

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21期

(決算日 2026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2026年4月20日に第21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】

<電話番号> 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税込分配	み入金	期中騰落率	期中騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
17期(2022年4月18日)	40,432	0	16.0	2,014,567	20.4	93.7	4.9	29,629	
18期(2023年4月18日)	42,125	0	4.2	2,082,928	3.4	95.3	4.4	36,303	
19期(2024年4月18日)	56,201	0	33.4	2,834,185	36.1	94.0	5.4	53,589	
20期(2025年4月18日)	54,798	0	△ 2.5	2,825,564	△ 0.3	95.4	4.3	55,865	
21期(2026年4月20日)	79,598	0	45.3	4,290,696	51.9	95.4	4.2	83,411	

(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		ペ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年4月18日	円 54,798	% —	2,825,564	% —	% 95.4	% 4.3
4月末	57,283	4.5	2,971,281	5.2	94.5	4.1
5月末	61,279	11.8	3,186,293	12.8	93.7	4.8
6月末	63,844	16.5	3,339,728	18.2	94.4	4.5
7月末	66,613	21.6	3,527,658	24.8	94.8	4.7
8月末	67,067	22.4	3,554,124	25.8	94.0	5.0
9月末	69,486	26.8	3,685,313	30.4	94.9	4.0
10月末	73,027	33.3	3,898,479	38.0	95.2	3.6
11月末	74,291	35.6	3,961,874	40.2	95.9	3.7
12月末	75,950	38.6	4,042,382	43.1	94.2	4.8
2026年1月末	76,088	38.9	4,037,117	42.9	94.9	4.2
2月末	77,464	41.4	4,099,872	45.1	95.1	3.9
3月末	71,837	31.1	3,850,502	36.3	94.9	4.4
(期 末) 2026年4月20日	79,598	45.3	4,290,696	51.9	95.4	4.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

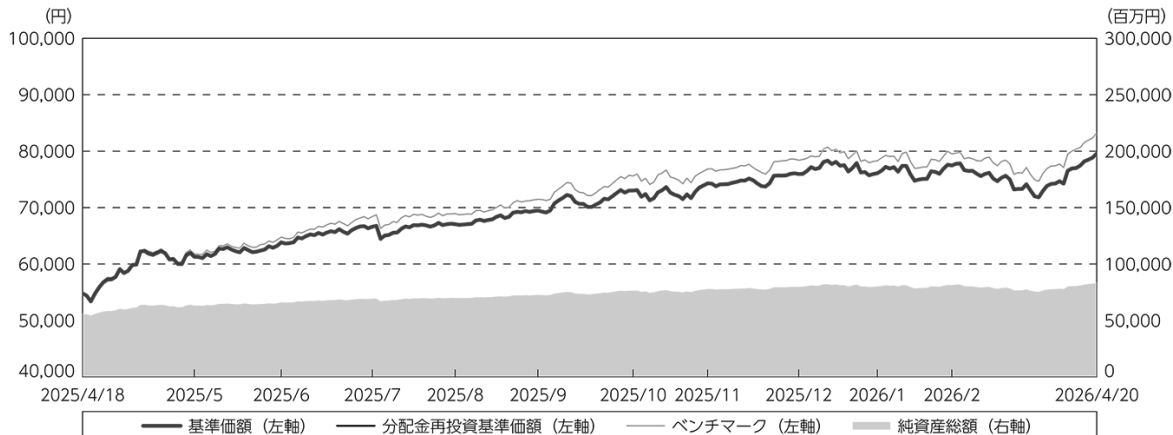
(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2025年4月19日～2026年4月20日)

基準価額等の推移



期首：54,798円

期末：79,598円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：45.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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) 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、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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCI KOKUSAI (配当込み)は、期首(2025年4月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) MSCI KOKUSAI (配当込み)は当ファンドのベンチマークです。

○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、海外株式相場が米関税政策への懸念の後退、人工知能(AI)関連需要への期待、米欧の中央銀行の利下げ等を背景に上昇したことから、株価はプラス要因となりました。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、基準価額は上昇しました。

投資環境について

■海外株式市場の動向〔第21期（2025年4月19日～2026年4月20日）〕

当期、海外の株式相場は上昇しました。

米国の関税政策への懸念の後退、人工知能（AI）関連需要への期待による半導体関連銘柄の上昇、堅調な企業業績、米欧の中央銀行の利下げ等を背景に、期を通じて総じて上昇基調で推移しました。2026年3月以降は、イランでの軍事衝突等の中東の地政学リスクへの懸念から下落しましたが、期末にかけては停戦への期待等から上昇して、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

■為替市場の動向〔第21期（2025年4月19日～2026年4月20日）〕

為替市場では、日本円は主要通貨に対して円安となったため、前期末よりも円安水準で期を終えました。前期末と比較して円安/米ドル高、円安/ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

「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。）の受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。

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

なお、当期は、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース（成長）型	パインストーン・アセット・マネジメント・インク（カナダ） ^(注3) [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） ^(注3) [投資助言]	12.5%
バリュウ（割安）型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国） ^(注3) [投資助言]	16.5%
	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） ^(注3) [投資助言]	16.5%
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） ^(注3) [投資助言]	18.0%
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	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）	22.0%

(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（米国）が運用の指図を行います。

(注4) ポートフォリオ特性補強型：採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクター（バリュウやクオリティ、モメンタム、低ボラティリティ、高配当など）の運用を行います。

(注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社への入替等の際に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。

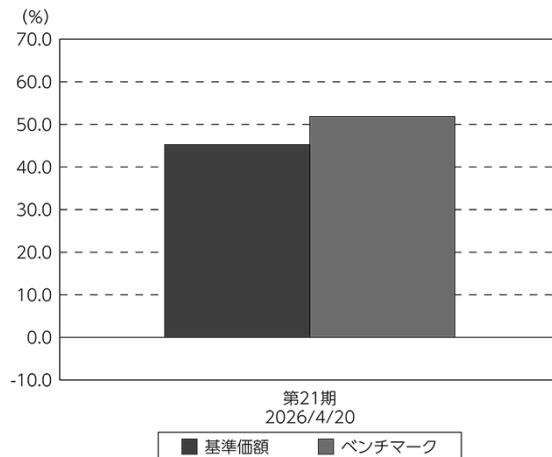
ベンチマークとの差異について

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCI KOKUSAI（配当込み））の騰落率+51.9%を6.6%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
台湾への投資等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
情報技術セクターのアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 銘柄選択効果
資本財・サービスセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
(注) MSCI KOKUSAI（配当込み）は当ファンドのベンチマークです。

分配金について

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第21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）

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第21期
	2025年4月19日～ 2026年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	69,597

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○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明細

（2025年4月19日～2026年4月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 1,023	% 1.471	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 654）	（0.940）	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 308）	（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 ）	（ 62）	（0.088）	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.020	(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 ）	（ 12）	（0.017）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 0）	（0.000）	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	（ 2）	（0.003）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.016	(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）	（0.016）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 0）	（0.000）	
(d) そ の 他 費 用	47	0.067	(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 ）	（ 6）	（0.009）	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 ）	（ 40）	（0.058）	その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税
合 計	1,095	1.574	
期中の平均基準価額は、69,519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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

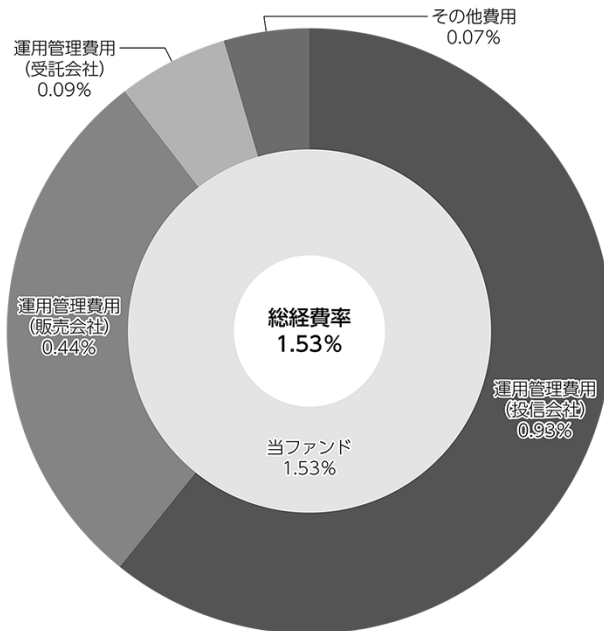
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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1.53%です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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。

○売買及び取引の状況

(2025年4月19日～2026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	1,338,303	12,162,551	1,238,829	11,290,347

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年4月19日～2026年4月20日)

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	64,874,979千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,565,157千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67	

(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

(2025年4月19日～2026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

(2025年4月19日～2026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

(2025年4月19日～2026年4月20日)

期中における該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2026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
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 7,879,490	千口 7,978,964	千円 83,991,365

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は10,810,503千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千円 83,991,365	% 99.9
コール・ローン等、その他	49,596	0.1
投資信託財産総額	84,040,961	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（110,233,112千円）の投資信託財産総額（114,766,287千円）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、2026年4月20日における邦貨換算レートは1米ドル=159.01円、1カナダドル=116.11円、1ブラジルレアル=31.9348円、1ユーロ=186.90円、1英ポンド=214.60円、1スイスフラン=203.18円、1スウェーデンクローネ=17.33円、1ノルウェークローネ=16.92円、1デンマーククローネ=25.01円、1オーストラリアドル=113.68円、1ニュージーランドドル=93.43円、1香港ドル=20.31円、1シンガポールドル=124.97円、1マレーシアリングgit=40.224円、1タイバーツ=4.96円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.775円、1新台幣ドル=5.0321円、1インドルピー=1.73円、1イスラエルシェケル=53.2022円、1南アフリカランド=9.70円、1オフショア元=23.3072円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年4月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	84,040,961,612
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)	83,991,365,063
未収入金	49,596,549
(B) 負債	629,257,844
未払解約金	49,596,549
未払信託報酬	579,661,295
(C) 純資産総額(A－B)	83,411,703,768
元本	10,479,184,551
次期繰越損益金	72,932,519,217
(D) 受益権総口数	10,479,184,551口
1万口当たり基準価額(C/D)	79,598円

(注) 期首元本額	10,194,854,824円
期中追加設定元本額	1,757,173,884円
期中一部解約元本額	1,472,844,157円

○損益の状況（2025年4月19日～2026年4月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	24,671,755,797
売買益	26,743,656,186
売買損	△ 2,071,900,389
(B) 信託報酬等	△ 1,070,141,706
(C) 当期損益金(A+B)	23,601,614,091
(D) 前期繰越損益金	12,189,786,013
(E) 追加信託差損益金	37,141,119,113
(配当等相当額)	(32,423,161,561)
(売買損益相当額)	(4,717,957,552)
(F) 計(C+D+E)	72,932,519,217
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	72,932,519,217
追加信託差損益金	37,141,119,113
(配当等相当額)	(32,437,747,633)
(売買損益相当額)	(4,703,371,480)
分配準備積立金	35,791,400,104

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 分配金の計算過程
 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,108,025,416円）、費用控除後の有価証券等損益額（20,297,720,525円）、信託約款に規定する収益調整金（37,141,119,113円）および分配準備積立金（14,385,654,163円）より分配対象収益は72,932,519,217円（1万口当たり69,597円）ですが、当期に分配した金額はありません。
 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>

- 一般社団法人投資信託協会が一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、名称を一般社団法人資産運用業協会に変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1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27期（2026年4月20日決算）

（計算期間：2025年4月19日～2026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	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
23期(2022年4月18日)	50,517	17.7	5,588.99	21.4	93.1	4.8	52,350
24期(2023年4月18日)	53,384	5.7	5,778.61	3.4	94.6	4.3	59,368
25期(2024年4月18日)	72,204	35.3	7,877.04	36.3	93.4	5.4	80,299
26期(2025年4月18日)	71,486	△ 1.0	7,835.57	△ 0.5	94.6	4.3	81,151
27期(2026年4月20日)	105,266	47.3	11,860.61	51.4	94.7	4.2	113,797

(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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年 4月18日	円 71,486	% —	7,835.57	% —	% 94.6	% 4.3
4 月 末	74,762	4.6	8,276.19	5.6	94.5	4.1
5 月 末	80,070	12.0	8,883.19	13.4	93.6	4.8
6 月 末	83,517	16.8	9,292.92	18.6	94.2	4.5
7 月 末	87,235	22.0	9,823.83	25.4	94.4	4.6
8 月 末	87,928	23.0	9,813.95	25.2	93.5	5.0
9 月 末	91,198	27.6	10,196.35	30.1	94.3	3.9
10 月 末	95,959	34.2	10,842.91	38.4	95.2	3.6
11 月 末	97,726	36.7	11,024.03	40.7	95.8	3.7
12 月 末	100,031	39.9	11,209.78	43.1	93.9	4.8
2026年 1 月 末	100,338	40.4	11,211.47	43.1	94.5	4.2
2 月 末	102,257	43.0	11,379.53	45.2	94.6	3.9
3 月 末	94,994	32.9	10,908.21	39.2	94.3	4.4
(期 末) 2026年 4月20日	105,266	47.3	11,860.61	51.4	94.7	4.2

(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

(2025年 4月19日～2026年 4月20日)

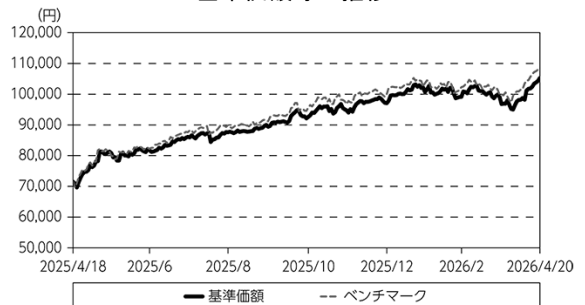
<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末から47.3%上昇しました。

<基準価額の変動要因>

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、海外株式相場が米関税政策への懸念の後退、人工知能(AI)関連需要への期待、米欧の中央銀行の利下げ等を背景に上昇したことから、株価はプラス要因となりました。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、基準価額は上昇しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2025年4月18日)の値が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、海外の株式相場は上昇しました。

米国の関税政策への懸念の後退、人工知能 (AI) 関連需要への期待による半導体関連銘柄の上昇、堅調な企業業績、米欧の中央銀行の利下げ等を背景に、期を通じて総じて上昇基調で推移しました。2026年3月以降は、イランでの軍事衝突等の中東の地政学リスクへの懸念から下落しましたが、期末にかけては停戦への期待等から上昇して、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して円安となったため、前期末よりも円安水準で期を終えました。前期末と比較して円安/米ドル高、円安/ユーロ高となりました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク (MSCI KOKUSAI (配当込み)) の騰落率+51.4%を4.1%下回りました。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)と比較すると、4.6%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
台湾への投資等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
情報技術セクターのアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 銘柄選択効果
資本財・サービスセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

<運用状況>

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

なお、当期は、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース（成長）型	バインストーン・アセット・マネジメント・インク（カナダ）[投資助言] ^(注3)	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] ^(注3)	12.5%
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] ^(注3)	16.5%
	ブジーナ・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)	16.5%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インバスターズ・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	18.0%
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	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）	22.0%

(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（米国）が運用の指図を行います。

(注4) ポートフォリオ特性補強型:採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクター（バリューやクオリティ、モメンタム、低ボラティリティ、高配当など）の運用を行います。

(注5) 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の際に於ける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明細

(2025年4月19日～2026年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	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 18 (15) (0) (3)	% 0.020 (0.017) (0.000) (0.003)	(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)	14 (14) (0)	0.015 (0.015) (0.000)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	61 (8) (53)	0.067 (0.009) (0.058)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税
合 計	93	0.102	
期中の平均基準価額は、91,334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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2025年4月19日～2026年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 13,261 (1,978)	千米ドル 144,490 (6,125)	百株 12,007 (215)	千米ドル 153,232 (1,746)
	カナダ	646 (85)	千カナダドル 4,331 (—)	1,464	千カナダドル 8,249
	ブラジル	5,511	千ブラジルリアル 7,440	4,186	千ブラジルリアル 5,588
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	982	5,423	670 (—)	4,742 (2)
	イタリア	537	399	1,018	1,001
	フランス	1,516	9,414	1,112 (—)	7,932 (21)
	オランダ	224	6,446	2,730	5,125
	スペイン	916 (41)	1,495 (—)	726	446
	ベルギー	17	106	16	93
	オーストリア	32	87	42	258
	ルクセンブルク	—	—	740	2,858
	フィンランド	30	107	1,273	817
	アイルランド	285	191	—	—
	その他	301	204	93 (—)	741 (13)
	イギリス	2,826 (759)	千英ポンド 3,853 (3,604)	10,270 (1,561)	千英ポンド 6,203 (7,090)
	スイス	274 (153)	千スイスフラン 1,946 (3,291)	213 (124)	千スイスフラン 2,556 (3,300)
	スウェーデン	74	千スウェーデンクローネ 2,458	1,310	千スウェーデンクローネ 7,288
	ノルウェー	— (194)	千ノルウェークローネ — (—)	563	千ノルウェークローネ 14,572
	デンマーク	38	千デンマーククローネ 1,899	341	千デンマーククローネ 22,110
オーストラリア	3,641	千オーストラリアドル 3,117	1,868	千オーストラリアドル 2,053	
ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	262	千ニュージーランドドル 59	

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	香港	百株 768	千香港ドル 12,833	百株 7,391	千香港ドル 26,608
	シンガポール	862	千シンガポールドル 332	5,355 (-)	千シンガポールドル 4,913 (18)
	タイ	-	千タイバーツ -	2,122	千タイバーツ 33,937
	インドネシア	25,015	千インドネシアルピア 9,204,456	-	千インドネシアルピア -
	韓国	395	千韓国ウォン 8,975,309	997	千韓国ウォン 12,459,441
	台湾	660	千新台幣ドル 91,339	230	千新台幣ドル 37,746
	イスラエル	483	千イスラエルシェケル 3,504	370	千イスラエルシェケル 4,776

(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。

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
	AMERICAN TOWER CORP	3,339	600	-	-
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,124	230	1,124	199
	CROWN CASTLE INC	3,245	323	3,245	278
	EQUINIX INC	169	131	1,256	1,062
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,772	107	-	-
	HOST HOTELS & RESORTS INC	7,303	126	-	-
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	927	141	927	121
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,009	95	1,009	98
	SBA COMMUNICATIONS CORP	-	-	1,228	243
	VICI PROPERTIES INC	11,879	347	-	-
WELLTOWER INC	3,814	581	-	-	
小 計	34,581	2,685	8,789	2,003	
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,574	203	-	-
	小 計	5,574	203	-	-
	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
	CHARTER HALL GROUP	-	-	5,660	141
	小 計	-	-	5,660	141
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	-	-	24,400	1,032
	小 計	-	-	24,400	1,032

(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。

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 52,225	百万円 50,999	百万円 35,351	百万円 34,597

(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。

○株式売買比率

(2025年4月19日～2026年4月20日)

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
(a) 期中の株式売買金額	64,874,979千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,565,157千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67

(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。

○組入資産の明細

(2026年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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	41	—	—	—	保険	
AT&T INC	—	308	818	130,111	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	96	96	933	148,442	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	82	139	2,909	462,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	39	34	419	66,778	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	85	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALLSTATE CORP	62	19	431	68,571	保険	
ALTRIA GROUP INC	—	191	1,230	195,583	食品・飲料・タバコ	
AMERICAN EXPRESS CO	8	3	108	17,299	金融サービス	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	14	5	66	10,535	保険	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	17	137	21,806	保険	
CENCORA INC	25	23	760	120,890	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	7	13	601	95,680	金融サービス	
AMETEK INC	—	49	1,162	184,795	資本財	
AMPHENOL CORP-CL A	254	58	877	139,508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTERO RESOURCES CORP	24	—	—	—	エネルギー	
ELEVANCE HEALTH INC	52	64	2,085	331,632	ヘルスケア機器・サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	18	225	35,866	金融サービス	
ARISTA NETWORKS INC	125	119	1,969	313,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASSURANT INC	19	—	—	—	保険	
AUTOZONE INC	16	14	5,315	845,249	一般消費財・サービス流通・小売り	
AVERY DENNISON CORP	12	—	—	—	素材	
BANK OF AMERICA CORP	634	678	3,658	581,788	銀行	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	12	11	151	24,017	金融サービス	
BARRICK MINING CORP	—	69	300	47,727	素材	
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,014	1,689	3,160	502,615	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BELLRING BRANDS INC	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
WR BERKLEY CORP	56	67	450	71,634	保険	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	12	14	700	111,383	金融サービス	
BEST BUY CO INC	7	40	264	42,005	一般消費財・サービス流通・小売り	
BLACKSTONE INC	31	42	550	87,580	金融サービス	
BLACKROCK INC	5	6	639	101,718	金融サービス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	44	—	—	—	商業・専門サービス	
BORGWARNER INC	—	30	168	26,799	自動車・自動車部品	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17	250	1,611	256,249	ヘルスケア機器・サービス	
BRINKER INTERNATIONAL INC	7	—	—	—	消費者サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	559	773	4,656	740,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROWN & BROWN INC	—	30	205	32,745	保険	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	9	9	81	12,988	資本財	
BURLINGTON STORES INC	8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CBRE GROUP INC - A	14	7	119	19,008	不動産管理・開発	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	10	23	262	41,818	素材	
THE CIGNA GROUP	118	130	3,622	576,073	ヘルスケア機器・サービス	
CVS HEALTH CORP	411	394	3,052	485,427	ヘルスケア機器・サービス	
COTERRA ENERGY INC	135	55	172	27,491	エネルギー	
CAMECO CORP	—	15	183	29,105	エネルギー	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		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	千円	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	106	111	2,293	364,750	金融サービス	
CARDINAL HEALTH INC	99	73	1,575	250,469	ヘルスケア機器・サービス	
CARLISLE COS INC	5	5	201	32,035	資本財	
CARRIER GLOBAL CORP	348	408	2,502	397,898	資本財	
CATERPILLAR INC	10	—	—	—	資本財	
CENTENE CORP	58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHENIERE ENERGY INC	9	—	—	—	エネルギー	
CHEVRON CORP	74	92	1,705	271,205	エネルギー	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	79	79	285	45,373	消費者サービス	
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	25	251	40,021	家庭用品・パーソナル用品	
CITIGROUP INC	447	224	2,964	471,432	銀行	
CLOROX COMPANY	60	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
COCA-COLA CO/THE	197	87	661	105,163	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	121	103	884	140,649	家庭用品・パーソナル用品	
COMFORT SYSTEMS USA INC	4	3	643	102,352	資本財	
CONOCOPHILLIPS	53	53	624	99,306	エネルギー	
CONSOLIDATED EDISON INC	11	—	—	—	公益事業	
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	978	2,616	416,053	金融サービス	
CORNING INC	113	62	1,029	163,754	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COUPANG INC	1,040	1,040	2,242	356,609	一般消費財・サービス流通・小売り	
CUMMINS INC	15	20	1,263	200,851	資本財	
CURTISS-WRIGHT CORP	3	3	240	38,251	資本財	
DR HORTON INC	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	12	243	38,750	消費者サービス	
DECKERS OUTDOOR CORP	34	19	221	35,276	耐久消費財・アパレル	
DELTA AIR LINES INC	270	270	1,940	308,631	運輸	
DEVON ENERGY CORP	101	101	448	71,392	エネルギー	
WALT DISNEY CO/THE	143	122	1,301	206,887	メディア・娯楽	
EVEREST GROUP LTD	3	—	—	—	保険	
DOLLAR GENERAL CORP	228	213	2,709	430,887	生活必需品流通・小売り	
DOW INC	700	326	1,161	184,625	素材	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	11	11	118	18,837	保険	
DYNATRACE INC	16	16	58	9,374	ソフトウェア・サービス	
EOG RESOURCES INC	61	81	1,044	166,109	エネルギー	
ECOLAB INC	28	14	388	61,786	素材	
EDISON INTERNATIONAL	18	—	—	—	公益事業	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	58	49	398	63,425	ヘルスケア機器・サービス	
EMCOR GROUP INC	22	6	508	80,875	資本財	
EMERSON ELECTRIC CO	18	—	—	—	資本財	
EQUITABLE HOLDINGS INC	125	—	—	—	金融サービス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	5	5	82	13,069	運輸	
EXXON MOBIL CORP	148	157	2,310	367,443	エネルギー	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6	—	—	—	金融サービス	
FEDEX CORP	17	12	506	80,486	運輸	
FISERV INC	23	—	—	—	金融サービス	
FORD MOTOR CO	—	265	341	54,261	自動車・自動車部品	
GE VERNOVA INC	6	6	672	106,989	資本財	
GENERAL DYNAMICS CORP	66	101	3,408	542,007	資本財	
GENERAL ELECTRIC	10	24	752	119,593	資本財	
GENERAL MILLS INC	43	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	—	61	502	79,976	自動車・自動車部品	
GENWORTH FINANCIAL INC	166	—	—	—	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	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
GLOBAL PAYMENTS INC	151	197	1,427	226,974	金融サービス
GLOBE LIFE INC	7	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	22	63	542	86,293	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3	—	—	—	金融サービス
GRACO INC	221	246	2,140	340,316	資本財
WW GRAINGER INC	2	2	343	54,551	資本財
HCA HEALTHCARE INC	105	85	4,172	663,530	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	543	611	1,682	267,518	銀行
HP INC	—	77	153	24,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	242	—	—	—	エネルギー
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	35	78	1,096	174,329	保険
HEICO CORP-CLASS A	—	17	384	61,072	資本財
HERSHEY CO/THE	4	17	346	55,042	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	22	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	34	19	697	110,838	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	42	42	89	14,208	食品・飲料・タバコ
HUBBELL INC	4	8	441	70,257	資本財
HUBSPOT INC	—	14	321	51,086	ソフトウェア・サービス
HUMANA INC	94	132	2,710	431,031	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	3	—	—	—	資本財
ICICI BANK LTD-SPON ADR	871	871	2,509	398,997	銀行
IDEX CORP	—	7	152	24,197	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	27	—	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	37	611	97,299	金融サービス
JPMORGAN CHASE & CO	117	113	3,510	558,174	銀行
JOHNSON & JOHNSON	306	235	5,525	878,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	131	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA	33	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	22	35	1,172	186,444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	85	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINROSS GOLD CORP	498	396	1,386	220,415	素材
KROGER CO	96	100	685	109,046	生活必需品流通・小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	155	155	1,950	310,119	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	33	—	—	—	商業・専門サービス
LENNOX INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	資本財
ELI LILLY & CO	27	19	1,787	284,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	12	714	113,656	資本財
MSCI INC	64	60	3,462	550,567	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	13	284	45,191	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	24	36	648	103,150	保険
MASTERCARD INC - A	197	222	11,576	1,840,780	金融サービス
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	31	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	22	22	698	111,049	消費者サービス
MCKESSON CORP	19	14	1,290	205,129	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	244	122	1,459	232,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	195	234	1,829	290,957	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	16	15	2,134	339,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	133	135	6,184	983,407	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	27	13	603	95,926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	25	17	286	45,606	公益事業

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	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	
NVR INC	0.29	0.29	203	32,283	耐久消費財・アパレル
NOV INC	766	766	1,464	232,871	エネルギー
NEW YORK TIMES CO-A	15	—	—	—	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	80	67	788	125,430	素材
NIKE INC -CL B	59	44	204	32,512	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	56	44	2,947	468,618	資本財
NUCOR CORP	13	—	—	—	素材
ORACLE CORP	205	6	121	19,290	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	247	273	2,224	353,653	資本財
P G & E CORP	—	564	974	155,032	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	—	172	1,983	315,335	素材
PVH CORP	139	139	1,313	208,797	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	16	16	346	55,036	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	88	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	—	55	110	17,647	メディア・娯楽
PROCTER & GAMBLE CO/THE	165	204	3,005	477,943	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	46	45	920	146,308	保険
PULTEGROUP INC	25	25	322	51,304	耐久消費財・アパレル
RPM INTERNATIONAL INC	21	10	118	18,875	素材
RALPH LAUREN CORP	—	3	131	20,916	耐久消費財・アパレル
RTX CORP	92	99	1,956	311,109	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	2	2	62	9,900	保険
RELIANCE INC	2	8	277	44,154	素材
RESMED INC	13	13	305	48,570	ヘルスケア機器・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	15	653	103,917	資本財
S&P GLOBAL INC	8	—	—	—	金融サービス
SALESFORCE INC	46	118	2,154	342,621	ソフトウェア・サービス
SLB LTD	107	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	21	36	340	54,115	金融サービス
SERVICENOW INC	55	181	1,755	279,178	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	97	97	3,354	533,469	素材
SMITH (A. O.) CORP	17	—	—	—	資本財
SNAP-ON INC	7	7	291	46,317	資本財
BLOCK INC	264	264	1,887	300,159	金融サービス
STATE STREET CORP	29	—	—	—	金融サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	26	—	—	—	金融サービス
TJX COMPANIES INC	362	326	5,250	834,939	一般消費財・サービス流通・小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	86	92	1,714	272,551	メディア・娯楽
TRI POINTE HOMES INC	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	762	552	20,452	3,252,185	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	19	19	249	39,679	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	9	—	—	—	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP	16	16	97	15,553	耐久消費財・アパレル
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2	6	261	41,526	エネルギー
TEXTRON INC	—	15	137	21,908	資本財
TOLL BROTHERS INC	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE	17	17	528	83,992	保険
TYSON FOODS INC-CL A	319	406	2,634	418,887	食品・飲料・タバコ
UBER TECHNOLOGIES INC	654	672	5,185	824,590	運輸
UNION PACIFIC CORP	23	27	685	108,979	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	20	20	221	35,204	運輸
UNITED RENTALS INC	4	4	367	58,360	資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
US FOODS HOLDING CORP	14	—	—	—	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	125	114	3,714	590,577	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	93	1,706	271,428	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	20	20	455	72,440	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	21	13	218	34,770	ヘルスケア機器・サービス
VERALTO CORP	—	66	607	96,652	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	161	148	4,719	750,393	金融サービス
VISTRA CORP	13	3	55	8,811	公益事業
WABTEC CORP	15	—	—	—	資本財
WALMART INC	209	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	22	27	621	98,782	商業・専門サービス
WATERS CORP	6	6	210	33,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	2	2	95	15,188	資本財
WELLS FARGO & CO	185	185	1,513	240,699	銀行
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	—	41	636	101,281	素材
WILLIAMS-SONOMA INC	6	21	424	67,547	一般消費財・サービス流通・小売り
XYLEM INC	—	22	277	44,138	資本財
ZOETIS INC	28	35	431	68,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	—	79	1,633	259,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRH PLC	54	—	—	—	素材
AERCAP HOLDINGS NV	26	22	337	53,644	資本財
CHUBB LTD	11	—	—	—	保険
GARMIN LTD	7	19	511	81,345	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	35	231	4,567	726,245	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	11	6	272	43,405	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	66	—	—	—	消費者サービス
TECHNIPFMC PLC	42	—	—	—	エネルギー
NVENT ELECTRIC PLC	—	10	141	22,573	資本財
ALLEGION PLC	9	—	—	—	資本財
STERIS PLC	—	10	246	39,241	ヘルスケア機器・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	70	84	4,516	718,191	メディア・娯楽
TRANE TECHNOLOGIES PLC	47	15	725	115,300	資本財
AON PLC-CLASS A	—	11	380	60,567	保険
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	1,229	1,229	1,885	299,876	銀行
ON HOLDING AG-CLASS A	106	322	1,190	189,370	耐久消費財・アパレル
TE CONNECTIVITY PLC	133	83	2,057	327,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	54	—	—	—	素材
APTIV PLC	—	11	71	11,366	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC	208	59	514	81,805	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	40	68	1,664	264,704	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	24	692	110,180	半導体・半導体製造装置
AIRBNB INC-CLASS A	184	151	2,146	341,354	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	378	351	11,913	1,894,330	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	649	549	18,765	2,983,941	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	532	594	14,899	2,369,177	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	168	—	—	—	運輸
AMGEN INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	25	959	152,622	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	526	499	13,494	2,145,756	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	22	98	3,906	621,201	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	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
					外貨建金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	159	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLASSIAN CORP-CL A	10	10	72	11,559	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	35	67	1,624	258,263	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	26	20	405	64,454	商業・専門サービス
AVNET INC	192	192	1,424	226,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAIDU INC - SPON ADR	—	103	1,303	207,318	メディア・娯楽
BAKER HUGHES COMPANY	—	16	95	15,256	エネルギー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	91	49	268	42,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	5	126	2,428	386,223	消費者サービス
BROADCOM INC	165	124	5,052	803,459	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	14	266	42,394	運輸
CME GROUP INC	165	218	6,296	1,001,185	金融サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	34	1,064	169,241	ソフトウェア・サービス
CAL-MAINE FOODS INC	11	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	67	—	—	—	メディア・娯楽
EXPAND ENERGY CORP	9	31	301	48,009	エネルギー
CINCINNATI FINANCIAL CORP	12	12	206	32,839	保険
CISCO SYSTEMS INC	604	395	3,413	542,824	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	33	73	1,320	210,026	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	416	556	3,409	542,096	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	189	—	—	—	電気通信サービス
CONSTELLATION ENERGY	3	—	—	—	公益事業
COPART INC	48	536	1,795	285,475	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	22	30	3,088	491,127	生活必需品流通・小売り
AMDOCS LTD	225	417	2,821	448,650	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	47	29	1,253	199,338	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	—	48	309	49,147	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	4	4	84	13,415	エネルギー
DOCUSIGN INC	25	25	115	18,430	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	215	186	3,420	543,958	消費者サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	44	113	1,107	176,157	保険
ELECTRONIC ARTS INC	9	11	236	37,531	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	7	186	29,623	保険
ETSY INC	12	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	75	122	577	91,753	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	14	4	132	21,008	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	265	246	16,968	2,698,181	メディア・娯楽
FASTENAL CO	48	97	445	70,814	資本財
F5 INC	11	7	217	34,602	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	121	40	334	53,211	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS B	—	75	443	70,527	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	100	122	1,691	268,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASBRO INC	17	10	105	16,714	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	4	16	253	40,371	金融サービス
HOLOGIC INC	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	25	9	223	35,465	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	—	19	258	41,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	6	20	419	66,636	ヘルスケア機器・サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
INTUIT INC	10	9	368	58,528	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	6	2	123	19,696	ヘルスケア機器・サービス
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	—	66	279	44,512	電気通信サービス
KLA CORP	8	2	390	62,098	半導体・半導体製造装置
KEURIG DR PEPPER INC	104	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	235	600	1,868	297,032	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	20	8	254	40,478	金融サービス
LAM RESEARCH CORP	80	70	1,891	300,793	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	82	128	1,165	185,336	メディア・娯楽
LULULEMON ATHLETICA INC	6	6	107	17,023	耐久消費財・アパレル
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	13	192	30,541	半導体・半導体製造装置
MEDPACE HOLDINGS INC	—	1	95	15,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCADOLIBRE INC	22	20	3,737	594,322	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	466	469	19,861	3,158,162	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	11	16	131	20,876	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	—	45	2,052	326,419	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	67	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	4	646	102,732	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	192	223	1,714	272,640	食品・飲料・タバコ
NMI HOLDINGS INC	36	36	146	23,343	金融サービス
NASDAQ INC	—	57	511	81,340	金融サービス
NETAPP INC	97	34	365	58,157	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	10	65	634	100,963	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL BRANDS INC	960	960	415	66,113	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP	—	5	151	24,025	資本財
NVIDIA CORP	624	693	13,994	2,225,341	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.83	90	852	135,523	一般消費財・サービス流通・小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	17	17	379	60,387	運輸
ON SEMICONDUCTOR	26	26	223	35,493	半導体・半導体製造装置
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	27	34	508	80,889	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	24	9	152	24,180	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	35	20	189	30,210	商業・専門サービス
PEPSICO INC	273	305	4,820	766,549	食品・飲料・タバコ
PDD HOLDINGS INC	80	100	1,053	167,593	一般消費財・サービス流通・小売り
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	20	20	195	31,165	保険
QUALCOMM INC	154	121	1,658	263,719	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	2	17	1,297	206,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	11	11	267	42,565	一般消費財・サービス流通・小売り
SEI INVESTMENTS COMPANY	26	—	—	—	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	306	318	2,297	365,290	商業・専門サービス
SANDISK CORP	—	1	174	27,824	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHOPIFY INC - CLASS A	175	97	1,272	202,285	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	271	459	2,711	431,161	半導体・半導体製造装置
SPROUTS FARMERS MARKET INC	7	—	—	—	生活必需品流通・小売り
STEEL DYNAMICS INC	6	—	—	—	素材
SYNOPSYS INC	7	7	324	51,542	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	30	54	1,076	171,144	電気通信サービス
TERADYNE INC	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	61	52	2,088	332,017	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	22	22	523	83,246	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	株数	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	千円			
TRACTOR SUPPLY COMPANY	10	10	49	7,801	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	369	350	1,932	307,327	消費者サービス	
ULTA BEAUTY INC	16	22	1,237	196,745	一般消費財・サービス流通・小売り	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	135	155	1,579	251,225	運輸	
UNITED THERAPEUTICS CORP	6	9	530	84,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERISIGN INC	—	41	1,149	182,760	ソフトウェア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	11	11	198	31,599	商業・専門サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	7	16	729	115,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALMART INC	—	102	1,300	206,833	生活必需品流通・小売り	
WINGSTOP INC	6	—	—	—	消費者サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	13	17	222	35,304	ソフトウェア・サービス	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11	4	98	15,693	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	12	12	109	17,341	ソフトウェア・サービス	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	7	145	23,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	11	240	38,198	半導体・半導体製造装置	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	20	—	—	—	保険	
WIX.COM LTD	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	136	88	4,829	767,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LINDE PLC	—	39	1,947	309,712	素材	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,485	1,028	433	68,869	運輸	
COMPASS GROUP PLC	—	551	1,568	249,404	消費者サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	—	271	4,003	636,526	消費者サービス	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	31	29	873	138,835	金融サービス	
小計	株数・金額	35,468	38,486	485,178	77,148,164	
	銘柄数<比率>	322	298	—	<67.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD	—	108	270	31,352	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	39	—	—	—	素材	
AIR CANADA	121	121	231	26,846	運輸	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	53	420	48,769	生活必需品流通・小売り	
ATCO LTD -CLASS I	22	—	—	—	公益事業	
BARRICK GOLD CORP	72	—	—	—	素材	
BARRICK MINING CORP	—	121	721	83,734	素材	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	20	20	182	21,191	素材	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	40	32	486	56,532	運輸	
CENTERRA GOLD INC	111	—	—	—	素材	
DOLLARAMA INC	56	93	1,646	191,152	一般消費財・サービス流通・小売り	
GIBSON ENERGY INC	96	—	—	—	エネルギー	
GREAT-WEST LIFE CO INC	39	—	—	—	保険	
IA FINANCIAL CORP INC	14	12	207	24,146	保険	
IMPERIAL OIL LTD	28	12	208	24,185	エネルギー	
INTACT FINANCIAL CORP	33	27	714	82,947	保険	
KEYERA CORP	94	—	—	—	エネルギー	
LOBLAW COMPANIES LTD	21	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
MEG ENERGY CORP	104	—	—	—	エネルギー	
MAGNA INTERNATIONAL INC	422	449	3,729	433,037	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	137	151	806	93,619	保険	
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	22	179	20,837	素材	
ROYAL BANK OF CANADA	53	—	—	—	銀行	
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	100	—	—	—	エネルギー	
STANTEC INC	—	16	210	24,479	資本財	
SUN LIFE FINANCIAL INC	60	—	—	—	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	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	248	—	—	—	エネルギー
TMX GROUP LTD	39	—	—	—	金融サービス
THOMSON REUTERS CORP	—	7	93	10,906	商業・専門サービス
TOURMALINE OIL CORP	39	9	55	6,421	エネルギー
WSP GLOBAL INC	—	6	152	17,756	資本財
WESTON (GEORGE) LTD	10	30	294	34,197	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,029 25	1,297 18	10,611 —	1,232,113 <1.1%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	604	1,175	37,532	金融サービス
AMBEV SA	4,186	4,906	7,522	240,221	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,186 1	5,511 2	8,697 —	277,753 <0.2%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANNOVER RUECK SE	8	4	125	23,436	保険
SAP SE	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	—	12	80	15,090	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	412	571	3,018	564,068	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	439	529	2,093	391,339	ヘルスケア機器・サービス
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	17	22	1,261	235,717	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	—	39	207	38,837	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	52	54	1,353	253,044	資本財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	130	122	355	66,438	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	155	—	—	—	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	32	160	30,068	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	18	—	—	—	金融サービス
LEG IMMOBILIEN SE	10	25	161	30,207	不動産管理・開発
VONOVIA SE	—	70	169	31,748	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	336	1,307	244,355	ヘルスケア機器・サービス
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	950	639	2,798	522,948	資本財
SCOUT24 SE	—	65	469	87,689	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,215 12	2,527 14	13,563 —	2,534,993 <2.2%>
(ユーロ…イタリア)					
BPER BANCA SPA	168	—	—	—	銀行
ENEL SPA	2,640	2,433	2,367	442,451	公益事業
MONCLER SPA	364	364	2,068	386,663	耐久消費財・アパレル
FINECOBANK SPA	46	—	—	—	銀行
UNICREDIT SPA	36	36	264	49,376	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA	58	—	—	—	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,315 6	2,834 3	4,700 —	878,492 <0.8%>
(ユーロ…フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	47	67	3,352	626,577	耐久消費財・アパレル
THALES SA	—	8	221	41,491	資本財
PUBLICIS GROUPE	—	57	462	86,396	メディア・娯楽
PERNOD RICARD SA	44	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	157	65	1,818	339,819	資本財
ORANGE	149	—	—	—	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	9	9	1,700	317,908	耐久消費財・アパレル
SANOFI	234	453	3,716	694,627	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	株数	当期		業種等		
		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	千円			
ACCOR SA	93	93	432	80,859	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE SA	32	77	579	108,366	銀行	
AXA SA	—	101	432	80,843	保険	
NEXANS SA	—	7	110	20,679	資本財	
ESSILORLUXOTTICA	19	9	201	37,572	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	—	69	124	23,218	銀行	
BNP PARIBAS	361	207	1,955	365,458	銀行	
SAFRAN SA	—	7	229	42,841	資本財	
LEGRAND SA	56	41	625	116,954	資本財	
TOTALENERGIES SE	—	58	426	79,755	エネルギー	
REXEL SA	612	612	2,355	440,173	資本財	
DANONE	—	50	346	64,708	食品・飲料・タバコ	
BUREAU VERITAS SA	41	41	120	22,565	商業・専門サービス	
VALEO	100	100	116	21,764	自動車・自動車部品	
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	11	11	215	40,350	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	496	720	2,336	436,602	自動車・自動車部品	
AMUNDI SA	131	131	1,036	193,811	金融サービス	
小計	株数・金額	2,598	3,002	22,917	4,283,349	
	銘柄数<比率>	17	23	—	<3.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	59	70	1,273	238,033	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	—	11	942	176,092	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	388	388	947	177,107	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	—	11	83	15,520	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	2,726	1,599	732	136,863	電気通信サービス	
HEINEKEN NV	112	212	1,456	272,240	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	—	21	133	24,998	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	54	87	10,870	2,031,616	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	222	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
EURONEXT NV	23	—	—	—	金融サービス	
NN GROUP NV	52	27	200	37,423	保険	
ABN AMRO BANK NV-CVA	208	63	195	36,455	銀行	
ADYEN NV	—	5	570	106,581	金融サービス	
ING GROEP NV	2,880	1,723	4,252	794,822	銀行	
小計	株数・金額	6,730	4,224	21,657	4,047,754	
	銘柄数<比率>	10	12	—	<3.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	51	—	—	—	公益事業	
REPSOL SA	—	61	121	22,799	エネルギー	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	—	225	1,238	231,527	一般消費財・サービス流通・小売り	
AENA SME SA	4	—	—	—	運輸	
小計	株数・金額	55	287	1,360	254,326	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	16	17	121	22,701	保険	
小計	株数・金額	16	17	121	22,701	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
BAWAG GROUP AG	9	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	9	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			評価額		金額	
(ユーロ…ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TENARIS SA	66	—	—	—	エネルギー	
ARCELORMITTAL	883	208	1,114	208,278	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	949 2	208 1	1,114 —	208,278 <0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ ABP	—	30	111	20,919	資本財	
UPM-KYMMENE OYJ	55	—	—	—	素材	
ELISA OYJ	37	11	45	8,490	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	5,218	4,027	3,481	650,754	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMPO OYJ-A SHS	238	238	222	41,536	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,550 4	4,306 4	3,861 —	721,701 <0.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC	866	866	1,476	275,908	銀行	
AIB GROUP PLC	—	285	281	52,634	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	866 1	1,151 2	1,757 —	328,542 <0.3%>	
(ユーロ…その他)						
SHELL PLC	532	532	1,956	365,686	エネルギー	
DSM-FIRMENICH AG	93	—	—	—	素材	
AEGON LTD	149	450	313	58,502	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	775 3	983 2	2,269 —	424,188 <0.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,082 59	19,544 64	73,324 —	13,704,328 <12.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	681	647	984	211,259	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	277	193	437	93,819	資本財	
STANDARD CHARTERED PLC	390	—	—	—	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	2,915	2,808	3,833	822,691	銀行	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	14,229	15,164	1,594	342,091	銀行	
BARCLAYS PLC	5,687	1,281	580	124,558	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	158	158	787	169,016	商業・専門サービス	
SAINSBURY (J) PLC	4,378	4,378	1,539	330,442	生活必需品流通・小売り	
CENTRICA PLC	1,822	949	187	40,232	公益事業	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	76	—	—	—	金融サービス	
UNILEVER PLC	395	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
DRAX GROUP PLC	142	142	119	25,605	公益事業	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	244	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	223	91	19,652	運輸	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	—	135	177	38,110	資本財	
EASYJET PLC	171	171	67	14,483	運輸	
SAGE GROUP PLC/THE	70	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COMPASS GROUP PLC	463	—	—	—	消費者サービス	
VODAFONE GROUP PLC	8,961	6,137	702	150,731	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	252	—	—	—	消費者サービス	
NATWEST GROUP PLC	2,822	3,002	1,879	403,319	銀行	
MONDI PLC	12	—	—	—	素材	
GSK PLC	154	251	538	115,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIVA PLC	330	—	—	—	保険	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	328	1,702	365,403	家庭用品・パーソナル用品	
AUTO TRADER GROUP PLC	63	—	—	—	メディア・娯楽	

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		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
UNILEVER PLC	—	504	2,167	465,240	家庭用品・パーソナル用品	
SPIRAX GROUP PLC	18	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	44,722	36,477	17,391	3,732,181	
		24	17	—	< 3.3% >	
(スイス)			千スイスフラン			
SWISSCOM AG-REG	1	—	—	—	電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9	7	417	84,850	保険	
NOVARTIS AG-REG	190	152	1,810	367,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	16	112	845	171,794	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	145	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	29	29	214	43,641	素材	
NESTLE SA-REG	467	487	3,848	781,908	食品・飲料・タバコ	
SONOVA HOLDING AG-REG	6	6	117	23,967	ヘルスケア機器・サービス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	52	3	26	5,382	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GEBERIT AG-REG	28	26	1,487	302,303	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	153	234	1,480	300,724	金融サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	171	171	2,745	557,753	耐久消費財・アパレル	
SGS SA-REG	15	15	138	28,163	商業・専門サービス	
ACCELLERON INDUSTRIES AG	16	16	136	27,731	資本財	
GALDERMA GROUP AG	—	6	98	19,917	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UBS GROUP AG-REG	539	539	1,857	377,464	金融サービス	
ROCHE HOLDING AG	—	124	3,991	810,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,842	1,932	19,216	3,904,441	
		15	15	—	< 3.4% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
TELIA CO AB	1,169	—	—	—	電気通信サービス	
ALFA LAVAL AB	44	—	—	—	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	47	1,207	20,928	家庭用品・パーソナル用品	
ATLAS COPCO AB-B SHS	156	59	1,003	17,385	資本財	
BOLIDEN AB	—	27	1,521	26,366	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,369	134	3,732	64,679	
		3	3	—	< 0.1% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	567	433	6,944	117,503	電気通信サービス	
STOREBRAND ASA	71	71	1,246	21,089	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	60	—	—	—	資本財	
EQUINOR ASA	254	183	6,026	101,960	エネルギー	
ORKLA ASA	213	54	653	11,053	食品・飲料・タバコ	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	55	2,064	34,923	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,166	797	16,934	286,530	
		5	5	—	< 0.3% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	7	8	1,468	36,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZEALAND PHARMA A/S	—	13	446	11,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DSV A/S	173	107	18,417	460,632	運輸	
PANDORA A/S	16	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NOVO NORDISK A/S-B	254	20	529	13,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEMANT A/S	40	40	894	22,374	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	492	189	21,757	544,149	
		5	5	—	< 0.5% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
TELSTRA GROUP LTD	1,660	1,267	675	76,798	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	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BHP GROUP LTD	147	567	3,172	360,638	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	343	—	—	—	保険
TECHNOLOGY ONE LTD	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
REGIS RESOURCES LTD	415	415	313	35,686	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	179	—	—	—	素材
PERSEUS MINING LTD	—	276	154	17,608	素材
BRAMBLES LTD	623	473	1,060	120,540	商業・専門サービス
SOUTH32 LTD	—	2,191	992	112,861	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,418 7	5,191 6	6,369 — <0.6%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	262	—	—	—	電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	220	220	122	11,400	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	482 2	220 1	122 — <0.0%>	
(香港)			千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD	920	—	—	—	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	9,305	9,305	11,668	236,986	不動産管理・開発
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	57	2,329	47,302	金融サービス
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	260	260	1,643	33,373	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	1,120	—	—	—	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	3,310	3,310	11,560	234,790	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,315	1,130	4,956	100,660	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	290	—	—	—	資本財
ATA GROUP LTD	648	—	—	—	保険
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	2,180	1,460	1,819	36,947	電気通信サービス
MEITUAN-B	893	1,290	11,166	226,801	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	900	552	7,529	152,919	一般消費財・サービス流通・小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY	826	826	3,837	77,941	メディア・娯楽
WH GROUP LTD	2,675	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	—	79	4,032	81,909	メディア・娯楽
CK ASSET HOLDINGS LTD	505	255	1,194	24,258	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,148 14	18,525 11	61,737 — <1.1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	1,012	946	1,066	133,235	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD	459	79	455	56,899	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	398	271	1,013	126,662	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	653	653	314	39,252	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	352	—	—	—	銀行
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	4,356	788	322	40,276	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,230 6	2,737 5	3,171 — <0.3%>	
(タイ)			千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR	1,062	—	—	—	銀行
SCB X PCL-NVDR	1,060	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,122 2	— —	— — <—%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	—	25,015	8,580,145	79,795	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	25,015 1	8,580,145 — <0.1%>	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	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	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		272	202	2,020,386	217,696	銀行
SK HYNIX INC		—	45	5,096,304	549,126	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,357	590	12,746,376	1,373,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		—	140	2,064,861	222,488	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KAKAOBANK CORP		105	153	388,742	41,886	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,734	1,132	22,316,669	2,404,621	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 2.1% >	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,102	1,532	311,184	1,565,912	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,102	1,532	311,184	1,565,912	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		285	387	3,100	164,933	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		329	274	2,084	110,881	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		16	9	2,439	129,806	資本財
PHOENIX FINANCIAL LTD		—	72	1,298	69,082	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	630	743	8,922	474,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 0.4% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	156,233	159,471	—	107,805,126	
	銘柄 数 < 比 率 >	497	461	—	< 94.7% >	

(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。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)				千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE INC		証券 68	証券 68	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	68	68	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< —% >

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

(注2) 〈 〉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。

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	%
	AMERICAN TOWER CORP	647	3,986	726	115,582	0.1
	EQUINIX INC	1,087	—	—	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	1,772	115	18,427	0.0
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	7,303	154	24,525	0.0
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,228	—	—	—	—
	VICI PROPERTIES INC	—	11,879	344	54,796	0.0
	WELLTOWER INC	—	3,814	802	127,672	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,962	28,754	2,144	341,004	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	5,574	211	24,509	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	5,574	211	24,509	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
	CHARTER HALL GROUP	5,660	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	5,660	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
	LINK REIT	24,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	24,400	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	33,022	34,328	—	365,513	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.3%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	株式先物取引	CAC40 10 EUR	—	155
		AMS IDX FUT	—	76
		S&P500 EMINI	11,330	—
		DAX INDEX	—	116
		HANG SENG INDEX	—	159
		IBEX 35 IDX	—	68
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	6,151
		S&P/TSE 60 INDEX	1,669	—
		OMXS30 IND	—	120
		MSCI SING IX	—	101
国		SWISS MARKET INDEX	—	270
		FTSE/MIB IDX	—	44
		DJ EURO STOXX	—	616
		SPI 200 FUTURES	867	—
		FTSE 100 INDEX	—	1,191

(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

(2026年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	107,805,127	93.9
投資証券	365,513	0.3
コール・ローン等、その他	6,595,647	5.8
投資信託財産総額	114,766,287	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（110,233,112千円）の投資信託財産総額（114,766,287千円）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、2026年4月20日における邦貨換算レートは1米ドル=159.01円、1カナダドル=116.11円、1ブラジルレアル=31.9348円、1ユーロ=186.90円、1英ポンド=214.60円、1スイスフラン=203.18円、1スウェーデンクローネ=17.33円、1ノルウェークローネ=16.92円、1デンマーククローネ=25.01円、1オーストラリアドル=113.68円、1ニュージーランドドル=93.43円、1香港ドル=20.31円、1シンガポールドル=124.97円、1マレーシアリングギット=40.224円、1タイバーツ=4.96円、100インドネシアルピア=0.93円、100韓国ウォン=10.775円、1新台幣ドル=5.0321円、1インドルピー=1.73円、1イスラエルシェケル=53.2022円、1南アフリカランド=9.70円、1オフショア元=23.3072円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月20日現在)

○損益の状況 (2025年4月19日～2026年4月20日)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	135,187,528,021	
コール・ローン等	4,057,921,256	
株式(評価額)	107,805,127,015	
投資証券(評価額)	365,513,962	
未収入金	21,433,198,058	
未収配当金	146,293,165	
未収利息	36,009	
差入委託証拠金	1,379,438,556	
(B) 負債	21,390,137,098	
未払金	21,336,086,390	
未払解約金	52,256,009	
その他未払費用	1,794,699	
(C) 純資産総額(A-B)	113,797,390,923	
元本	10,810,503,278	
次期繰越損益金	102,986,887,645	
(D) 受益権総口数	10,810,503,278口	
1万口当たり基準価額(C/D)	105,266円	

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,657,326,945	
受取配当金	1,616,463,589	
受取利息	30,206,484	
その他収益金	10,656,872	
(B) 有価証券売買損益	35,638,112,650	
売買益	41,112,466,608	
売買損	△ 5,474,353,958	
(C) 先物取引等取引損益	440,314,658	
取引益	3,386,220,066	
取引損	△ 2,945,905,408	
(D) 保管費用等	△ 70,651,608	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	37,665,102,645	
(F) 前期繰越損益金	69,799,349,309	
(G) 追加信託差損益金	12,246,382,295	
(H) 解約差損益金	△ 16,723,946,604	
(I) 計(E+F+G+H)	102,986,887,645	
次期繰越損益金(I)	102,986,887,645	

(注1) 期首元本額 11,351,994,242円
 期中追加設定元本額 1,519,473,528円
 期中一部解約元本額 2,060,964,492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) 1,163,233,449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) 332,980,788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) 101,181,361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) 932,098,313円
 ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け) 7,978,964,249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 4,232,749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 69,276,775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 40,148,115円
 ラッセル・インベストメント外国株式ファンド 188,387,479円

(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) (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3) (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>

●一般社団法人投資信託協会が一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、名称を一般社団法人資産運用業協会に変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)