		5,400	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		3,600	—	—	—	—
小計	口数・金額	57,198	9,377	1,465	159,234	
	銘柄数<比率>	13	7	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		752	—	—	—	—
ユーロ計	口数・金額	752	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		8,400	—	—	—	—
小計	口数・金額	8,400	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
DEXUS		5,618	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		58,378	41,123	778	65,308	0.1
CHARTER HALL GROUP		5,600	5,660	77	6,497	0.0
SCENTRE GROUP		29,367	—	—	—	—
小計	口数・金額	98,963	46,783	856	71,805	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		15,654	13,900	1,045	14,613	0.0
小計	口数・金額	15,654	13,900	1,045	14,613	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
合計	口数・金額	180,967	70,060	—	245,652	
	銘柄数<比率>	20	10	—	<0.5%>	

(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。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末 買建額	当期末 売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI	1,361	－
		HANG SENG INDEX	40	－
		miniMSCI EMERGING INDEX	－	2,045
		S&P/TSE 60 INDEX	398	－
		MSCI SING IX	17	－
		E-Mini Russ	1,362	－
		SPI 200	766	－
		FTSE 100IDX	－	974

(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。

◆投資信託財産の構成(2021年４月19日現在)

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	44,271,204	94.5
新株予約権証券	707	0.0
投資信託証券	245,652	0.5
コール・ローン等、その他	2,305,680	5.0
投資信託財産総額	46,823,243	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（44,983,860千円）の投資信託財産総額（46,823,243千円）に対する比率は96.1%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、2021年4月19日における邦貨換算レートは1米ドル＝108.66円、1カナダドル＝86.83円、1ユーロ＝129.99円、1英ポンド＝150.16円、1スイスフラン＝118.04円、1スウェーデンクローネ＝12.85円、1ノルウェークローネ＝12.93円、1デンマーククローネ＝17.48円、1オーストラリアドル＝83.85円、1ニュージーランドドル＝77.46円、1香港ドル＝13.98円、1シンガポールドル＝81.46円、1マレーシアリンギット＝26.3208円、1タイバーツ＝3.48円、100韓国ウォン＝9.73円、1新台湾ドル＝3.8348円、1インドルピー＝1.47円、1イスラエルシェケル＝33.1343円、1南アフリカランド＝7.59円、1オフショア元＝16.6412円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年４月19日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,900,928,988
コール・ローン等	1,671,153,213
株式(評価額)	44,271,204,817
新株予約権証券(評価額)	707,264
投資信託証券(評価額)	245,652,894
未収入金	15,209,946,181
未収配当金	56,736,390
差入委託証拠金	445,528,229
(B) 負債	15,213,863,280
未払金	15,189,669,318
未払解約金	23,261,128
未払利息	3,678
その他未払費用	929,156
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	46,687,065,708
元本	10,873,591,492
次期繰越損益金	35,813,474,216
(D) 受益権総口数	10,873,591,492口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	42,936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	12,036,981,818円
期中追加設定元本額	2,870,206,276円
期中一部解約元本額	4,033,596,602円
1万口当たりの純資産額	42,936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)	2,883,165,698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)	488,749,636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)	638,661,114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)	1,602,698,616円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(ＤＣ向け)	4,869,510,466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	22,998,888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	84,538,301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	56,758,367円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	226,510,406円

◆損益の状況

当期(自2020年４月21日　至2021年４月19日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	680,181,771
受取配当金	680,690,276
受取利息	△ 196,210
その他収益金	1,697,972
支払利息	△ 2,010,267
(B) 有価証券売買損益	16,913,128,534
売買益	18,042,602,651
売買損	△ 1,129,474,117
(C) 先物取引等取引損益	1,071,730,443
取引益	2,251,572,337
取引損	△ 1,179,841,894
(D) その他費用	△ 9,408,150
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	18,655,632,598
(F) 前期繰越損益金	20,529,632,766
(G) 追加信託差損益金	6,790,084,611
(H) 解約差損益金	△10,161,875,759
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	35,813,474,216
次期繰越損益金(Ｉ)	35,813,474,216

(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。