#### 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/内外/資産複合
信託期間	無期限(2000年12月20日設定)
運用方針	投資信託証券へ投資することにより、リスク の軽減に努めつつ中長期的に着実な成長を図 ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	以下の各投資信託証券を主要投資対象とします。 ラッセル 日本株式ファンド II (適格機関投資家限定) ラッセル 外国株式ファンド II (適格機関投資家限定) ラッセル 日本債券ファンド II (適格機関投資家限定) ラッセル 外国債券ファンド II A コース (為替へッジあり) (適格機関投資家限定) ラッセル 外国債券ファンド II Bコース (為替へッジなし) (適格機関投資家限定)
主な組入制限	株式および外貨建資産への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年1回決算(原則として12月12日。ただし、12月12日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。)を行い基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象収益等が少額の場合には分配を行わないこともあります。

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA (ニー サ)」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書 (全体版)

# 三菱UFJ MV40



第14期(決算日:2014年12月12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、お手持ちの「三菱UFJ MV40」は、去る12 月12日に第14期の決算を行いました。ここに謹んで運用 状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し 上げます。



東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 URL: http://www.am.mufg.jp/

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

様専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください

# ◆目 次

# 三菱UFJ MV40のご報告

◇最近5期の運用実績・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	2
<b>◇運用経過⋯⋯⋯⋯⋯⋯⋯⋯</b>	3
◇今後の運用方針・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	6
◇1万口当たりの費用明細・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	7
◇売買及び取引の状況・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	8
◇利害関係人との取引状況等・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	8
◇組入資産の明細・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	8
◇投資信託財産の構成・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	9
◇損益の状況・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	9
◇分配金のお知らせ・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	10
◇お知らせ・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	10
◎投資対象先の運用報告書(直近)	
◇ラッセル 日本株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定) ・・・・・	11
ラッセル 日本株式マザーファンド・・・・・・・・・・・・・・・・・・	26
◇ラッセル 外国株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)	38
ラッセル 外国株式マザーファンド・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	61
◇ラッセル 日本債券ファンドⅡ (適格機関投資家限定) ・・・・ 8	31
ラッセル 日本債券マザーファンド・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	92
◇ラッセル 外国債券ファンドⅡAコース(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)・・・ 1(	00
◇ラッセル 外国債券ファンドⅡBコース(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定) · · · 10	00
ラッセル 外国債券マザーファンド・・・・・・・・・・ 12	20

#### 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

### 〇最近5期の運用実績

					基	準 価			額		ベ	ン	チ	マ	l	ク	純	資	産
決 算 期 		期	(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率				期騰	落	中率	総	,,	額	
			円			円			%						%		百	万円	
10期	(2010年12月	13日)	9, 817			0			2.2		11	, 268			2.2		5	, 027	
11期	(2011年12月	12日)	9, 416			0		Δ	4.1		10	, 884		Δ	3. 4		4	, 184	
12期	(2012年12月	12日)	10, 128			0			7.6		11	, 793			8.3		4	, 083	
13期	(2013年12月	12日)	11, 944			500			22.9		14	, 540			23. 3		3	, 511	
14期	(2014年12月	12日)	12, 524			500			9.0		16	, 111			10.8		3	, 360	

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 当ファンドのベンチマークは、配当込みTOPIX30%、MSCIコクサイ インデックス (除く日本 円換算ベース) 10%、NOM URA-BPI総合指数 (短期金融資産 (有担保コール翌日物) 1 %を含む) 30%、シティ世界国債インデックス (除く日本、円 ヘッジ・円ベース) 25%、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) 5 %を合成した指数です。
- (注) 外国の指数は基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

## 〇当期中の基準価額と市況等の推移

/ <del>r:</del>		П	基	準	価		額	ベ	ン	チ	マ	_	ク
年	月	日			騰	落	率				騰	落	率
	(期 首)			円			%						%
	2013年12月12日			11, 944			_			14, 540			_
	12月末			12, 105			1. 3			14, 758			1.5
	2014年1月末			11, 951			0.1			14, 534			△ 0.0
	2月末			11, 987			0.4			14, 601			0.4
	3月末			11, 923			$\triangle 0.2$			14, 559			0.1
	4月末			11,850			△0.8			14, 510			△ 0.2
	5月末			12, 018			0.6			14, 728			1. 3
	6月末			12, 213			2.3			14, 975			3.0
	7月末			12, 356			3.4			15, 170			4. 3
	8月末			12, 389			3. 7			15, 239			4.8
	9月末			12,606			5. 5			15, 528			6.8
	10月末			12, 408			3. 9			15, 357			5. 6
	11月末			13, 028			9. 1			16, 096			10.7
	(期 末)												
	2014年12月12日			13, 024			9.0			16, 111			10.8

<sup>(</sup>注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

雷	EE.	経過
		ME UP

### 当期中の基準価額等の推移について

(第14期:2013/12/13~2014/12/12)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ9.0% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(10.8%)を1.8%下回りました。



--- 分配金再投資基準価額(左目盛) --- ベンチマーク(左目盛)

第14期首 : 11,944円 第14期末 : 12,524円 (既払分配金 500円) 騰落率 : 9.0% (分配金再投資ベース)

- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースによ
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の主な変動要因

外国株式市況と、日本株式市況の上昇に加え、為替市場において米ドルやユー 上昇要因 ロなどの主要通貨が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

### 投資環境について

(第14期:2013/12/13~2014/12/12)

#### ◎市況

### 【概況】

当期の株式市況は日本および海外ともに堅調に推移しました。債券市場では、日本、欧米の 長期金利は物価上昇見通しが不透明なことなどから低下(債券価格は上昇)しました。為替 市場では、米ドルやユーロなどの主要通貨が円に対して上昇しました。

#### 【株式】

国内株式は、日銀による追加金融緩和策の実施を受けて円安が進んだことなどが好感されて 上昇しました。外国株式は、米国の量的緩和策の長期化観測に加えて、ECB(欧州中央銀 行)の追加金融緩和策への期待や中国の政策金利引き下げなどを背景に世界的な景気回復期 待などから上昇しました。

### 【債券】

日本の長期金利は、日銀の追加金融緩和策などを受けて低下しました。海外債券は、米国では原油価格下落により物価上昇見通しが不透明になったことなどから長期金利は低下しました。欧州では、ドイツの長期金利で見ると、ECBの追加金融緩和策への期待などを背景に低下しました。エマージング債券は、投資家のリスク回避姿勢などを背景にスプレッド(米国債に対する上乗せ金利)は、拡大しました。

#### 【為替】

為替相場は、世界的な株高基調を背景としたリスク選好の高まりなどから、米ドルやユーロは円に対し上昇しました。

### 当該投資信託のポートフォリオについて

### ◎ポートフォリオの状況

・当ファンドの基準ポートフォリオを維持し、カイ離を修正するリバランスを随時実施しました。基準ポートフォリオは下表の通りです。

ファンド名	基準ポートフォリオ	騰落率
ラッセル 日本株式ファンド Ⅱ (適格機関投資家限定)	30%	12.1%
ラッセル 外国株式ファンド Ⅱ (適格機関投資家限定)	10%	26. 3%
ラッセル 日本債券ファンド Ⅱ (適格機関投資家限定)	30%	3.0%
ラッセル 外国債券ファンド II Aコース (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	25%	6.8%
ラッセル 外国債券ファンド II Bコース (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	5%	17. 3%

<sup>※</sup>上表の基準ポートフォリオには、ラッセル 日本債券ファンド Ⅱ (適格機関投資家限定)に短期金融資産1%を含めて表示しています。

<sup>※</sup>騰落率は、当ファンドの基準価額に反映させるため、国内資産は前営業日の基準価額、海外資産は当日の基準価額で それぞれ評価し、算出しています。

#### 外部委託先運用会社構成の変更

当期、ラッセル 日本株式ファンド Ⅱ (適格機関投資家限定)の主要投資対象である「ラッセル 日本株式マザーファンド」において、外部委託先運用会社の入替え等および各外部委託 先運用会社の目標配分割合の変更を行い、当期末における外部委託先運用会社構成は下表の 通りとなりました。

- ・2014年3月27日付で、バリュー型を担当していましたゼブラ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーに替えて、新たにグロース型としてカムイ・キャピタル株式会社を 投資助言会社で採用するとともに、外部委託先運用会社の目標配分割合を変更しました。
- ・2014年10月15日付で、外部委託先運用会社の目標配分割合を変更しました。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
新光投信株式会社	グロース型	22%
カムイ・キャピタル株式会社(投資助言)**1	グロース型	5%
JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社	バリュー型	16%
ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク	バリュー型	10%
ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー	マーケット・オリエンテッド型	30%
インベスコ・アセット・マネジメント株式会社**2	マーケット・オリエンテッド型	17%

- ※1:カムイ・キャピタル株式会社の投資助言に基づき、ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクが運用の指図を行います。
- ※2:2014年4月1日付で、インベスコ投信投資顧問株式会社はインベスコ・アセット・マネジメント株式会社に商号 変更いたしました。

当期、ラッセル 外国債券ファンド Ⅱ Aコース (為替ヘッジあり) / Ⅱ Bコース (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定) の主要投資対象である「ラッセル 外国債券マザーファンド」において、2014年12月5日付で、一般債重視型を担当していましたパシフィック・インベストメント・マネージメント・カンパニー・エル・エル・シーに替えて、新たに一般債重視型としてルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーを採用しました。当期末における外部委託先運用会社構成は下表の通りです。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー	一般債重視型	70%
コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッド	マクロ・バリュー型	30%

### 当該投資信託のベンチマークとの差異について

◎各投資信託証券のパフォーマンスへの影響(概数)

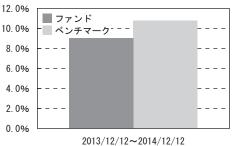
日本株式	外国株式	日本債券	外国債券ヘッジ有	外国債券ヘッジ無
△0.5%	△0.0%	△0.0%	△0.3%	△0.0%

当期の基準価額の騰落率は、ベンチマークを1.8%下回る結果となりました。

当ファンドが組み入れた投資信託証券のうち、日本株式などがアンダーパフォーム(運用成果が下回る)したことがマイナスに影響しました。なお、各投資信託証券のパフォーマンスへの影響については上表をご参照ください。

#### 基準価額(当ファンド)とベンチマークの対比(騰落率)

(第14期:2013/12/13~2014/12/12)



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

### 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、信託 財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

#### 【分配原資の内訳】

(単位:円、1万口当たり、税込み)

百日	第14期
項目	2013年12月13日~2014年12月12日
当期分配金	500
(対基準価額比率)	3. 839%
当期の収益	500
当期の収益以外	_
翌期繰越分配対象額	2, 631

- (注)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) 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

- ・当ファンドの運用方針については、基準ポートフォリオを維持する方針で臨みます。
- ・追加設定および一部解約に伴う資金流出入への対応や各投資信託証券の値動きに応じて、基準ポートフォリオからのカイ離を修正するリバランスを随時実施します。
- ・なお、当ファンドは、経済環境等の大きな変化に際して必要とされる場合を除いて、原則として基準ポートフォリオの比率配分を維持します。

### 〇1万口当たりの費用明細

#### (2013年12月13日~2014年12月12日)

項	į			目		金	当額	其 比	率	項 目 の 概 要
							円		%	
(a) 信		託	報	ł	酬		102	0.	832	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(	投	信	会	社	)	(	34)	(0.	281)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見 書等の作成等の対価
(	販	売	숲	社	)	(	65)	(0.	529)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、 購入後の説明・情報提供等の対価
(	受	託	会	社	)	(	3)	(0.	022)	投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
合				計			102	0.	832	
į	期中の平均基準価額は、12,236円です。							0		

- (注) 各期中の費用 (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)消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。 (注) 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)を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ご とに小数第3位未満は四捨五入してあります。

### 〇売買及び取引の状況

(2013年12月13日~2014年12月12日)

### 投資信託証券

	銘 柄			買	付	-		売	付	•
	迎	11/3	П	数	金	額	П	数	金	額
				千口		千円		千口		千円
	ラッセル 日本債券ファン	/ド Ⅱ (適格機関投資家限定)		163, 647		198,000		220, 072		266,000
玉	ラッセル 日本株式ファン	/ド Ⅱ (適格機関投資家限定)		189, 235		240,000		307, 841		413,000
١.	ラッセル 外国債券ファ Aコース (為替ヘッジ)			95, 625		140,000		164, 518		239, 000
内	ラッセル 外国株式ファン	/ド Ⅱ (適格機関投資家限定)		40,030		70,000		91,671		169,000
	ラッセル 外国債券ファ Bコース (為替ヘッジ)		·	7, 836	·	18,000		23, 540	·	56, 000
	合	計		496, 375		666,000		807, 644	1	, 143, 000

<sup>(</sup>注) 金額は受渡代金。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2013年12月13日~2014年12月12日)

### 利害関係人との取引状況

		四 / L から//r			主从据然		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券		666	666	100.0	1, 143	1, 143	100.0

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

### ○組入資産の明細

(2014年12月12日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

鉊	銘 柄		ή期末)		<u> </u>	á	期	末		
翌白	173	П	数	П	数	評	価 額		比	率
			千口		千口		千日	円		%
ラッセル 日本債券ファンド	Ⅱ (適格機関投資家限定)		853, 223		796, 798		981, 97	4		29. 2
ラッセル 日本株式ファンド	Ⅱ (適格機関投資家限定)		809, 438		690, 833		1,004,95	55		29.9
ラッセル 外国債券ファント Aコース (為替ヘッジあり)			629, 262		560, 369		842, 96	64		25. 1
ラッセル 外国株式ファンド	Ⅱ (適格機関投資家限定)		210, 966		159, 325		333, 61	.0		9.9
ラッセル 外国債券ファント Bコース (為替ヘッジなし)			80, 180		64, 476		168, 55	54		5. 0
合	計	2,	583, 071	2	2, 271, 802	•	3, 332, 05	58	•	99. 2

<sup>(</sup>注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### ○投資信託財産の構成

(2014年12月12日現在)

項	П		当	其	期	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				3, 332, 058		94.6
コール・ローン等、その他				191, 136		5. 4
投資信託財産総額				3, 523, 194		100.0

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月12日現在)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	3, 523, 194, 927
	コール・ローン等	183, 135, 896
	投資信託受益証券(評価額)	3, 332, 058, 750
	未収入金	8, 000, 000
	未収利息	281
(B)	負債	162, 638, 400
	未払収益分配金	134, 161, 600
	未払解約金	14, 173, 488
	未払信託報酬	14, 303, 312
(C)	純資産総額(A-B)	3, 360, 556, 527
	元本	2, 683, 232, 018
	次期繰越損益金	677, 324, 509
(D)	受益権総口数	2, 683, 232, 018□
	1万口当たり基準価額(C/D)	12, 524円

#### 〈注記事項〉

①期首元本額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額

2,940,216,002円 375,426,192円 632,410,176円

### 〇損益の状況

(2013年12月13日~2014年12月12日)

		_
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	22, 043
	受取利息	22, 043
(B)	有価証券売買損益	309, 438, 523
	売買益	328, 696, 822
	売買損	△ 19, 258, 299
(C)	信託報酬等	△ 28, 003, 635
(D)	当期損益金(A+B+C)	281, 456, 931
(E)	前期繰越損益金	348, 324, 857
(F)	追加信託差損益金	181, 704, 321
	(配当等相当額)	(210, 539, 040)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 28, 834, 719)$
(G)	計(D+E+F)	811, 486, 109
(H)	収益分配金	△134, 161, 600
	次期繰越損益金(G+H)	677, 324, 509
	追加信託差損益金	181, 704, 321
	(配当等相当額)	(210, 539, 040)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 28, 834, 719)$
	分配準備積立金	495, 620, 188

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みま
- (注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

#### ②分配金の計算過程

		第14期
費用控除後の配当等収益額	A	19, 243円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	В	281, 437, 688円
収益調整金額	С	210, 539, 040円
分配準備積立金額	D	348, 324, 857円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	840, 320, 828円
当ファンドの期末残存口数	F	2, 683, 232, 018口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	3,131円
1万口当たり分配金額	Н	500円
収益分配金金額	I=F*H/10,000	134, 161, 600円

### 〇分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)

500円

- ◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2014年12月12日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払 戻金(特別分配金)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、 復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択する こともできます。
- ※法人受益者に対する課税は異なります。
- ※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
- ※2014年1月1日より、少額投資非課税制度「愛称: NISA (ニーサ)」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。
- \*三菱UFJ投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ(http://www.am.mufg.jp/)をご覧ください。

#### [お知らせ]

- ①運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。 (2014年12月1日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

# ラッセル 日本株式ファンド II (適格機関投資家限定)

# 運用状況 第14期

(決算日2014年12月11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、ご購入いただいております「ラッセル 日本株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)」は去る2014年 12月11日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年12月21日より無期限です。	
運用方針	主としてラッセル 日本株式マザをめざします。	一ファンド受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長
主要運用対象	ラッセル 日本株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定) (当 フ ァ ン ド) ラッセル 日本株式マザーファンド (親 投 資 信 託)	ラッセル 日本株式マザーファンド受益証券を主要運用対象とします。なお、株式、公社債等他の有価証券または金融商品に直接投資を行う場合があります。 わが国の取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要運用対象とします。
組入制限	当ファンドの親投資信託組入上限比率 親投資信託の組入上限比率	親投資信託への投資割合には制限を設けません。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。
分配方針	信託財産から生じる利益は、信託	E終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。

### ラッセル・インベストメント株式会社

〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラース・カナダ ホームページ http://www.russell.com/jpin/

> <運用報告書に関するお問い合わせ先> 投資信託部<電話番号>0120-055-887 (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

Ħ	夬 算	期	基準価額	期 中騰落率	ベンチマーク	期 中騰落率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産総 額
			円	%		%	%	%	百万円
10期(	(2010年12	2月13日)	8, 720	1. 2	1, 124. 63	3.0	95. 3	4. 9	9, 813
11期(	(2011年12	2月12日)	7, 489	△14. 1	957.90	△14.8	95. 1	5. 1	8, 122
12期(	(2012年12	2月11日)	7, 823	4. 5	1, 032. 73	7.8	94. 7	5. 5	7, 761
13期(	(2013年12	2月11日)	12, 982	65. 9	1, 675. 37	62. 2	97. 5	3. 3	7, 099
14期(	(2014年12	2月11日)	14, 547	12. 1	1, 909. 18	14. 0	98. 4	2. 3	6, 171

- (注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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、TOPIX (配当込み) です。
- (注4) TOPIXは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。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はありますが、株式会社東京証券取引所はその確実性及び完結性に責任を負うものではありません。

### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額	ベンチ	マーク	株式組入	株式先物
— — — — — — — — — — — — — — — — — — —		騰落率		騰落率	比率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年12月11日	12, 982	_	1, 675. 37	_	97. 5	3. 3
12月末	13, 439	3. 5	1, 746. 17	4. 2	95. 5	4. 2
2014年 1月末	12, 794	△ 1.4	1, 636. 79	△ 2.3	95. 0	4. 5
2月末	12, 631	△ 2.7	1, 625. 22	△ 3.0	95. 4	4. 2
3月末	12, 584	△ 3.1	1, 628. 52	△ 2.8	95. 0	4. 4
4月末	12, 106	△ 6.7	1, 573. 78	△ 6.1	95. 3	4. 4
5月末	12, 491	△ 3.8	1, 626. 62	△ 2.9	95. 2	5. 4
6月末	13, 159	1. 4	1, 712. 30	2. 2	95. 3	4. 7
7月末	13, 433	3. 5	1, 748. 81	4. 4	96. 2	3. 9
8月末	13, 302	2. 5	1, 733. 76	3. 5	96. 1	3.8
9月末	13, 849	6. 7	1, 811. 98	8. 2	97. 0	3. 5
10月末	13, 782	6. 2	1, 822. 08	8.8	95. 3	4. 2
11月末	14, 673	13.0	1, 926. 93	15. 0	97. 1	3. 7
(期 末)						
2014年12月11日	14, 547	12. 1	1, 909. 18	14.0	98.4	2. 3

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の12,982円から12,1%上昇して14.547円となりました。

#### <主な変動要因>

- ●2013年12月中旬から2014年1月中旬にかけて は、米景気や雇用の改善が続くとの思惑から 円安が進行し、上昇しました。
- ●1月中旬から2月初旬にかけては、中国の高利回り商品の債務不履行懸念やアルゼンチンペソが急落する等、新興国の経済に対する不安が高まりました。こうした中、投資家のリスク回避姿勢が強まり、世界的に株式市場からの資金流出の流れが高まったことを受けて、日本株式も下落しました。

#### 基準価額とベンチマークの推移



- (注)ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ●2月初旬から5月中旬にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化や中国経済の減速懸念から下落した後、米景気回復期待や円安進行から上昇と転じる等、好悪両材料が交錯し、値動きの荒い展開となりました。
- ●5月中旬から7月末にかけては、ニューヨークダウの最高値更新や中国の景気指標の改善を好感し、上昇 基調となりました。
- ●7月末から8月中旬にかけては、アルゼンチンの債務不履行問題、FRB (米連邦準備制度理事会)の早期利上げ観測、オバマ米大統領のイラクへの空爆承認から世界的に株式相場が下落しました。
- ●8月中旬から9月末にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)の議事要旨を受けて早期の利上げ観測が強まり円安が急速に進行する中、内閣改造後の追加的な経済対策への期待や消費増税後の景気回復の鈍さから日本銀行が追加金融緩和に動くとの思惑も浮上し、反騰しました。
- ●10月初旬から中旬にかけては、ユーロ圏や独経済指標が低迷し欧州景気後退が懸念されたほか、中国の 景気鈍化による資源価格の下落や米国内でのエボラ出血熱の感染拡大懸念等を背景に、世界景気の先行 き不透明感が強まり急落しました。
- ●10月中旬以降は、米景気指標の改善やECB(欧州中央銀行)の金融緩和への思惑から上昇に転じました。10月末には市場予想に反し日本銀行が追加金融緩和を決定したことに加え、GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)が新しい運用比率の目安を発表するとの報道も好感され急騰しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中12.1%上昇し、ベンチマークであるTOPIX(配当込み)の上昇14.0%を1.9%ポイント下回りました。

### <主なプラス・マイナス要因(ラッセル 日本株式マザーファンド)>

#### ●業種配分効果

不動産セクターのアンダーウェイトや電気・ガスセクターのアンダーウェイト等はプラス寄与となりましたが、その他金融セクターのオーバーウェイトや石油・石炭製品セクターのオーバーウェイト等がマイナス要因となり、当ファンドへの影響は軽微となりました。

#### ●銘柄選択効果

雷気機器や建設、化学セクター等における銘柄選択が不振となり、マイナス要因となりました。

なお、2014年11月末時点における過去3年間のラッセル 日本株式マザーファンドの実績トラッキング・エラー (超過収益のぶれ、年率) は約2.0%です。

#### 3. 外部委託先運用会社構成の変更

当期、当ファンドの主要投資対象である「ラッセル 日本株式マザーファンド」において、外部委託先 運用会社の入替え等および各外部委託先運用会社の目標配分割合の変更を行い、当期末における外部委託 先運用会社構成は下表の通りとなりました。

- ・2014年3月27日付で、バリュー型を担当していましたゼブラ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーに替えて、新たにグロース型としてカムイ・キャピタル株式会社を投資助言会社で採用するとともに、外部委託先運用会社の目標配分割合を変更しました。
- ・2014年10月15日付で、外部委託先運用会社の目標配分割合を変更しました。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
新光投信株式会社	グロース型	22%
カムイ・キャピタル株式会社(投資助言)**1	グロース型	5%
J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社	バリュー型	16%
ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク	バリュー型	10%
ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー	マーケット・オリエンテッド型	30%
インベスコ・アセット・マネジメント株式会社**2	マーケット・オリエンテッド型	17%

※1:カムイ・キャピタル株式会社の投資助言に基づき、ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクが運用の指図を行います。 ※2:2014年4月1日付で、インベスコ投信投資顧問株式会社はインベスコ・アセット・マネジメント株式会社に商号変更いたしました。

(注) マザーファンド全体の運用効率を高めるためのキャッシュ・エクイタイゼーションや、外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用(他の運用会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。)等を行うため、委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図に係る権限を委託しております。

今回の外部委託先運用会社および目標配分割合の変更は、ラッセル・インベストメント グループの継続的な運用会社調査の結果に基づくもので、マルチ・マネージャーならではの特徴です。今後も継続的に運用会社評価およびモニタリングを行い、状況の変化等に応じて、適切な外部委託先運用会社構成の変更を実施してまいります。

#### ◎収益分配金および留保金の運用

当ファンドでは、信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。

#### ◎ファンドの性格および運用方針

当ファンドは資金を主として「ラッセル 日本株式マザーファンド」に投資します。「ラッセル 日本株式マザーファンド」の運用の特徴は、第一に、運用を主として外部の優れていると判断される運用会社に委託していること、第二に、複数の運用スタイル、運用会社を組み合わせることによって、できるだけベンチマークからの乖離を抑えた上で運用会社の運用力を最大限に引き出す運用形態を採っていることです。

具体的には、まず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選択し、次にその中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせてそれぞれに運用を委託します。組み合わせの視点は、ベンチマークからの乖離を出来るだけ小さくすることにあり、相場見通しに応じて運用スタイルへの配分を変化させることはありません。今後もベンチマークの動きに概ね沿いつつ、着実にこれを上回る運用成果を目指してまいります。引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

### ◆1万口当たりの費用の明細

	当期		
項目	(2013年12月 ~2014年	月12日 月12月11日)	項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	152円	1.150%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(131)	(0.993)	当ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(3)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価
(受託会社)	(18)	(0.135)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	19	0. 145	(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
(株式)	(18)	(0.137)	株式等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(0)	(0.001)	投資証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(1)	(0.007)	先物・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	171	1. 295	
期中の平均基準価額は13	, 186円です。	-	

<sup>(</sup>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。

### ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

		設		定		解		約
		数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
ラッセル 日本株式マザーファンド	;	804, 719	1,	161,000	1, 9	46, 086	2	, 932, 675

<sup>(</sup>注) 単位未満は切捨て。

### ◆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(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

項	Ħ	当期
点 一	Ħ	ラッセル 日本株式マザーファンド
(a) 期 中 の 杉	未 式 売 買 金 額	83,810,905千円
(b) 期中の平均	組入株式時価総額	37, 921, 994千円
(c) 売 買 高	島 比 率(a) / (b)	2. 21

<sup>(</sup>注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

<sup>(</sup>注2) 「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を乗じたものです。

<sup>(</sup>注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>(</sup>注2) 単位未満は切捨て。

### ◆ラッセル 日本株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日) 株 式

買				1	寸		売				一 付		
銘	柄	株	数	金	額	平均単価	銘	柄	株	数	金	額	平均単価
			千株		千円	円				千株	=	千円	円
トヨタ自動車			130.2	806	5, 131	6, 191	トヨタ自動車			116.3	710,	707	6, 110
三井住友フィナンシャ	・ルグループ		187.9	800	), 416	4, 259	三井住友フィナン	シャルグループ		135.3	586,	069	4, 331
アステラス製薬			230.5	502	2, 227	2, 178	キヤノン			163.8	566,	830	3, 460
富士通			676	458	3, 561	678	オリックス			366.9	557,	293	1, 518
ソフトバンク			55	426	6, 682	7, 757	本田技研工業			142.2	498,	255	3, 503
東芝			932	424	1, 764	455	東京海上ホーバ	レディングス		153.9	488,	070	3, 171
三井物産			252.7	401	, 720	1, 589	ヤフー			957.4	474,	285	495
三井住友トラスト・ホー	ルディングス		822	385	5, 408	468	大塚ホールデ	ィングス		146. 1	463,	428	3, 171
本田技研工業			104.3	382	2, 436	3, 666	ソニー			245.3	458,	762	1,870
KDDI			62.5	380	), 511	6, 088	富士重工業			140.8	454,	600	3, 228

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。

### ◆**利害関係人との取引状況等**(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況 期中における該当事項はありません。

### (2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

<u> </u>	(a) Allow Hall (a) Or of the Market Control											
	当						其	期				
	区	5.	}	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 <b>D</b>	D C			
				百万円	百万円	%	百万円	百万円	%			
株			式	36, 957	1, 908	5. 2	46, 853	11, 155	23.8			
投	資	証	券	317	_	1	403	_	_			
株	式 先	物 取	引	13, 531	_	_	14, 380	_	_			

平均保有割合 16.7%

<sup>(</sup>注2) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>※</sup> 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。

<sup>(</sup>注2) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注3) - 印は取引なし。

(3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率期中における該当事項はありません。

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	9,545千円
うち利害関係人への支払額(B)	1,581千円
(B) / (A)	16.6%

- (注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み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2) 金額の単位未満は切捨て。
- \*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・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」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 2013年12月12日 至 2014年12月11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 2013年12月12日 至 2014年12月11日)
- ◎自社による当ファンドの設定・解約状況

期中における該当事項はありません。

### **◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

親投資信託残高

種類		期	首	当	朝	末	ŧ
/里	<del>類</del>	П	数	数	評	価	額
			千口	千口			千円
ラッセル 日本	株式マザーファンド		4, 902, 082	3, 760, 715		6, 208,	565

(注) 単位未満は切捨て。

### **◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本株式マザーファンド」全体(21,285,222千口)の内容です。

### (1) 国内株式(上場株式)

	(上勿	期	首	当	期末
銘	柄	株	数	株数	評価額
			<u>—                                    </u>	千株	千円
水産・農林業 (0.2	%)		PI	' ' ' '	1
日本水産			_	187. 2	70, 948
マルハニチロホールテ	ィングス		129	_	
サカタのタネ			0.6	_	_
鉱業 (0.6%)					
国際石油開発帝石	ī	27	3.6	76. 7	94, 417
石油資源開発			6. 7	26. 5	93, 015
建設業 (2.6%)					
ショーボンドホールテ	ィングス		9.5	_	_
タマホーム		2	8.9	_	_
東建コーポレーシ	/ョン		0.6	_	_
大成建設			40	l –	_
清水建設			_	97	75, 951
鹿島建設			145	174	80, 736
西松建設			55	_	
戸田建設			116	-	_
大東建託			2.5	4. 2	54, 936
前田道路			6	_	
東亜建設工業			33	_	_
五洋建設			386	_	_
住友林業			11	_	_
パナホーム			15	50	39, 550
大和ハウス工業			188	122.7	273, 498
積水ハウス		2	5.6	_	_
きんでん			42	29	33, 350
協和エクシオ			5.8	_	_
九電工			_	63	82, 026
日揮			45	-	_
大氣社		9	5. 4	37	97, 643
東芝プラントシス	ベテム		97	39	72, 345
千代田化工建設			_	91	90, 363
食料品(1.4%)					
日本製粉			26	_	_
日清製粉グルーフ	を社	3	9. 1	_	_
江崎グリコ			55	_ _ _ _	- - - -
亀田製菓			0.8	_	_
森永乳業			68	_	_
明治ホールディン	/グス		1.2		_
雪印メグミルク			4. 5	_	_
日本ハム			47	30	72, 840
伊藤ハム			6	_	_
アサヒグループホールラ		1	1.6	_	_
コカ・コーラウェ			41	48. 6	82, 279
ダイドードリンコ	1		0.3	_	_
伊藤園			0.8	55. 6	117, 927
不二製油			1.4	_	_
Jーオイルミルス	ζ.		12	9	3, 528
味の素			62	_	_
ハウス食品グルー	-プ本社		2.8	_	_

N/a	let.	期 i	台	当	期末
銘	柄	株数		株数	評価額
		千枚	ŧ	千株	千円
アリアケジャパン		0.		_	_
日清食品ホールデ	ィングス	2.	4	10	56, 700
フジッコ		-	-	2	3, 694
日本たばこ産業		137.	4	32.4	115, 020
わらべや日洋			5	_	_
理研ビタミン		-	-	12. 1	40, 837
繊維製品 (0.9%)					
グンゼ		-	-	19	5, 928
東洋紡		-	-	440	72, 160
日清紡ホールディ	ングス	2	9	83	105, 327
帝人		18	2	_	-
ホギメディカル		0.	2	_	_
三陽商会		-	-	87	27, 057
オンワードホールデ	ィングス	2	4	23	16, 997
デサント		14	4	62	73, 904
┃パルプ・紙(0.3%	)				
王子ホールディン	/グス	8	9	97	39, 867
日本製紙		53.	4	20. 2	33, 855
北越紀州製紙		26.	5	25. 7	12,824
レンゴー		4	0	33	15, 642
化学 (5.3%)					
旭化成		11	8	_	-
昭和電工		27	0	319	57, 101
住友化学		59	6	73	35, 989
クレハ		-	-	26	13, 858
トクヤマ		6	6	161	42, 343
セントラル硝子			8	_	· –
ダイソー			2	_	-
関東電化工業		_	-	11	6, 897
信越化学工業		62.	6	36. 9	301, 067
エア・ウォーター	-		8	_	
大陽日酸		25	6	101	134, 936
日本パーカライミ	シング	l	4	_	Í -
四国化成工業			3	_	_
カネカ		1	3	54	34, 182
三菱瓦斯化学		32		242	155, 122
三井化学		60		386	132, 784
JSR		58.		_	_
東京応化工業		7.		_	_
三菱ケミカルホールテ	ィングス	94.		338. 6	209, 119
日本合成化学工業		1	5	_	
ダイセル	-	5		_	_
住友ベークライト		31		247	112, 879
日本ゼオン		9		78	84, 942
アイカ工業		50.		21. 1	51, 906
宇部興産		_ 50.	_	223	41, 032
日立化成		3.	۱,	223	- 41,052
ADEKA		20.		_	_
日油			9		
н пр		L	J		

		- 4	当	#9 +-
銘	柄	<u>期</u> 首 株 数	株数	<u>期 末</u>   評価額
		千株	千株	千円
三洋化成工業		4	-	-
中国塗料		2	_	_
太陽ホールディン	/ グス	0.8	_	_
DIC	/	282	323	92, 055
サカタインクス		4	_	
東洋インキSCホールラ	ディングス	14	_	_
富士フイルムホールデ		91. 7	45. 6	171, 296
ライオン	.1 * / / /	48	43	28, 079
ミルボン		0.5	_	20,015
コーセー		1. 4	8.1	37, 827
ポーラ・オルビスホール	ディングス	1. 3	_	
コニシ	, , , , , , ,	1. 3	_	
上村工業		0.4	_	
小林製薬		1. 2	_	
アース製薬		0. 4	_	_
日東電工		27. 5	_	_
藤森工業		1.6	_	- - - -
J S P		1.8	_	_
エフピコ		0.8	_	_
ニフコ		49. 1	21.7	84, 955
医薬品 (3.7%)				,
アステラス製薬		11. 2	253. 8	428, 541
大日本住友製薬		_	42. 1	50, 099
塩野義製薬		56	26. 8	84, 554
田辺三菱製薬		38. 1	_	· - i
小野薬品工業		_	9.3	96, 441
久光製薬		18. 6	5.8	20, 967
ツムラ		113. 2	42.9	115, 100
キッセイ薬品工業	É	1.7	-	
生化学工業		1.5	19.8	39, 540
栄研化学		18. 7	15	27, 705
沢井製薬		22.8	19. 5	138, 255
ゼリア新薬工業		1	18	35, 442
キョーリン製薬ホールラ	ディングス	1.1	_	_
大塚ホールディン	<b>グス</b>	123. 4	63. 6	232, 839
大正製薬ホールデ		7.2	-	-
石油・石炭製品(0.	8%)			
昭和シェル石油		19. 4	-	_
コスモ石油		100	99	15, 939
東燃ゼネラル石油	1	16	-	-
富士石油		_	31. 2	10, 701
出光興産		18. 7	37. 4	74, 089
JXホールディン	グス	532	410.8	180, 423
ゴム製品(1.1%)		_		
東洋ゴム工業		86		
ブリヂストン		45. 6	81.5	341, 485
住友ゴム工業		49.8		
ニッタ		1.5	13. 4	36, 796
住友理工   ギニューエア制ロ・/	(1 70()	2. 1	_	_
ガラス・土石製品(	(I. /%)	0.0	1	05 157
旭硝子		66	111	65, 157
日本板硝子		194	192	21, 888
日本電気硝子	- 4k-	151	218	117, 502
日本コンクリート	`上兼		152. 4	84, 886
東海カーボン		38	158	55, 774

Δ <i>t</i> 7	4cr:	期	首	当	期末
銘	柄	株	数	株 数	評 価 額
			千株	千株	千円
日本碍子			_	39	95, 316
日本特殊陶業			82		
フジミインコーポ	レーテッド		_	4. 3	7, 671
ニチアス			5	179	121, 541
ニチハ			1.6	_	_
鉄鋼 (2.2%)					
新日鐵住金			1,807	1, 103	333, 436
神戸製鋼所				457	90, 029
ジェイ エフ イー ホ	ールディングス		92. 4	83. 6	220, 286
日新製鋼			44. 4	15. 4	17, 263
共英製鋼			_	19. 7	39, 360
淀川製鋼所			2	_	
大同特殊鋼				56	22, 680
山陽特殊製鋼			66	_	_
愛知製鋼			6		
大平洋金属			32	31	11, 563
三菱製鋼			_	27	6, 426
非鉄金属 (1.0%)					
日本軽金属ホール			91.5	222. 7	38, 972
三菱マテリアル	,		148	383	144, 391
住友金属鉱山			40	_	
DOWAホールラ			88	83	76, 775
東邦チタニウム			31. 7		-
古河電気工業			438	141	27, 918
フジクラ			66	65	28, 535
リョービ			135	111	34, 077
アサヒホールデ			25. 6	_	_
金属製品(0.4%)			104.0		
SUMCO			124. 3		-
東洋製罐グループホー			20.8	27. 5	40, 122
三和ホールディ	ンクス		_	74	62, 826
三協立山			-	16.8	37, 380
ノーリツ			1.7	_	_
岡部			0.8	_	_
パイオラックス			0.9	_	_
日本発條			9.9	_	_
機械 (5.1%)   二浦工業			1 9		
三浦工業 アマダ			1. 3 48	84. 8	90, 057
富士機械製造			1.7	04.0	30,037
DMG森精機			41	73. 5	112, 675
ディスコ			12. 5	9. 2	86, 204
日東工器			1. 3	32. 8	72, 914
島精機製作所			7. 9	32.0	
やまびこ			3. 1	1. 2	5, 988
ナブテスコ			68.8	44. 7	132, 803
SMC			13. 1	5. 5	174, 432
ホソカワミクロ	ン		10. 1	l	114, 402
サトーホールデ			0.9	_	_
日精樹脂工業	1 4 / / /		_	5. 4	7,074
住友重機械工業			13	130	88, 140
日立建機	•		47. 1	21. 2	54, 335
クボタ			219	83	148, 279
	ノーション		1.3	_	
小森コーポレー			13. 5	11. 2	14, 761
1 /1/2/			10.0	11.2	11,,01

N.E.	1	期	首	当		期	末	7
銘	柄	株	数	 株	数	評	価額	計
			株	215	千株	HI	千円	
ダイキン工業		·	46		13. 4	İ	105, 94	
椿本チエイン			7		_			-
ダイフク		74	. 5		47. 1	İ	63, 34	9
タダノ			45		6	l	9, 37	
CKD		16	2. 1		_	ŀ	3, 31.	_
平和			1		23. 3	ŀ	54, 17	۰,
マースエンジニア	· II v Ař		. 3		۷٥. ٥	ł	34, 17.	۷
アマノ	ソンク				_	ŀ		-
サンデン		4	2. 9		- 01	ŀ	00 40	_
			_		31	ŀ	20, 42	9
グローリー		1	. 1		_		_	-
リケン			4		_		_	-
TPR			). 8		_		_	-
ホシザキ電機		12	2. 9		12.2		71, 37	
日本精工			_		4		5, 75	6
NTN			.26		_		-	-
ジェイテクト		10	). 8		55. 1		109, 20	8
キッツ		7	. 9		_		-	-
日立工機			5. 2		_		_	-
マキタ		15	5. 5		_		_	-
三菱重工業			23		146	İ	99, 28	0
IHI		2	205		398	İ	234, 02	4
電気機器 (12.7%)						İ		
イビデン		24	1. 3		22	İ	39, 42	4
ミネベア			58		_	İ		-
日立製作所		9	249		189		169, 83	5
東芝			231		387		196, 71	
三菱電機			.56		107		154, 08	
安川電機		,			29. 6		46, 08	
オリジン電気			_		10		5, 19	
			0		10		5, 15	۷
山洋電気		1.0	3		_	ŀ	00.00	_
マブチモーター		16	5. 9		4	ŀ	38, 32	
日本電産			18		30.3	ŀ	235, 67	
第一精工			_		2. 7	ļ	7, 30	
大崎電気工業			_		8		6, 61	б
日東工業			2		_		_	-
日本電気			.98		_			-
富士通		3	313		400		262, 80	
沖電気工業			_		19		4, 56	0
アイホン			). 5		_		-	-
セイコーエプソン	/		. 9		26. 7		150, 05	
ワコム		232	2. 2	1	25. 2		54, 58	7
アクセル		46	5.8		25		37, 75	0
ジャパンディスフ	゚レイ		_		80.5	1	29, 62	4
エレコム			2		_		_	-
日本無線			_		10		3, 59	0
パナソニック			_	1	07. 9	1	156, 77	
アンリツ		93	3.8		_	1		-
ソニー		109			64	1	157, 69	<sub>6</sub>
TDK			5. 2		29. 1		217, 37	
ミツミ電機			3. 2		18. 6	1	19, 10	
アルプス電気		10			6.8	1	15, 51	
パイオニア		E 4	3.4		U. O		10, 01	_
							_	
日本トリム	2%		9.5		10.0		E4 40:	_
ローランド ディー.	シー.	37	. 8		13.6		54, 46	
フォスター電機			_		30. 1		62, 27	b

銘	柄	期	首		期末
200	111	株	数	株数	評 価 額
h = 11 -1 \			千株	千株	千円
クラリオン			4.0	195	74, 295
ヒロセ電機			4. 9	_	_
アルパイン			25		
アオイ電子			_	4.8	29, 376
船井電機			170.0	47	69, 137
横河電機			173.8	81. 9	118, 345
新電元工業 キーエンス			98	102	73, 134
シスメックス			17.5	8.8	473, 528
コーセル			26. 2 0. 6	35	184, 450
イリソ電子工業			0. 3	_	
オプテックス			51. 2	20. 2	39, 571
ウシオ電機			31. 4	20. 2	28, 398
ファナック			_	2. 2	43, 670
フクダ電子			1.4	2.2	45,070
ローム			37	16. 7	129, 425
浜松ホトニクス			75. 2	44. 8	266, 560
新光電気工業			71. 4	14. 6	11, 402
利儿电双工来   京セラ			28. 8	14.0	11, 402
太陽誘電			62	46. 2	63, 247
村田製作所			10.7	8	102, 880
双葉電子工業			5. 1		102,000
ニチコン			10. 4	11. 5	11, 465
日本ケミコン			- 10. 1	29	10, 585
KOA			2.6		10,000
小糸製作所			5	_	_
ミツバ			25. 2	19. 3	41, 726
SCREENホールデ	ィンゲス		171		
キヤノン電子	1.		2. 5	_	_
キヤノン			139	33. 6	127, 915
リコー			498	280. 4	351, 621
■ 輸送用機器(11.1%	)				
トヨタ紡織	•		2.9	_	_
ユニプレス			7. 5	_	_
豊田自動織機			15.9	_	_
モリタホールディ	ングス		3	2.5	2, 817
デンソー			48.8	26. 2	148, 003
東海理化電機製作	所		2.1	_	
三井造船			147	_	-
川崎重工業			270	251	135, 540
日産自動車			349.4	360. 1	391, 608
いすゞ自動車			16	98	144, 354
トヨタ自動車			192.7	206. 6	1, 545, 574
日野自動車			71	_	_
三菱自動車工業			_	78	92, 430
新明和工業			17	76	85, 500
NOK			20	_	_
カヤバ工業			_	33	16, 302
太平洋工業			4.1	_	_
ケーヒン			8.8	9.1	15, 442
アイシン精機			10	_	_
マツダ			536	83. 4	247, 614
ダイハツ工業			9.8	_	_
本田技研工業			175. 3	137. 4	490, 243
スズキ			94. 3	_	

銘 柄	期   首     株   数		期末
			評 価 額
ı	千株	株 <u>数</u>   千株	評価額     千円
富士重工業	186. 1	87. 9	378, 321
ヤマハ発動機	_	38. 9	94, 138
ショーワ	_	22	24, 178
エクセディ	1.7		
豊田合成	4. 5	_	_
エフ・シー・シー	2. 6	_	_
シマノ	1.7	_	_
テイ・エス テック	3. 9	_	_
精密機器 (0.9%)	0.0		
テルモ	25. 5	_	_
ナカニシ	0.3	_	_
HOYA	100.6	45	183, 285
セイコーホールディングス	100.0	202	137, 764
その他製品 (1.8%)		202	101,101
パラマウントベッドホールディングス	15. 6	17. 7	58, 144
フジシールインターナショナル	0.8	24.8	86, 304
凸版印刷	147	164	125, 788
大日本印刷	156	43	45, 128
ピジョン	26. 1	9. 2	62, 192
リンテック	2.3	7. 4	02, 132
任天堂	2. 3	10.3	137, 556
住大皇   タカラスタンダード		10. 3	137, 556
ダガラスダンダート   岡村製作所		49	
	1.0	49	39, 396
美津濃	16	01.0	96 600
アデランス <b>電気・ガス業</b> (1.3%)	1.5	21.3	26, 603
	40.7	E0.	99 140
東京電力	43.7	52	23, 140
中部電力	57	48.1	66, 353
関西電力   中国電力	283	96. 2	120, 298
中国電力	_	17. 3	26, 815
九州電力	_	68. 2	83, 817
東京瓦斯		217	135, 690
静岡瓦斯	6. 2	_	_
<b>陸運業</b> (2.6%)		105	117 645
東京急行電鉄		165	117, 645
富士急行	79	34	38, 318
東日本旅客鉄道	40	28. 1	244, 217
西日本旅客鉄道		3.3	18, 252
東海旅客鉄道	5. 7	13. 7	232, 352
鴻池運輸	_	31. 7	67, 806
ハマキョウレックス	0.9	_	_
阪急阪神ホールディングス	16	_	_
ヤマトホールディングス	12	_	_
山九	18	_	
センコー	8	19	10, 792
日本梱包運輸倉庫	2. 2	_	_
セイノーホールディングス	78	150	163, 800
目立物流	2.5	_	_
海運業(1.4%)			
日本郵船	184	525	177, 450
商船三井	95	411	152, 892
川崎汽船	608	498	149, 898
空運業 (0.6%)			
日本航空	23. 6	51.5	197, 760

A5	<del>4</del> #	期	首	当	期末
銘	柄	株	数	株 数	評 価 額
	(0.00()		千株	千株	千円
<b>  倉庫・運輸関連業</b>   トランコム	(0.0%)		0.6		
住友倉庫			0.0	5	3, 280
上組			54		3, 200
郵船ロジスティ	クス		_	3. 5	4, 760
近鉄エクスプレ			1.5	- 0.0	4,100
情報・通信業(8.					
NECネッツエ			2.2	i –	_
デジタルアーツ			_	50. 7	52, 474
新日鉄住金ソリュー			1.9	20. 9	65, 521
I Tホールディ			16	47. 4	93, 946
コーエーテクモホール	ゲィングス		177.6	98. 4	171, 511
三菱総合研究所			0.5	_	
ネクソン			68. 1	68	78, 540
コロプラ ブロードリーフ			20.5	20.0	94 777
ティーガイア			48. 5 5. 4	20. 8 19. 7	34, 777 23, 797
ニフティ			0.8	19.7	23, 191
g u m i			_	10. 4	34, 320
プロトコーポレ	ーション		1.2		- 01,020
ティー・ワイ・			_	286. 8	51, 337
フジ・メディア・ホー			22.9	59. 4	88, 862
オービック			3. 1	-	_
ヤフー			427.6	_	_
伊藤忠テクノソリュ			_	12. 2	53, 497
電通国際情報サ			1	_	_
東映アニメーシ	ョン		0. 2	_	_
WOWOW エイベックス・グループ・ホ	a=10.89		0. 7 12. 5	_	_
東京放送ホールテ			33. 8	2. 5	3, 460
日本テレビホールラ			70. 9	22. 3	40, 028
テレビ朝日ホールラ			5. 6		- 10,020
スカパーISATホー			120. 4	99. 1	67, 288
テレビ東京ホールラ	ディングス		8.9	i –	
日本電信電話		İ	93.6	73. 7	466, 521
KDDI			66.5	71. 9	549, 531
光通信			29.3	_	_
沖縄セルラー電	話		1.8		
NTTFJE			155. 2	91.6	170, 330
KADOKAW 東宝	A		12.7	14. 7	39, 278
東映			- 8	194	131, 726
DTS			7	154	131, 720
スクウェア・エニックス・ホ	ールディングス		187. 1	106. 2	254, 880
SCSK			2. 3	17. 6	52, 184
富士ソフト			_	22. 1	57, 570
NSD			0.7	-	_
ソフトバンク			_	25. 3	184, 968
卸売業 (7.2%)					
フィールズ			2.6	41. 3	61,000
双目			228. 2	239. 5	39, 757
アルフレッサ ホール	アインクス		1.9	_	_
ナガイレーベン 三菱食品			1.7	_	_
上変良品 松田産業			3. 8 2. 6	-	
仏田佐未			4.0		_

		期	首	当	期末
銘	柄	株	数	株数	評価額
		,,,	千株	千株	千円
第一興商			3. 1		_
メディパルホール	ディングス		91.3	51.4	66, 151
アズワン			0.8	_	i –
ドウシシャ			2.4	_	_
黒田電気			3. 9	_	i _
マクニカ			1.6	_	_
伊藤忠商事			304.6	183. 1	239, 677
丸紅			725	305. 8	216, 078
長瀬産業			4.6	300.0	210,070
					150.007
豊田通商			145. 1	58. 5	158, 067
三井物産			423.3	417. 4	653, 231
住友商事			247. 7	258. 3	312, 413
三菱商事			218.9	244. 1	530, 673
キヤノンマーケティ	ングジャパン		15. 2	30.8	64, 372
阪和興業			38	38	16, 036
岩谷産業			171	_	_
東邦ホールディ	ングス		3.8	_	-
サンリオ			29.8	11. 2	35, 224
日鉄住金物産			31	_	-
加藤産業			3. 2	9.1	20, 875
スズケン			1.4	24. 6	74, 169
小売業 (3.9%)					
サンエー			2	20. 4	79, 458
アスクル			54	20.4	- 13, 400
日本マクドナルドホー	-ルデ ハンガフ		2. 1	_	_
パル	10/12/1		2. 1	20. 5	63, 242
· ·					
エディオン			14. 2	15. 3	12, 530
大黒天物産			0.4	_	_
アルペン			2. 2	_	
DCMホールラ			9. 2	90. 7	66, 573
J. フロント リ			92	_	_
ドトール・日レスホー			23.3	_	_
三越伊勢丹ホール			_	89. 6	133, 414
ウエルシアホール	ディングス		1.4	_	_
鳥貴族			_	5. 1	40, 443
セブン&アイ・ホー	ルディングス		49.6	_	-
サンマルクホール	ディングス		0.4	_	_
トリドール			_	4.7	7, 806
総合メディカル	/	1	0.5	-	
コジマ			_	70. 4	20, 416
ワタミ			0.5	-	
西松屋チェーン	/		-	60. 3	65, 847
サイゼリヤ			1	32	51, 264
一 売番屋			30. 3	12. 4	64, 232
日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日 日	ディングフ				
	ティマクス		1. 2	36. 9	70, 479
島忠			9.5	34. 7	102, 469
チョダ			0. 7	_	_
AOKIホール	アイングス		0.9	_	_
オークワ			1	_	_
コメリ			2.1	_	-
青山商事			31.5	11.5	29, 152
しまむら			1.2	_	_
高島屋			111	77	75, 691
エイチ・ツー・オー	リテイリング		32	37. 1	70, 044
パルコ			6. 2	4. 7	4, 497
<u> </u>					1, 101

Δb	422	期首	当	期末
銘	柄	株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
丸井グループ		97. 5	114. 7	118, 141
アクシアル リ	テイリング	_	1.4	3, 770
イオン		64.7	_	_
ユニーグループ・ホー	ールディングス	41. 2	161	94, 185
イズミ		3. 5	i –	i -
平和堂		3. 4	15. 3	32, 481
ヤオコー		1. 4	_	
ケーズホールラ	ディングス	_	20	58, 780
ヤマダ電機	1	168. 2	106. 9	40, 835
アークランドサ	トカエト	2. 2		
王将フードサー		1. 1	_	_
プレナス		0.5	_	_
アークス		2. 5	3.6	8, 802
バロー		3.7	11.1	23, 121
ベルク			11.1	23, 121
		0.2	_	_
サンドラッグ		2. 1	_	_
銀行業 (9.4%)	1. H H	1 000 0	1 710	1 151 700
三菱UFJフィナンシ		1,860.6	1, 719	1, 151, 730
りそなホールラ		300. 2	244	149, 108
三井住友トラスト・ホ		75	376	177, 998
三井住友フィナンシ		170. 1	222. 7	961, 395
西日本シティ針	艮行	394	314	111, 784
千葉銀行		98	55	42, 845
横浜銀行		84	_	_
常陽銀行		26	_	_
群馬銀行		22	57	41, 895
七十七銀行		159	_	_
ふくおかフィナンシ	ヤルグループ	635	298	189, 826
静岡銀行		63	39	43, 017
八十二銀行		32	_	_
大垣共立銀行		23	110	39, 710
滋賀銀行		7	-	_
京都銀行		4	40	40,600
ほくほくフィナンシ	ヤルグループ	347	162	39, 042
広島銀行		25	_	_
中国銀行		9.4	_	_
伊予銀行		15. 7	_	_
沖縄銀行		0.8	-	_
みずほフィナンシ・	ャルグループ	1, 952. 8	936. 3	190, 630
山口フィナンシャ	ルグループ	24	_	_
北洋銀行		277.3	121.8	55, 419
証券、商品先物取引	€ (1.3%)			
SBIホールラ	ディングス	_	28. 1	39, 087
ジャフコ		3. 7	_	_
大和証券グルー	-プ本社	42	-	_
野村ホールディ	ィングス	681	454. 4	321, 442
岡三証券グルー		68	70	65, 310
東海東京フィナンシャル・		70. 3	29. 1	24, 531
カブドットコム		108	-	
保険業 (3.1%)	. —			
損保ジャパン日本興亜オ	ニールディングス	33. 2	46. 9	144, 921
0.00				
MS&ADインシ グループホールテ	<sup>゛</sup> ィングス	126. 8	124. 3	355, 622
第一生命保険		173.8	197.8	353, 468
東京海上ホール	アィングス	99. 6	29. 4	113, 660

D/A	Acre*	期	首	当	期	末
銘	柄	株	数	株 数	評	価 額
			千株	千株		千円
T&Dホールディ	ングス		109.6	76. 1		109, 507
その他金融業(2.29	%)					
全国保証			12.8	_		_
芙蓉総合リース			0.9	_		_
興銀リース			0.6	1.1		2,594
東京センチュリー	リース		2	_		_
Jトラスト			_	13.8		14, 559
日本証券金融			19.7	19. 9		12, 218
リコーリース			0.3	_		_
イオンフィナンシャル	サービス		45.5	_		_
アコム			78.4	_		_
ジャックス			20	19		11, 134
日立キャピタル			3.4	42		114,072
オリックス			541.3	335. 7		518, 152
三菱UFJリース			36	150. 2		83, 511
不動産業(1.1%)						
ヒューリック			115.1	94		105, 374
飯田グループホールデ	ィングス		_	28. 3		38, 855
三井不動産			_	18		58,059
三菱地所			_	22		56,023
平和不動産			7.7	7.4		13,053
レオパレス21			_	54. 2		37,885
住友不動産販売			22.8	26		68, 198
ゴールドクレスト			_	1.6		3, 297
タカラレーベン			92.3	_		_
サービス業(4.0%)						
コシダカホールディ	ィングス		0.7	_		_
クックパッド			24	15. 5		57, 505
NECフィールデ	ィング		2.5	_		_
綜合警備保障			8.7	25. 4		67, 995
カカクコム			46.4	_		_
ベネフィット・ワ	ン		0.7	_		_
エムスリー			0.522	71.6		145, 348
ツカダ・グローバルホー	レディング		4.2	_		_
ディー・エヌ・エ	_		27.3			_

A-t7	紐	期	首	当	期	末
銘	柄	株	数	株 数	評	価 額
			千株	千株		千円
博報堂DYホ	ールディングス		25. 5	4.9		5, 483
ぐるなび			_	58		96, 222
イーピーエ	ス		0.024	-		_
ケネディク	ス		_	175. 7		97, 513
電通			48.4	21. 1		98, 537
オリエンタ	レランド		13.2	5.3		137, 376
ダスキン			1.5	-		_
明光ネットワ	ークジャパン		0.7	_		_
リゾートト	ラスト		39.7	40.9		105, 481
ビー・エム	・エル		0.8	_		_
ユー・エス	・エス		7.5	_		_
サイバーエ・	ージェント		60.3	5.6		24, 976
楽天			317.8	184. 1		287, 472
リブセンス			6.9	_		_
N・フィー	ルド		_	44. 3		75, 531
リロ・ホー	レディング		0.6	_		_
西尾レント:	オール		1.2	_		_
乃村工藝社			12.4	136		127,840
トーカイ			1.3	_		_
メイテック			24.8	_		_
アサツー・	ディ・ケイ		_	2. 2		6,666
応用地質			_	14. 4		25, 502
イオンディ	ライト		2.4	_		_
ナック			1	_		_
			千株	千株		千円
合計,株		l	35, 672	30, 363	34,	368, 356
日 日 銘	柄 数〈比 率〉		477	320		(97. 8%>
(注1) 数插壛	の ( ) 内は	FI	h # + a	が無公知に	44-1	フタ光白

- (注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種 の比率。
- (注2) 評価額欄の〈 >内は、当ファンドが組み入れている親投資 信託の純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注4) 印は組入れなし。

### (2) 国内投資証券

銘	柄	期首		朝末
翌日	111	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
			口	千円
MIDリート投資法人		_	118	35, 872
野村不動産マスターファ	ンド投資法人	_	29	4,640
日本リテールファンド投	資法人	256	_	_
東急リアル・エステート	投資法人	37	_	_
グローバル・ワン不動産	投資法人	32	_	_
野村不動産オフィスファ	ンド投資法人	45	_	_
大和証券オフィス投資法	人	_	6	3, 654
合 計 金	額	370	153	44, 166
留	丙数 〈比率〉	4	3	<0.1%>

- (注1) 評価額欄の〈 >内は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する投資証券評価額の比率。
- (注2) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注3) 印は組入れなし。

### (3) 先物取引の銘柄別期末残高

Γ	数				= 7	当		期		末							
		亚	1				111			万川		買	建	額	売	建	額
Г		玉									内			百万円			百万円
			株		式	4	先	物	取		引						
L				Т		О		Р	I		X			794			_

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) 印は組入れなし。

### ◆投資信託財産の構成(2014年12月11日現在)

項	<b>I</b>		当	期		末
世	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
ラッセル	日本株式マザーファンド		6, 208	3, 565		97. 5
コール	・ローン等、その他		160	0,000		2.5
投 資	信 託 財 産 総 額		6, 368	3, 565		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

### ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月11日現在)

	項	目	当 期 末
(A)	資	産	6, 368, 565, 555円
	ラッセル 日本株式マサ	ドーファンド(評価額)	6, 208, 565, 555
	未 収	入 金	160, 000, 000
(B)	負	債	197, 033, 679
	未 払 解	料 金	160, 000, 000
	未 払 信	託 報 酬	37, 033, 679
(C)	純資産総	額(A-B)	6, 171, 531, 876
	元	本	4, 242, 429, 067
	次期繰越	損 益 金	1, 929, 102, 809
(D)	受 益 権	総 口 数	4, 242, 429, 067□
	1万口当たり基準	≛価額(C∕D)	14,547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, 468, 984, 718円 期中追加設定元本額 907, 554, 987円 期中一部解約元本額 2, 134, 110, 638円 1万口当たりの純資産額 14, 547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。

受託者報酬 4,346,680円 委託者報酬 32,686,999円

#### ◆損益の状況

当期(自2013年12月12日 至2014年12月11日)

	3/91 (   2010   12/112	
	項目	当期
(A)	有 価 証 券 売 買 損 益	749, 613, 910円
	売 買 益	892, 236, 592
	売 買 損	$\triangle$ 142, 622, 682
(B)	信託報酬等	△ 74, 340, 102
(C)	当 期 損 益 金(A+B)	675, 273, 808
(D)	前 期 繰 越 損 益 金	1, 214, 145, 570
(E)	追加信託差損益金	39, 683, 431
	(配 当 等 相 当 額)	( 2, 502, 303, 398)
	(売 買 損 益 相 当 額)	$(\triangle 2, 462, 619, 967)$
(F)	計 (C+D+E)	1, 929, 102, 809
	次 期 繰 越 損 益 金(F)	1, 929, 102, 809
	追加信託差損益金	39, 683, 431
	(配当等相当額)	( 2, 502, 303, 398)
	(売 買 損 益 相 当 額)	$(\triangle 2, 462, 619, 967)$
	分配準備積立金	1, 889, 419, 378

- (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引いた差額分をいいます。
- (注4) 当ファンドは信託約款第45条に基づき分配を行っておりません。

#### お知らせ

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日) 金融商品取引法等の一部改正に伴い、所要の約款変更を行いました。 (2014年12月1日)

以下は、ベビーファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本株式マザーファンド」の計算期間(2013年4月19日から2014年4月18日まで)における内容です。

### ◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額 期 中 騰 落 率	ベンチ	マ ー ク 期 中 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産総 額
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2010年4月19日)	10, 191	19.8	1, 205. 06	16. 2	94. 4	5. 3	57, 351
12期(2011年4月18日)	9,016	△11.5	1, 060. 84	△12.0	93. 9	6. 2	40, 345
13期(2012年4月18日)	9,038	0.2	1, 063. 73	0.3	94. 5	5. 4	37, 375
14期(2013年4月18日)	12, 657	40.0	1, 490. 71	40. 1	95. 1	4.7	48, 096
15期(2014年4月18日)	13, 861	9. 5	1, 588. 56	6.6	94. 7	4.6	37, 969

- (注1) 株式先物比率は買建比率-売建比率。
- (注2) ベンチマークはTOPIX (配当込み) です。
- (注3) TOPIXは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。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はありますが、株式会社東京証券取引所はその確実性および完結性に責任を負うものではありません。

#### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価 額	ベンチ		株式組入 比 率	株式先物 比率
		騰落率		騰落率		
(期  首)	円	%		%	%	%
2013年 4月18日	12, 657	_	1, 490. 71	_	95. 1	4. 7
4月末	13, 210	4. 4	1, 546. 69	3.8	95.8	4.6
5月末	12, 983	2. 6	1, 507. 80	1. 1	96. 6	3. 3
6月末	12, 949	2. 3	1, 507. 70	1. 1	95.0	4.9
7月末	13, 029	2. 9	1, 504. 94	1.0	96. 9	3.0
8月末	12, 731	0.6	1, 471. 25	△ 1.3	95. 1	4.6
9月末	13, 924	10.0	1, 598. 95	7.3	96.0	4. 2
10月末	13, 904	9. 9	1, 599. 21	7. 3	95. 2	4. 4
11月末	14, 667	15. 9	1, 685. 49	13. 1	95. 9	4. 2
12月末	15, 095	19. 3	1, 746. 17	17. 1	95. 5	4. 1
2014年 1月末	14, 386	13. 7	1, 636. 79	9.8	94. 9	4. 5
2月末	14, 215	12. 3	1, 625. 22	9.0	95. 2	4. 2
3月末	14, 175	12. 0	1, 628. 52	9. 2	94. 7	4. 4
(期 末)						
2014年 4月18日	13, 861	9. 5	1, 588. 56	6.6	94. 7	4.6

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

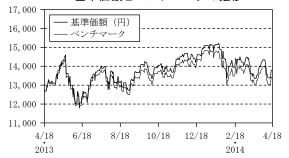
#### 1. 基準価額の推移

マザーファンドの基準価額は、前期末の12,657円から9.5%上昇して13,861円となりました。

#### く主な変動要因>

・2013年4月下旬から5月中旬にかけては、野田前首相が衆院解散を表明後、政権交代の思惑と自民党の安倍総裁の金融緩和を求める発言から円安基調となり上昇しました。衆院選後は、安倍首相が物価上昇率目標の設定や日本銀行との政策協定に言及。黒田日本銀行新総裁が異例とも言える金融緩和策を導入。円安進行は加速し、さらに上昇に拍車をかけました。

#### 基準価額とベンチマークの推移



(注)ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

- ・5月中旬から6月にかけては、中国の景気後退懸念から市場参加者の心理はリスク回避に傾き、金利上昇 とFRB (米連邦準備制度理事会)の量的緩和縮小懸念等も追い討ちをかけて、株価指数先物の売り等 により下落に転じました。
- ・7月から8月にかけては、7月21日の参院選までは、ねじれ国会解消への期待から上昇基調となりました。 しかし、選挙後は材料出尽くしとの見方や経済指標の悪化、通貨安による新興国の景気減速懸念も嫌気 され下落しました。その後も、米量的緩和策の縮小時期や国内の消費増税議論等、重要イベントを前に 方向感に乏しい展開となりました。
- ・9月から2014年1月中旬にかけては、国内外の経済指標の改善や2020年夏季東京五輪の開催決定、GDP (国内総生産)の上方修正等が好感されて再び上昇に転じました。FRBが量的金融緩和の縮小を先送りしたことやシリアへの米軍事介入が回避されたことも買い安心感に繋がりました。
- ・1月中旬以降は、中国の高利回り商品の債務不履行懸念やアルゼンチンペソが急落する等、新興国の経済に対する不安が高まりました。こうしたなか、投資家のリスク回避姿勢が強まり、世界的に株式市場からの資金流出の流れが高まり、日本株式も下落しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

マザーファンドの基準価額は、当期中9.5%上昇し、ベンチマークであるTOPIX(配当込み)の上昇率6.6%を2.9%ポイント上回りました。

#### <主なプラス・マイナス要因>

- ●業種配分効果
  - 不動産や電気・ガス、陸運セクターのアンダーウェイト等がプラス寄与となりました。
- ●銘柄選択効果

サービスや輸送用機器、機械セクター等における銘柄選択が好調となり、プラス寄与となりました。

### ◆1万口(元本10,000円) 当たりの費用の明細

項	目	当	期
(a) 売 買 委	託 手 数 料		21円
(株	式)		(20)
(投資	証 券)		(0)
	オプション)		(1)
(b) 保 管	費用等		0
合	計		21

- (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、下記の簡 便法により算出した結果です。
  - (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を 各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

### ◆期中の売買状況(自 2013年4月19日 至 2014年4月18日)

#### (1) 株 式

				買	付			売		付
			株	数	金	額	株	数	金	額
国				千株		千円		千株		千円
内	上	場		43, 106 ( 2, 143)	42, 7 (	69, 160 —)		53, 705		55, 817, 624

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) ( ) 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注4) 印は取引なし。

### (2) 投資証券

		買	付	売	付
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
			千円	П	千円
玉	MIDリート投資法人	152	35, 621	153	34, 405
	アドバンス・レジデンス投資法人	145	29, 477	145	29, 885
	日本プロロジスリート投資法人	107 ( 32)	29, 625 ( —)	139	28, 951
	日本リテールファンド投資法人	461	90, 846	418	86, 183
	オリックス不動産投資法人	226	27, 957	_	_
1	プレミア投資法人	74	29, 224	15	5, 964
	東急リアル・エステート投資法人	104	59, 509	133	77, 491
	グローバル・ワン不動産投資法人	97 ( 43)	58, 465 ( —)	140	57, 238
	野村不動産オフィスファンド投資法人	134	57, 684	64	29, 519
	ケネディクス不動産投資法人	83	32, 917	83	37, 512
	大和証券オフィス投資法人	114	41, 785	141	57, 161
	トップリート投資法人	66	30, 147	_	_
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	546	24, 669	546	25, 241
	ジャパンエクセレント投資法人	13	6, 782	13	6, 861
内	合計口数·金額	2, 322 ( 75)	554, 712 ( —)	1, 990	476, 417

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。
- (注3) ( ) 内は増資割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注4) 印は取引なし。

### (3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 国内 株式先	1£ 45 DI		買		建		売			建					
	性	類		別	新規買付額	決	済	額	新規	見売	付	額	決	済	額
国					百万円		Ē	百万円			百	万円			百万円
	株;	式 先	物	取 引	17, 322		18	, 139				_			_

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) 一印は取引なし。

### ◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2013年4月19日 至 2014年4月18日)

項	I	当期
(a) 期 中 の 株	式売買金額	98, 586, 785千円
(b) 期中の平均組	1入株式時価総額	41,062,394千円
(c) 売 買 高	比 率 (a)/(b)	2. 40

- (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。

### **◆主要な売買銘柄**(自 2013年4月19日 至 2014年4月18日)

株 式

買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
KDDI	162. 1	845, 165	5, 213	トヨタ自動車	197.8	1, 218, 553	6, 160
ソニー	370. 2	707, 379	1,910	オリックス	563.8	820, 986	1, 456
トヨタ自動車	114. 4	691, 076	6,040	ソニー	399.8	773, 870	1, 935
野村ホールディングス	760. 1	582, 413	766	KDDI	138. 2	741, 223	5, 363
ヤフー	570. 395	557, 533	977	野村ホールディングス	981.8	721, 938	735
ソフトバンク	87. 2	533, 657	6, 119	三井住友フィナンシャルグループ	141.9	654, 237	4,610
日本たばこ産業	138. 2	486, 429	3, 519	日本電信電話	122. 9	640, 362	5, 210
NTTドコモ	238. 688	460, 315	1, 928	東京海上ホールディングス	189	578, 733	3,062
関西電力	371.5	455, 204	1, 225	ヤフー	730.005	575, 964	788
本田技研工業	114. 1	436, 279	3, 823	ジェイ エフ イー ホールディングス	239. 2	560, 919	2, 344

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ◆組入資産明細(2014年4月18日現在)

### (1) 国内株式(上場株式)

銘 柄	期	首	当	期	末
<b>延</b> 白 179	株	数	株 数	評	価 額
		千株	千株		千円
水産・農林業(一%)					
マルハニチロホールディングス	ζ	75	_		_
サカタのタネ		3.6	_		_
鉱業(1.1%)					
国際石油開発帝石		0.539	216. 9		315, 589
石油資源開発		8.1	17. 7		64, 516
建設業 (3.7%)					
ショーボンドホールディングス	ζ .	12. 5	9. 5		42, 940

銘	柄	期	首	当	期	末	
<b>連</b> 位	11/1	株	数	株 数	評	価 額	Ą
			千株	千株		千円	]
タマホーム			-	25. 6		20, 249	Э
東建コーポリ	レーション		0.5	_		_	-
大成建設			_	89		42, 275	5
清水建設			146	76		41,040	0
長谷エコース	ポレーション		_	110.4		72, 864	4
西松建設			78	53		19, 292	2
前田建設工業	<b></b>		34	_		_	-
戸田建設			_	116		39, 440	)

	期	首	当	期末
銘 柄	株	数	株数	評 価 額
		千株	千株	千円
大東建託		15. 4	5. 2	52, 572
NIPPO		24	11	16, 731
前田道路		21	_	_
五洋建設		_	470	158, 860
住友林業		23. 7	_	
パナホーム		20	_	_
大和ハウス工業		104	132	228, 228
積水ハウス		33		
関電工		12	_	_
きんでん		28	65	61, 295
九電工		_	48	39, 744
日揮		_	45	160, 965
高砂熱学工業		11.6	_	
大氣社		127. 5	77. 2	166, 520
東芝プラントシステム		127.5	78. 7	117, 892
東洋エンジニアリンク		210		
千代田化工建設		_	29	41,673
食料品 (2.4%)			23	41,010
日本製粉		_	70	39, 480
三井製糖		24	"	- 05, 400
二月 表情 江崎グリコ		_	44	58, 916
山崎製パン		_	14	16, 968
森永乳業		35	150	56, 700
雪印メグミルク		14. 5	150	50, 700
コカ・コーラウエス		55. 1	16. 9	30, 758
コカ・コーライーストジャ		- 00.1	2. 5	5, 675
ダイドードリンコ		13. 4	2.0	- 0,010
伊藤園		153. 6	114.7	264, 039
■ 日清オイリオグルーラ	r	17		204, 033
不二製油		10. 7	_	_
J-オイルミルズ		49	_	_
味の素		44	_	_
アリアケジャパン		3.8	_	_
日本たばこ産業		108.8	106. 6	344, 211
わらべや日洋			5. 6	10, 477
理研ビタミン		_	12. 1	28, 640
繊維製品 (0.9%)			14.1	20,040
東洋紡		_	357	59, 262
富士紡ホールディンク	ブス	118	_	
日清紡ホールディンク		36	29	24, 795
帝人		218	166	42, 164
住江織物		_	146	45, 406
ホギメディカル		_	2. 2	11, 704
TSIホールディンク	ブス	_	59. 5	40, 103
オンワードホールディング		30	23	15, 456
デサント		151	132	103, 752
パルプ・紙 (0.3%)		101	102	100,102
王子ホールディングス	ζ	140	93	41, 292
日本製紙		23. 6	17. 8	34, 959
北越紀州製紙		37. 5	26. 5	12, 879

	期首	当	期末
銘柄	株数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レンゴー	43	35	18, 445
化学(6.3%)			
旭化成	192	87	60, 030
昭和電工	339	501	71, 142
住友化学	_	494	192, 166
クレハ	_	25	12, 575
日本曹達	37	_	_
東ソー	118	_	_
トクヤマ	89	63	20, 475
セントラル硝子	51	_	_
東亞合成	52	_	_
電気化学工業	290	_	_
信越化学工業	99. 4	62. 6	383, 112
エア・ウォーター	10	_	_
大陽日酸	248	215	179, 525
日本パーカライジング	5	_	_
四国化成工業	4	_	_
カネカ	67	48	29, 472
三菱瓦斯化学	262	336	200, 592
三井化学	747	552	136, 344
JSR	17. 4	48. 1	88, 023
東京応化工業	25. 9	14. 1	33, 106
三菱ケミカルホールディングス	24. 5	129. 3	54, 952
日本合成化学工業	17	23	16, 468
ダイセル	122	_	
住友ベークライト	367	285	113, 145
積水化学工業	186	_	
日本ゼオン	118	108	104, 220
アイカ工業	4.3	46	101, 154
目立化成	65. 7	_	
リケンテクノス	_	9	4, 878
ADEKA	22. 2	16	17, 888
日油	30	_	_
花王	_	5.9	21, 552
三洋化成工業	19	_	_
日本ペイント	24	_	_
太陽ホールディングス	2.9	_	_
DIC	577	_	_
サカタインクス	4	_	_
東洋インキSCホールディングス	182	_	_
富士フイルムホールディングス	149. 5	101	277, 649
ライオン	68	_	
ミルボン	1.9	_	_
ファンケル	_	4.8	5, 390
ポーラ・オルビスホールディングス	3. 9	_	_
ノエビアホールディングス	_	10.2	19, 573
コニシ	1.9	_	_
小林製薬	5. 1	_	_
アース製薬	0.8	_	_
日本農薬	11	_	

	期	首	当	:	期	末	:
銘 柄	株	数	株	数	評	価	額
	7/K	<u> </u>		<u></u> 千株	рі		-円
日東電工		55. 9		- 1 1/2 K		'	1 1
きもと		12. 4		_			_
藤森工業		4. 1		_			_
J S P		6.6		_			_
エフピコ		3		_			_
ニフコ		39. 7		45. 5		135, 8	262
医薬品 (3.1%)		39. 1		40.0		100,0	505
アステラス製薬			1	26. 2		143, 7	7.1.1
大日本住友製薬		25	1	20. 2		145,	41
九 1 本 住 及 表 条 塩 野 義 製 薬		58		26.2		CE (	200
				36. 3		65, 6	טטט
日本新薬		9		_			_
科研製薬		3		_			_
小野薬品工業		17.6		_		=0	_
久光製薬		26		13. 1		56, 8	
持田製薬		_		6.6		47,	
参天製薬				11		51, 2	
ツムラ	1	32. 9		89		222, 8	356
キッセイ薬品工業		4.8		8.6		20,8	329
生化学工業		2.2		_			-
栄研化学		2.2		21.4		34, 2	240
沢井製薬		11.5		22.8		147, 2	288
ゼリア新薬工業		_		17.9		37,	339
オンコセラピー・サイエンス	0	. 008		_			-
第一三共		47.4		_			-
キョーリン製薬ホールディングス		22.3		_			-
大塚ホールディングス	1	05.8		87. 6		257, 7	719
大正製薬ホールディングス		7.7		1.7		12, 9	903
石油・石炭製品(0.7%)							
コスモ石油		126		100		19, 2	200
ニチレキ		_		3	İ		973
出光興産		17. 1		14. 1		30, 5	
JXホールディングス	7	46. 9		90. 7		201, 6	
ゴム製品 (1.0%)						,	
横浜ゴム		148		101		93, 6	527
東洋ゴム工業		_		83		63, 8	
ブリヂストン		20.8		21.6		77, (	
住友ゴム工業		39. 7		66.8		94, (	
ニッタ		4.5		9.5		19, 8	
東海ゴム工業		23. 5		J. J		10,0	_
ボヴュム工業 ガラス・土石製品(1.1%)		20.0					
ガラス・エ石製品 (1.190)   旭硝子		_		74		43, 0	168
日本板硝子		_		187		26,	
日本電気硝子		200		77		41, 7	
		300					
日本コンクリート工業				107		45, 5	
東海カーボン		54		84		28,	140
ノリタケカンパニーリミテド		8		_			-
日本碍子		102		_			_
日本特殊陶業		105		42		101, 3	
ニチアス		34		89		63, 7	
ニチハ		_		34. 2		39, 2	227

No. LT	期首	当	期 末
盤 柄	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (2.2%)			
新日鐵住金	1, 917	1, 406	390, 868
神戸製鋼所	400	307	40, 524
ジェイ エフ イー ホールディングス	273. 1	139. 1	272, 914
日新製鋼	77	38	41, 534
東京製鐵	177. 7		
共英製鋼	4.8	17. 9	33, 204
大阪製鐵	1.4	_	_
淀川製鋼所	19		
山陽特殊製鋼	32	21	9, 324
大平洋金属		32	15, 296
シンニッタン	15. 5	_	_
非鉄金属(0.7%)		01.5	10.050
日本軽金属ホールディングス	150	91.5	12, 352
三井金属鉱業	178	_	_
三菱マテリアル	75		
住友金属鉱山	163	45	65, 250
DOWAホールディングス	_	112	97, 104
大阪チタニウムテクノロジーズ	104.4	5. 6	11, 194
住友電気工業	104. 4		20 400
フジクラ	85	65	30, 420
リョービ	57	121	38, 357
金属製品 (0.6%)		110.6	00.004
SUMCO 東洋製罐グループホールディングス	90. 5	110. 6 25. 3	92, 904 39, 923
三和ホールディングス	90. 5	74	46, 768
三幅がプレノインタス	_	16.6	35, 706
LIXILグループ	55. 7	10.0	33, 700
ノーリツ	6. 2	_	_
プープラー   岡部	3.8	_	_
東プレ	6.4	_	_
パイオラックス	1	_	_
機械 (5.2%)			
三浦工業	1.6	_	_
アマダ	77	183	142, 008
アイダエンジニアリング	25. 9	_	_
富士機械製造	6.5	17. 9	15, 984
牧野フライス製作所	28	_	_
DMG森精機	19. 9	64.9	83, 656
ディスコ	16. 1	12.5	79,000
ナブテスコ	_	59.8	133, 354
SMC	15. 4	11. 2	283, 752
瑞光	1	-	_
サトーホールディングス	4.1	_	_
小松製作所	39. 3	20. 2	43, 450
住友重機械工業	129	155	70, 370
日立建機	55. 3	40.8	78, 213
巴工業	3. 3	_	_
クボタ	268	221	297, 687
新東工業	16. 1		

A67	lor*	期i	<b>当</b>	-	期	末
銘	柄		汝 株	数	評	価 額
		千柱		千株		千円
小森コーポレーシ	ョン	54.		11.6		15, 033
荏原製作所		-	-	78		46,644
ダイキン工業		5	9	25		154, 125
椿本チエイン		10	1	_	1	_
ダイフク		-	-	74.5		91, 858
CKD		4.	9	_		_
平和		43.	1	_		_
マースエンジニア	リング	5.	5	_		_
ダイコク電機		7.	5	_		-
アマノ		8.	3	6.5		6, 435
マックス			6	_		_
グローリー		2.	1	_		-
セガサミーホールデ	ィングス	63.	2	_		-
リケン			3	_		-
ホシザキ電機		21.		10.8		45, 792
NTN		29		_		-
ジェイテクト		42.		_		-
キッツ		20.		_		-
マキタ			0	15. 5		82, 925
三菱重工業		9	0	_		_
IHI		-	-	464		191, 632
電気機器(15.2%)						
イビデン		32.	4	26. 4		52, 034
コニカミノルタ		-	_	78		74, 334
ミネベア		33		-		
日立製作所		32		304		230, 736
東芝		19	- 1	282		119, 568
三菱電機   安川電機		10	'1	192		222, 720
女川电機 日本電産		19.		116 26. 7		155, 440
□ 単単性 JVCケンウット		38.		20. 1		157, 823
日東工業	.	2.		17. 6		37, 452
ロボエ来   メルコホールディ	・ンガス	۷.	_	3. 2		5, 027
日本電気	~ / /	_	_	280		82, 040
富士通		63	9	173		107, 087
電気興業		-	_	54		34, 020
セイコーエプソン	,	191.	9	31. 3		88, 860
ワコム		0. 98		183. 5		126, 982
アルバック		4.		_		
アクセル		48.		43.8		72, 094
ジャパンディスフ	゚レイ	-	_	70. 7		57, 196
アンリツ		10	4	_		_
日立国際電気		-	-	25		29, 975
ソニー		193.	3	163. 7		316, 268
TDK		44.	i i	36		166, 860
ミツミ電機		36.	7	18.2		12, 903
アルプス電気		-	-	4.8		5, 534
パイオニア		64.	3	_		-
日本トリム		-	-	10.4		60, 736
ローランド ディー	. ジー.	44.	4	35.6		133, 500

<i>N</i> /2 LT:	期首	当	期末
盤 柄	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルパイン	_	42. 9	56, 113
横河電機	152. 1	149.8	217, 359
新電元工業	24	52	22, 672
キーエンス	17. 2	15. 4	619, 927
シスメックス	29	44. 4	141, 192
OBARA GROUP	2. 2	_	_
オプテックス	53. 1	46. 6	78, 101
日本セラミック	1.4	-	_
図研	52. 5	_	_
ファナック	6.5	-	_
フクダ電子	1.1	2	10,000
ローム	20.3	32. 9	156, 768
浜松ホトニクス	87. 3	70.8	324, 618
新光電気工業	20.8	96.8	68, 050
太陽誘電	74. 4	73. 2	95, 892
村田製作所	20. 2	10.7	96, 300
双葉電子工業	8. 2	10.9	18, 148
ニチコン	15. 2	10.4	8, 434
日本ケミコン	36	28	8, 848
ミツバ	19	27	42, 795
大日本スクリーン製造	_	188	88, 172
キヤノン電子	6. 7	_	
キヤノン	138. 6	168. 3	542, 935
リコー	544	461.3	531, 878
輸送用機器 (10.0%)			
トヨタ紡織	11. 3	_	_
ユニプレス	_	7. 1	13, 759
豊田自動織機	34. 9	11. 9	55, 513
モリタホールディングス	11	_	_
デンソー	34. 5	34. 7	164, 998
東海理化電機製作所	16.8	4. 4	7, 968
三井造船	487	_	_
川崎重工業	_	276	102, 948
日本車輌製造	26	_	_
日産自動車	209	166	149, 234
いすゞ自動車	_	258	158, 154
トヨタ自動車	271. 4	188	1,046,032
日野自動車	189	44.8	66, 796
三菱自動車工業	_	7.9	8, 334
新明和工業	24	87	83, 085
トピー工業	41	_	_
NOK	_	17. 2	30, 134
カヤバ工業	_	30	12, 780
ケーヒン	12. 2	8.8	12, 513
アイシン精機	7.5	_	_
マツダ	275	518	235, 172
本田技研工業	234. 1	211.5	724, 810
スズキ	3.1	40.8	116, 239
富士重工業	267	173. 6	489, 725
ヤマハ発動機	_	47. 6	79, 587

	期	首	当	期末
銘	柄株		株数	評 価 額
	P1	千株	千株	千円
エクセディ		5. 6	_	
愛三工業		17.6	_	-
タカタ		_	14. 7	35, 779
精密機器 (1.3%)				
テルモ		_	51	107, 763
ナカニシ		0.2	_	-
マニー		0.9	_	-
オリンパス		9.7	_	-
タムロン		_	16. 4	43, 115
НОҮА		118.1	90. 3	276, 679
日本電産コパル		3	_	-
シチズンホールディン	ノグス	23.9	_	-
セイコーホールディン	ノグス	_	128	48, 512
その他製品(1.6%)				
パラマウントベッドホールディ		_	25.8	82, 689
フジシールインターナシ	ョナル	4. 6	13. 5	46, 237
凸版印刷		249	210	149, 310
大日本印刷		201	163	153, 057
クリナップ		_	6. 5	6, 142
ピジョン		16.8	23. 1	108, 685
岡村製作所		_	49	40, 474
美津濃		8	_	_
アデランス		6. 1	_	_
電気・ガス業(0.8%)	)	E0. 0	50	00.000
東京電力		52. 3	52	20, 228
中部電力		145. 8	47. 7	56, 524
関西電力 中国電力		57. 2 27. 3	145. 1	137, 264
中国電力   北陸電力		27. 3	_	_
東北電力		44. 9	_	_
九州電力		36. 1	73. 4	78, 758
北海道電力		33. 3	13.4	10, 156
沖縄電力		33. 3	_	_
電源開発		13. 2	_	_
東京瓦斯		336	_	_
静岡瓦斯		13	_	_
陸運業 (2.3%)		10		
SBSホールディン	/グス	_	1. 2	2,037
東京急行電鉄		_	165	104, 610
富士急行		91	71	74, 124
東日本旅客鉄道		75. 8	37. 3	279, 526
西日本旅客鉄道		33. 7	_	
東海旅客鉄道		38.8	9. 2	108, 652
ハマキョウレックフ	٠	2.6	_	_
山九		49	81	31, 995
センコー		26	_	_
日本梱包運輸倉庫		36. 1	16. 7	28, 557
福山通運		29	_	-
セイノーホールディン	ノグス	154	183	180, 621
日立物流		5. 7		_

hts LT	期 首	当	期末
銘柄	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
海運業 (0.6%)			
日本郵船	648	188	55, 084
商船三井	146	103	36, 977
川崎汽船	788	584	124, 392
空運業(0.4%)			
日本航空	66	30	152, 400
倉庫・運輸関連業(-%)			
トランコム	2. 2	_	-
住友倉庫	13	_	_
上組	89	_	_
近鉄エクスプレス	6.8	_	_
情報·通信業 (7.0%)			
NECネッツエスアイ	27. 7	18. 5	37, 906
デジタルアーツ	_	50	44, 400
新日鉄住金ソリューションズ	-	16. 3	38, 533
I Tホールディングス	65. 3	21. 9	34, 799
グリー	-	14. 5	14, 761
コーエーテクモホールディングス	215. 6	154. 5	190, 807
ネクソン	21. 2	5. 7	4, 776
ブロードリーフ	-	41.8	69, 889
ティーガイア	16.6	_	_
ビットアイル	38. 1	_	_
ニフティ	0.044	_	_
プロトコーポレーション	4.6	_	_
野村総合研究所 フジ・メディア・ホールディングス	8.5		20.054
オービック	0.776	23. 6	39, 954
ヤフー	0.66	179.7	83, 586
伊藤忠テクノソリューションズ	1. 551 18. 3	172. 7	00, 000
電通国際情報サービス	5. 2	_	_
東映アニメーション	2. 4	_	_
東京放送ホールディングス	22. 4	_	_
日本テレビホールディングス	44. 7	25. 7	39, 038
テレビ朝日ホールディングス	3. 7	20.1	33, 030
スカパーJSATホールディングス	1. 155	93. 8	49, 995
テレビ東京ホールディングス		16. 8	27, 064
MXモバイリング	2.8	_	
日本電信電話	143. 3	75	403, 875
KDDI	44. 9	68. 8	370, 763
光通信	_	19. 1	152, 227
NTTドコモ	0.8	158.8	250, 745
エムティーアイ	_	5. 7	2, 901
GMOインターネット	_	51. 2	47, 308
東映	26	66	37, 422
DTS	7.4	_	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	137.8	172.6	300, 841
SCSK	52.8	17. 6	45, 777
富士ソフト	11.5	_	_
NSD	9.1	30.8	37, 329
ソフトバンク		24. 2	184, 476

Adv	+#F	期	首	当		期	末
銘	柄	株	数	株	数	評	価 額
			千株		千株		千円
卸売業 (7.7%)							
フィールズ			8. 7		34		47, 430
双目			315.6		238. 6		39, 846
アルフレッサ ホールデ			6.6		_		_
あい ホールディ			_		39		66, 339
UKCホールディ	ングス		_		1.1		1,873
ナガイレーベン			3. 7		_		-
三菱食品			10.2		_		-
松田産業			7. 7		_		-
第一興商			26.6		_		-
メディパルホールディ	ングス		43.6		_		-
黒田電気			11.4		_		-
マクニカ			2.4		_		-
伊藤忠商事			418.5		252. 7		294, 900
丸紅			849		773		534, 143
ヨンドシーホールディ	ングス		4.4		_		-
長瀬産業			23.4		_		-
豊田通商			202.7		118.5		312, 247
三井物産			402		373.6		549, 192
山善			14. 1		_		-
住友商事			225. 1		205. 5		274, 342
三菱商事			295. 9		195. 1		359, 959
キヤノンマーケティング	ジャパン		63. 2		11		15, 664
阪和興業			54		38		14, 630
岩谷産業			_		159		98, 580
ワキタ			4		_		-
東邦ホールディン	グス		4.7		2.8		5, 574
サンリオ			43.5		23. 5	ļ	76, 022
Paltac			7.8		_		
日鉄住金物産			_		31		10, 788
オートバックスセ	ブン				36. 4		56, 929
加藤産業			5. 7		_	ļ	_
イエローハット			8.4				
スズケン			_		1. 5		5, 647
小売業 (3.2%)							
サンエー			3		45.5		100 450
アスクル			55		45. 7	ļ	122, 476
日本マクドナルドホールデ	インクス		4.7		_	ļ	_
パル			17. 4		14.0		
エディオン			22. 1		14. 2		8, 207
大黒天物産			0.9		_		_
アルペン			15		FC C		
DCMホールディ			35. 8		56. 6		39, 450
	リング		7.0		52		34, 840
ドトール・目レスホールデ			7. 2		35. 7		61, 368
マツモトキョシホールデ			16. 1		_		_
ウエルシアホールディ			4.6		01.0		100 000
セブン&アイ・ホールデ			59. 6		31.8		122, 239
クリエイト・レストランツ・ホール サンマール クナ・・ルーディ			1. 1		_		_
サンマルクホールディ	ンクス		2. 2				_

Δh	4ct	期 首	当	期末
銘	柄	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
総合メディカル		1.4	_	_
コジマ		_	70. 4	24, 076
コーナン商事		8. 5	_	-
ワタミ		1.4	_	-
壱番屋		33. 7	26. 7	114, 142
ヨンドシーホールデ	ィングス	_	36. 1	66, 135
上新電機		11	_	_
島忠		12. 2	10.8	23, 770
大塚家具		_	21	21, 105
AOK I ホールディ	・ングス	8.3	35. 1	46, 086
コメリ		2. 5	_	_
青山商事		39. 4	33. 6	86, 318
高島屋		33	73	69, 715
エイチ・ツー・オー リラ	テイリング	_	100	74, 600
パルコ		27. 4	_	_
丸井グループ		47. 2	47. 1	40, 270
ユニーグループ・ホール	ディングス	275. 6	107. 9	69, 487
イズミ		8	_	_
平和堂		11. 1	_	_
ヤオコー		1.8	_	_
ゼビオ		7. 2	_	_
ヤマダ電機		46. 17	315. 6	120, 874
アークランドサカ		9. 9	7. 7	15, 323
王将フードサービ	ス	1. 3	_	_
ミニストップ		1. 3	_	_
アークス		15. 4	_	_
バロー		12. 1	_	_
サンドラッグ		6. 4	_	_
銀行業 (9.5%)	20		100 5	47, 000
足利ホールディン	クス	076	108. 7	47, 393
あおぞら銀行	. H stP	376	1 000 6	1 007 051
三菱UF Jフィナンシャル		2, 110. 4	1, 832. 6	1, 037, 251
り そなホールディ E#住友トラスト・ホール:		594. 9	186. 8	91, 158
三井住友フィナンシャル		255 267. 6	320 218. 5	140, 480 902, 842
西日本シティ銀行		614	567	133, 245
千葉銀行		77	161	102, 235
横浜銀行		129	107	53, 607
常陽銀行		96	107	33,007
群馬銀行		150	_	_
七十七銀行		128	210	95, 760
ふくおかフィナンシャル	ガループ	733	612	256, 428
静岡銀行	, 14 )	53	43	41, 925
野叫歌11 スルガ銀行		27	49	41, 920
八十二銀行		60	_	_
大垣共立銀行		41	_	_
滋賀銀行		29	_	_
京都銀行		52	_	_
ほくほくフィナンシャル	グループ	733	292	56, 356
広島銀行	/	103		-

		期	首	当	-	期	=	ŧ
銘	柄	株	数	株	数	評		額
		1/1	千株	1/1	- <u> </u>	тп		1四
中国銀行			33		1 1/K		'	- 1 1
伊予銀行			43		_			_
みずほフィナンシャルク	・ループ	3.	139.8	1.	802. 4		364,	084
山口フィナンシャルグ		- '	47	-,	_		,	_
北洋銀行			334. 1		220. 4		89,	262
証券、商品先物取引業(1	. 0%)						,	
SBIホールディン			56. 3		33.8		42,	588
ジャフコ			_		17.8		76,	807
野村ホールディン	グス		523.7		302		187,	844
岡三証券グループ			_		70		56,	840
保険業 (2.4%)								
NKSJホールディ	ングス		_		40.5		105,	138
MS&ADインシュア グループホールディン			74. 8		118. 1		271,	511
ソニーフィナンシャルホールテ			49.5		_			_
第一生命保険			0.993		252. 9		356,	336
東京海上ホールディ	ングス		63.3		_			_
T&Dホールディ:	ングス		105.4		97.5		118,	657
その他金融業(2.3%	)							
芙蓉総合リース			15.2		_			_
興銀リース			5. 7		_			-
東京センチュリー	リース		44.4		_			_
日本証券金融			24.6		19.7		11,	563
リコーリース			13		_			_
イオンフィナンシャルサ	ービス		58.6		63.7		161,	033
アコム			11.59		_			-
ジャックス			29		43		19,	479
日立キャピタル			87.4					_
オリックス			844. 9		409. 4		598,	
三菱UFJリース			795. 1		89. 4		46,	309
NECキャピタルソリュー	ーション		4		_			_
不動産業 (0.8%)			000 7		co		00	000
ヒューリック	いんげつ		263. 7		62		83,	080
野村不動産ホールディ	ノクス		32.8		_			_
サムティ 一建設			0.093		_			_
<ul><li>一建設</li><li>東急不動産ホールディ</li></ul>	ンガコ		2.9		 153		110	 575
東急不動産ホールティ 三井不動産	V 7 ^		3		193		118,	919 —
三寿小動産			50		_			_
一変地所 平和不動産			_		7. 7		19	335
ダイビル			6.7				14,	_
大京			176		_			_
テーオーシー			11.8		_			_
住友不動産販売			12. 11		13. 3		43,	158
ゴールドクレスト			21. 3		_		10,	_
東急リバブル			150		_			_
飯田産業			34. 1		_			_
タカラレーベン			_		114. 9		34,	010
エリアリンク			1. 207		15. 5			844
タクトホーム			0.076		_		-,	_

N.E.	1	期	首	当	期	末
銘	柄	株	数	株数	-	価 額
			千株	千株		千円
エヌ・ティ・ティ	邹市開発		0.37	_		_
サービス業(4.6%)	)					
日本M&Aセンタ	<i>7</i> —		11.8	_		_
コシダカホールデ	ィングス		2.3	_		_
テンプホールディ	ングス		7.6	_		_
リニカル			17.4	_		_
クックパッド			13.2	21		45, 696
シミックホールデ	ィングス		3.3	_		_
NECフィールラ	ディング		6.1	_		_
綜合警備保障			_	32. 3		71, 189
カカクコム			46.2	46. 4		69, 924
エムスリー			0.724	103. 6		155, 918
ベストブライダル			0.028	_		_
ディー・エヌ・コ			19.5	8. 7		15, 755
博報堂DYホールデ	ィングス		1.54	_		_
イーピーエス			0.206	_		_
アミューズ			3.4	_		_
電通			64. 1	43. 1		183, 390
オリエンタルラン	/ド		15. 5	11. 6		182, 700
ダスキン			5. 7	_		_
明光ネットワーク	ジャパン		2. 1	_		_
ラウンドワン			19. 1	56.8		44, 304
リゾートトラスト			56.8	54		85, 914
ビー・エム・エル			3.6	_		_
もしもしホットラ			3. 9	_		_
サイバーエージェ	ニント		0.581	54. 3		209, 869
楽天			420.2	241.8		320, 143
リブセンス			4.8	_		_
N・フィールド			_	2. 4		44, 880
リロ・ホールディ			3	_		_
エイチ・アイ・コ			9.8	_		_
カナモト			11	100 -		100 445
乃村工藝社				138. 5		108, 445
トーカイ			2. 7			- 00 070
セコム			-	14. 5		86, 376
メイテック	hr /		40			19.705
アサツー ディ・			0 -	6. 2		13, 795
イオンディライト 	`		8.5		$\vdash$	- -
株数・	金額		千株 43,871	千株 35,415	1	千円 , 949, 421
合 計 <u> </u>	+		466	327	+	<94. 7%>
(注1) 致炳爛の(	) 内は	_		321		

- (注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
- (注2) 評価額欄の〈 >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注4) 印は組入れなし。

## (2) 国内投資証券

鉻		期首	当	朝末
<b>亚</b> 白	173	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
		П	П	千円
MIDリート投資法	:人	123	122	28, 060
日本リテールファン	ド投資法人	_	43	8, 780
オリックス不動産投	資法人	_	226	28, 860
プレミア投資法人		_	59	23, 659
東急リアル・エステ	ート投資法人	29	_	_
野村不動産オフィス	ファンド投資法人	_	70	31, 500
大和証券オフィス投	資法人	27	_	_
トップリート投資法	<del>·</del> 人	_	66	30, 393
合 計	単位数又は口数・金額	179	586	151, 252
合 計	名 柄 数 〈比 率〉	3	6	⟨0.4%⟩

- (注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注2) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注3) 印は組入れなし。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘			柄						当	ļ	 男	=	末	
	並	1			11/1			別	買	建	額	売	建	額
	玉							内			百万円			百万円
		株		式	先	物	取	引						
			Т		О	Р	I	X			1, 739			_

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) 印は組入れなし。

## ◆投資信託財産の構成(2014年4月18日現在)

項			目		当	期		末
· 块			Ħ	評	価	額	比	率
						千円		%
株			式		35, 949	9, 421		94.0
投	資	証	券		15	1, 252		0.4
コール	• 🛭 —	ン等、	その他		2, 12'	7, 514		5. 6
投 資	信 託	財 産	総額		38, 228	8, 187		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年4月18日現在)

						_	
	項	į .					当 期 末
(A)	資					産	38, 215, 285, 717円
	コ	ール	• 1	<i>-</i>	ン	等	1, 227, 407, 716
	株	式(評価額				額)	35, 949, 421, 400
	投	資	証	券(記	評価	額)	151, 252, 800
	未	灯	Į.	入		金	296, 137, 637
	未	収	収 配		当 金		363, 501, 733
	未	収		利		息	1, 513
	差	入 委	託	証	拠	金	227, 562, 918
(B)	負					債	245, 614, 856
ĺ	未		払			金	241, 492, 610
	未	払	解	糸	Í	金	4, 122, 246
(C)	純	資 産	総	額(,	<b>A</b> —	B)	37, 969, 670, 861
	元					本	27, 393, 729, 599
	次	期線	越	損	益	金	10, 575, 941, 262
(D)	受	益	権	総	П	数	27, 393, 729, 599 🗆
	1万	口当たり	基準	価額(	(C/	D)	13,861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 期中追加設定元本額 38,000,662,027円 2, 188, 080, 136円 12, 795, 012, 564円

期中一部解約元本額 1万口当たりの純資産額

13,861円

(注2) 元本額の内訳は以下の通りです。

ラッセル 日本株式ファンド I-2 (適格機関投資家限定) 15,027,250,612円

ラッセル 日本株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

4,636,781,123円 ラッセル 日本株式ファンド I-3 (適格機関投資家限定)

4,425,879,463円

ラッセル 日本株式マルチ・マネージャー・ファンド (確定拠出年金向け)

2,969,528,660円

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型 23, 191, 285円

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型

165, 225, 136円 ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型

145,873,320円

#### ◆損益の状況

当期(自2013年4月19日 至2014年4月18日)

	項	目	当	期
(A)	配当等	収 益	776	6, 533, 559円
	受 取 配	当 金	774	4, 909, 467
	受 取 和	利 息		863, 020
	その他収	益 金		761, 072
(B)	有 価 証 券 売	買 損 益	3, 275	5, 901, 054
	売 買	益	6, 667	7, 281, 966
	売 買	損	△ 3, 39	1, 380, 912
(C)	先物取引等取	引損益	274	4, 831, 628
	取 引	益	620	), 112, 248
	取 引	損	△ 345	5, 280, 620
(D)	そ の 他	費 用	Δ	5, 387
(E)	当期損益金(A+B	+C+D)	4, 32	7, 260, 854
(F)	前期繰越	員 益 金	10, 095	5, 631, 453
(G)	追加信託差	損 益 金	812	2, 100, 672
(H)	解 約 差 損	益 金	△ 4, 659	9, 051, 717
(I)	計 (E+F	+G+H)	10, 57	5, 941, 262
	次期繰越損	益 金(I)	10, 57	5, 941, 262

- (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 価額を差引いた差額分をいいます。

#### <お知らせ>

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月 30日)

# ラッセル 外国株式ファンド II (適格機関投資家限定)

# 運用状況 第14期

(決算日2014年12月11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、ご購入いただいております「ラッセル 外国株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)」は去る2014年 12月11日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年12月21日より無期限です。						
運用方針	主としてラッセル 外国株式マサ	<b>Eとしてラッセル 外国株式マザーファンド受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長</b>					
運用方針	をめざします。						
	ラッセル 外国株式ファンドⅡ	ラッセル 外国株式マザーファンド受益証券を主要運用対					
	(適格機関投資家限定)	象とします。なお、株式、公社債等他の有価証券または金					
主要運用対象	(当 フ ァ ン ド)	融商品に直接投資を行う場合があります。					
	ラッセル 外国株式マザーファンド	日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株					
	(親 投 資 信 託)	式を主要運用対象とします。					
	当ファンドの親投資信託組入上限比率	親投資信託への投資割合には制限を設けません。					
		・株式への投資割合には制限を設けません。					
組入制限	  親投資信託の組入上限比率	・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の					
	祝久賃信託の租八上限几至	5%以内とします。					
		<ul><li>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li></ul>					
分配方針	信託財産から生じる利益は、信託	£終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。					

## ラッセル・インベストメント株式会社

〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラース・カナダ ホームページ http://www.russell.com/jpin/

> <運用報告書に関するお問い合わせ先> 投資信託部<電話番号>0120-055-887 (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	期 中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産総 額
			円	%		%	%	%	百万円
10期	(2010年	12月13日)	9, 664	9.3	1, 140. 17	5. 1	93. 7	5. 9	3, 869
11期	(2011年	12月12日)	8, 527	△11.8	1, 012. 41	△11.2	89. 2	10.0	3, 243
12期	(2012年	12月11日)	10, 535	23. 5	1, 272. 32	25. 7	94. 2	4. 9	3,060
13期	(2013年	12月11日)	16, 758	59. 1	1, 943. 56	52.8	94. 2	3. 2	2, 854
14期	(2014年	12月11日)	20, 726	23. 7	2, 490. 95	28. 2	95. 1	3. 4	2, 460

- (注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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2) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。
- (注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率。
- (注4) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI (配当込み、円換算ベース) です。
- (注5) MSCI KOKUSAIインデックス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		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率		騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年12月11日	16, 758	_	1, 943. 56	_	94. 2	3. 2
12月末	17, 635	5. 2	2, 075. 88	6.8	94. 9	2.0
2014年 1月末	16, 752	△ 0.0	1, 940. 44	△ 0.2	94. 1	2. 9
2月末	17, 351	3. 5	2, 050. 54	5. 5	93. 7	4. 5
3月末	17, 390	3.8	2, 075. 72	6.8	94. 4	4. 3
4月末	17, 435	4. 0	2, 087. 77	7.4	94. 9	2.8
5月末	17, 708	5. 7	2, 118. 83	9.0	94. 7	2. 6
6月末	17, 892	6.8	2, 142. 07	10. 2	93. 1	4. 1
7月末	18, 107	8.0	2, 136. 02	9. 9	90. 9	7.4
8月末	18, 385	9. 7	2, 215. 07	14.0	93.6	3.8
9月末	18, 864	12. 6	2, 272. 14	16. 9	91. 9	5. 4
10月末	18, 753	11. 9	2, 341. 76	20. 5	90. 7	8. 3
11月末	21, 193	26. 5	2, 533. 88	30. 4	96. 2	3. 7
(期 末)						
2014年12月11日	20, 726	23. 7	2, 490. 95	28. 2	95. 1	3.4

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の16,758円から23,7%上昇して20,726円となりました。

#### <主な変動要因>

- ●2013年12月から2014年1月中旬までは、米国や欧州での景気回復への期待感の高まりや堅調な企業業績等を好感して、上昇基調となりました。また、米国の金融緩和の縮小が発表され、不透明感の後退も追い風となりました。
- ●1月後半からは、アルゼンチンの通貨の急落 等から新興国への不安が高まり、下落基調と なりました。
- ●2月は、新興国への不安が後退し、米国等での好調な企業業績や欧州での景気回復への期待感等を背景に持ち直しました。

#### 基準価額とベンチマークの推移



- (注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。
- ●3月は、ウクライナ情勢の緊迫化、イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長の金利引き上げに関する発言、中国の景気減速観測等を嫌気して一時下落しましたが、その後、米国の堅調な経済指標等を好感して反発しました。
- ●4月は半ばにかけて、米国でこれまで上昇してきた株式が利益確定の売りで下落したこと、ウクライナ情勢の緊迫化等を背景に一時下落しました。その後、6月初旬にかけて、ウクライナ情勢が落ち着きを見せたことに加え、堅調な経済指標やM&A活動を好感して上昇しました。
- ●6月初旬から7月中旬は、イラク情勢の悪化等の地政学リスクへの懸念が悪材料となる一方、ECB(欧州中央銀行)の利下げ等が好材料となり、相場はボックス圏で推移しました。
- ●7月中旬から8月中旬は、地政学リスクへの懸念が再度高まったことやポルトガルの銀行に対する信用不安等から、軟調に推移しました。
- ●8月中旬から9月中旬は、地政学リスクが落ち着く中、欧米の金融緩和の継続観測や堅調な経済指標等を 背景に上昇しました。
- ●9月中旬から10月中旬は、地政学リスクの高まりや世界景気への懸念等から下落しました。
- ●10月中旬から期末にかけては、地政学リスクが落ち着きを見せ、米国での好調な企業業績や日本銀行の 追加金融緩和等を好感して上昇しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中23.7%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI (配当込み、円ベース) の上昇率28.2%を4.5%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正 (注) を行うと、ベンチマークを1.1%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正:投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算して評価します。一方でMSCI KOKUSAIなどの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

### <主なプラス・マイナス要因(ラッセル 外国株式マザーファンド)>

●国別配分効果

米国のアンダーウェイトや中国への投資等が、マイナス要因となりました。

●業種配分効果

エネルギーセクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイト等が、プラス寄与となりました。

●銘柄選択効果

金融、ヘルスケアセクター等における銘柄選択が不振となり、マイナス要因となりました。

なお、2014年11月末時点における過去3年間のラッセル 外国株式マザーファンドの実績トラッキング・エラー (超過収益のぶれ、年率) は約2.3%です。

#### 3. 外部委託先運用会社構成の変更

当期、当ファンドの主要投資対象である「ラッセル 外国株式マザーファンド」において、外部委託先 運用会社の変更はございませんでした。当期末における外部委託先運用会社構成は下表の通りです。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー	グロース型	15%
サステナブル・グロース・アドバイザーズ・エル・ピー	グロース型	15%
ハリス・アソシエイツ・エル・ピー	バリュー型	15%
エムエフエス・インスティテューショナル・アドバイザーズ・インク	マーケット・オリエンテッド型	30%
ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー	マーケット・オリエンテッド型	25%

(注) マザーファンド全体の運用効率を高めるためのキャッシュ・エクイタイゼーションや、外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用(他の運用会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。) 等を行うため、上記の外部委託先運用会社の他に委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図に係る権限を委託しております。

#### ◎収益分配金および留保金の運用

当ファンドでは、信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。

#### ◎ファンドの性格および運用方針

当ファンドは資金を主として「ラッセル 外国株式マザーファンド」に投資します。「ラッセル 外国株式マザーファンド」の運用の特徴は、第一に、運用を主として外部の優れていると判断される運用会社に委託していること、第二に、複数の運用スタイル、運用会社を組み合わせることによって、できるだけベンチマークからの乖離を抑えた上で運用会社の運用力を最大限に引き出す運用形態を採っていることです。

具体的には、まず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選択し、次にその中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせてそれぞれに運用を委託します。組み合わせの視点は、ベンチマークからの乖離を出来るだけ小さくすることにあり、相場見通しに応じて運用スタイルへの配分を変化させることはありません。今後もベンチマークの動きに概ね沿いつつ、着実にこれを上回る運用成果を目指してまいります。引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

#### ◆1万口当たりの費用の明細

	当	期	
項目	(2013年12月 ~2014年	12日 三12月11日)	項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	208円	1.150%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(180)	(0.994)	当ファンドの運用等の対価
(販売会社)	( 4)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価
(受託会社)	(24)	(0.135)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	19	0.107	(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
(株式)	( 18)	(0.099)	株式等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	( 0)	(0.001)	投資証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	( 1)	(0.007)	先物・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	10	0.057	(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
(株式)	(10)	(0.057)	海外で株式等の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	( 0)	(0.000)	海外で投資証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	16	0.087	(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)	( 14)	(0.079)	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)	(2)	(0.008)	信託事務管理等に要する費用
合計	253	1.401	
期中の平均基準価額は18	, 122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) 「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を乗じたものです。
- (注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

#### ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

	設			定		解	約	
	П	口 数		額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
ラッセル 外国株式マザーファンド		245, 434		455,000		754, 133		1, 454, 931

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆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(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

項	目	当期
	Ħ	ラッセル 外国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株	式 売 買 金 額	68, 691, 733千円
(b) 期中の平均約	組入株式時価総額	33,819,824千円
(c) 売 買 高	比 率(a)/(b)	2. 03

- (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。

# ◆ラッセル 外国株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日) 株 式

買	買			売		付	
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	15	393, 387	25, 249	APPLE INC(アメリカ)	46	733, 319	15, 900
BT GROUP PLC(イギリス)	446	293, 083	655	VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	21	498, 409	22, 838
BNP PARIBAS(ユーロ・フランス)	33	237, 760	7, 174	ORACLE CORP(アメリカ)	97	412, 203	4, 208
GOLDMAN SACHS GROUP INC(アメリカ)	13	234, 619	17, 469	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	63	372, 918	5, 839
AON PLC(アメリカ)	28	234, 401	8, 259	NESTLE SA-REG(スイス)	43	342, 820	7, 853
AMGEN INC(アメリカ)	16	233, 882	13, 818	DANONE(ユーロ・フランス)	42	324, 976	7, 596
WELLS FARGO & CO(アメリカ)	44	232, 284	5, 223	CONOCOPHILLIPS(アメリカ)	42	323, 856	7, 656
EXPERIAN PLC(イギリス)	122	218, 679	1,790	NATIONAL OILWELL VARCO INC(アメリカ)	40	321, 016	8, 025
GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	20	214, 800	10,686	SCHLUMBERGER LTD(アメリカ)	26	297, 555	11, 322
ORACLE CORP(アメリカ)	53	212, 038	3, 993	PFIZER INC(アメリカ)	94	292, 724	3, 087

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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。

## ◆利害関係人との取引状況等(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況 期中における該当事項はありません。

## (2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

				= 7	É		期					
	区		分	ペパスペ   うち利害関係人   B   プログログ				うち利害関係人 との取引状況 <b>D</b>	<u>D</u>			
				百万円	百万円	%	百万円	百万円	%			
株			式	25, 457	3, 165	12. 4	43, 234	19, 702	45. 6			
投	資	証	券	568	32	5. 6	592	194	32.8			
株	式 先	物用	引	34, 269	_	_	35, 194	_	_			
為			替	61, 317	_	_	81, 564	_	_			

平均保有割合 7.3%

<sup>(</sup>注2) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>※</sup> 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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。

<sup>(</sup>注2) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注3) - 印は取引なし。

(3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率期中における該当事項はありません。

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	2,840千円
うち利害関係人への支払額(B)	991千円
(B) / (A)	34.9%

- (注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み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2) 単位未満は切捨て。
- \*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・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」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 2013年12月12日 至 2014年12月11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 2013年12月12日 至 2014年12月11日)
- ◎自社による当ファンドの設定・解約状況

期中における該当事項はありません。

**◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

親投資信託残高

Ī				٠,٠	双		+0	<del>=</del>	
١	種類類		期	首		当 #	胡		τ
	1里	<b>性</b>		数	П	数	評	価	額
				千口		千口			千円
-	ラッセル 外国株	式マザーファンド		1, 638, 271		1, 129, 572		2, 475,	571

(注) 単位未満は切捨て。

#### **◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国株式マザーファンド」全体(13,499,745千口)の内容です。

#### (1) 外国株式(上場・登録株式)

	ļ	朝 首	当	期	末	
銘 柄	4	朱 数	株 数	評 信	五 額	業 種 等
	1	木 奴	休	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカニューヨーク市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP		974	_	-	_	公益事業
AOL INC		59	_	-	_	ソフトウェア・サービス
AETNA INC		_	109	955	112, 455	ヘルスケア機器・サービス
ALASKA AIR GROUP INC		_	13	71	8, 443	運輸
ALLISON TRANSMISSION HOLDING		_	39	126	14, 897	資本財
ALLSTATE CORP		_	33	226	26, 620	保険
ALTRIA GROUP INC		190	_	_	_	食品・飲料・タバコ
AMBEV SA-ADR		2, 407	963	581	68, 392	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER		_	68	395	46, 597	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO		194	119	1, 110	130, 694	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		3	_	-	_	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		680	531	2, 913	342, 878	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		47	_	_	_	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC		104	52	695	81, 883	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A		121	95	511	60, 219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANADARKO PETROLEUM CORP		52	60	456	53, 774	エネルギー
ANTHEM INC		-	111	1, 382	162, 734	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		357	222	1, 138	133, 942	食品・飲料・タバコ
AUTOLIV INC		59	_	_	_	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC		19	12	731	86, 118	小売
BAKER HUGHES INC		103	_	_	_	エネルギー
BALL CORP		_	79	538	63, 388	素材
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		557	287	1, 171	137, 850	各種金融
CR BARD INC		_	3	50	5, 912	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC		_	6	232	27, 309	各種金融
H&R BLOCK INC		-	8	25	3,010	消費者サービス
BOEING CO		146	33	412	48, 549	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP		_	42	52	6, 227	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		47	6	171	20, 202	素材
CIGNA CORP		91	23	235	27, 715	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC		_	61	289	34, 076	銀行
CVS CAREMARK CORP		19	_	-	_	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATL RAILWAY CO		366	201	1, 294	152, 383	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		90	_	-	_	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		35	77	634	74, 656	各種金融
CENTURYLINK INC		41	148	568	66, 879	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP		99	_	-	_	エネルギー
CHEVRON CORP		70	_	-	_	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		-	3	234	27, 538	消費者サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO		516	306	2, 111	248, 528	家庭用品・パーソナル用品
COMPUTER SCIENCES CORP		26	_	_	_	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS		264	_	-	_	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		169	74	684	80, 517	食品・飲料・タバコ

		期首	当	期	 末	
銘	柄	Lat. Mer	Lat. Mer	評 位	五 額	業種等
		株 数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル	千円	
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD		52	80	344	40, 566	保険
CORE LABORATORIES N. V.		_	59	654	77, 049	エネルギー
CREDICORP LTD		19	10	178	21, 022	銀行
CRANE CO		24	_	_		資本財
AMDOCS LTD		259	_	_	_	ソフトウェア・サービス
DST SYSTEMS INC		5	8	75	8, 853	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC		114	147	683	80, 445	運輸
DELUXE CORP		101	54	317	37, 343	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE		493	237	2, 177	256, 193	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		306	_			各種金融
EVEREST RE GROUP LTD		62	7	130	15, 331	保険
DOMTAR CORP		58		_	- 10,001	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		147	101	722	85, 008	食品・飲料・タバコ
PARTNERRE LTD		106	58	667	78, 566	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		396	82	408	48, 104	保険
DYNEGY INC		_	25	72	8, 575	公益事業
EOG RESOURCES INC		61	35	308	36, 278	エネルギー
EASTMAN CHEMICAL CO		_	16	121	14, 283	素材
BUNGE LTD		3	95	858	100, 996	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL		245	36	231	27, 210	公益事業
EDISON INTERNATIONAL  EDWARDS LIFESCIENCES CORP		240	40	521	61, 367	ヘルスケア機器・サービス
ENCANA CORP		_	404	514	60, 569	エネルギー
ENERGIZER HOLDINGS INC		31	404	514	00, 509	エイルス   家庭用品・パーソナル用品
ENTERGY CORP			44	365	43, 023	公益事業
EQUIFAX INC		125	67	540	63, 642	公価事業   商業・専門サービス
EXELIS INC		394	"		05,042	商来 等川ヶ こハ
EXXON MOBIL CORP		53	_	_	_	エネルギー
FMC CORP		120	_	_	_	素材
FAMILY DOLLAR STORES		97	29	230	27, 158	小売
FEDEX CORP		3	4	70	8, 306	運輸
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		111	72	603	70, 980	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC			153	859	101, 167	小売
FRANKLIN RESOURCES INC		687	379	2, 141	252, 062	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A		14	319	2, 141	252,002	小売
GENERAL DYNAMICS CORP		14	17	239	20 225	資本財
GENERAL MOTORS CO		559			28, 235	
GOLDMAN SACHS GROUP INC			462	1, 477	173, 815	
		109	105	2, 031	239, 095	各種金融   メディア
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B		0.7	100	170	- 01 010	
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		356	139	178	21,019	素材
HDFC BANK LTD-ADR		_	51	259	30, 540	銀行
HANESBRANDS INC		-	54	591	69, 622	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC		37	21	146	17, 247	自動車・自動車部品
HEALTH NET INC			19	95	11, 208	ヘルスケア機器・サービス
HEWLETT-PACKARD CO		596	322	1, 202	141, 568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		314	177	1, 727	203, 350	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE		10	23	239	28, 205	資本財
ICICI BANK LTD-SPON ADR		158				銀行
IDACORP INC		_	44	277	32, 627	公益事業

		期 首	当	期	末	
銘	柄		July 197	評 位	五 額	業種等
		株 数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル	千円	
ILLINOIS TOOL WORKS		63		_	_	資本財
INGREDION INC			5	41	4, 866	食品・飲料・タバコ
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		129	50	511	60, 236	素材
INTERNATIONAL PAPER CO		1	_	_	_	素材
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		598	246	329	38, 727	銀行
JPMORGAN CHASE & CO		765	335	2, 032	239, 217	銀行
JOHNSON & JOHNSON		82	46	498	58, 685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KKR & CO LP		_	121	266	31, 355	各種金融
KELLOGG CO		_	107	696	81, 947	食品・飲料・タバコ
KEYCORP		608	602	811	95, 496	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP		82	_	_	- 50, 150	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO		505	102	631	74, 302	食品・生活必需品小売り
LAS VEGAS SANDS CORP		148	102	_	14,002	消費者サービス
LEAR CORP		160	59	557	65, 605	自動車・自動車部品
LINKEDIN CORP - A		39	22	474	55, 782	ソフトウェア・サービス
LORILLARD INC		178		4/4	55, 162	クラドウェア・ケーにハ   食品・飲料・タバコ
LOWE'S COS INC		511	201	1, 314	154, 746	小売
MRC GLOBAL INC		137	201	1, 514	154, 740	資本財
MACY'S INC		182	59	357	42, 082	貞本紀
MANPOWERGROUP INC		22	39	351	42,002	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		140	48	408	48, 047	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A		11	82			ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP		123	77	707 696	83, 306	フクトリェノ・リーロス   消費者サービス
MCKESSON CORP					81, 954	何貝有リーしへ   ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC INC		140	35	734	86, 455	ヘルスケア機器・サービス
		269	137	1, 005	118, 278	
MERCK & CO. INC.			72	431	50, 820	耐久消費財・アパレル
MOHAWK INDUSTRIES INC		60	- 01	454	E0 450	
MOLSON COORS BREWING CO -B MONSANTO CO		106	61	454	53, 452	食品・飲料・タバコ   素材
		196	80	957	112, 641	*****
MORGAN STANLEY			23	85	10, 120	各種金融
MURPHY OIL CORP		22	150	- 007	117 401	エネルギー
NATIONAL OILWELL VARCO INC		539	158	997	117, 421	エネルギー
NIKE INC -CL B		57	14	141	16, 675	
NORTHROP GRUMMAN CORP		109	49	718	84, 510	資本財
NOW INC		_	41	99	11, 718	資本財
NU SKIN ENTERPRISES INC - A		84	_		_	家庭用品・パーソナル用品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		_	60	457	53, 850	エネルギー
OMNICOM GROUP		162	91	706	83, 182	メディア
ORACLE CORP		831	382	1, 565	184, 239	ソフトウェア・サービス
PPG INDUSTRIES INC		14				素材
PACKAGING CORP OF AMERICA		227	106	807	95, 064	
PARKER HANNIFIN CORP		_	12	150	17, 684	資本財
PEPSICO INC		_	33	317	37, 350	食品・飲料・タバコ
PERRIGO CO		68	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC		1,081	479	1, 526	179, 590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66		43	_	_	_	エネルギー
PINNACLE FOODS INC		121	_	_	_	食品・飲料・タバコ
POLARIS INDUSTRIES INC		69	_	_	_	耐久消費財・アパレル

		期	首		当	期	来	T
銘	抦		-				面 額	業種等
	.,,	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	, , ,
			百株		百株	千米ドル	千円	
PRAXAIR INC			106		56	706	83, 126	素材
PROCTER & GAMBLE CO			49		27	246	29, 062	家庭用品・パーソナル用品
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD			20		_	_		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RALPH LAUREN CORP			_		26	471	55, 528	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY			59		_	_	_	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA			_		39	331	39, 056	保険
ROCK TENN COMPANY -CL A			26		_	_	_	素材
ROCKWELL AUTOMATION INC			26		14	160	18, 839	資本財
SM ENERGY CO			_		27	81	9, 586	エネルギー
ST JUDE MEDICAL INC			346		140	941	110, 756	ヘルスケア機器・サービス
SALESFORCE. COM INC			154		125	693	81, 571	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC			304		170	524	61, 670	小売
SAP SE-SPONSORED ADR			209		183	1, 261	148, 439	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD			447		212	1,770	208, 325	エネルギー
SOUTHWEST AIRLINES CO			308		258	1,070	125, 939	運輸
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A			166		20	85	10, 104	資本財
STARWOOD HOTELS & RESORTS			391		76	607	71, 495	消費者サービス
STATE STREET CORP			665		354	2,778	327, 000	各種金融
STRYKER CORP			_		96	897	105, 606	ヘルスケア機器・サービス
SUNCOR ENERGY INC			270		33	93	10, 955	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC			_		138	247	29, 166	エネルギー
TJX COMPANIES INC			169		_	_		小売
T-MOBILE US INC			97		_	_	_	電気通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR			_		261	580	68, 259	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP			124			_	_	小売
TESORO CORP			_		88	654	77, 006	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			256		131	1, 679	197, 656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO			168		82	1, 303	153, 386	資本財
TIFFANY & CO			99		40	415	48, 917	小売
TIME WARNER INC			283		250	2, 088	245, 734	メディア
TIME WARNER CABLE			113		38	552	65, 067	メディア
TYSON FOODS INC-CL A			478		186	755	88, 889	食品・飲料・タバコ
UGI CORP			187		147	551	64, 940	公益事業
UNS ENERGY CORP			29		_	_	· _	公益事業
UNION PACIFIC CORP			_		20	227	26, 758	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B			200		105	1, 163	136, 978	運輸
UNITED RENTALS INC			_		9	97	11, 460	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP			208		132	1,500	176, 521	資本財
VALERO ENERGY CORP			27		222	1,035	121, 872	エネルギー
VECTREN CORPORATION			12		_			公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC			310		87	401	47, 279	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES			362		158	4, 144	487, 674	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC			_		140	574	67, 614	各種金融
WALGREEN CO			38		_	_	-	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP			103		57	647	76, 255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLPOINT INC			308		_	_		ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO			572		467	2, 535	298, 385	銀行
WORTHINGTON INDUSTRIES			242		_	· –	-	素材

		期首	当	期	末	
銘	柄		Lala No.	評	西 額	業種等
		株数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株		千円	
XEROX CORP		239	568	1	90, 905	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC		239	-	_	_	消費者サービス
ASSURED GUARANTY LTD		10	41	104	12, 303	保険
HERBALIFE LTD		34	=	-		家庭用品・パーソナル用品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		122	92	688	81, 051	素材
ACCENTURE PLC-CL A		298	181		178, 917	ソフトウェア・サービス
ALLIED WORLD ASSURANCE CO		64	12		5, 236	保険
NIELSEN NV		-	162		83, 443	
ARCOS DORADOS HOLDINGS INC-A		1, 113				消費者サービス
AON PLC		117	219	2, 118	249, 255	保険
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		28	21	1	18, 663	11.70
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		395	150		125, 686	自動車・自動車部品
ACTAVIS PLC		_	25		77, 025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PERRIGO CO PLC		_	66	1	122, 613	
(アメリカ米国店頭市場)				1,041	122,013	
ACTIVISION BLIZZARD INC		277	43	88	10, 368	ソフトウェア・サービス
ALTERA CORP		159	89		39, 147	
AMAZON, COM INC		159	31	1	114, 884	l .
AMAZON. COM INC AMERICAN CAPITAL LTD		616	193		33, 250	
AMGEN INC		146	149	1	290, 875	
APPLE INC		113	423		557, 561	
APPLIED MATERIALS INC		1	1			
BIOGEN IDEC INC		1,063	107		29, 943 119, 077	
		1	1	1		
BROCADE COMMUNICATIONS SYS		871	29	32	3, 788	
CBOE HOLDINGS INC		170	_	_	_	各種金融
CA INC CELGENE CORP		175 50	_	_	_	ソフトウェア・サービス   医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
			_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP		316	000	750	00.210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC		305	282			
COMCAST CORP-CLASS A		9	152	1	99, 530	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC		7.4	107		28, 580	
CHECK POINT SOFTWARE TECH		74	41	1	37, 885	
AMDOCS LTD		_	98	452	53, 280	
FLEXTRONICS INTL LTD		1,084				テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY INTERNATIONAL INC		193	108		69, 184	ヘルスケア機器・サービス
DIRECTV		268	41	1	40, 229	
DOLLAR TREE INC		_	29		22, 933	小売
EBAY INC		431	76	421	49, 568	ソフトウェア・サービス
ENDO HEALTH SOLUTIONS INC		72	_		_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUINIX INC		_	37	865	101, 812	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC		57				小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO		_	14	1	13, 789	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A		202	88		79, 383	
FASTENAL CO		352	157	723	85, 149	
FIFTH THIRD BANCORP		34	_	_	_	銀行
GILEAD SCIENCES INC		175	191		235, 770	
GOOGLE INC-CL A		29	14	1	89, 481	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C			28	1, 521	179, 034	ソフトウェア・サービス

	期 首	当	期	 末	
<b>当</b> 銘 柄	791	=	評 位		. 業 種 等
92D 173	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	大 怪 寸
	百株	百株	千米ドル	千円	
GREEN PLAINS INC		19	42	4, 952	エネルギー
IAC/INTERACTIVECORP	134	_	- 42	4, 352	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	701	604	2, 199	258, 868	半導体・半導体製造装置
KRAFT FOODS GROUP INC	75		2, 133	200,000	食品・飲料・タバコ
MEDASSETS INC	90	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	100	46	626	73, 677	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	_	208	975	114, 799	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	179	100	449	52, 841	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	_	16	60	7, 175	食品・飲料・タバコ
NAVIENT CORP	_	260	553	65, 109	各種金融
OLD DOMINION FREIGHT LINE	_	75	587	69, 088	運輸
OUTERWALL INC	_	8	55	6, 544	小売
PDL BIOPHARMA INC	311	_	_	- 0,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	_	33	49	5, 792	エネルギー
PILGRIM'S PRIDE CORP	_	126	452	53, 305	食品・飲料・タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE	_	9	1, 037	122, 085	小売
QUALCOMM INC	255	_			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUESTCOR PHARMACEUTICALS	99	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDERSON FARMS INC	39	20	178	21,005	食品・飲料・タバコ
SKYWORKS SOLUTIONS INC	_	28	191	22, 577	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	242	65	484	57, 054	運輸
STARBUCKS CORP	217	100	829	97, 663	消費者サービス
SYMANTEC CORP		355	905	106, 592	ソフトウェア・サービス
SYNAPTICS INC	132	_	_	_	半導体・半導体製造装置
SYNOPSYS INC	_	9	38	4, 574	ソフトウェア・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	62	4	52	6, 186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URBAN OUTFITTERS INC	_	106	320	37, 745	小売
VIACOM INC-CLASS B	54	30	219	25, 823	メディア
WASHINGTON FEDERAL INC	183	_	_		銀行
WESTERN DIGITAL CORP	95	50	546	64, 255	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAHOO! INC	319	_	_	_	ソフトウェア・サービス
(アメリカロンドンインターナショナル市場)					
SBERBANK-SPONSORED ADR	282	158	82	9,742	銀行
株 粉 ・ 全 類	44, 199	22, 648	138, 492	16, 297, 749	
小 計   -½	198	196		<55. 1%>	
(カナダトロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AIMIA INC	_	108	150	15, 463	メディア
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	128	176	703	72, 217	食品・生活必需品小売り
ATCO LTD -CLASS I	49	_	_	_	公益事業
BANKERS PETROLEUM LTD	_	446	115	11,818	エネルギー
BOMBARDIER INC-B	-	123	48	5,002	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B	_	3	35	3, 682	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	_	54	541	55, 579	銀行
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	_	39	482	49, 594	小売
COGECO CABLE INC	_	13	85	8, 796	メディア
ELEMENT FINANCIAL CORP	_	207	275	28, 340	各種金融
EMPIRE CO LTD 'A'	23	_	_	_	食品・生活必需品小売り
LINAMAR CORP		40	264	27, 119	自動車・自動車部品

	期 首	当	期	末	
<b>当</b>			評 個		業 種 等
35H 1k3	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	チカナダドル	千円	
MAGNA INTERNATIONAL INC	172	65	794	81, 555	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	80	_	_	- 01,000	銀行
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	128	_	_	_	エネルギー
QUEBECOR INC -CL B		41	128	13, 159	メディア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	23	_	_	- 10, 100	メディア
SUPERIOR PLUS CORP		61	71	7, 376	公益事業
TELUS CORP	_	12	48	4, 938	電気通信サービス
TORONTO-DOMINION BANK	44	141	739	75, 973	銀行
YELLOW MEDIA LTD	_	11	20	2, 069	メディア
株数・金額	647	1,540	4, 504	462, 689	7.7.4.7
小 計 - ½	8	16		<1.6%>	
(メキシコメキシコ市場)	百株	百株		千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	557	373	2,844	23, 040	銀行
株数·金額	557	373	2,844	23, 040	302.1.1
小 計 - ** ** ** ** ** ** **-	1	1	2,044	<0.1%>	
(ブラジルサンパウロ市場)	百株	百株	手ブラジルレアル	千円	
AMBEV SA		571	902	40, 583	食品・飲料・タバコ
	_	571	902	40, 583	良田・飲料・クハコ
小 計   株 <u>数 · · · · 金 · 額</u>	<del> </del> <u>-</u>	1	902	(0.1%)	
(ユーロ・・・・・ドイツ)	百株	百株	チユーロ	千円	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	39	日本	12-6	1 17	ソフトウェア・サービス
DEUTZ AG	24				資本財
CONTINENTAL AG	3		_	_	自動車・自動車部品
		100	1 044	107 507	
MERCK KGAA SAP SE	150	169	1, 344	197, 537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス
	156	122	1 410	909 401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYER AG-REG	198		1, 418	208, 491	
DUERR AG		24	173	25, 566	
ALLIANZ SE-REG	138	96	1, 315	193, 247	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	255	183	1, 248	183, 472	
TUI AG		23	31	4, 647	
LINDE AG	162	91	1, 390	204, 288	
DMG MORI SEIKI AG	140		_	40.550	資本財
DEUTSCHE BOERSE AG	90	50	296	43, 579	各種金融
AAREAL BANK AG	_	24	82	12, 189	銀行
WINCOR NIXDORF AG	63		_		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LANXESS AG	_	53	205	30, 163	
NORDEX SE	_	28	43	6, 410	
MTU AERO ENGINES AG	70	50	343	50, 542	
SYMRISE AG	66	57	291	42, 811	
BRENNTAG AG	33	57	252	37, 055	
OSRAM LICHT AG	139	_	_	_	資本財
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA AG-REG	119	1 000		-	メディア
小 計   -株 数 · 金 額	1, 852 17	1, 033 14	8, 438 —	1, 240, 001 <4. 2%>	
(ユーロイタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCA POPOLARE DI MILANO	2, 971	_	_	_	銀行
DANIELI & CO-RSP	26	_	_	_	資本財
SAIPEM SPA	218	122	106	15, 628	エネルギー

	期首	当	期	 末	
】			評値		業 種 等
ye□ 1[1]	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	未 1
	百株	百株	千二一口	千円	
ENEL SPA		437	164	24, 158	公益事業
ENI SPA	_	138	200	29, 535	エネルギー
TELECOM ITALIA-RSP	3, 783	1, 084	80	11, 790	電気通信サービス
FINMECCANICA SPA	- 0,100	105	80	11, 826	資本財
株 数 ・ 金 額	6, 999	1,888	632	92, 939	21/74
3 名 柄 数 〈比 率〉	4	5	_	<0.3%>	
(ユーロフランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	108	73	1,035	152, 213	耐久消費財・アパレル
RALLYE SA	_	8	24	3, 568	食品・生活必需品小売り
PUBLICIS GROUPE	107	115	685	100, 716	メディア
PERNOD RICARD SA	132	82	773	113, 606	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	194	109	666	97, 964	資本財
TECHNIP SA	_	46	219	32, 319	エネルギー
ORANGE	_	52	72	10, 649	電気通信サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	19	22	110	16, 221	ソフトウェア・サービス
KERING	74	58	941	138, 380	耐久消費財・アパレル
SANOFI	166	141	1,044	153, 451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE	101	70	258	37, 952	銀行
M6-METROPOLE TELEVISION	19	_	_	_	メディア
TELEPERFORMANCE	29	_	_	_	商業・専門サービス
GROUPE STERIA SCA	30	_	_	_	ソフトウェア・サービス
ZODIAC AEROSPACE	59	_	_	_	資本財
BNP PARIBAS	352	375	1,855	272, 644	銀行
WENDEL	_	10	93	13, 798	各種金融
SAFRAN SA	163	86	446	65, 573	資本財
MAUREL ET PROM	137	_	_	_	エネルギー
LEGRAND SA	269	133	568	83, 600	資本財
TOTAL SA	26	_	_	_	エネルギー
UBISOFT ENTERTAINMENT	131	82	120	17, 651	ソフトウェア・サービス
DANONE	688	546	3, 052	448, 634	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	44	30	302	44, 407	素材
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	467	248	263	38, 733	運輸
TECHNICOLOR - REGR	115	94	42	6, 227	メディア
小 計 株 数 ・ 金 額	3, 440	2, 389	12, 577	1,848,316	
<u> </u>	22 百株		チューロ	〈6. 2%〉 手円	
AIRBUS GROUP NV	日休	37	161	23, 728	資本財
REED ELSEVIER NV	406				メディア
AKZO NOBEL	496 358	219 121	429 676	63, 069 99, 383	素材
I .	358			•	
POSTNL NV	1 707	440	137	20, 263	運輸
AEGON NV	1, 707		1 051	154 500	保険
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1 001	444	1, 051	154, 560	資本財
ING GROEP NV-CVA	1, 391	100		- 00 000	各種金融
HEINEKEN NV	325	109	668	98, 286	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		27	146	21, 456	食品・飲料・タバコ
TNT EXPRESS NV	645	-	_	-	運輸
CNH INDUSTRIAL NV	1,750	1,889	1, 179	173, 354	資本財

## ラッセル 外国株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

	期 首	当	期	末		
銘 柄	Late No.	Late No.	評 信	五 額	業種	等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	チユーロ	千円		
KONINKLITKE AHOLD NV	357	174	247	36, 417	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	_	28	70	10, 323	保険	
株 数 · 全 類	7,032	3, 492	4, 769	700, 844	<b>小</b> 员	
小 計   -½	8	10		(2.4%)		
(ユーロ・・・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENDESA SA	138	185	288	42, 454	公益事業	
BANKINTER SA		519	370	54, 503	銀行	
ACCIONA SA	_	26	153	22, 532		
REPSOL SA	75		155	22, 332	公益事業   エネルギー	
	10				公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		63	453	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	438	69	190		資本財	
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	_	47	48	7, 059		
IBERDROLA SA	_	1, 355	765		公益事業	
→ 計 · 株 · 数 · · · 金 · 額 · · · · · · · · · · · · · ·	652	2, 266	2, 270	333, 634		
	3	7	_	<1.1%>		
(ユーロベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DELHAIZE GROUP	74	_	_	_	食品・生活必需品小売り	
KBC GROEP NV	148	_	_	_	銀行	
BELGACOM SA	_	149	460	67, 604	電気通信サービス	
AGEAS	230	_	_	_	保険	
BPOST SA	64	69	139	20, 523	運輸	
小 計 株 数 ・ 金 額	518	218	599	88, 127		
第	4	2		<0.3%>		
(ユーロオーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OMV AG	81	_	_	_	エネルギー	
ERSTE GROUP BANK AG	183	102	217	31, 893	銀行	
, a 株 数 · 金 額	265	102	217	31, 893		
小 計   -½	2	1		<0.1%>		
(ユーロルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RTL GROUP	20			_	メディア	
株数・金額	20	_	_	_		
小 計   -½	1			<-%>		
(ユーロフィンランド)	百株	百株	チユーロ	千円		
UPM-KYMMENE OY.J	255	_	' _	_	素材	
STORA ENSO OYI-R SHS	129	_	_	_	素材	
NESTE OIL OYJ	156	_	_	_	エネルギー	
株 数 · 全 類	540	_	_	_	177	
小 計   -½	3			<-%>		
(ユーロアイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (アイルランド市場取引)	日 17本 687	315	581	85, 411	表材	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (ロンドン市場取引)	087	78	143			
	687			21, 117	素材	
/l\ =+		393	724	106, 528		
1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	1			⟨0.4%⟩		
(ユーロポルトガル) COMAR	百株	百株	千ユーロ	千円	▲□ 4/17/2011年15	
SONAE Sub- Wd. A district	1,539	_	_		食品・生活必需品小売り	
小 計   株 数 · 金 額 ·	1, 539					
第 枘 数 〈比 率〉	1	_		<-%>		
ユーロ計   株 数 · 金 額 ·	23, 548	11, 785	30, 229	4, 442, 287		
第 柄 数 〈比 率〉	66	61	_	<15.0%>		

		期 首	当	期	来	
銘	柄		Late No.	評 信	五 額	業種等
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリスロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
DRAGON OIL PLC		149	33	16	2,976	エネルギー
ARM HOLDINGS PLC		_	753	723	134, 092	半導体・半導体製造装置
SKY PLC		1, 171	981	902	167, 311	メディア
DIAGEO PLC		1, 310	947	1,803	334, 210	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		2, 093	_	· –	_ ´ _	資本財
STANDARD CHARTERED PLC		590	342	319	59, 217	銀行
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		_	252	707	131, 174	食品・飲料・タバコ
IMI PLC		360	_	_	_ ´ _	資本財
KELLER GROUP PLC		57	_	_	_	資本財
HSBC HOLDINGS PLC		30	_	_	_	銀行
PACE PLC		330	_	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRUDENTIAL PLC		_	309	464	86, 086	保険
RIO TINTO PLC		_	98	275	51, 024	
SVG CAPITAL PLC		163	_		_	各種金融
BP PLC		66	471	188	34, 886	エネルギー
DS SMITH PLC		111	_	_	_	素材
TAYLOR WIMPEY PLC		4, 557	2, 427	323	59, 899	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		2, 361		_	_	食品・生活必需品小売り
BABCOCK INTL GROUP PLC		232	_	_	_	商業・専門サービス
BT GROUP PLC		434	2, 732	1, 120	207, 744	
WILLIAM HILL PLC		1, 806	376	132	24, 474	
BURBERRY GROUP PLC		243	165	271	50, 329	
NEXT PLC		84	44	290	53, 847	小売
VEDANTA RESOURCES PLC		_	86	55	10, 292	
ITV PLC		320	1,870	391	72, 583	
HALFORDS GROUP PLC		55		_		小売
CENTRICA PLC		236	_	_	_	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		153	206	419	77, 817	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		16	_	_		エネルギー
AFREN PLC		_	837	30	5, 608	エネルギー
BERENDSEN PLC		21	42	45	8, 432	商業・専門サービス
BRITVIC PLC		287	_	_		食品・飲料・タバコ
QUINDELL PLC		3, 641	_	_	_	ソフトウェア・サービス
QINETIQ GROUP PLC		486	_	_	_	資本財
VODAFONE GROUP PLC		4, 340	_	_	_	電気通信サービス
STANDARD LIFE PLC		1, 311	_	_	_	保険
HOME RETAIL GROUP		1, 256	_	_	_	小売
EXPERIAN PLC		291	984	1,017	188, 595	
MONDI PLC		58	_		_	素材
WHITBREAD PLC		30	13	62	11, 619	
3I GROUP PLC		696	406	182	33, 797	各種金融
TUI TRAVEL PLC		898	439	192	35, 681	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		371	209	1,076	199, 604	家庭用品・パーソナル用品
WH SMITH PLC		118				小売
SHIRE PLC		238	103	458	85, 051	
PREMIER OIL PLC		713		_		エネルギー
GENEL ENERGY PLC		83	_	_	_	エネルギー
OEMEE EMERCI LEC		1 00				

	期 首	当	期	 末	
銘			評 信	五 額	業種等
1	株 数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千英ポンド	千円	
SOCO INTERNATIONAL PLC	54	58	14	2,750	エネルギー
ACACIA MINING PLC	_	144	37	6, 875	,
ENQUEST PLC	100	_	_	_	エネルギー
BANK OF GEORGIA HOLDINGS PLC	2	_	_	_	銀行
WPP PLC	1, 292	465	617	114, 455	メディア
REXAM PLC	137	_	_		素材
ROYAL MAIL PLC	205	_	_	_	運輸
COMPASS GROUP PLC	942	597	641	118, 981	消費者サービス
<b>**</b> * * * * * * * * * * * * * * * * * *	34, 512	16, 401	12, 782	2, 369, 426	INA E 7
小 計   -½	48	29		(8, 0%)	
(スイススイス電子市場)	百株	百株	千スイスフラン	手円	
FISCHER (GEORG)-REG	0.96	0. 42	25	3, 077	資本財
FORBO HOLDING AG-REG	_	0. 45	45	5, 505	耐久消費財・アパレル
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	2	- 0. 10	_		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPLENIA AG-REG	14	_	_	_	資本財
(スイスVIRT-X市場)					ATM
SWISSCOM AG-REG	4	_	_	_	電気通信サービス
NOVARTIS AG-REG	104	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	89	45	1, 324	161, 689	
ADECCO SA-REG	267	275	1, 825	222, 947	
HOLCIM LTD-REG	269	186	1, 291	157, 651	
NESTLE SA-REG	879	527	3, 770	460, 474	
SONOVA HOLDING AG-REG	57	32	457	55, 896	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	753	655	1,668	203, 778	
LONZA GROUP AG-REG		32	351	42, 912	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	29	7	165	20, 205	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	160	94	1, 236	150, 986	
UBS AG-REG	1, 141	_	1, 250	150, 500	各種金融
ACTELION LTD-REG	261	49	570	69, 647	佐瀬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JULIUS BAER GROUP LTD	703	462	2, 069	252, 740	
SWISS RE AG	180	29	2,003	30, 194	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	276	253	2, 257	275, 674	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG	210	430	746	91, 147	各種金融
<b> </b>	5, 195	3, 084	18, 053	2, 204, 529	口,北京和文献文
小 計   -½	18	16		<7. 5%>	
(スウェーデンストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	465				銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	504	187	3, 649	57, 253	******
NORDEA BANK AB	8	_			銀行
ELEKTA AB-B SHS	767	705	5, 437	85, 314	ヘルスケア機器・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	406	334	5, 792	90, 887	
株 数 ・ 金 額	2, 151	1, 227	14, 879	233, 455	ANN=/10 HH
小 計   -½	5	3		<0.8%>	
(ノルウェーオスロ市場)	百株		上 千ノルウェークローネ	千円	
DNB ASA	558	330	3, 758	62, 018	銀行
SUBSEA 7 SA		166	1, 112	18, 361	
FRED OLSEN ENERGY ASA	99			10, 301	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	-	183	5, 773	95, 267	1
TAIM INTERNATIONAL ASA		109	J, 113	30, 401	26.40

	期首	当	期	末	
銘 柄		July 197	評 信	新 額	業 種 等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA		612	2, 572	42, 441	素材
DNO INTERNATIONAL ASA	1,073	_	_		エネルギー
小 計 株 数 · 金 額	1,731	1, 291 4	13, 217	218, 090 <0. 7%>	
(デンマークコペンハーゲン市場)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	104	58	3,001	59, 276	食品・飲料・タバコ
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.33	2	3, 168	62, 583	運輸
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.31	0.54	615	12, 158	運輸
DANSKE BANK A/S	_	153	2, 564	50, 644	銀行
ROYAL UNIBREW	6	_	_	_	食品・飲料・タバコ
TDC A/S	369	_	_	_	電気通信サービス
NKT HOLDING A/S	_ '	10	334	6, 607	資本財
JYSKE BANK-REG	172	_	_	_	銀行
PANDORA A/S	_	54	2,822	55, 750	耐久消費財・アパレル
NOVOZYMES A/S-B SHARES	293	_		_	素材
NOVO NORDISK A/S-B	69	264	7, 311	144, 392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
<b>***</b> *** ** * * * * * * * * * * * * * *	1,016	544	19, 818	391, 413	
小 計 - <sup>1</sup>	8	7		<1.3%>	
(チェコプラハ市場)	百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS	11	6	3, 143	16, 725	銀行
<b>***</b> *** ** * * * * * * * * * * * * * *	11	6	3, 143	16, 725	
小 計 第	1	1		<0.1%>	
(オーストラリアオーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AMCOR LIMITED	147	_	_	_	素材
COCA-COLA AMATIL LTD	827	_	_	_	食品・飲料・タバコ
CSL LTD	_ '	32	271	26, 700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD	28	_	_		メディア
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	_ '	478	298	29, 442	保険
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	147	_	_		消費者サービス
DOWNER EDI LTD	_	255	105	10, 399	商業・専門サービス
FAIRFAX MEDIA LTD	2,036	_	_		メディア
QANTAS AIRWAYS LTD		1,822	435	42, 896	運輸
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD	_ '	619	225	22, 256	消費者サービス
株 数 • 全 類	3, 186	3, 206	1, 336	131, 695	HANCE A
小 計 - ½	5	5		<0.4%>	
(ニュージーランドウエリントン市場)	百株	百株	千二ュージーランドドル	千円	
AIR NEW ZEALAND LTD		211	50	4, 611	運輸
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	438		_		電気通信サービス
SKY NETWORK TELEVISION LTD	_	135	81	7, 511	メディア
株 粉 ・ 全 類	438	346	131	12, 123	
小 計 銘 柄 数 〈比 率〉	1	2	_	<0.0%>	
(香港香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	4-81-4- 4-81-4-2-5
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,620	2, 028	30, 788	自動車・自動車部品
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	570	850	11, 509	174, 706	不動産
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	654	550	2,846	43, 206	不動産
WHARF HOLDINGS LTD		180	990	15, 041	不動産
HUTCHISON WHAMPOA LTD	_	150	1, 365	20, 720	資本財

	期 首	当	期	末	
銘 柄	Late W	July 197	評 信	新 額	業 種 等
	株 数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
HYSAN DEVELOPMENT CO	490	_	_	_	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	_	325	903	13, 715	不動産
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	865	_	_		自動車・自動車部品
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	14, 045	6, 737	4, 204	63, 822	ヘルスケア機器・サービス
SWIRE PACIFIC LTD-A	230	,			不動産
WHEELOCK & CO LTD	400	240	888	13, 479	不動産
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	630	724	5, 293	80, 361	保険
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	3, 160				消費者サービス
BANK OF CHINA LTD-H	- 0,100	10, 630	4, 422	67, 127	銀行
SJM HOLDINGS LTD	140	10,000	1, 122	- 01, 121	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	276	_	_	_	消費者サービス
AIA GROUP LTD	5, 384	2 555	11 916	170, 269	保険
SANDS CHINA LTD	5, 584	2, 555 108	11, 216 435		沐映   消費者サービス
SANDS CHINA LID SWIRE PROPERTIES LTD	_	328	435 777	6,606	相質有ザーヒス   不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	149	328 446	5, 152	11, 800 78, 214	小馴 <u>圧</u>   ソフトウェア・サービス
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			· ·		77 59 5 5 9 - 6 7
十	26, 994	25, 444	52, 033	789, 861	
1 2 3 3 3 1 1	13	14		⟨2.7%⟩	
(シンガポール・・・・・シンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	VGZ ±A
COMFORTDELGRO CORP LTD	_	770	199	17, 928	
UOL GROUP LTD	400		_		不動産
NOBLE GROUP LTD	_	560	64	5, 814	資本財
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	_	1, 380	163	14, 701	資本財
小 計   株 数 · 金 額   銘 柄 数 〈比 率〉	400	2,710 3	427	38, 444	
(マレーシアクアラルンプール市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
TENAGA NASIONAL BHD	_	724	1,013	34, 178	公益事業
小 計 株 数 ・ 金 額	_	724	1,013	34, 178	
第 銘 柄 数 〈比 率〉	_	1	_	<0.1%>	
(タイタイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	_	654	15, 826	56, 659	銀行
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	_	394	9, 574	34, 275	銀行
JASMINE INTL PCL-FOREIGN	15, 118	_	_	_	電気通信サービス
小 計 株 数 ・ 金 額	15, 118	1,048	25, 401	90, 935	
第 銘 柄 数 〈比 率〉	1	2		<0.3%>	
(韓国韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6	3	518, 898	55, 833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計 株 数 ・ 金 額	6	3	518, 898	55, 833	
第一銘柄数〈比率〉	1	1		<0.2%>	
(台湾台湾市場)	百株	百株	千新台湾ドル	千円	
LARGAN PRECISION CO LTD		40	9,020	34, 005	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
株数・金額	_	40	9, 020	34, 005	
小 計 銘 柄 数 〈比 率〉		1	- -	<0.1%>	
(イスラエルテルアビブ市場)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円	AB A-
BANK HAPOALIM BM	684	311	611	18, 308	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	-1	472	635	19, 031	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	4, 504	1,981	1, 392	41, 677	電気通信サービス
小 計   株 数 · 金 額	5, 189	2, 765	2,639	79, 017	
第 新 数 〈比 率〉	2	3	_	<0.3%>	

#### ラッセル 外国株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

Г								期 首		当		期	末			
	銘					杯	i	株数	株	数	評	ſi	五 額	業	種	等
								/休 数	171	剱	外貨殖	性金額	邦貨換算金額			
(	南アフリカヨハネスブルグ市場)					百株		百株	千南アフリ	カランド	千円					
	SASOL I	LTD						_		33		1,358	13, 885	エネルギー		
Г	小	計	株	数	•	金	額	l		33	l	1, 358	13, 885	_		
Ľ	.1,	рΙ	銘	柄	数	<比	率〉	_		1		_	<0.0%>			
Г	合	計	株	数	•	金	額	164, 904		95, 798			27, 979, 971			
L		ΠI	銘	柄	数	〈比	率〉	380	I	368	[	_	<94.6%>	]		

- (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、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- (注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
- (注4) 印は組入れなし。

#### (2) 外国株式 (未上場・未登録株式)

		·					期	首		当	期		末			
9	銘		柄		株	数	株	数	評	佰	面 額	業	種	等		
							1本	奴	1本	剱	外貨建金	主額	邦貨換算金額			
(ユー	(ユーロフランス)						百株		百株	千ユー	<b>-</b> П	千円				
GDF S	SUEZ - STRIP VVPR				70		70	0.00	705	1	公益事業					
合	計	株	数	•	金	額		70		70	0.00	705	1			
	īΤ	銘	柄	数	<比	率〉		1	ļ ·	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) 邦貨換算金額の< >内は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- (注3) 株式・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。

#### (3) 外国投資証券

		期首	当	期	末
銘	柄	単位数又は口数	単位数又は口数	評 信 外 貨 建 金 額	<ul><li>類</li><li>邦貨換算金額</li></ul>
(アメリカ)				一	カ 貝 揆 昇 並 領 千円
	OPERTY GROUP INC	_	1, 100	26	3, 157
	ROS TECHNOLOGY	3, 700	- 1,100	_	-
		3, 700	1, 100	26	3, 157
小計		1	1		<0.0%>
(カナダ)		П	П	千カナダドル	千円
	REAL ESTATE INVESTMENT	_	1,800	109	11, 268
CALLOWAY R	EAL ESTATE INVESTMENT	_	4, 300	115	11,858
CAN APARTM	ENT PROP REAL ESTATE	_	3, 300	79	8, 182
COMINAR RE	AL ESTATE INV-TR U	_	10, 200	183	18, 847
DREAM OFFI	CE REAL ESTATE INVESTMENT	_	3,600	86	8, 844
	STATE INV-REIT UTS	_	13, 500	280	28, 827
RIOCAN REA		_	6, 400	164	16, 906
小計	口数・金額	_	43, 100	1, 019	104, 734
	銘 柄 数 〈比 率〉		7		<0.4%>
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円
LAND SECUR			2, 900	33	6, 230
小計	<u>口数・金額</u> 銘柄数〈比率〉		2, 900	33	6, 230
		_	1	_	<0.0%>
(オーストラ	リア)	П		千オーストラリアドル	千円
GPT GROUP		213, 518	102, 018	428	42, 209
DEXUS PROP		277, 742	_	_	-
WESTFIELD	RETAIL TRUST	124, 800	_	_	-
小計	<u>口数・金額</u> 銘柄数〈比率〉	616, 060	102, 018	428	42, 209
. "		3	1		<0.1%>
合 計	<u>口数・金額</u> 銘柄数〈比率〉	619, 760	149, 118		156, 330
	銘 柄 数 〈比 率〉	4	10	_	<0.5%>

- (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、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。
- (注3) 金額の単位未満は切捨て。
- (注4) 一印は組入れなし。

# (4) 先物取引の銘柄別期末残高

	銘		——— 柄			r I		当	其	明		末
	亚白		177		٦ D	ij	買	建	額	売	建	額
外						玉			百万円			百万円
	株	式	先	物	取	引						
		S&P500 E	MINI						608			_
		HANG SEN	G INDEX						17			_
		S&P/TSE	60 INDEX						49			_ [
		SWISS MA	RKET INDE	EX					44			_
		DJ EURO	STOXX						152			_
		ASX SPI	200 INDEX	Κ					38			_
		FTSE 100	INDEX						96		·	_

- (注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) 一印は組入れなし。

## ◆投資信託財産の構成(2014年12月11日現在)

項	目		当	期		末
块 	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
ラッセル 外国村	*式マザーファンド		2, 47	5, 571		97. 4
コール・ロー	- ン 等 、 そ の 他		6	7,000		2.6
投 資 信 託	財 産 総 額		2, 54	2, 571		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) ラッセル 外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(29,323,762千円)の投資信託財産総額(30,627,820千円)に対する比率は95.7%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、2014年12月11日における邦貨換算レートは1米ドル=117.68円、1カナダドル=102.71円、1メキシコペソ=8.10円、1ブラジルレアル=44.97円、1ユーロ=146.95円、1英ポンド=185.36円、1スイスフラン=122.11円、1スウェーデンクローネ=15.69円、1ノルウェークローネ=16.50円、1デンマーククローネ=19.75円、1チェココルナ=5.32円、1オーストラリアドル=98.51円、1コージーランドドル=92.19円、1香港ドル=15.18円、1シンガポールドル=89.90円、1マレーシアリンギット=33.72円、1タイバーツ=3.58円、100韓国ウォン=10.76円、1新台湾ドル=3.77円、1イスラエルシェケル=29.94円、1南アフリカランド=10.22円です。

#### ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月11日現在)

	項目		当 期 末
(A)	資	雈	2, 542, 571, 582円
	ラッセル 外国株式マザーファンド(評価額	預)	2, 475, 571, 577
	未 収 入 分	金	67, 000, 005
(B)	負	責	82, 015, 962
	未 払 解 約 分	金	67, 000, 005
	未 払 信 託 報 四	酬	15, 015, 957
(C)	純 資 産 総 額(A-B	)	2, 460, 555, 620
	元	本	1, 187, 176, 045
	次期繰越損益。	金	1, 273, 379, 575
(D)	受益権総口	数	1, 187, 176, 045□
	1万口当たり基準価額(C/D	)	20, 726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 1,703,550,700円 期中追加設定元本額 257,985,164円 期中一部解約元本額 774,359,819円 1万口当たりの純資産額 20,726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。

受託者報酬 1,762,447円 委託者報酬 13,253,510円

#### ◆損益の状況

当期(自2013年12月12日 至2014年12月11日)

	項	目	៕	期
(A)	有価証券売	5 買 損 益	48	82, 986, 591円
	売 買	益	59	97, 870, 130
	売 買	損	$\triangle$ 1	14, 883, 539
(B)	信 託 報	酬等	Δ	30, 258, 394
(C)	当期損益	金(A+B)	4	52, 728, 197
(D)	前 期 繰 越	損 益 金	70	03, 550, 734
(E)	追加信託差	損 益 金	11	17, 100, 644
	(配 当 等 村	目 当 額)	( 7:	34, 781, 635)
	(売 買 損 益	相 当 額)	(△ 6	17, 680, 991)
(F)	計 ((	C+D+E)	1, 2	73, 379, 575
İ	次期繰越損	益 金(F)	1, 2	73, 379, 575
	追加信託差	負益金	1	17, 100, 644
İ	(配 当 等 村	目 当 額)	( 7:	34, 781, 635)
	(売 買 損 益	相 当 額)	(△ 6	17, 680, 991)
	分配準備	積 立 金	1, 1	56, 278, 931

- (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) 当ファンドは信託約款第45条に基づき分配を行っておりません。

#### お知らせ

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日) 金融商品取引法等の一部改正に伴い、所要の約款変更を行いました。 (2014年12月1日)

以下は、ベビーファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国株式マザーファンド」の計算期間(2013年4月19日から2014年4月18日まで)における内容です。

#### ◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額 期 中 騰 落 率	ベンチ	マ ー ク 期 中 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産総 額
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2010年4月19日)	9,882	39. 7	1, 185. 20	41.0	94. 1	5. 5	43, 821
12期(2011年4月18日)	10, 435	5. 6	1, 187. 02	0.2	94. 3	4. 4	34, 305
13期(2012年4月18日)	10, 199	△ 2.3	1, 177. 76	△ 0.8	93. 5	5. 4	31, 382
14期(2013年4月18日)	14, 137	38. 6	1, 607. 54	36. 5	93. 7	2. 3	35, 555
15期(2014年4月18日)	18, 204	28.8	2, 063. 23	28. 3	94. 1	3. 4	42, 673

- (注1) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。
- (注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。
- (注3) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI (配当込み、円換算ベース) です。
- (注4) MSCI KOKUSAIインデックス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 騰 落 率	ベンチ	マーク 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年 4月18日	14, 137	_	1, 607. 54	_	93. 7	2. 3
4月末	14, 605	3. 3	1, 667. 42	3. 7	94. 4	1.6
5月末	15, 657	10.8	1, 740. 99	8.3	95. 3	1.3
6月末	14, 731	4. 2	1, 664. 24	3. 5	93. 3	2. 9
7月末	15, 408	9.0	1, 742. 97	8.4	94. 4	1.4
8月末	15, 186	7. 4	1, 702. 56	5. 9	94. 7	1.5
9月末	15, 839	12. 0	1, 782. 95	10.9	93. 1	3. 6
10月末	16, 607	17. 5	1, 859. 96	15. 7	93. 1	3.6
11月末	17, 611	24. 6	1, 976. 64	23. 0	93. 5	3. 1
12月末	18, 462	30.6	2, 075. 88	29. 1	94. 9	2.0
2014年 1月末	17, 556	24. 2	1, 940. 44	20.7	93. 9	2.9
2月末	18, 198	28. 7	2, 050. 54	27.6	93. 5	4. 5
3月末	18, 256	29. 1	2, 075. 72	29. 1	94.0	4. 2
(期 末)						
2014年 4月18日	18, 204	28.8	2, 063. 23	28. 3	94. 1	3. 4

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1 基準価額の推移

マザーファンドの基準価額は、前期末の14,137円から28.8%上昇して18,204円となりました。

#### <主な変動要因>

- ・2013年4月下旬からは、米国の底堅い経済指標等を好感して上昇となりましたが、5月中旬から6月末にかけては米国の量的緩和の縮小観測や中国の景気悪化への懸念等を背景に、下落基調となりました。
- ・7月以降は、米国の量的緩和の縮小の時期を 主な材料に相場は変動し、欧州や中国の景気
  - 回復等が好材料となる一方で、米国の財政協議の膠着等が悪材料となって、ボックス圏で推移しました。
- ・9月は、予想外の米国の量的緩和の縮小見送りやシリア情勢の落ち着き等を受けて上昇しましたが、月末にかけては、米国の予算協議の膠着等を嫌気して下落しました。
- ・10月から2014年1月中旬までは、米国や欧州での景気回復への期待感の高まりや堅調な企業業績等を好感して、上昇基調となりました。また、米国の量的緩和の縮小が発表され、不透明感の後退も追い風となりました。
- ・1月後半からは、アルゼンチンの通貨の急落等から新興国への不安が高まり、下落基調となりました。
- ・2月は、新興国への不安が後退し、米国等での好調な企業業績や欧州での景気回復への期待感等を背景 に持ち直しました。
- ・3月は、ウクライナ情勢の緊迫化、イエレンFRB (米連邦準備制度理事会)議長の金利引き上げに関する発言、中国の景気減速観測等を嫌気して一時下落しましたが、その後、米国の堅調な経済指標等を好感して反発しました。
- ・4月は、米国でこれまで上昇してきた株式が利益確定の売りで下落したことやウクライナ情勢の緊迫化 等を背景に、軟調な展開となりました。

#### 2. ベンチマークとの対比

マザーファンドの基準価額は、当期中28.8%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI (配当込み、円換算ベース)の上昇率28.3%を0.5%ポイント上回りました。ただし、時価基準等の修正 (注)を行うと、ベンチマークを0.3%ポイント上回りました。

(注) 時価基準等の修正:投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算して評価します。一方でMSCI KOKUSAIなどの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

#### 基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。

## <主なプラス・マイナス要因>

- ●国別配分効果
  - オーストラリアやカナダのアンダーウェイト等がプラス寄与となりました。
- ●業種配分効果
  - 一般消費財・サービス、情報技術のオーバーウェイト等がプラス寄与となりました。
- ●銘柄選択効果

情報技術、素材セクター等が好調でプラス寄与となりました。

## ◆1万口(元本10,000円) 当たりの費用の明細

I	 頁	目	当	期
(a) E	売 買 委 託			12円
	(株	式)		(11)
	(投資	証券)		(0)
	(先物・オプ	ション)		(1)
(b) 7	有価証券	取引税		7
	(株	式)		(7)
		証券)		(0)
(c) 1	呆 管 費	用等		12
1	合	計		31

- (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、下記の簡 便法により算出した結果です。
  - (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、 期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除し たものです。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆期中の売買状況(自 2013年4月19日 至 2014年4月18日)

#### (1) 株 式

_						買			売	付
1					株	数	金 額	株		金 額
$\vdash$	T				1/1	百株				・ 型 ・ 領 千米ドル
1	l					31, 437	142, 3		35, 300	162, 418
i	ア	メ	IJ	力		(3, 785)	(4,3	12)	( 585)	(4,041)
i						( 0, 100)	千カナダ ]		( 000)	千カナダドル
١	,	,				4, 267	12, 5		0.000	i
外	カ	ナ		ダ	İ	( 30)		-)	2, 622	12, 982
İ							千メキシコ〜	ペソ		千メキシコペソ
l	メ	キ	シ	コ		557	4, 4	94	_	_
1							千ユー			千ユーロ
l		ド	1	ツ		3, 181	9, 5		3, 320	11, 452
!	그	1	1			( 7)	(	30)	( -)	( 55)
		イタ	IJ	ア		24, 489	2, 4	33	24, 487	2, 488
		' '					,		(1,510)	( 1, 238)
		フ ラ	ン	ス		2, 937	9,0		2, 144	7, 391
		-				( 364)		50)	( 72)	( 34)
		オラ	ン	ダ		4, 736 (1, 514)	4, 1 ( 1, 2		2, 937	4,510
1						2, 133	2, 4		4, 995	3, 960
		スペ	イ	ン		( 710)		38)	(2, 227)	( 64)
l						` ′			536	1,644
i		ベル	ギ	_		655	2, 0	59	( -)	( 23)
i	i	.1	1 11			274	7	26	350	563
İ	1 1	オース	トリ	ア		( 180)	(	2)	( -)	( 2)
l	l i	ルクセン	ンブル			20		78	20	179
l		フィン	ラン	ĸ		1,908	2, 1		1, 455	1, 450
l	口	アイル	ラン	ド		112		15	377	870
l		ポル	トガ	ル		1, 539		57	1, 539	183
1	$\Box$	そ (	カ	他		179		53	285	714
l	ļ					04.550	千英ポン		05 005	千英ポンド
ł	イ	ギ	IJ	ス		34, 559 ( 2, 359)	16, 7	03)	27, 625 (3, 944)	13, 247 ( 1, 140)
ł	<u> </u>					( 2, 339)	チスイスフラ		( 3, 344)	千スイスフラン
l	l					1,653	9,6		1,582	12,813
i	ス	イ		ス		( 21)		54)	( -)	( 368)
i						( 21)	千スウェーデンクロー		/	千スウェーデンクローネ
İ	ス	ウェ	ーデ	ン		1,630	14, 8		1,733	21, 739
İ						ĺ	千ノルウェークロー		,	千ノルウェークローネ
国	ノ	ルウ	工	_		1, 282	9,8	36	1,825	21, 187
		-					千デンマーククロー			千デンマーククローネ
l	デ	ンマ	_	ク		943	16, 7		1,043	21, 371
1	Ľ					( 349)	( 6, 6		( 69)	( 6, 636)
	_						千チェココル	/ナ		千チェココルナ
$ldsymbol{ld}}}}}}$	チ	エ		コ		_		_	10	4, 682

		買	付	売	付
		株数	金額	株数	金額
		百株	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
	オーストラリア	7, 695	3, 340	10, 377	7, 112
ы.	A A F 7 9 7	( 62)	( 6)	( -)	( 6)
外			千二ュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	ニュージーランド	3, 642	706	1, 421	385
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	12, 706	63, 682	6,879	31, 985
	15	( 54)	( 272)	( -)	( 272)
			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	シンガポール	3, 260	495	3, 530	482
			千マレーシアリンギット		千マレーシアリンギット
	マレーシア	1,358	1, 631	3, 644	1, 270
			<b>手タイバーツ</b>		千タイバーツ
	ターイ	664	10, 992	37, 916	29, 098
国			千韓国ウォン		千韓国ウォン
-	韓国		_	0.5	67, 893
			千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	イスラエル	10, 430	11,013	4, 512	5, 865

- (注1)金額は受渡し代金。(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。(注3)()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注4) 印は取引なし。

## (2) 投資証券

			買	付	売	付
			単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
	ア	メリカ	П	千米ドル		千米ドル
外		ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	3, 300 ( 3, 600)	94 ( 108)	3, 600	109
		DUPONT FABROS TECHNOLOGY	3, 700	85	3, 700	91
		RLJ LODGING TRUST	1, 700	42	1,700	41
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4, 200	38	4, 200	37
	小	計口数·金額	12, 900 ( 3, 600)	260 ( 108)	13, 200	280
	力	ナダ	П	千カナダドル		<b>ー</b> カナダドル
		BOARDWALK REALE ESTATE	3,900	231	_	_
		GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	600	24	_	_
		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	20, 700	463	13, 400	281
		RIOCAN REAL ESTATE	2, 300	59	5, 200	132
	小		27, 500	780	18, 600	413
	1	ギリス	口	千英ポンド	П	千英ポンド
		HAMMERSON PLC	10, 965	63	_	_
	小		10, 965	63		_
	オ		П	千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
		MIRVAC GROUP	62, 600	98	62, 600	102
		CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROP	78, 200	164	338, 827	698
		GPT GROUP	84, 000	325	69, 100	250
		DEXUS PROPERTY GROUP	557, 300	604	758, 200	809
		WESTFIELD RETAIL TRUST	456, 100	1, 379	195, 400	587
玉	<u></u>	FEDERATION CENTRES	63, 900	152	_	_
	小	計口数・金額	1, 302, 100	2,724	1, 424, 127	2, 448

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。
- (注3) ( ) 内は増資割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注4) 一印は取引なし。

#### (3) 先物取引の種類別取引状況

種類		頁 別		1	買		建			売			建			
	1里	類		ים	1	新規買作	亅 額	決	済	額	新規	見売 付	額	決	済	額
外						Ē	万円		Ī	万円		百	万円		Ē	百万円
玉	株式	弌 先	物	取	引	18	, 337		19	, 053		10,	081		11	, 254

(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。

### ◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2013年4月19日 至 2014年4月18日)

項	目	当期
(a) 期 中 の 株	式 売 買 金 額	54, 679, 247千円
(b) 期中の平均組	. 入株式時価総額	37, 560, 938千円
(c) 売 買 高	比 率 (a)/(b)	1. 45

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

#### ◆主要な売買銘柄(自 2013年4月19日 至 2014年4月18日)

株 式

- FK - FQ										
買			付		5	<b></b>			付	
銘 柄	株数	文 金	額	平均単価	銘	柄	株	数	金 額	平均単価
	千柱	<b>*</b>	千円	円				千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)		9 45	51, 474	49, 547	APPLE INC(ア	メリカ)		7	389, 440	53, 333
AON PLC(アメリカ)	3	6 29	92, 876	8, 072	BOEING CO(ア	メリカ)		28	329, 324	11, 543
WELLPOINT INC(アメリカ)	3	3 26	59, 210	8,060	PFIZER INC(	アメリカ)		99	287, 338	2, 893
ORACLE CORP(アメリカ)	6	9 25	51,808	3, 633	JPMORGAN CHASE	& CO(アメリカ)		47	270, 635	5, 647
PFIZER INC(アメリカ)	8	4 25	51,078	2, 966	NATIONAL OILWELL V	/ARCO INC(アメリカ)		35	268, 695	7, 677
MCKESSON CORP(アメリカ)	1	7 24	12, 883	13, 966	GOOGLE INC-CI	L A(アメリカ)		3	268, 553	85, 526
FRANKLIN RESOURCES INC(アメリカ	3	4 24	12, 855	6, 957	CISCO SYSTEMS	INC(アメリカ)		105	244, 979	2, 318
TESCO PLC(イギリス)	43	5 24	11, 226	554	NESTLE SA-RE	G(スイス)		33	227, 429	6, 760
GOOGLE INC-CL A(アメリカ)		2 22	21, 558	94, 400	MAGNA INTERNATIO	ONAL INC(カナダ)		27	218, 872	7, 959
GOLDMAN SACHS GROUP INC(アメリカ	1	3 21	7,070	16, 308	BAE SYSTEMS I	PLC(イギリス)		307	218, 326	710

(注1) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注2) 単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注2) 単位未満は切捨て。

# **◆組入資産明細**(2014年4月18日現在)

## (1) 外国株式(上場·登録株式)

	其	月 首	当	期	末	
銘 柄	杉	未 数	株 数	評 作		業種等
(m) )]]	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,			外貨建金額		
(アメリカニューヨーク市場)		百株	百株	千米ドル	千円	*** *** ****
ADT CORP/THE		144				商業・専門サービス
AES CORP		737	943	1, 344	137, 900	公益事業
AT&T INC		123	_	_	_	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		44	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC		307	77	373	38, 336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM TECHNOLOGY CORP		137	13	42	4, 332	資本財
AETNA INC		-	89	603	61, 853	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		-	47	884	90, 665	各種金融
ALASKA AIR GROUP INC		18	34	315	32, 405	運輸
ALTRIA GROUP INC		57	_	_	_	食品・飲料・タバコ
AMBEV SA-ADR		-	1,752	1, 361	139, 617	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION		16	93	381	39, 092	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		153	_	_	_	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO		196	194	1,680	172, 345	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		80	_			保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		479	665	3, 382	346, 883	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		157	47	214	22, 012	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC		119	97	1,035	106, 200	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A		148	103	975	100, 062	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANADARKO PETROLEUM CORP		94	99	981	100, 691	エネルギー
ANHEUSER-BUSCH INBEV SPN ADR		104	_	_	-	食品・飲料・タバコ
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		_	402	1,810	185, 677	食品・飲料・タバコ
ARROW ELECTRONICS INC		79	_	- 1,010	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOLIV INC		101	_	_	_	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC			19	1,031	105, 758	小売
AVNET INC		101	_	1,031	100, 100	ケクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		598	557	1, 881	192, 928	各種金融
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		50	331	1,001	192, 920	保険
BIO-RAD LABORATORIES-A		4	_	_		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC		4	9	292	30, 043	各種金融
BOEING CO		138	37	473	48, 537	谷俚並慨   資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		37	23	564	57, 905	素材
I .		31				銀行
CIT GROUP INC		- 041	26	120	12, 376	
CVS CAREMARK CORP		241	3	22	2, 268	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATL RAILWAY CO		189	366	2, 080	213, 316	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		_	227	922	94, 605	エネルギー
CAREFUSION CORP		223	_			ヘルスケア機器・サービス
CENTURYLINK INC		_	123	423	43, 428	電気通信サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES		55	7	39	4, 098	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE ENERGY CORP		-	229	645	66, 154	エネルギー
CHEVRON CORP		107	43	536	55, 033	エネルギー
COCA-COLA CO/THE		110	_	_	_	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ENTERPRISES		246	_	_	_	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		267	569	3, 811	390, 862	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC		64	_	_	_	銀行
COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR		362	_	_	_	食品・飲料・タバコ
COMPUTER SCIENCES CORP		158	_	_	_	ソフトウェア・サービス
CONAGRA FOODS INC		110	_	_	_	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS		216	167	1, 248	128, 049	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		169	169	1, 368	140, 330	食品・飲料・タバコ
COOPER TIRE & RUBBER		72	_	_	_	自動車・自動車部品
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD		_	116	515	52, 876	保険

	期 首 期 末				
<b>a</b> 銘 柄				五額	業 種 等
>H 111	株数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LTD	45	19	269	27, 687	銀行
CRANE CO	77	_	_	_	資本財
AMDOCS LTD	27	_	_	_	ソフトウェア・サービス
DST SYSTEMS INC	_	5	47	4, 869	ソフトウェア・サービス
DTE ENERGY COMPANY	_	13	99	10, 214	公益事業
DELTA AIR LINES INC	363	32	108	11,078	運輸
DELUXE CORP	186	101	519	53, 314	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	581	433	3, 466	355, 475	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	13	_	_	_	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	54	50	803	82, 361	保険
DOMTAR CORP	_	55	527	54, 112	素材
DOW CHEMICAL CO/THE	-	24	116	11, 990	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	158	265	1, 396	143, 207	食品・飲料・タバコ
PARTNERRE LTD	15	99	1,022	104, 866	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	158	329	1, 528	156, 712	保険
EOG RESOURCES INC	61	123	1, 262	129, 457	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	_	20	102	10, 529	消費者サービス
BUNGE LTD	_	17	136	13, 990	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	50	199	1, 121	115, 057	公益事業
ENERGIZER HOLDINGS INC	22	_	_	_	家庭用品・パーソナル用品
EQUIFAX INC	125	125	863	88, 505	商業・専門サービス
NABORS INDUSTRIES LTD	_	91	225	23, 152	エネルギー
EXELIS INC	130	356	668	68, 561	資本財
EXXON MOBIL CORP	216	53	537	55, 166	エネルギー
FMC CORP	120	120	924	94, 842	素材
FAMILY DOLLAR STORES	35	97	551	56, 540	小売
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	51	111	1,057	108, 397	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC	_	27	122	12, 526	
FRANKLIN RESOURCES INC	112	581	3, 122	320, 195	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A	_	49	203	20, 838	
GENERAL ELECTRIC CO	230	_	_	_	資本財
GENERAL MOTORS CO	215	672	2, 283	234, 168	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC	160	171	2, 697	276, 668	各種金融
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	293	230	229	23, 492	素材
HANESBRANDS INC	35	_	_	_	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC	40	37	252	25, 941	自動車・自動車部品
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	349	_	_	_	運輸
HEWLETT-PACKARD CO	576	574	1,832	187, 951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	150	_	_	_	エネルギー
HOME DEPOT INC	43				小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	332	314	2, 928	300, 304	資本財
HUMANA INC	121	_	_		ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	22	29	301	30, 940	資本財
HUNTSMAN CORP	_	42	104	10, 733	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	170	102	454	46, 568	銀行
ILLINOIS TOOL WORKS	157	_	_	_	資本財
INGRAM MICRO INC-CL A	_	41	124	12, 786	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGREDION INC	109	6	40	4, 195	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	30	_			ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	144	116	1, 103	113, 186	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	63	22	100	10, 256	素材
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	584	598	942	96, 704	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	867	484	2,676	274, 436	銀行
JOHNSON & JOHNSON	173	92	917	94, 136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC		255	641	65, 820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

	期首	当 期 末			
銘 柄	株 数	株 数	評値		業種等
			外貨建金額		
WDI LOCG GO	百株	百株	千米ドル	千円	A D Abibl B S
KELLOGG CO	_	117	782	80, 209	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	_	1,019	1, 381	141, 699	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP KOHLS CORP	15	107	1, 206	123, 719	家庭用品・パーソナル用品   小売
KROGER CO	243	465	2, 059	211, 152	食品・生活必需品小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	106	256	1, 963	201, 364	消費者サービス
LEAR CORP	25	62	518	53, 197	自動車・自動車部品
LENDER PROCESSING SERVICES	5	_	_		ソフトウェア・サービス
LINKEDIN CORP - A	_	67	1, 185	121, 607	ソフトウェア・サービス
LOWE'S COS INC	290	511	2, 394	245, 582	小売
MRC GLOBAL INC	_	149	417	42, 799	資本財
MACY'S INC	402	166	943	96, 778	小売
MANPOWERGROUP INC	_	25	192	19, 766	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	96	_	_	_	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	125	165	1, 483	152, 134	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLD	25	_	_	_	消費者サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	24	118	874	89, 703	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	142	137	1, 378	141, 389	
MCKESSON CORP	_	118	2, 032	208, 479	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC INC	263	245	1, 435	147, 171	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	81	_			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	80	60	819	84, 060	耐久消費財・アパレル
MONSANTO CO	196	154	1,747	179, 189	素材
NATIONAL OILWELL VARCO INC	604	292	2, 406	246, 814	エネルギー
NIKE INC -CL B	83	55	411	42, 172	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP NV ENERGY INC	107	131	1, 598	163, 970	資本財 公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	359	22	212	21, 793	公益事業   エネルギー
OCWEN FINANCIAL CORP	38		212	21, 193	銀行
OMNICOM GROUP	231	162	1, 154	118, 423	メディア
ORACLE CORP		1, 150	4,609	472, 739	ソフトウェア・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	_	32	268	27, 489	銀行
PACKAGING CORP OF AMERICA	_	199	1, 336	137, 056	素材
PEPSICO INC	44				食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	1, 234	1,087	3, 288	337, 258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	125	_	_	_	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	1	_	_	_	公益事業
POLARIS INDUSTRIES INC	80	69	939	96, 384	耐久消費財・アパレル
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	116	_	_	_	公益事業
PRAXAIR INC	114	100	1, 326	136, 074	素材
PROCTER & GAMBLE CO	130	49	400	41, 092	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	_	22	86	8, 895	公益事業
PULTEGROUP INC	268	_	_	-	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	_	46	460	47, 234	資本財
RED HAT INC	222	- 01	100	10 771	ソフトウェア・サービス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	70	21	163	16, 771	保険   ませ
RESOLUTE FOREST PRODUCTS ROCK TENN COMPANY -CL A	78	_ 56	554	56, 836	素材素材
ROCKWELL AUTOMATION INC	28	26	341	35, 065	
SAFEWAY INC	7	20	341	33,003	食品・生活必需品小売り
ST JUDE MEDICAL INC	399	239	1, 497	153, 576	へルスケア機器・サービス
SALESFORCE. COM INC	-	213	1, 197	122, 770	
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	249	304	806	82, 686	小売
SANCHEZ ENERGY CORP	-	164	494	50, 726	
SAP AG-SPONSORED ADR	209	209	1,672	171, 543	

	期	期 首 当 期 末			
銘 柄	株数	株数		西 額	業 種 等
				邦貨換算金額	
	百株		千米ドル	千円	2 . 18
SCHLUMBERGER LTD	412		4, 474	458, 826	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	9,0	1	_	_	素材
JM SMUCKER CO/THE SOUTHWEST AIRLINES CO	36	1	1 119	114 101	食品・飲料・タバコ
STARWOOD HOTELS & RESORTS	493		1, 113 2, 723	114, 181 279, 249	連制   消費者サービス
STATE STREET CORP	745		4, 363	447, 525	各種金融
STRYKER CORP	110	114	899	92, 260	ヘルスケア機器・サービス
SUNCOR ENERGY INC	223		1,090	111, 869	エネルギー
TJX COMPANIES INC	169		992	101, 732	小売
TARGET CORP	158	124	744	76, 389	小売
TESORO CORP	125	1	_	,	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	279		2,802	287, 369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	200	164	2, 259	231, 679	資本財
TIFFANY & CO	176	77	667	68, 421	
TIME WARNER INC	138	1	2, 250	230, 793	メディア
TIME WARNER CABLE	48	1	914	93, 829	メディア
TYSON FOODS INC-CL A	378	1	1,642	168, 389	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	-	169	772	79, 219	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	214	1	1,845	189, 299	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	245	1	2, 469	253, 279	資本財
UNIVERSAL CORP/VA VALERO ENERGY CORP	168	1	1,724	176, 878	食品・飲料・タバコエネルギー
VECTREN CORPORATION	100	21	84	8,655	公益事業
VECTREN CONTORATION VERIZON COMMUNICATIONS INC	47	1	1, 280	131, 309	玄霊事業   電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	407	1	7, 074	725, 507	ソフトウェア・サービス
WAL-MART STORES INC	48	1	-	-	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO	268		_	_	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	122		1, 147	117, 711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLPOINT INC	-	286	2, 631	269, 829	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	856	663	3, 246	332, 929	銀行
WHIRLPOOL CORP	-	6	96	9, 933	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	292		1, 194	122, 489	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	223		1, 751	179, 589	消費者サービス
ASSURED GUARANTY LTD	_	130	310	31, 848	保険
HERBALIFE LTD	87	67	369	37, 858	家庭用品・パーソナル用品   素材
LYONDELLBASELL INDU-CL A ACCENTURE PLC-CL A	292		1, 129 2, 414	115, 806 247, 639	ソフトウェア・サービス
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	50	1	547	56, 159	保険
ARCOS DORADOS HOLDINGS INC-A	1, 235	1	_	- 00, 100	消費者サービス
AON PLC		362	2,980	305, 603	保険
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	-	29	260	26, 744	耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	456	1	1,569	160, 995	自動車・自動車部品
PERRIGO CO PLC	-	83	1, 179	121, 002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ米国店頭市場)					
ALTERA CORP	171	159	548	56, 223	半導体・半導体製造装置
AMAZON. COM INC	42		_	_	小売
AMERICAN CAPITAL LTD	508		730	74, 868	各種金融
AMGEN INC	153		2, 306	236, 512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	64		4, 344	445, 518	
APPLIED MATERIALS INC	1, 311	1	1,676	171, 957	
AUTODESK INC BIOGEN IDEC INC	115	1	1 199	115, 753	ソフトウェア・サービス   医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	610		1, 128 380	38, 974	医衆師・ハイオノクノロシー・ノイブリイエン人   テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBOE HOLDINGS INC		170	888	91, 109	各種金融
CA INC	143		-		ソフトウェア・サービス
	110				1 / - /

## # # # # # # # # # # # # # # # # # #		期	首	当	期	末	
情報   数	敏 級						業 種
EELECENE CORP	35H 11.1	株	数	株数			
ERLERE CORP			百株	百株			
CENER CORP	CELGENE CORP						医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	CERNER CORP		158	307	1,658	170, 062	ヘルスケア機器・サービス
ABDOCS LTD	CISCO SYSTEMS INC		1,362	305	708	72, 667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELEXTRONICS INTL LTD	CHECK POINT SOFTWARE TECH		80	74	498	51, 164	ソフトウェア・サービス
DESTPLY INTERNATIONAL INC DIRECTV	AMDOCS LTD		_	244	1, 135	116, 403	ソフトウェア・サービス
DIRECTY	FLEXTRONICS INTL LTD		_	995	937	96, 119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MANPULL TECHNOLOGY GROUP LTD	DENTSPLY INTERNATIONAL INC		208	193	876	89, 867	ヘルスケア機器・サービス
EBAI INC	DIRECTV		183	232	1,754	179, 959	メディア
POUNTS INC	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		587	_	_	_	半導体・半導体製造装置
EXPEDIA INC	EBAY INC		534	266	1, 466	150, 343	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A	EQUINIX INC		_	66	1, 193	122, 417	ソフトウェア・サービス
ASTENAL CO	EXPEDIA INC		6	8	57	5, 944	小売
GLIENGES INC GOOGLE INC-CL A GOOGLE INC-CL A GOOGLE INC-CL A GOOGLE INC-CL C GOOGLE INC-CL C GOOGLE INC-CL C INTEL CORP INCITIT INC INTUIT INTUIT INC INTUIT INTUIT INC INTUIT INTUIT INTUIT INC INTUIT I	FACEBOOK INC-A		-	166	980	100, 546	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL A 23 15 823 84,470 27トウェア・サービス COOGLE INC-CL C - 36 1,976 2026 45 ファトウェア・サービス NTEL CORP 1,210 903 2,441 250,397 ド導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス 1111	FASTENAL CO		340	294	1, 478	151, 603	資本財
COOCLE INC-CL C			183	153	1,073	110, 118	
INTEL CORP   1,210   903   2,441   250,397   半導体・半導体製造装置   1111   11	I .		23	15		84, 470	
INTUIT INC	GOOGLE INC-CL C		_	36	1, 976	202, 645	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC			1, 210	903	2, 441	250, 397	
RRAFT FOODS GROUP INC 133 75 428 43,934 食品・飲料・タバコ	I .		111	_	_	_	
LIBERTY GLOBAL INC-A   55	1			_	_	_	
MEDASSETS INC MERCADOLIBRE INC MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORP MICROSOFT CORPORATION MICROSOFT CORPORATION MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MOS SEMICONDUCTOR CORPORATION MONSELEZ INTERNATIONAL INC-A MOS SEMICONDUCTOR CORPORATION MOS SEMICONDUCTOR CORP	I .			75	428	43, 934	
MERCADOLIBRE INC MICROCHT TORP	I .			_	_	_	· ·
MICROSOFT CORP					_	_	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A 315 166 575 58,985 会品・飲料・タバコ N SEMIGNODUCTOR CORPORATION ON SEMICORP ON SEMIGNODUCTOR CORPORATION ON SEMICORP ON SEMIGNODUCTOR CORPORATION ON SEMICORP ON SEMICOR CORPORATION ON SEMICORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CORPORATION ON SUMPS STABSUCGORP ON SEMICOR CAPTION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPORATION ON SUMPS SEMILOR CORPOR ON SUMPS SEMILOR CORPOR ON SUMP	I .						
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A ON SEMICONDUCTOR CORPORATION ORACLE CORP ORACLE CORP 1,006	!						
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	I .						
ORACLE CORP 1,006 ー ー ー ソフトウェア・サービス PDL BIOPHARMA INC 249 187 157 16,127 医薬品・バイオテク Jロジ・・ライフサイエンス PATTER SON - UTI ENERGY INC ー 165 544 55,821 エネルギー PTILGRIN'S PRIDE CORP ー 149 333 34,150 食品・飲料・タバコ PROSPECT CAPITAL CORP ー 38 41 4,243 各種金融 QUALCOMM INC 425 222 1,808 185,467 テク Jロジ・・ハードウェアおよび機器 SIM CORP 125 ー ー 各種金融 第行 SPIRIT AIRLINES INC 125 ー ー 毎額 1,001 102,678 運輸 1,395 143,086 消費者サービス SYMANTEC CORP 292 198 1,395 143,086 消費者サービス SYMANTEC CORP 684 ー ー ー ソフトウェア・サービス SYNAPTICS INC 132 825 84,653 半導体・半導体製造装置 SYNOPSYS INC - 132 825 84,653 半導体・半導体製造装置 SYNOPSYS INC - 168 221 22,715 ソフトウェア・サービス TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE - 108 221 22,715 ソフトウェア・サービス URBAN OUTFITTERS INC - 111 131 13,466 ソフトウェア・サービス UNITED THERAPEUTICS CORP 2 56 542 55,640 医薬品・バイオテク/ロジ・・ライフサイエンス URBAN OUTFITTERS INC - 98 350 35,943 小売 VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 454 46,570 メディア WASHINGTON FEDERAL INC 67 141 309 31,782 銀行 WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89,188 デクノロジ・・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス UNITAPRINT NV 291 医薬品・バイオテク/ロジ・・ライフサイエンス VISTAPRINT NV (アメリカ・・・・ロドウェア・サービス 191 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス 191 1,160 1	I .		315				
PDL BIOPHARMA INC PATTERSON-UTI ENERGY INC PATTERSON-UTI ENERGY INC PILGRIM'S PRIDE CORP PILGRIM'S PRIDE CORP PROSPECT CAPITAL CORP QUALCOMM INC 425 SUM CORP SIGNATURE BANK SPIRIT AIRLINES INC STARBUCKS CORP SYNAPTICS INC SYNAPTICS INC SYNAPTICS INC TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE TUNITED THERAPEUTICS CORP USTARD UNITED THERAPEUTICS CORP WASHINGTON FEBERAL INC WESTERN DIGITAL CORP WASHINGTON FEBERAL INC WESTERN DIGITAL CORP WASHINGTON FEBERAL INC WESTERN DIGITAL CORP WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A VISTAPRINT NV (アメリカ・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・			-	305	291	29, 901	
PATTERSON-UTI ENERGY INC PILGRIM'S PRIDE CORP PROSPECT CAPITAL CORP QUALCOMM INC 425 SUM CORP SIGNATURE BANK 94	I .			_	_	-	
PILGRIM'S PRIDE CORP	I .		249				
PROSPECT CAPITAL CORP	I .		_				1
QUALCOMM INC SLM CORP SIGNATURE BANK SLM CORP SIGNATURE BANK 94 銀行 SPIRIT AIRLINES INC STARBUCKS CORP SYMANTEC CORP SYNAPTICS INC SYNAPTICS INC TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE UNITED THERAPEUTICS CORP UNITED THERAPEUTICS CORP WASHINGTON FEDERAL INC WASHINGTON FEDERAL INC WESTERN DIGITAL CORP WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A WASHINGTON TPLC-CLASS A WASHINGTON FLORAGE WASHINGTON FEDERAL TOR WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A WASHINGTON FEDERAL TOR WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON FEDERAL TOR WASHINGTON F	1		_				
SLM CORP SIGNATURE BANK 94 各種金融 銀行 SPIRIT AIRLINES INC - 178 1,001 102,678 運輸 143,086 消費者サービス 5YMANTEC CORP 292 198 1,395 143,086 消費者サービス 5YMANTEC CORP 684 ソフトウェア・サービス 5YMANTEC CORP 684 ソフトウェア・サービス 5YMANTEC SINC - 132 825 84,653 半導体・半導体製造装置 5YNOPSYS INC - 26 97 10,003 ソフトウェア・サービス 74KE TWO INTERACTIVE SOFTWRE - 108 221 22,715 ソフトウェア・サービス 71VO INC - 111 131 13,466 ソフトウェア・サービス 111 131 131 131 131 131 131 131 131 13	I .		495				
SIGNATURE BANK   94	I '			222	1,808	185, 467	i .
SPIRIT AIRLINES INC STARBUCKS CORP STARBUCKS CORP SYMANTEC CORP SYMANTEC CORP SYNAPTICS INC SYNOPSYS INC - 132 SYNOPSYS INC - 26 97 10,003 ソフトウェア・サービス TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE - 108 UNITED THERAPEUTICS CORP 2 URBAN OUTFITTERS INC - 98 350 35,943 VTR VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 46,570 WASHINGTON FEDERAL INC WESTERN DIGITAL CORP 30 WESTERN DIGITAL CORP 30 WESTERN DIGITAL CORP WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A VISCAURA AGAS WESTERN DIGITAL CORP WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A VISCAURA AGAS SERBANK-SPONSORED ADR 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30 30	I .			_	_	_	
STARBUCKS CORP	I .		94		1 001		1
SYMANTEC CORP	I .		202				
SYNAPTICS INC       -       132       825       84,653       半導体・半導体製造装置         SYNOPSYS INC       -       26       97       10,003       ソフトウェア・サービス         TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE       -       108       221       22,715       ソフトウェア・サービス         TIVO INC       -       111       131       13,466       ソフトウェア・サービス         UNITED THERAPEUTICS CORP       2       56       542       55,640       医薬品・バイオテクノロジ・・ライフサイエンス         URBAN OUTFITTERS INC       -       98       350       35,943       功売・         VIACOM INC-CLASS B       81       54       454       46,570       メディア         WASHINGTON FEDERAL INC       67       141       309       31,782       銀行         WESTERN DIGITAL CORP       30       95       869       89,188       テクノロジー・ハードウェアおよび機器         YAHOO! INC       -       319       1,160       119,011       ソフトウェア・サービス         WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A       403       -       -       -       医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス         YISTAPRINT NV       291       -       -       -       ソフトウェア・サービス         SBERBANK-SPONSORED ADR       303       282       246       25,241       銀行	I .			190	1, 393	143,000	
SYNOPSYS INC - 26 97 10,003 ソフトウェア・サービス TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE - 108 221 22,715 ソフトウェア・サービス TIVO INC - 111 131 13,466 ソフトウェア・サービス UNITED THERAPEUTICS CORP 2 56 542 55,640 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス URBAN OUTFITTERS INC - 98 350 35,943 45 VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 46,570 メディア WASHINGTON FEDERAL INC 67 141 309 31,782 WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89,188 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 グフトウェア・サービス (アメリカ・・・・・ロンドンインターナショナル市場) SBERBANK-SPONSORED ADR 303 282 246 25,241 銀行	I .		004	129	925	84 653	
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWRE - 108 221 22,715 ソフトウェア・サービス TIVO INC - 111 131 13,466 ソフトウェア・サービス UNITED THERAPEUTICS CORP 2 56 542 55,640 医薬品・バイオテクノロジ・・ライフサイエンス URBAN OUTFITTERS INC - 98 350 35,943 小売 VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 46,570 メディア WASHINGTON FEDERAL INC 67 141 309 31,782 銀行 WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89,188 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 WISTAPRINT NV 291	I .		_				
TIVO INC UNITED THERAPEUTICS CORP UNITED THERAPEUTICS CORP URBAN OUTFITTERS INC - 98 350 35, 943 小売 VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 46, 570 メディア WASHINGTON FEDERAL INC 67 141 309 31, 782 銀行 WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89, 188 アクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1, 160 119, 011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・アービス VISTAPRINT NV 291 医薬品・バイオテクノロジー・アービス (アメリカ・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	I .		_			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
UNITED THERAPEUTICS CORP 2 56 542 55,640 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス URBAN OUTFITTERS INC - 98 350 35,943 小売 VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 46,570 メディア WASHINGTON FEDERAL INC 67 141 309 31,782 銀行 WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89,188 ラクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 Uフトウェア・サービス (アメリカ・・・・ロンドンインターナショナル市場) SBERBANK-SPONSORED ADR 303 282 246 25,241 銀行			_				
URBAN OUTFITTERS INC	I .		9				
VIACOM INC-CLASS B 81 54 454 46,570 メディア WASHINGTON FEDERAL INC 67 141 309 31,782 銀行 WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89,188 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 ソフトウェア・サービス (アメリカ・・・・ロンドンインターナショナル市場) SBERBANK-SPONSORED ADR 303 282 246 25,241 銀行	I .		_			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
WASHINGTON FEDERAL INC WESTERN DIGITAL CORP WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89, 188 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1,160 119,011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 ソフトウェア・サービス (アメリカロンドンインターナショナル市場) SBERBANK-SPONSORED ADR 303 282 246 25, 241 銀行	!		81				
WESTERN DIGITAL CORP 30 95 869 89, 188 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 YAHOO! INC - 319 1, 160 119, 011 ソフトウェア・サービス WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 グライン・フィンターナショナル市場) SBERBANK-SPONSORED ADR 303 282 246 25, 241 銀行 銀行 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字 数字	I .						
YAHOO! INC     ー     319     1,160     119,011     ソフトウェア・サービス       WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A     403     ー     ー     ー     医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス       VISTAPRINT NV     291     ー     ー     ー     ソフトウェア・サービス       (アメリカ・・・・ロンドンインターナショナル市場)     303     282     246     25,241     銀行       のまれ     株数・金額     43,361     42,697     227,825     23,363,505     -							
WARNER CHILCOTT PLC-CLASS A 403 E薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス VISTAPRINT NV 291 Uフトウェア・サービス (アメリカ・・・・・ロンドンインターナショナル市場) SBERBANK-SPONSORED ADR 303 282 246 25, 241 銀行 は、数・・金額 43, 361 42, 697 227, 825 23, 363, 505			_				
VISTAPRINT NV (アメリカ・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	1		403				•
(アメリカロンドンインターナショナル市場)     303     282     246     25, 241     銀行       sBERBANK-SPONSORED ADR     303     282     246     25, 241     銀行       は     41     株数・金額     43,361     42,697     227,825     23,363,505				_	_	_	
SBERBANK-SPONSORED ADR     303     282     246     25, 241     銀行       # 株 数 : 金 額 43,361     42,697     227,825     23,363,505	1	'場)	201				
43, 361 42, 697 227, 825 23, 363, 505 42, 697		*/4/	303	282	246	25, 241	銀行
	株 粉 · 全	額					5651.4

	期首	当	期		
銘 柄				五 額	業種等
""	株数	株 数	外貨建金額		, ,,,
(カナダトロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AECON GROUP INC		113	206	19, 241	資本財
AGRIUM INC	79	l –	i –	· –	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	_	69	614	57, 267	食品・生活必需品小売り
ATCO LTD -CLASS I	_	54	294	27, 449	公益事業
BANK OF MONTREAL	103	-	_		銀行
BANKERS PETROLEUM LTD		233	133	12, 414	エネルギー
CI FINANCIAL CORP	38	-	_		各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	129	194	1,870	174, 223	銀行
CANAM GROUP INC	_	30	42	3, 920	素材
CANFOR CORP	_ !	196	478	44, 602	素材
DOLLARAMA INC	9	-	_	- 11,002	小売
DUNDEE CORP-CL A		46	75	7,061	各種金融
EMPIRE CO LTD 'A'	13	l -	-		食品・生活必需品小売り
FINNING INTERNATIONAL INC	_	10	29	2,730	資本財
IGM FINANCIAL INC	44	l -	23	2,150	各種金融
LINAMAR CORP		31	163	15, 258	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC	162	49	529	49, 322	自動車・自動車部品
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	32		323	43, 522	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	80	_	_	_	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	67	1 _			電気通信リーとス   銀行
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	07	26	69	6 420	<sup>  銀1]</sup>   メディア
STANTEC INC	_	i e		6, 432 38, 565	グライノ   商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	25	64	414	36, 303	個来・専門リーとへ   銀行
I e	25	20	40	4 577	
TRANSCONTINENTAL INC-CL A WEST FRASER TIMBER CO LTD	_	30	49	4, 577	商業・専門サービス
I .	_	40	192	17, 922	素材
WESTERN FOREST PRODUCTS INC YELLOW MEDIA LTD	_	1, 222	279	26, 066	素材
<u> </u>	782	50	121	11, 313	メディア
I 小	12	2, 457 17	5, 564	518, 370 <1. 2%>	
''   '			ー 千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	百株	百株 557	4, 791	千円 37,568	銀行
		557	4, 791	37, 568	30(1)
小 計 - 近	† <del>-</del> -†	<u> </u>		<0.1%>	
(ユーロドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA	43	l -	· –	-	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	_	11	34	4,877	ソフトウェア・サービス
CONTINENTAL AG	4	6	110	15, 699	自動車・自動車部品
MERCK KGAA	109	138	1, 597	226, 249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP AG	83	128	741	105, 058	ソフトウェア・サービス
BAYER AG-REG	213	198	1,861	263, 692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG	10	-			家庭用品・パーソナル用品
DUERR AG	17	l –	_	_	資本財
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	86	l –	_	_	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	136	122	1, 454	206, 027	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	494	509	953	134, 966	運輸
AURUBIS AG	7	-	_		素材
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	371	212	1, 429	202, 504	自動車・自動車部品
TUI AG		317	383	54, 289	消費者サービス
LINDE AG	175	162	2, 326	329, 492	素材
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	88	-	2,020	- 525, 452	各種金融
DMG MORI SEIKI AG	"	140	299	42, 442	資本財
SUEDZUCKER AG	_ '	24	36	5, 128	食品・飲料・タバコ
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	98	4	30	0, 120	電気通信サービス
DEUTSCHE TELEROM AG-REG DEUTSCHE BOERSE AG	97	90	481	68, 179	色気通信リーレス   各種金融
AAREAL BANK AG	16	38	121	17, 265	銀行
WINCOR NIXDORF AG	10	63	303	43, 019	<sup>  銀1]</sup>   テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MITHOOM INTYDOME WG		03	J 303	45,019	/ / / ロシー・ハートリエノねよい懺奋

類 首 当 期 末   一	
Time	
MTU AERO ENGINES AG	
FREENET AG	
GSW IMMOBILIEN AG	
BRENNTAG AG   S5   33   439   62,218   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   資本財   日本   1,87,892   13,330   1,87,892   13,330   1,87,892   13,330   1,87,892   14,4%   14,4%   14,4%   14,842	
OSRAM LICHT AG PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA AG-REG     -     7     30     4,365 資本財 ソディア       小 計 株 数 ・ 金 額	
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA AG-REG	
小 計   一株 数 ・ 金 額 2,460 2,328 13,330 1,887,892 (ユーロ・・・・・イタリア)   百株 百株 千ユーロ 千円	
Yama   Yama	
Cユーロ・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	
DANIELI & CO-RSP   36   40   68   9,744   資本財   SAIPEM SPA   235   218   410   58,096   エネルギー   KP版   MEDIOLANUM SPA   - 724   462   65,488   KP版   CEMENTIR HOLDING SPA   - 150   104   14,842   素材   BANCA IFIS SPA   - 38   58   8,305   A電金融   TELECOM ITALIA SPA   4,860   1,291   110   15,641   電気通信サービス   TELECOM ITALIA-RSP   3,280   7,486   517   73,262   電気通信サービス	
SAIPEM SPA 235 218 410 58,096 エネルギー MEDIOLANUM SPA - 724 462 65,488 保険 CEMENTIR HOLDING SPA - 150 104 14,842 素材 BANCA IFIS SPA - 38 58 8,305 各種金融 TELECOM ITALIA SPA 4,860 1,291 110 15,641 電気通信サービス TELECOM ITALIA-RSP 3,280 7,486 517 73,262 電気通信サービス	
MEDIOLANUM SPA     -     724     462     65,488     保険       CEMENTIR HOLDING SPA     -     150     104     14,842     素材       BANCA IFIS SPA     -     38     58     8,305     各種金融       TELECOM ITALIA SPA     4,860     1,291     110     15,641     電気通信サービス       TELECOM ITALIA-RSP     3,280     7,486     517     73,262     電気通信サービス	
CEMENTIR HOLDING SPA     -     150     104     14,842     素材       BANCA IFIS SPA     -     38     58     8,305     各種金融       TELECOM ITALIA SPA     4,860     1,291     110     15,641     電気通信サービス       TELECOM ITALIA-RSP     3,280     7,486     517     73,262     電気通信サービス	
BANCA IFIS SPA     -     38     58     8,305     各種金融       TELECOM ITALIA SPA     4,860     1,291     110     15,641     電気通信サービス       TELECOM ITALIA-RSP     3,280     7,486     517     73,262     電気通信サービス	
TELECOM ITALIA SPA     4,860     1,291     110     15,641     電気通信サービス       TELECOM ITALIA-RSP     3,280     7,486     517     73,262     電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RSP     3,280     7,486     517     73,262     電気通信サービス	
BANCO POPOLARE SCARL 1,220 銀行	
FIAT INDUSTRIAL   1,656   −   −   資本財	
小 4 株 数 金 額 11,458 9,950 1,732 245,381	
小 計   -½	
(ユーロ・・・・・ ブランス)     百株     百株     千ユーロ     千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA   113   118   1,694   240,004   耐久消費財・アパレル	
RALLYE SA   15   12   44   6,283   食品・生活必需品小売り	
PUBLICIS GROUPE	
MICHELIN (CGDE)   25   33   302   42,844   自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA     106     147     1,264     179,144     食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA   1   5   38   5,507   自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SA 198 194 1,278 181,107 資本財	
AIR FRANCE-KLM   36   128   141   20,049   運輸	
VALEO SA     54     −     −     −     自動車・自動車部品	
DASSAULT SYSTEMES SA         32         19         172         24,442         ソフトウェア・サービス	
KERING   76   100   1,502   212,782   耐久消費財・アパレル	
SANOFI     33     202     1,526     216,248     医薬品・バイオテクノロジー・ライフサー	イエンス
SOCIETE GENERALE   -   118   509   72, 183   銀行	
TELEPERFORMANCE   47   -   -   高業・専門サービス	
ZODIAC AEROSPACE   59   299   740   104,850   資本財	
BNP PARIBAS   381   258   1,406   199,141   銀行	
SAFRAN SA	
PLASTIC OMNIUM	
GDF SUEZ	
LEGRAND SA   302   255   1,160   164,362   資本財	
TOTAL SA   169   39   194   27,567   エネルギー   110	
UBISOFT ENTERTAINMENT 113 ソフトウェア・サービス	
VINCI SA	
DANONE 716 825 4,350 616,173 食品・飲料・タバコ	
ATR LIQUIDE SA 47 49 484 68,547 素材	
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR	
小 計 株 <u>数 · 金 額 2,744 3,829 19,138 2,710,454</u>	
(ユーロ・・・・・・	
REED ELSEVIER NV   496   496   744   105,365 メディア	
KONINKLIJKE AHOLD NV   585   -   -   食品・生活必需品小売り	
AKZO NOBEL   414   291   1,562   221,324   素材	
AEGON NV 23 1,676 1,065 150,910 保険	

	期首	当	期	来	
銘 柄	株 数	株 数	評 信		業 種 等
				邦貨換算金額	
KONINKLITKE PHILIPS NV	百株 4	百株	千ユーロ	千円	   資本財
ING GROEP NV-CVA	606	1, 127	1, 132	160, 329	各種金融
HEINEKEN NV	380	280	1, 443	204, 377	食品・飲料・タバコ
CNH INDUSTRIAL NV	_	1, 952	1, 583	224, 194	資本財
小 計 株 数 金 . 額 .	2,510	5, 823	7, 530	1,066,501	
小 計 銘 柄 数(比 率)	7	6	_	<2.5%>	
(ユーロスペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	12 N
ENDESA SA	107	_	_	_	公益事業
GAS NATURAL SDG SA REPSOL SA	41 8	_	_	_	公益事業 エネルギー
BANCO SANTANDER SA	2, 163	_	_	_	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA	2, 103	_	_	_	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	35	398	1, 191	168, 742	資本財
GRIFOLS SA	146	15	57	8, 177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DURO FELGUERA SA	167	_	_	_	資本財
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	_	107	23	3, 257	素材
BANCO SANTANDER SA-RTS	2, 163	_	-	-	銀行
小 計   株 - 数 - · · · 金 - 額 -	4,898	520	1, 272	180, 177 <0. 4%>	
<u> </u>	百株	。 百株	チユーロ		
DELHAIZE GROUP	15			113	食品・生活必需品小売り
KBC GROEP NV	_	148	654	92, 732	銀行
BARCO N. V.	6	_	_		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	23	_	_	_	食品・飲料・タバコ
SOLVAY SA	3	_	_	_	素材
AGEAS	160	179	550	77, 954	保険
小 計   株 数 金 額 - 	209	328	1, 205 —	170, 687 <0. 4%>	
(ユーロ…・オーストリア)	百株	百株	手ユーロ	千円	
OMV AG		135	431	61, 102	エネルギー
ERSTE GROUP BANK AG	180	183	450	63, 852	銀行
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	_	65	89	12, 705	不動産
ANDRITZ AG	98	- 004	- 070	107 050	資本財
小 計   -株 - 数 - · · · 金 - · 額 - · · · · · · · · · · · · · · · ·	279	384	972	137, 659 <0. 3%>	
(ユーロフィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HUHTAMAKI OYJ	15	_	-	- 15 000	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS ELISA OYJ	_	168 281	125 553	17, 832 78, 454	素材 電気通信サービス
NESTE OIL OYJ	_	19	28	3, 995	電気通信するころ
井 粉 ・ 全 類	15	468	708	100, 281	177.3
小 計 3	1	3		<0.2%>	
(ユーロアイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	117		1 140	161 000	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC  株数・金額	824	676	1, 143	161, 983	素材
小 計   株 数	$\frac{941}{2}$	676	1, 143 —	(0. 4%)	<del></del>
(ユーロその他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	105	_	_	_	エネルギー
小 計   <u>株 - 数                             </u>	105	<u>-</u> -	=  =		
ユーロ計 株 数 ・ 金 額	25, 624 75	24, 310 67	47, 034	6, 661, 020 <15. 6%>	
(イギリスロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	1,098	_	_	_	各種金融
DRAGON OIL PLC	295	202	121	20, 939	エネルギー

		期 首	当	期	末	
銘	柄	株 数	株 数	評	五 額	業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千英ポンド	千円	A CASE A L. A CASE A L. Med A C. A L. Med
ARM HOLDINGS PLC		780	910	889	153, 068	半導体・半導体製造装置
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		674	- 007	700	105.040	耐久消費財・アパレル
BRITISH SKY BROADCASTING GRO		563	887	789	135, 948	メディア
CRODA INTERNATIONAL PLC		174	1 540	0.001	497 460	素材食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC		1, 451	1, 548	2, 831	487, 469	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1, 423 56				貫平州   食品・飲料・タバコ
GO-AHEAD GROUP PLC			9	19	3, 390	運輸
STANDARD CHARTERED PLC		595	590	782	134, 783	銀行
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		_	184	463	79, 719	食品・飲料・タバコ
KELLER GROUP PLC		_	34	37	6, 418	資本財
COMPASS GROUP PLC		1,019	942	866	149, 145	消費者サービス
MEGGITT PLC		1,002		_	_	資本財
PACE PLC		309	285	114	19, 627	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		153	_	_		食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		_	10	34	5, 944	素材
SVG CAPITAL PLC		_	130	55	9, 518	各種金融
BP PLC		480	298	143	24, 732	エネルギー
DS SMITH PLC		_	304	96	16, 654	素材
BG GROUP PLC		95	_	_	_	エネルギー
TAYLOR WIMPEY PLC		5, 694	4, 557	501	86, 393	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		_	3, 921	1, 135	195, 570	食品・生活必需品小売り
GLAXOSMITHKLINE PLC		143	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BABCOCK INTL GROUP PLC		_	232	282	48, 613	商業・専門サービス
ASTRAZENECA PLC		99	_	_	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		-	2,006	741	127, 615	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		357		- 015	07 100	銀行
WILLIAM HILL PLC		2, 494	669	215	37, 132	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC NEXT PLC		261	293 84	423	72, 884	耐久消費財・アパレル   小売
ITV PLC		18	5, 052	547 940	94, 307 161, 973	小元
HALFORDS GROUP PLC		205	273	123	21, 254	ハティァ   小売
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS			52	116	20, 090	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		61	_	_	20,000	エネルギー
BERENDSEN PLC		_	21	22	3, 886	商業・専門サービス
BRITVIC PLC		_	267	199	34, 429	食品・飲料・タバコ
QINETIQ GROUP PLC		412	486	107	18, 542	資本財
STANDARD LIFE PLC		_	1, 311	495	85, 343	保険
HOME RETAIL GROUP		806	1, 457	303	52, 208	小売
EXPERIAN PLC		_	931	1,006	173, 273	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC		_	24	98	17,034	消費者サービス
3I GROUP PLC		_	871	330	56, 879	各種金融
TUI TRAVEL PLC		997	803	338	58, 350	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		399	371	1,826	314, 538	家庭用品・パーソナル用品
WH SMITH PLC		103	133	145	25, 090	小売
SHIRE PLC		_	327	957	164, 777	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TALKTALK TELECOM GROUP		275	_	_	_	電気通信サービス
GENEL ENERGY PLC		_	367	339	58, 415	エネルギー
SOCO INTERNATIONAL PLC		_	116	48	8, 409	エネルギー
AFRICAN BARRICK GOLD PLC			59	15	2, 631	素材
WPP PLC		863	741	936	161, 177	メディア
STOCK SPIRITS GROUP PLC		260	57	16	2, 810	食品・飲料・タバコ
IMI PLC		360 7,000	315	470 823	80, 970	資本財
VODAFONE GROUP PLC		I 1,000	3, 846	N 823	141, 818	電気通信サービス

	期首	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数		五 額	業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BABCOCK INTL GROUP-NIL RTS	百株	百株 89	千英ポンド 37	千円 6,472	商業・専門サービス
# # · A 類	30, 730	36, 078	20, 794	3, 580, 257	商業・専門サービス
小 計 - ½ 整	34	44		(8. 4%)	
(スイスチューリッヒ市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	149	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	103	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG	422	_	_	_	商業・専門サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG (スイススイス電子市場)	889	_	_	_	各種金融
FISCHER (GEORG) - REG	_	2	185	21, 561	資本財
OC OERLIKON CORP AG-REG	_	24	34	4, 033	資本財
ASCOM HOLDING AG-REG	_	58	96	11, 143	
KUONI REISEN HLDG-REG(CAT B)	_	3	121	14, 156	消費者サービス
GIVAUDAN-REG	6	_	_	_	素材
IMPLENIA AG-REG		14	90	10, 525	資本財
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	319			9 400	耐久消費財・アパレル 自動車・自動車部品
AUTONEUM HOLDING AG (スイスVIRT-X市場)	_	1	29	3, 460	日 男 単・日 男 単部 由
OC OERLIKON CORP AG-REG	37	_	_	_	資本財
NOVARTIS AG-REG	_	97	724	84, 103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	_	89	2, 271	263, 643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG	_	216	1, 562	181, 322	
HOLCIM LTD-REG	158	201	1, 591	184, 674	
NESTLE SA-REG	1, 095	924	6, 218	721, 731	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	52	57 753	713 2, 071	82, 873	ヘルスケア機器・サービス 各種金融
LONZA GROUP AG-REG	_	62	534	240, 494 62, 077	谷種金剛   医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	26	02		02,011	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	188	141	1,679	194, 972	運輸
UBS AG-REG	586	1, 141	2,039	236, 689	各種金融
ACTELION LTD-REG	135	239	2,058	238, 961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JULIUS BAER GROUP LTD	746	703	2,854	331, 309	各種金融
SWISS RE AG	203	148	1,093	126, 953	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	5, 121	333 5, 214	2, 935 28, 908	340, 743 3, 355, 431	耐久消費財・アパレル
小 計   -½	16	20		(7. 9%)	
(スウェーデンストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	_	223	1,923	29, 867	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	352	352	5, 948	92, 375	銀行
ELEKTA AB-B SHS	767	913	7, 756	120, 462	ヘルスケア機器・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B MEDA AB-A SHS	917	372 72	6, 763 810	105, 033 12, 582	家庭用品・パーソナル用品 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
株 粉 · 仝 類	2,038	1, 934	23, 201	360, 321	区栄品・ハイオナクナロシー・ナイナリイエンハ
小 計   -½	1 2, 000	5		(0.8%)	
(ノルウェーオスロ市場)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
DNB ASA	558	558	5, 580	95, 648	銀行
TELENOR ASA	318	_			電気通信サービス
FRED OLSEN ENERGY ASA	99	54	1,066	18, 281	エネルギー
STATOIL ASA YARA INTERNATIONAL ASA	401 84		_	_	エネルギー素材
KONGSBERG AUTOMOTIVE HOLDING	84	124	72	1, 236	系付   自動車・自動車部品
SPAREBANK 1 SMN	_	73	370	6, 349	銀行
DNO INTERNATIONAL ASA	857	966	1, 930	33, 091	エネルギー
小 計 株 数 金 額	2, 319	1,776	9,020	154, 608	
第 銘 柄 数〈比 率〉	6	5		<0.4%>	

	期首	当	期		
銘 柄	株 数	株 数	評 信	五 額	業種等
	休	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマークコペンハーゲン市場)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	92	104	5, 596	106, 170	食品・飲料・タバコ
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0. 5	_	_	_	運輸
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.19	_	_	_	運輸
GN STORE NORD A/S	211	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
JYSKE BANK-REG	_	172	5, 258	99, 748	銀行
PANDORA A/S	_	13	446	8, 461	耐久消費財・アパレル
NOVOZYMES A/S-B SHARES	327	259	6, 237	118, 328	素材
NOVO NORDISK A/S-B	92	355	8, 366	158, 705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
井 粉 . 全 類	725	904	25, 904	491, 414	
小 計   -姓	6	5		<1.2%>	
(チェコプラハ市場)	百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS	22	11	5, 393	27, 831	銀行
井 粉 . 全 類	22	11	5, 393	27, 831	2017
小 計   -½	1	1		<0.1%>	
(オーストラリアオーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP	69		-	'-	銀行
AMCOR LIMITED	683	_	_	_	素材
WESTPAC BANKING CORP	72	_	_	_	銀行
TELSTRA CORP LTD	180	_	_	_	電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD	100	258	43	4, 184	エネルギー
I .	1 0/1	256	40	4, 104	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA AMATIL LTD	1, 041	_	_	_	
BHP BILLITON LTD	234	_	_	_	素材
CSL LTD	30	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	44	_	_	10.000	銀行
BORAL LTD	_	231	134	12, 886	素材
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	100	27	147	14, 078	消費者サービス
LEIGHTON HOLDINGS LTD		44	87	8, 344	資本財
LEND LEASE GROUP	157	_	_	_	不動産
QANTAS AIRWAYS LTD	1, 342	_	_	_	運輸
MINERAL RESOURCES LTD	_	228	267	25, 613	商業・専門サービス
BC IRON LTD	_	97	46	4, 418	素材
EVOLUTION MINING LTD	_	239	21	2, 035	素材
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	_	214	177	16, 955	資本財
↓ 小 計 · 株 · . 数 · · · · 金 · . 額 ·	3, 958	1, 338	925	88, 517	
第 柄 数〈比 率〉	11	8	_	<0.2%>	
(ニュージーランドウエリントン市場)	百株	百株	千二ュージーランドドル	手円 千円	
AIR NEW ZEALAND LTD	_	1,005	208	18, 316	運輸
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	_	1, 216	142	12, 579	公益事業
小 計 株 数	<u> </u>	2, 221	350	30, 895	
野 州 数〈比 举〉	_	2	_	<0.1%>	
(香港香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円 千円	
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	230	1,000	13, 690	181, 118	不動産
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	640	194	900	11, 909	不動産
HYSAN DEVELOPMENT CO	330	410	1, 406	18, 605	不動産
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1, 515	_	_	_	自動車・自動車部品
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	13, 581	14, 045	11, 489	152, 004	ヘルスケア機器・サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	550	_	_	_	不動産
SWIRE PACIFIC LTD-A	_	35	319	4, 227	不動産
WHEELOCK & CO LTD	590	330	1, 103	14, 603	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	_	430	1,036	13, 710	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	_	174	9, 143	120, 971	ソフトウェア・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	_	1, 459	8, 764	115, 951	保険
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	3, 770	3, 160	7, 915	104, 726	消費者サービス
SJM HOLDINGS LTD	-	2, 260	5, 152	68, 171	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	1, 124	1, 208	3, 593	47, 545	消費者サービス
MOM CHITAL HOLDINGS EID	1, 144	1,200	1 0,000	11,040	10月17   レハ

	期 首	当	期		
幺	株 数	株 数	評値	五 額	業種等
	1休 数	1休 毅	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	1,878	5, 384	21, 025	278, 172	保険
小 計 株 数 金 額	24, 208	30, 090	85, 541	1, 131, 718	
	10	13	_	<2.7%>	
(シンガポールシンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
COMFORTDELGRO CORP LTD	200	_	_	_	運輸
SINGAPORE AIRLINES LTD	10	_	_	_	運輸
UOL GROUP LTD	440	280	177	14, 538	不動産
NOBLE GROUP LTD	180	_	_	_	資本財
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	_	280	151	12, 383	資本財
小 計 <u>株 数 · 金</u> 額 · 数 · 数 · 本	830	560	328	26, 922	
	4	2	_	<0.1%>	
(マレーシアクアラルンプール市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
TENAGA NASIONAL BHD	_	1, 358	1,613	51, 077	公益事業
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD	3, 644	_	_	_	エネルギー
小 計 株 数 ・ 金 額 ・	3, 644	1, 358	1,613	51, 077	
野 州 数〈比 挙〉	1	1	_	<0.1%>	
(タイタイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	_	664	12, 748	40, 668	銀行
JASMINE INTL PCL-FOREIGN	37, 916	_	_	_	電気通信サービス
小 計 <u>株 数 · 金 · 額</u> · 本 · 数 · 本 · 数 · · · · · · · · · · · ·	37, 916	664	12, 748	40, 668	
第一銘柄数〈比率〉	1	1	_	<0.1%>	
(韓国韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7	6	909, 680	90, 149	半導体・半導体製造装置
小 計 <u>株 数 · · 金</u> 額 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	7	6	909, 680	90, 149	
	1	1	_	<0.2%>	
(イスラエルテルアビブ市場)	百株	百株	千イスラエルシェケル	千円	
BANK HAPOALIM BM	_	463	903	26, 649	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	_	1, 295	1,773	52, 312	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	_	2, 745	1, 693	49, 970	電気通信サービス
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	_	1, 413	887	26, 186	銀行
小 計 株 数 · 金 額	<u> </u>	5, 917	5, 258	155, 118	
┃ ' '   銘 柄 数〈比 率〉	_	4	_	<0.4%>	
合 計 <u>株 数 · 金 額</u> 銘 柄 数<比 率>	181, 288	158, 097		40, 165, 397	
口 『 銘 柄 数〈比 率〉	382	397	_	⟨94.1%⟩	

- (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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- (注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
- (注4) 印は組入れなし。

# (2) 外国株式 (未上場・未登録株式)

銘				期	首		当	期	末						
			柄		株 数	*/-	株	数	評 1	五 額	業	種	等		
						奴	174	奴	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			
GDF S	SUEZ - S	STRIP V	/VPR					70		70	0.00705	0. 998	公益事業		
合	計	株	数	•	_ 金	額	l	70		70	0. 00705	0. 998			_
	口口	銘	柄	数<	比	率〉	T	1		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) 邦貨換算金額の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- (注3) 株式・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。

# (3) 外国投資証券

銘 柄	期首	当	期	末
<u></u>	単位数又は口数	単位数又は口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	口	П	千米ドル	千円
ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	_	3, 300	96	9, 854
小計一分類・金額	_	3, 300	96	9, 854
	_	1	_	<0.0%>
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円
BOARDWALK REALE ESTATE	_	3, 900	240	22, 436
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	_	600	24	2, 316
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	_	7, 300	172	16, 088
RIOCAN REAL ESTATE	2, 900		_	_
小 計 -	2, 900	11,800	438	40, 841
新 州 数 〈L 辛〉	1	3	_	<0.1%>
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円
HAMMERSON PLC	_	10, 965	62	10, 732
小 計 日 数 • 金 額	<u> </u>	10, 965	62	10, 732
	_	1	_	<0.0%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROP	260, 627	_	_	_
GPT GROUP	176, 218	191, 118	731	70, 043
DEXUS PROPERTY GROUP	235, 642	34, 742	38	3, 673
WESTFIELD RETAIL TRUST	_	260, 700	815	78, 082
FEDERATION CENTRES	_	63, 900	152	14, 552
小 計	672, 487	550, 460	1, 738	166, 351
新州	3	4	_	<0.4%>
合計	675, 387	576, 525	<u> </u>	227, 780
ロ	4	9	_	<0.5%>

(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投資証券評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。 (注4) - 印は組入れなし。

# (4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	杯	i		別		当	其	明		末	
亚白	117	l		מן.	買	建	額	売	建	額	
外				国			百万円			百万円	
株	式 先	物	取	引							
S&I	P500 EMINI						2, 543			_	
HAN	NG SENG INDE	ΣX		30					_		
min	mini MSCI Emerging						_				
S&I	P/TSE 60 INI	EX					61			_	
SWI	ISS MARKET 1	NDEX					67			_	
DJ	EURO STOXX						_			1,030	
ASZ	X SPI 200 IN	IDEX					65			_	
FTS	SE 100 INDEX						135			_	

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。 (注2) 単位未満は切捨て。 (注3) 一印は組入れなし。

# ◆投資信託財産の構成(2014年4月18日現在)

項	E I	当	期	末
<u></u>	Ħ	評	価 額	比率
			千円	%
株	式		40, 165, 398	92.7
投資	証券		227, 780	0.5
コール・ローン	/等、その他		2, 936, 441	6.8
投 資 信 託	財 産 総 額		43, 329, 619	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築資産 (41,751,146千円) の投資信託財産総額 (43,329,619千円) に対する比率は96.4%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、2014年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=102.55円、1カナダドル=93.15円、1メキシコペソ=7.84円、1ユーロ=141.62円、1英ポンド=172.17円、1スイスフラン=116.07円、1スウェーデンクローネ=15.53円、1ノルウェークローネ=17.14円、1プンマーククローネ=18.97円、1チェココルナ=5.16円、1オーストラリアドル=95.69円、1ニュージーランドドル=88.04円、1香港ドル=13.23円、1シンガポールドル= 81.90円、1マレーシアリンギット=31.66円、1タイバーツ=3.19円、100韓国ウォン=9.91円、1イスラエルシェケル=29.50円です。

### ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年4月18日現在)

_	-07	_			NA III
	項	Į	月		当期末
(A)	資			産	49, 573, 092, 856円
	コ	ー ル・	ローン	等	2, 005, 746, 785
l	株		式(評価	額)	40, 165, 398, 547
l	投	資 証	券(評価	額)	227, 780, 067
l	未	収	入	金	6, 710, 132, 461
l	未	収 配	当	金	45, 476, 831
l	未	収	利	息	1, 138
l	差	入 委 託	証拠	金	418, 557, 027
(B)	負			債	6, 899, 651, 602
l	未	払	4	金	6, 891, 701, 299
l	未	払 解	斜	金	533, 450
l	そ	の他未	払 費	用	7, 416, 853
(C)	純	資 産 総	額(A-	B)	42, 673, 441, 254
	元			本	23, 441, 220, 292
	次	期繰越	損 益	金	19, 232, 220, 962
(D)	受	益権	総口	数	23, 441, 220, 292 🗆
	1万	口当たり基準	集価額(C∕	D)	18, 204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 期中追加設定元本額 25, 151, 686, 628円 1,809,626,835円 期中一部解約元本額 3,520,093,171円
- 1万口当たりの純資産額 18,204円 (注2) 元本額の内訳は以下の通りです。 ラッセル 外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定) 17,900,603,538円 ラッセル 外国株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定) 1,435,119,165円 ラッセル 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) 627, 302, 648円 ラッセル 外国株式ファンド I -4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定) 2, 271, 953, 988円 ラッセル 外国株式マルチ・マネージャー・ファンド (確定拠出年金向け 1,012,534,459円 ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型 11,843,509円 ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型

#### ◆損益の状況

当期(自2013年4月19日至2014年4月18日)

項	目		当	期
(A) 配 当 等	等 収	益	711, 2	28, 344円
受 取 酉	已当	金	696, 7	16, 849
受 取	利	息	6	26, 799
その他	収 益	金	13, 8	84, 696
(B) 有 価 証 券	売 買 損	益	9, 209, 6	75, 314
売 買	₹	益	10, 605, 9	49, 293
売 買	₹	損	$\triangle$ 1, 396, 2	73, 979
(C) 先物取引等	手取 引損	益	152, 4	41, 085
取り	;	益	761, 0	68, 394
取り	;	損	$\triangle$ 608, 6	27, 309
(D) そ の ft	也費	用	△ 29, 6	08, 343
(E) 当期損益金(A	+B+C+	- D)	10, 043, 7	36, 400
(F) 前 期 繰 走	返 損 益	金	10, 404, 1	98, 053
(G) 追 加 信 託	差損益	金	1, 062, 8	64, 888
(H)解約差	損 益	金	△ 2, 278, 5	78, 379
(I) 計 (E-	+ F + G +	-H)	19, 232, 2	20, 962
次 期 繰 越	損 益 金	(I)	19, 232, 2	20, 962

- (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 価額を差引いた差額分をいいます。

#### <お知らせ>

委託会社が受益者に対してする公告を、原則とし て電子公告の方法により行い、委託会社のホーム ページ(http://www.russell.com/jpin/)に掲載す るようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日)

84,086,371円

97,776,614円

# ラッセル 日本債券ファンド II (適格機関投資家限定)

# 運用状況 第14期

(決算日2014年12月11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、ご購入いただいております「ラッセル 日本債券ファンドⅡ (適格機関投資家限定)」は去る2014年12月11日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年12月21日より無期限です。	
運用方針	主としてラッセル 日本債券マザーファンド受益証券に投資を	全行い、信託財産の長期的成長をめざします。
主要運用対象	(適 格 機 関 投 資 家 限 定) す。なお、株式、公社	ザーファンド受益証券を主要運用対象としま :債等他の有価証券または金融商品に直接投資 -。
	ラッセル 日本債券マザーファンド (親 投 資 信 託) 日本の市場において取	3引される公社債を主要運用対象とします。
	当ファンドの親投資信託組入上限比率 親投資信託への投資割	合には制限を設けません。
組入制限	養割合は、取得時にます。 親投資信託の組入上限比率 親投資信託の組入上限比率 ・投資信託証券へのおとします。	接および新株予約権証券を含みます)への投 おいて信託財産の純資産総額の30%以内とし び新株予約権証券の投資割合は、取得時にお 産総額の5%以内とします。 投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内 と割合は、信託財産の純資産総額の30%以内と
分 配 方 針	- 信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留	保し、分配は行いません。

# ラッセル・インベストメント株式会社

〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラース・カナダ ホームページ http://www.russell.com/jpin/

> <運用報告書に関するお問い合わせ先> 投資信託部<電話番号>0120-055-887 (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	期騰	中落 率	ベンチマーク	期騰	中 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純総	資 産 額
				円		%			%	%	%		百万円
10期	(2010	年12	2月13日)	11, 260		1.7	326. 86		1.3	90. 5	2.0		3,638
11期	(2011	年12	2月12日)	11, 572		2.8	336. 23		2.9	91. 3	0.6		3,050
12期	(2012	年12	2月11日)	11, 784		1.8	344. 93		2.6	93. 9	1.6		2, 927
13期	(2013	年12	2月11日)	11, 962		1.5	350. 98		1.8	96. 7	0.3		2,634
14期	(2014	年12	2月11日)	12, 324		3.0	362. 17		3. 2	96. 3	1. 9		2, 545

- (注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注3) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数です。
- (注4) NOMURA-BPI総合指数は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価 額	ベンチ	マーク	債券組入	債券先物
年 月 日		騰落率		騰落率	比 率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年12月11日	11, 962	_	350. 98	_	96. 7	0.3
12月末	11, 925	△0.3	350.09	△0.3	96.6	1.4
2014年 1月末	12, 016	0.5	352. 78	0.5	98. 2	1.0
2月末	12, 042	0.7	353. 61	0.7	96. 9	1.3
3月末	12, 013	0.4	352.80	0.5	97. 6	0.3
4月末	12, 028	0.6	353. 31	0.7	97. 6	1.3
5月末	12, 063	0.8	354. 39	1.0	97.8	0.9
6月末	12, 102	1.2	355. 41	1.3	97. 2	0.5
7月末	12, 119	1.3	356. 01	1.4	97.8	1.0
8月末	12, 158	1.6	357. 15	1.8	98.0	0.6
9月末	12, 167	1.7	357. 41	1.8	96. 9	1.4
10月末	12, 220	2. 2	359. 08	2.3	96. 3	3. 4
11月末	12, 291	2.8	361. 19	2. 9	95. 4	2.4
(期 末)						
2014年12月11日	12, 324	3.0	362. 17	3. 2	96. 3	1.9

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 債券先物比率は買建比率 売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の11,962円から3.0%上昇して12,324円となりました。

#### <主な変動要因>

- ●2013年12月から2014年1月中旬までは、米国や欧州での景気回復への期待感の高まりや堅調な企業業績、米国の金融緩和の縮小の決定を受けて、日本金利は上昇し、債券価格は下落し、ファンドは下落しました。
- ●1月後半からは、アルゼンチンの通貨の急落 等から新興国への不安が高まりましたが、2 月は新興国への不安が後退し、米欧の景況感

#### 基準価額とベンチマークの推移



- (注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。
- の回復もあって海外の金利は上昇しました。一方、日本国債は日本銀行が量的緩和を継続し、金利は緩 やかに低下、債券価格は上昇し、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ●3月から5月にかけては、ウクライナ情勢の悪化、中国の景気減速観測等を嫌気して、日本金利は緩やかに低下し、債券価格は上昇、ファンドは上昇しました。
- ●6月から8月初旬は、イラク情勢の悪化等の地政学リスクへの懸念が材料となる一方、ECB(欧州中央銀行)の金融緩和等から、米欧金利とともに日本金利も低下、債券価格は上昇し、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ●8月中旬から9月中旬は、地政学リスクが落ち着き、また、FRB (米連邦準備制度理事会)による量的 緩和の縮小と来年度以降の利上げ観測が台頭し、米国金利は上昇しましたが、日本では日本銀行の量的 緩和継続から金利は横ばいで推移し、その結果ファンドは上昇しました。
- ●10月初旬から12月にかけては、欧州の景気悪化が、米国に悪影響を及ぼすとの懸念から日本株式相場が 一旦下落し、債券価格は上昇しました。その後、好調な企業決算により景況感は持ち直しましたが、10 月末に日本銀行が追加の量的緩和策を発表し、12月にかけて金利は低下、債券価格は上昇、ファンドも 上昇しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、3.0%上昇し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合指数の上昇率3.2%を0.2%ポイント下回りました。

なお、当ファンドの主要投資対象であるラッセル 日本債券マザーファンドはベンチマークを上回りましたが、信託報酬等の要因により、当ファンドはベンチマークの上昇率を下回る結果となりました。

# <主なプラス・マイナス要因(ラッセル 日本債券マザーファンド)>

●金利戦略効果

機動的なデュレーション調整や長期債等のオーバーウェイトがプラス寄与となりました。

●種別配分・銘柄選択効果

事業債のオーバーウェイトがプラス寄与となりました。

●個別銘柄選択

事業債の個別銘柄選択がプラス寄与となりました。

なお、2014年11月末時点における過去3年間のラッセル 日本債券マザーファンドの実績トラッキング・エラー (超過収益のぶれ、年率) は約0.2%です。

#### 3. 外部委託先運用会社構成の変更

当期、当ファンドの主要投資対象である「ラッセル 日本債券マザーファンド」において、外部委託先 運用会社の変更はございませんでした。当期末における外部委託先運用会社構成は下表の通りです。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
株式会社りそな銀行	広範囲型	50%
DIAMアセットマネジメント株式会社	広範囲型	50%

(注) マザーファンド全体の外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用(他の運用会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。) 等を行うため、上記の外部委託先運用会社の他に委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図に係る権限を委託しております。

#### ◎収益分配金および留保金の運用

当ファンドでは、信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に保留し、分配は行いません。

### ◎ファンドの性格および運用方針

当ファンドは資金を主として「ラッセル 日本債券マザーファンド」に投資します。「ラッセル 日本債券マザーファンド」の運用の特徴は、第一に、運用を主として外部の優れていると判断される運用会社に委託していること、第二に、複数の運用スタイル、運用会社を組み合わせることによって、できるだけベンチマークからの乖離を抑えた上で運用会社の運用力を最大限に引き出す運用形態を採っていることです。

具体的には、まず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選択し、次にその中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせてそれぞれに運用を委託します。組み合わせの視点は、ベンチマークからの乖離を出来るだけ小さくすることにあり、相場見通しに応じて運用スタイルへの配分を変化させることはありません。今後もベンチマークの動きに概ね沿いつつ、着実にこれを上回る運用成果を目指してまいります。引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

# ◆1万口当たりの費用の明細

	当	期					
項目	(2013年12月 ~2014年	] 12日 =12月11日)	項目の概要				
	金額	比率					
(a) 信託報酬	68円	0.562%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率				
(投信会社)	(52)	(0.432)	当ファンドの運用等の対価				
(販売会社)	(3)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価				
(受託会社)	(13)	(0.108)	当ファンドの資産管理等の対価				
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(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				
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	先物・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料				
(c) その他費用	0	0.001	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数				
(保管費用)	(0)	(0.001)	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				
合計	68	0. 563					
期中の平均基準価額は12	, 095円です。						

- (注1) 期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した 結果です。なお、(b)売買委託手数料および(c)その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 「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を乗じたものです。
- (注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

# ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

		設		定		解	約		
	П	数	金	額	П	数	金	額	
		千口		千円		千口		千円	
ラッセル 日本債券マザーファンド		350, 607		459,000		488,651		638, 759	

(注) 単位未満は切捨て。

# ◆ラッセル 日本債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日) 公社債

	買	作	t			売	ſ	<del>\</del>	
銘		柄	金	額	銘		柄	金	額
				千円					千円
第317回	利付国債(10年)		4, 562,	, 000	第315回	利付国債(1	10年)	4, 651	, 900
第315回	利付国債(10年)		4, 415,	, 586	第317回	利付国債(1	10年)	4, 393	, 220
第313回	利付国債(10年)		3, 851,	, 663	第313回	利付国債(1	10年)	4, 366	, 419
第319回	利付国債(10年)		3, 389,	, 267	第319回	利付国債(1	10年)	3, 380	, 590
第333回	利付国債(10年)		2, 474,	, 566	第333回	利付国債(1	10年)	2, 408	, 173
第105回	利付国債 (20年)		1, 510,	, 910	第105回	利付国債(2	20年)	1, 517	, 625
第120回	利付国債(5年)		1, 232,	, 346	第468回	国庫短期証券	券	1, 189	, 974
第468回	国庫短期証券		1, 209,	, 962	第113回	利付国債(5	5年)	1, 086	, 720
第113回	利付国債(5年)		1, 121,	, 533	第310回	利付国債(1	10年)	1, 053	, 855
第121回	利付国債(5年)		1,089,	, 732	第146回	利付国債(2	20年)	1,036	, 258

- (注1) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。
- (注2) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注3) 単位未満は切捨て。

# ◆**利害関係人との取引状況等**(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

- (1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況 期中における該当事項はありません。
- (2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

						弄	¥	期				
	区 分				買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 <b>D</b>	<u>D</u>		
						百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
公		社			債	68, 008	_	_	68, 406	_	_	
債	券	先 !	物	取	引	2, 570	_	_	2, 384	_	_	

平均保有割合 22.7%

- ※ 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。
- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注2) 金額の単位未満は切捨て。
- (注3) 印は取引なし。
- (3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率期中における該当事項はありません。

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	12千円
うち利害関係人への支払額(B)	-千円
(B) / (A)	<b>-%</b>

- (注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み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2) 金額の単位未満は切捨て。
- (注3) 印は取引なし。
- \*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・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」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 2013年12月12日 至 2014年12月11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 2013年12月12日 至 2014年12月11日)
- ◎自社による当ファンドの設定・解約状況

期中における該当事項はありません。

**◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

親投資信託残高

   種	類	期	首	当		東 末		ŧ
/里	<del>須</del>	П	数	П	数	評	価	額
			千口		千口			千円
ラッセル 日本	債券マザーファンド		2, 049, 006		1, 910, 961		2, 553,	236

(注) 単位未満は切捨て。

# **◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本債券マザーファンド」全体(8,514,001千口)の内容です。

- (1) 公社債
- (A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

			当		期		末	
区	分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格	残 存 期	引 間 別 組 .	入 比 率
		額面金額	計 川 領	粗八儿卒	以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	千円	%	%	%	%	%
国債	証 券	7, 859, 000	8, 365, 473	73. 5	<u></u>	51. 1	7. 9	14. 6
		(2, 269, 000)	(2, 333, 599)	(20. 5)	(-)	(12. 8)	( -)	(7.7)
普通	社 債 券 法人債券)	2, 492, 000	2, 558, 151	22. 5		7. 3	13. 4	1.8
(含む投資	(法人債券)	( 2, 492, 000)	( 2, 558, 151)	(22. 5)	(-)	(7.3)	(13.4)	(1.8)
合	計	10, 351, 000	10, 923, 625	96. 0		58. 4	21. 3	16. 4
	PI	(4, 761, 000)	(4,891,751)	(43. 0)	(-)	(20. 1)	(13.4)	(9.5)

- (注1) ( ) 内は非上場債で内書きです。
- (注2) 組入比率は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。
- (注4) 印は組入れなし。

# (B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

銘	 柄		当	期	末
<b>沙</b> 白	1173	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第481回 国庫短期証券		_	110,000	109, 999	2014/12/22
第497回 国庫短期証券		_	610,000	610, 014	2015/3/16
第498回 国庫短期証券		_	160,000	160, 003	2015/6/10
第332回 利付国債(2年)		0.1	100,000	100, 078	2015/9/15
第333回 利付国債(2年)		0. 1	160,000	160, 139	2015/10/15
第336回 利付国債(2年)		0.1	180,000	180, 203	2016/1/15
第337回 利付国債(2年)		0. 1	240,000	240, 292	2016/2/15
第99回 利付国債(5年)		0.4	100,000	100, 705	2016/9/20
第103回 利付国債(5年)		0.3	56,000	56, 366	2017/3/20
第105回 利付国債(5年)		0.2	40,000	40, 190	2017/6/20
第110回 利付国債(5年)		0.3	100,000	100, 945	2018/3/20
第113回 利付国債(5年)		0.3	95, 000	95, 932	2018/6/20
第116回 利付国債(5年)		0. 2	55, 000	55, 363	2018/12/20
第120回 利付国債 (5年)		0.2	240,000	241, 423	2019/9/20
第121回 利付国債(5年)		0. 1	220,000	220, 259	2019/9/20
第7回 利付国債(40年)		1.7	130,000	137, 957	2054/3/20
第291回 利付国債(10年)		1.3	80,000	83, 363	2018/3/20
第313回 利付国債(10年)		1.3	145, 000	155, 776	2021/3/20
第315回 利付国債(10年)		1. 2	94, 000	100, 592	2021/6/20
第317回 利付国債(10年)		1.1	160, 000	170, 406	2021/9/20

btr	<del>1</del> 4#			当				期				
銘	柄	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償還年	月日
国債証券			%				千円			千円		
第319回 利付国債(10年)			1.1			10,	,000		10	), 663	2021/1	2/20
第321回 利付国債(10年)			1.0			400,	, 000		423	3, 808	2022/3	3/20
第324回 利付国債(10年)			0.8			208,	, 000		217	7, 316	2022/6	6/20
第325回 利付国債(10年)			0.8			100,	, 000		104	4, 427	2022/9	9/20
第328回 利付国債(10年)			0.6			70,	, 000		7	, 924	2023/3	3/20
第330回 利付国債(10年)			0.8			130,	, 000		135	5, 608	2023/9	9/20
第332回 利付国債(10年)			0.6			80,	,000		81	, 997	2023/1	2/20
第333回 利付国債(10年)			0.6			70,	, 000		71	, 633	2024/3	3/20
第334回 利付国債(10年)			0.6			115,	, 000		117	7, 592	2024/6	6/20
第335回 利付国債(10年)			0.5			410,	, 000		414	1,825	2024/9	9/20
第336回 利付国債(10年)			0.5			90,	, 000		90	, 820	2024/1	2/20
第14回 利付国債(30年)			2.4			80,	, 000		97	7, 536	2034/3	3/20
第20回 利付国債(30年)			2.5			50,	, 000		61	, 780	2035/9	9/20
第33回 利付国債(30年)			2.0			104,	, 000		119	9, 316	2040/9	9/20
第40回 利付国債(30年)			1.8			20,	, 000		22	2, 047	2043/9	9/20
第41回 利付国債(30年)			1.7			30,	, 000		32	2, 323	2043/1	2/20
第42回 利付国債(30年)			1.7			190,	, 000		204	1, 592	2044/3	3/20
第43回 利付国債(30年)			1.7			60,	, 000		64	1, 567	2044/6	6/20
第44回 利付国債(30年)			1.7			80,	, 000		86	6, 036	2044/9	9/20
第48回 利付国債(20年)			2.5			30,	, 000		34	1, 336	2020/1	2/21
第51回 利付国債(20年)			2.0			10,	, 000		11	, 226	2021/6	6/21
第98回 利付国債(20年)			2. 1			150,	,000		177	7,624	2027/9	9/20
第113回 利付国債(20年)			2. 1			160,	,000		189	9, 846	2029/9	9/20
第114回 利付国債 (20年)			2. 1			93,	, 000		110	), 313	2029/1	2/20
第117回 利付国債 (20年)			2. 1			20,	, 000		23	3, 713	2030/3	3/20
第119回 利付国債 (20年)			1.8			20,	, 000		22	2, 822	2030/6	6/20
第121回 利付国債 (20年)			1.9			500,	, 000		577	7, 395	2030/9	9/20
第123回 利付国債(20年)			2. 1			90,	, 000		106	5, 532	2030/1	2/20
第125回 利付国債 (20年)			2.2			170,	, 000		203	3, 658	2031/3	3/20
第127回 利付国債 (20年)			1.9			50,	, 000		57	7,623	2031/3	3/20
第128回 利付国債 (20年)			1.9			200,	, 000		230	), 240	2031/6	6/20
第130回 利付国債 (20年)			1.8			134,	, 000		152	2,009	2031/9	9/20
第136回 利付国債 (20年)			1.6			70,	, 000		76	5, 974	2032/3	3/20
第138回 利付国債 (20年)			1.5			100,	, 000		108	3, 095	2032/6	6/20
第146回 利付国債 (20年)			1.7			70,	, 000		77	7, 132	2033/9	9/20
第147回 利付国債 (20年)			1.6			185,	, 000		200	), 332	2033/1	2/20
第148回 利付国債 (20年)			1.5			40,	, 000		42	2, 508	2034/3	3/20
第149回 利付国債(20年)			1.5			170,	, 000		180	), 200	2034/6	6/20
第150回 利付国債(20年)			1.4				, 000		234	1, 058	2034/9	9/20
小計					7,	859,	, 000		8, 365	5, 473		
普通社債券(含む投資法人債券)												
第495回 関西電力株式会社社債		l	. 746				, 000			), 982	2021/9	
第473回 東北電力株式会社社債		0	. 597			35,	, 000		35	, 493	2021/4	1/23

# ラッセル 日本債券ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

144		当		期	末
銘 柄	利率	額(	面 金 額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%		千円	千円	
第426回 九州電力株式会社社債	1.064		37,000	38, 152	2024/2/23
第430回 九州電力株式会社社債	0.54		20,000	20, 119	2021/10/25
第316回 北海道電力株式会社社債	1. 164		50,000	51,830	2020/6/25
第317回 北海道電力株式会社社債	1. 139		35, 000	36, 019	2023/11/24
第320回 北海道電力株式会社社債	0. 585		10,000	10,030	2021/12/24
第321回 北海道電力株式会社社債	0.886		5,000	5, 012	2024/12/25
第9回 株式会社長谷エコーポレーション無担保社債	0.44		100,000	100, 091	2019/11/5
第41回 鹿島建設株式会社無担保社債	0.71		100,000	101, 423	2018/7/19
第5回 東海ゴム工業株式会社無担保社債	0. 288		100,000	100, 441	2018/2/28
第51回 株式会社東芝無担保社債	1. 22		100,000	102, 945	2017/12/15
第37回 石川島播磨重工業株式会社無担保社債	0.74		100,000	101, 452	2017/10/13
第1回 日本生命2010基金特定目的会社特定社債	0.88		100,000	100, 440	2015/8/5
第1回 明治安田生命2013基金特定目的会社特定社債	0.82		100,000	101, 658	2018/8/8
第55回 日産自動車株式会社無担保社債	0.415		100,000	100, 829	2018/3/20
第48回 伊藤忠商事株式会社無担保社債	1.9		100,000	105, 049	2017/11/20
第16回 イオン株式会社無担保社債	1.01		100,000	103, 005	2018/11/21
第23回 株式会社三井住友銀行無担保社債	1.61		100,000	107, 618	2020/12/17
第17回 ポケットカード株式会社無担保社債	0.62		100,000	100, 236	2019/11/21
第65回 アコム株式会社無担保社債	0.7		100,000	101, 168	2020/2/28
第1回 あいおいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債	1.809		200,000	216, 436	2022/9/27
第4回 イオンモール株式会社無担保社債	0.8		100,000	102, 367	2019/7/25
第82回 近畿日本鉄道株式会社無担保社債	0.34		100,000	100, 124	2017/6/13
第19回 山陽電気鉄道株式会社無担保社債	0.96		100,000	101, 253	2017/3/8
第42回 ソフトバンク株式会社無担保社債	1. 467		100,000	101, 487	2017/3/1
第15回 ゼネラル・エレクトリック・キャピタル・コーポレーシ	2. 215		100,000	110, 277	2020/11/20
第15回 ルノー円貨社債	1.09		100,000	100, 816	2016/6/6
第16回 ルノー円貨社債	1. 27		100,000	101, 397	2017/6/6
小 計			2, 492, 000	2, 558, 151	
合 計			10, 351, 000	10, 923, 625	

<sup>(</sup>注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

# (2) 先物取引の銘柄別期末残高

Ī	鉈			柄			別	=	当	其	蚏	:	末
	並仁	ı		TY)			לים.	買	建	額	売	建	額
ſ	玉						内			百万円			百万円
		債	券	先	物	取	引						
l			海外市場	JGB	( S G :	X) m	i n i			220			_

<sup>(</sup>注1) 単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注2) - 印は組入れなし。

# ◆投資信託財産の構成(2014年12月11日現在)

項	н		当	期		末
	目	評	価	額	比	率
				千円		%
ラッセル 日本債券マザー	ファンド		2, 553	3, 236		96. 3
コール・ローン等、	その他		98	3,000		3. 7
投 資 信 託 財 産	総額		2, 65	1, 236		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月11日現在)

	項		当 期 末
(A)	資	産	2, 651, 236, 311円
	ラッセル 日本債券マザーファン	ド(評価額)	2, 553, 236, 312
	未 収 入	金	97, 999, 999
(B)	負	債	105, 267, 601
	未 払 解 約	金	97, 999, 999
	未 払 信 託	報酬	7, 267, 602
(C)	純資産総額(4	4-B)	2, 545, 968, 710
	元	本	2, 065, 816, 974
	次 期 繰 越 損	益 金	480, 151, 736
(D)	受 益 権 総	口 数	2, 065, 816, 974□
	1万口当たり基準価額(	C/D)	12, 324円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額 2,202,634,946円 期中追加設定元本額 379,100,054円 期中一部解約元本額 515,918,026円 1万口当たりの純資産額 12,324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。

受託者報酬1,397,628円委託者報酬5,869,974円

### ◆損益の状況

当期(自2013年12月12日 至2014年12月11日)

	項	<b>∃</b>	当	期
(A)	有価証券売買	損 益	83, 9	921, 454円
	売 買	益	91,	291, 647
	売 買	損	△ 7,	370, 193
(B)	信 託 報 配	₩ 等	△ 14, 2	234, 782
(C)	当期損益金(	4+B)	69,	686, 672
(D)	前 期 繰 越 損	益 金	199,	394, 989
(E)	追加信託差損	益 金	211, (	070, 075
	(配 当 等 相 )	当 額)	( 173,	743, 176)
	(売 買 損 益 相	当額)	( 37,	326, 899)
(F)	計 (C+I	) + E	480,	151, 736
	次期繰越損益	金(F)	480,	151, 736
	追加信託差損	益 金	211,	070, 075
	(配 当 等 相 )	当 額)	( 173,	743, 176)
	(売 買 損 益 相	当額)	( 37,	326, 899)
	分配準備積	立 金	269,	081, 661

- (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) 当ファンドは信託約款第45条に基づき分配を行っておりません。

#### お知らせ

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日) 金融商品取引法等の一部改正に伴い、所要の約款変更を行いました。 (2014年12月1日)

以下は、ベビーファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本債券マザーファンド」の計算期間(2013年11月19日から2014年11月18日まで)における内容です。

## ◆最近5期の運用実績

	決	算	期	基準価額	期騰落	中率	ベンチマーク	期騰	中 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純総	資産額	買いる
				円		%			%	%	%		百万円	-
10期	(201	.0年11	1月18日)	12, 037		3.5	329. 58		2.5	92. 7	0.6		14, 863	3
11期	(201	1年11	1月18日)	12, 367		2. 7	336.88		2.2	89. 4	2.4		12, 045	5
12期	(201	.2年11	1月19日)	12, 594		1.8	343. 91		2. 1	92. 4	1.7		11, 853	3
13期	(201	.3年11	1月18日)	12, 897		2.4	351.11		2. 1	97. 3	0.6		11, 717	7
14期	(201	.4年11	1月18日)	13, 234		2.6	359.01		2. 2	96. 1	2.8		11, 35	3

- (注1) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数です。
- (注2) NOMURA-BPI総合指数は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

/c	基準	価 額	ベンチ	マーク	債券組入	債券先物
年 月 日		騰落率		騰落率	比 率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年11月18日	12, 897	_	351.11	_	97. 3	0.6
11月末	12, 928	0.2	351.85	0.2	96. 4	1.5
12月末	12, 861	△0.3	350.09	△0.3	96. 6	1.4
2014年 1月末	12, 965	0.5	352. 78	0.5	98. 1	1.0
2月末	12, 998	0.8	353. 61	0.7	96.8	1.3
3月末	12, 973	0.6	352.80	0.5	97. 5	0.3
4月末	12, 995	0.8	353. 31	0.6	97. 4	1.3
5月末	13, 039	1.1	354. 39	0.9	97. 6	0.9
6月末	13, 088	1.5	355. 41	1. 2	97. 2	0.5
7月末	13, 112	1. 7	356. 01	1.4	97. 7	1.0
8月末	13, 160	2.0	357. 15	1. 7	97. 9	0.6
9月末	13, 176	2. 2	357. 41	1.8	96. 7	1.4
10月末	13, 240	2. 7	359. 08	2. 3	96. 1	3. 4
(期 末)						
2014年11月18日	13, 234	2.6	359.01	2. 2	96. 1	2.8

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の12,897円から2.6%上昇して13,234円となりました。

#### <主な変動要因>

- ・2013年11月中旬から2014年1月中旬までは、 米国や欧州での景気回復への期待感の高まり や堅調な企業業績、米国の金融緩和の縮小の 決定等を受けて、日本金利は上昇し、債券価 格は下落し、ファンドは下落しました。
- ・1月後半からは、アルゼンチンの通貨の急落 等から新興国への不安が高まりましたが、2 月は新興国への不安が後退し、米欧の景況感

#### 基準価額とベンチマークの推移



- (注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。
- の回復もあって海外の金利は上昇しました。一方、日本国債は日本銀行が量的緩和を継続し、金利は緩 やかに低下、債券価格は上昇し、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ・3月から5月にかけては、ウクライナ情勢の悪化、中国の景気減速観測等を嫌気して、日本金利は緩やか に低下し、債券価格は上昇、ファンドは上昇しました。
- ・6月から8月初旬は、イラク情勢の悪化等の地政学リスクへの懸念が材料となる一方、ECB(欧州中央銀行)の金融緩和等から、米欧金利とともに日本金利も低下、債券価格は上昇し、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ・8月中旬から9月中旬は、地政学リスクが落ち着き、また、FRB(米連邦準備制度理事会)による量的 緩和の縮小と来年度以降の利上げ観測が台頭し、米国金利は上昇しましたが、日本では日本銀行の量的 緩和継続から金利は横ばいで推移し、その結果ファンドは上昇しました。
- ・10月初旬から11月にかけては、欧州の景気悪化が、米国に悪影響を及ぼすとの懸念から日本株式相場が 一旦下落し、債券価格は上昇しました。その後、好調な企業決算により景況感は持ち直しましたが、10 月末に日本銀行が追加の量的緩和策を発表し、金利は低下、債券価格は上昇、ファンドは上昇しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、2.6%上昇し、ベンチマークであるNOMURA—BPI総合指数の上昇率 2.2%を0.4%ポイント上回りました。

#### <主なプラス・マイナス要因>

●金利戦略効果

機動的なデュレーション調整や長期債等のオーバーウェイトがプラス寄与となりました。

- ●種別配分・銘柄選択効果
  - 事業債のオーバーウェイトがプラス寄与となりました。
- ●個別銘柄選択

事業債の個別銘柄選択がプラス寄与となりました。

なお、2014年10月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー(超過収益のぶれ、年率)は 約0.2%です。

## ◆1万口(元本10,000円) 当たりの費用の明細

項	目	当	期
(a) 売 買 委	託 手 数 料 オプション)		0円 (0)
(b) 保管	費用等		0
合	計		0

- (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、下記 の簡便法により算出した結果です。
  - (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は期中の各金額を、各 月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆期中の売買状況(自 2013年11月19日 至 2014年11月18日)

#### (1) 公社債

					買	付	額	売	付	額
玉							千円			千円
四	国	債	証	券		64, 5	74, 744		65, 2 (	66, 891 20, 000)
	社債券	(投資法	人債券を含	含む)		2, 1	44, 598		2, 1	01, 994

- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。) (注2) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。 (注3) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注4) 単位未満は切捨て。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

	種		類		別	П	買			建			売			建		
	7里		浿		力	11	新規買付	† 額	決	済	額	新	規 売	付	額	決	済	額
玉								万円		Ī	5万円			百万	ブ円		Ī	百万円
内	債	券	先	物	取	引	2	, 508		2	, 261				_			-

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) 一印は取引なし。

# ◆主要な売買銘柄(自 2013年11月19日 至 2014年11月18日)

## 公社債

	買	付			売			付	
銘	柄	金	額	銘			柄	金	額
			千円						千円
第317回 🦻	利付国債(10年)	4, 56	52,000	第315回	利付国債	(10年)		4, 6	51, 900
第315回 🦻	利付国債(10年)	4, 41	15, 586	第313回	利付国債	(10年)		4, 4	30, 096
第313回 🦻	利付国債(10年)	3, 93	36, 628	第317回	利付国債	(10年)		4, 3	82,604
第319回 🦻	利付国債(10年)	2, 83	38, 046	第333回	利付国債	(10年)		2, 4	08, 173
第333回 🦻	利付国債(10年)	2, 47	74, 566	第312回	利付国債	(10年)		2, 3	69, 608
第105回 🦻	利付国債(20年)	1, 51	10, 910	第319回	利付国債	(10年)		2,0	63, 989
第312回 🦻	利付国債(10年)	1, 29	91, 019	第105回	利付国債	(20年)		1, 5	17,625
第120回 🦻	利付国債(5年)	1, 23	32, 346	第468回	国庫短期記	正券		1, 1	89, 974
第468回	国庫短期証券	1, 20	9, 962	第113回	利付国債	(5年)		1,0	86, 720
第113回 🦻	利付国債(5年)	1, 12	21, 533	第310回	利付国債	(10年)		1,0	53, 855

- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。) (注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。 (注3) 単位未満は切捨て。

# ◆組入資産明細(2014年11月18日現在)

- (1) 公社債
- (A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

			当		期		末	
区	分	額面金額	評 価 額	組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期	間別組.	入比率
		領 田 並 領	計 川 領	租人几乎	以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	千円	%	%	%	%	%
国 債	証 券	7, 899, 000 (1, 194, 000)	8, 376, 069 (1, 232, 221)	73. 8 (10. 9)	(-)	51. 6 ( 6. 7)	11.0 ( -)	11. 1 ( 4. 1)
普 通 礼 (含む投資	社 債 券 法人債券)	2, 477, 000 ( 2, 477, 000)	2, 537, 159 ( 2, 537, 159)	22. 3 (22. 3)	(-)	8. 0 ( 8. 0)	12. 5 (12. 5)	1.8 (1.8)
合	<u> </u>	10, 376, 000 (3, 671, 000)	10, 913, 229 ( 3, 769, 380)	96. 1 (33. 2)	_ (-)	59. 7 (14. 8)	23. 6 (12. 5)	12. 9 ( 5. 9)

- (注1) ( ) 内は非上場債で内書きです。
- (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。
- (注4) 一印は組入れなし。

# (B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

₽/a	<del>1</del> 44	当					其	Я.			末	
銘	柄	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償 還 年	月日
国債証券			%			=	千円			千円		
第491回 国庫短期	証券		-			470,	000		47	0,062	2015/5/	$^{\prime}14$
第332回 利付国債	(2年)		0.1			100,	000		10	0,077	2015/9/	15
第333回 利付国債	(2年)		0.1			160,	000		16	0, 136	2015/10	/15
第336回 利付国債	(2年)		0.1			180,	000		180	0, 185	2016/1/	15
第337回 利付国債	(2年)		0.1			240,	000		240	0, 266	2016/2/	15
第341回 利付国債	(2年)		0.1			10,	000		10	0,014	2016/6/	15
第99回 利付国債	(5年)		0.4			100,	000		100	0,714	2016/9/	20
第103回 利付国債	(5年)		0.3			56,	000		50	6, 371	2017/3/	20
第105回 利付国債	(5年)		0.2			40,	000		40	0, 185	2017/6/	20
第106回 利付国債	(5年)		0.2			200,	000		200	0, 962	2017/9/	20
第110回 利付国債	(5年)		0.3			100,	000		100	0,814	2018/3/	20
第113回 利付国債	(5年)		0.3			95,	000		9	5, 779	2018/6/	20
第116回 利付国債	(5年)		0.2			55,	000		5	5, 223	2018/12	/20
第118回 利付国債	(5年)		0.2			380,	000		38	1, 208	2019/6/	20
第120回 利付国債	(5年)		0.2			240,	000		240	0, 691	2019/9/	20
第7回 利付国債(	40年)		1.7			130,	000		133	2, 817	2054/3/	20
第291回 利付国債	(10年)		1.3			80,	000		8	3, 323	2018/3/	20
第313回 利付国債	(10年)		1.3			145,	000		15	4, 870	2021/3/	20
第315回 利付国債	(10年)		1.2			94,	000		99	9, 910	2021/6/	20
第317回 利付国債	(10年)		1.1			170,	000		179	9, 707	2021/9/	20

銘 柄	当	į	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	 末
9年 177	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第318回 利付国債(10年)	1.0	80,000	84, 030	2021/9/20
第319回 利付国債(10年)	1. 1	730, 000	771, 836	2021/12/20
第321回 利付国債(10年)	1.0	140, 000	147, 026	2022/3/20
第324回 利付国債(10年)	0.8	208, 000	215, 388	2022/6/20
第325回 利付国債(10年)	0.8	100, 000	103, 509	2022/9/20
第328回 利付国債(10年)	0.6	70,000	71, 243	2023/3/20
第330回 利付国債(10年)	0.8	130, 000	134, 264	2023/9/20
第332回 利付国債(10年)	0.6	80, 000	81, 117	2023/12/20
第333回 利付国債(10年)	0.6	70,000	70, 876	2024/3/20
第334回 利付国債(10年)	0.6	120,000	121, 318	2024/6/20
第335回 利付国債(10年)	0. 5	50, 000	50,000	2024/9/20
第14回 利付国債(30年)	2. 4	80, 000	95, 662	2034/3/20
第20回 利付国債(30年)	2. 5	50,000	60, 530	2035/9/20
第33回 利付国債(30年)	2. 0	174, 000	195, 100	2040/9/20
第40回 利付国債(30年)	1.8	20, 000	21, 488	2043/9/20
第41回 利付国債(30年)	1. 7	30, 000	31, 501	2043/12/20
第42回 利付国債(30年)	1. 7	190, 000	199, 568	2044/3/20
第43回 利付国債(30年)	1. 7	40, 000	41, 983	2044/6/20
第48回 利付国債(20年)	2. 5	30, 000	34, 168	2020/12/21
第51回 利付国債(20年)	2. 0	10,000	11, 155	2021/6/21
第98回 利付国債(20年)	2. 1	310,000	361, 956	2027/9/20
第113回 利付国債(20年)	2. 1	160, 000	186, 712	2029/9/20
第114回 利付国債(20年)	2. 1	93, 000	108, 467	2029/12/20
第117回 利付国債 (20年)	2. 1	20, 000	23, 311	2030/3/20
第119回 利付国債 (20年)	1.8	20, 000	22, 428	2030/6/20
第121回 利付国債(20年)	1. 9	500, 000	567, 325	2030/9/20
第123回 利付国債 (20年)	2. 1	90, 000	104, 657	2030/12/20
第125回 利付国債 (20年)	2. 2	70, 000	82, 368	2031/3/20
第127回 利付国債(20年)	1. 9	210, 000	237, 696	2031/3/20
第128回 利付国債 (20年)	1.9	200, 000	226, 082	2031/6/20
第130回 利付国債 (20年)	1.8	134, 000	149, 229	2031/9/20
第136回 利付国債(20年)	1.6	70, 000	75, 533	2032/3/20
第138回 利付国債 (20年)	1.5	100, 000	106, 048	2032/6/20
第146回 利付国債 (20年)	1. 7	70, 000	75, 666	2033/9/20
第147回 利付国債 (20年)	1. 6	185, 000	196, 336	2033/12/20
第148回 利付国債 (20年)	1. 5	40, 000	41, 654	2034/3/20
第149回 利付国債 (20年)	1. 5	110, 000	114, 235	2034/6/20
第150回 利付国債(20年)	1.4	70, 000	71, 271	2034/9/20
小計		7, 899, 000	8, 376, 069	
普通社債券(含む投資法人債券)				0004 /5 / 15
第495回 関西電力株式会社社債	0. 746	100, 000	100, 199	2021/9/17
第473回 東北電力株式会社社債	0. 597	35, 000	35, 286	2021/4/23

M 4T	当		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	末
<b>新</b>	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第426回 九州電力株式会社社債	1.064	37, 000	37, 745	2024/2/23
第430回 九州電力株式会社社債	0. 54	20,000	19, 949	2021/10/25
第316回 北海道電力株式会社社債	1. 164	50, 000	51, 597	2020/6/25
第317回 北海道電力株式会社社債	1. 139	35, 000	35, 549	2023/11/24
第9回 株式会社長谷エコーポレーション無担保社債	0.44	100, 000	99, 787	2019/11/5
第41回 鹿島建設株式会社無担保社債	0.71	100, 000	101, 282	2018/7/19
第5回 東海ゴム工業株式会社無担保社債	0. 288	100, 000	100, 355	2018/2/28
第51回 株式会社東芝無担保社債	1. 22	100, 000	102, 933	2017/12/15
第37回 石川島播磨重工業株式会社無担保社債	0.74	100, 000	101, 432	2017/10/13
第1回 日本生命2010基金特定目的会社特定社債	0.88	100, 000	100, 502	2015/8/5
第1回 明治安田生命2013基金特定目的会社特定社債	0.82	100, 000	101, 629	2018/8/8
第55回 日産自動車株式会社無担保社債	0. 415	100, 000	100, 731	2018/3/20
第48回 伊藤忠商事株式会社無担保社債	1.9	100, 000	105, 101	2017/11/20
第16回 イオン株式会社無担保社債	1. 01	100, 000	103, 029	2018/11/21
第23回 株式会社三井住友銀行無担保社債	1. 61	100, 000	107, 191	2020/12/17
第17回 ポケットカード株式会社無担保社債	0. 62	100, 000	99, 908	2019/11/21
第65回 アコム株式会社無担保社債	0. 7	100, 000	100, 794	2020/2/28
第1回 あいおいニッセイ同和損害保険株式会社無担保社債	1.809	200, 000	215, 476	2022/9/27
第4回 イオンモール株式会社無担保社債	0.8	100, 000	102, 081	2019/7/25
第82回 近畿日本鉄道株式会社無担保社債	0.34	100, 000	100, 059	2017/6/13
第19回 山陽電気鉄道株式会社無担保社債	0.96	100, 000	101, 228	2017/3/8
第42回 ソフトバンク株式会社無担保社債	1. 467	100, 000	101, 515	2017/3/1
第15回 ゼネラル・エレクトリック・キャピタル・コーポレーション	2. 215	100, 000	109, 869	2020/11/20
第15回 ルノー円貨社債	1.09	100, 000	100, 692	2016/6/6
第16回 ルノー円貨社債	1. 27	100, 000	101, 238	2017/6/6
小計		2, 477, 000	2, 537, 159	
合 計		10, 376, 000	10, 913, 229	

<sup>(</sup>注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

# (2) 先物取引の銘柄別期末残高

鈴	,		柄			別	=	当	ļ	東		末
並	1		11/3		נימ		買	建	額	売	建	額
玉						内			百万円			百万円
	債	券	先	物	取	引						
		海外市場	JGВ	(SG	X) m	i n i			321			_

<sup>(</sup>注1) 単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注2) - 印は組入れなし。

# ◆投資信託財産の構成(2014年11月18日現在)

項		н		当	期		末
4		<b>B</b>	評	価	額	比	率
					千円		%
公	社	債		10, 913	3, 229		86. 3
コール	・ローン等、	その他		1, 732	2, 131		13. 7
投 資	信 託 財 産	総額		12, 64	5, 360		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年11月18日現在)

	項	ĺ				目		<u> </u>	当	期		末
(A)	資						産		12,	645,	196,	340円
	コ	<b>一</b> カ	V .	• [	1 —	・ン	等			425,	739,	745
	公	,	社		債(	評価	額)		10,	913,	229,	250
	未		収		入		金		1,	272,	760,	090
	未		収		利		息			19,	984,	520
	前		払		費		用			7,	495,	105
	差	入	委	託	証	拠	金			5,	987,	630
(B)	負						債		1,	291,	344,	078
	未			払			金		1,	267,	344,	080
	未	払		解	糸	勺	金			23,	999,	998
(C)	純	資	産	総	額(	A —	B)		11,	353,	852,	262
	元						本		8,	579,	038,	214
	次	期	繰	越	損	益	金		2,	774,	814,	048
(D)	受	益	楮	1	総		数		8,	579,	038,	214口
	1万	口当た	<u>- り;</u>	基準	価額(	(C/	D)				13,	234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 9,085,461,598円 期中追加設定元本額 1,039,890,284円

期中一部解約元本額 1万口当たりの純資産額

13,234円

(注2) 元本額の内訳は以下の通りです。

ラッセル 日本債券ファンド I-1 (適格機関投資家限定)

5, 215, 454, 369円

1,546,313,668円

ラッセル 日本債券ファンド I-2 (適格機関投資家限定)

204, 438, 569円

ラッセル 日本債券ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

1,956,756,012円

ラッセル 日本債券ファンドⅢ (適格機関投資家限定)

1, 148, 164, 363円

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型

25, 397, 204円 20, 298, 016円

8,529,681円

#### ◆損益の状況

当期(自2013年11月19日 至2014年11月18日)

項	目	当	期
(A) 配 当	等 収 益	1	12, 108, 268円
受 取	利 息	1	12, 108, 268
(B) 有 価 証 券	: 売 買 損 益	1	76, 842, 090
売	買 益	2	13, 377, 260
売	買 損	$\triangle$	36, 535, 170
(C) 先物取引	等取引損益		2, 585, 655
取	引 益		3, 868, 515
取	引 損	$\triangle$	1, 282, 860
(D) そ の	他 費 用	Δ	156, 000
(E) 当期損益金(A	A+B+C+D	2	91, 380, 013
(F) 前 期 繰	越 損 益 金	2, 6	32, 484, 438
(G) 追 加 信 託	差損益金	3	15, 737, 129
(H)解約差	損 益 金	△ 4	64, 787, 532
(I) 計 (E	+F+G+H)	2, 7	74, 814, 048
次 期 繰 越	損 益 金(I)	2, 7	74, 814, 048

- (注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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>

委託会社が受益者に対してする公告を、原則とし て電子公告の方法により行い、委託会社のホーム ページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載す るようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日)

— 99 —

# ラッセル 外国債券ファンド II

Aコース(為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定) Bコース(為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)

# 運用状況 第14期

(決算日2014年12月11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、ご購入いただいております「ラッセル 外国債券ファンド II Aコース (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)」、「ラッセル 外国債券ファンド II Bコース (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)」は去る2014年12月11日に第14期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期	間	2000年12月21日より無期限です。	
運用方	針	主としてラッセル 外国債券マザーフ	アンド受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長をめざします。
主要運用	対象	ラッセル 外国債券フジル かり (為替を) アンあた (入る を) とした (の を) を を で で で で で で で で で で で で で で で で	ラッセル 外国債券マザーファンド受益証券を主要運用対象とします。なお、株式、公社債等他の有価証券または金融商品に直接投資を行う場合があります。
		ラッセル 外国債券マザーファンド (親 投 資 信 託)	日本を除く世界先進各国の市場において取引される公社債を主要運 用対象とします。
		当ファンドの親投資信託組入上限比率	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
組入制	限	親投資信託の組入上限比率	<ul> <li>・株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます)への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の30%以内とします。</li> <li>・新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
分配方	針	信託財産から生じる利益は、信託終了	『時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。

# ラッセル・インベストメント株式会社

〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラース・カナダ ホームページ http://www.russell.com/jpin/

> <運用報告書に関するお問い合わせ先> 投資信託部<電話番号>0120-055-887 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

## Aコース(為替ヘッジあり)

## ◆最近5期の運用実績

	決	算	期	基準価額	期騰落	中率	ベンチマーク	期騰	中落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純総	資 産 額
				円		%			%	%	%		百万円
10期	(201	0年12	2月13日)	12, 390		4.5	308. 51		2.0	97. 7	9.8		3, 094
11期	(201	1年12	2月12日)	13, 046		5.3	325. 69		5.6	102. 3	13.8		2,616
12期	(201	2年12	2月11日)	14, 395		10.3	345. 25		6.0	102. 5	7.0		2, 479
13期	(201	3年12	2月11日)	14, 088	Δ	2. 1	344. 56		△0.2	102. 2	0.5		2, 219
14期	(201	4年12	2月11日)	15, 061		6.9	372. 25		8.0	96. 3	_		2, 115

- (注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注3) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) です。
- (注4) シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

# ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価 額	ベンチ	マーク	債券組入	債券先物
年 月 日		騰落率		騰落率	比 率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年12月11日	14, 088	_	344. 56	_	102. 2	0. 5
12月末	14, 022	△0.5	342.84	△0.5	96. 1	1.8
2014年 1月末	14, 181	0.7	348. 46	1. 1	93. 9	△0.8
2月末	14, 312	1.6	349. 99	1.6	94. 2	△0.1
3月末	14, 380	2. 1	351.07	1.9	96. 3	△4. 6
4月末	14, 437	2. 5	353. 58	2.6	94. 4	△4. 9
5月末	14, 618	3.8	356. 87	3.6	94. 0	△2.1
6月末	14, 691	4. 3	358. 35	4.0	93. 0	△7. 0
7月末	14, 751	4. 7	360. 01	4. 5	94. 9	8.9
8月末	14, 931	6.0	365. 83	6. 2	94.6	1. 7
9月末	14, 886	5. 7	364. 63	5.8	94.0	6. 7
10月末	14, 946	6. 1	367. 19	6.6	92.8	7. 1
11月末	15, 112	7.3	372. 05	8.0	94.0	4.6
(期 末)						
2014年12月11日	15, 061	6. 9	372. 25	8.0	96. 3	_

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

# Bコース(為替ヘッジなし)

## ◆最近5期の運用実績

	決	算	期	基準価額	期 中騰落率	ベンチマーク	期 中騰落率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産総 額
				円	%		%	%	%	百万円
10期	(20)	10年12	2月13日)	15, 385	△ 5.7	285. 96	△ 8.3	98.8	9. 9	661
11期	(20)	11年12	2月12日)	15, 218	△ 1.1	280. 93	△ 1.8	101.8	13.8	560
12期	(20)	12年12	2月11日)	17, 780	16.8	317. 04	12. 9	100. 4	6.8	551
13期	(20)	13年12	2月11日)	22, 351	25. 7	403. 38	27. 2	98. 2	0.5	532
14期	(20)	14年12	2月11日)	25, 998	16. 3	480.31	19. 1	95. 0	_	512

- (注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注3) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) です。
- (注4) シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

# ◆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		債券組入 比 率	債券先物 比 率
		騰落率		騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年12月11日	22, 351	_	403. 38	_	98. 2	0. 5
12月末	22, 795	2.0	412.03	2. 1	94. 0	1.8
2014年 1月末	22, 320	△ 0.1	401.46	△ 0.5	95. 2	△0.8
2月末	22, 480	0.6	409. 32	1.5	94. 7	△0.1
3月末	22, 865	2. 3	414. 20	2. 7	95. 3	△4. 5
4月末	22, 953	2. 7	415. 51	3.0	94. 0	△4.8
5月末	22, 866	2. 3	414. 82	2.8	94. 0	△2.1
6月末	22, 984	2.8	416. 40	3. 2	93. 4	△7. 0
7月末	23, 204	3.8	419. 26	3. 9	94. 0	8.8
8月末	23, 474	5. 0	427. 00	5. 9	94. 2	1. 7
9月末	24, 171	8. 1	438. 88	8.8	93. 3	6. 7
10月末	24, 152	8. 1	449. 38	11.4	91.0	6.9
11月末	26, 181	17. 1	479. 31	18.8	92.6	4.5
(期 末)						
2014年12月11日	25, 998	16. 3	480. 31	19. 1	95.0	_

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1. 基準価額の推移

当ファンドAコース (為替へッジあり) の基準価額は、前期末の14,088円から6.9%上昇して15,061円となりました。当ファンドBコース (為替へッジなし) の基準価額は、前期末の22,351円から16.3%上昇して25,998円となりました。

#### <主な変動要因>

#### Aコース(為替ヘッジあり)

●2013年12月から2014年2月にかけては、当初、 米国や欧州での景気回復への期待感の高まり や堅調な企業業績等を好感し、また、米国の 金融緩和の縮小が発表され、米国金利は上昇

#### 基準価額とベンチマークの推移・Aコース



(注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。

しました。しかし、その後、アルゼンチンの通貨の急落を契機とした新興国への不安の高まりや欧州景気悪化懸念も台頭し、投資家のリスク回避傾向が高まり、欧米共に金利は低下、債券価格は上昇し、ファンドは上昇しました。

- ●3月から5月にかけては、ウクライナ情勢の悪化、中国の景気減速観測等を嫌気して、米国金利は緩やかに低下し、債券価格は上昇、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ●6月から8月初旬は、イラク情勢の悪化など地政学リスクへの懸念が材料となり、またECB(欧州中央銀行)の金融緩和、米国金利の低下等から債券価格は上昇し、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ●8月中旬から10月初旬までは、FRB(米連邦準備制度理事会)による量的緩和の縮小と来年度以降の利上げ観測が台頭し、米国金利はやや上昇しましたが、欧州では、景気悪化とECBの金融緩和期待により、ドイツを始めとする欧州の金利は低下、債券価格は上昇し、ファンドは上昇しました。
- ●10月初旬から12月にかけては、欧州の景気悪化が米国に悪影響を及ぼすとの懸念から米株式相場が一旦下落し、債券価格は上昇しました。その後、米国金利は、やや上昇したものの、グローバルな景気悪化懸念と物価の低迷から、米国金利は再び低下しました。一方、日本銀行が追加の量的緩和策を発表、ECBの追加金融緩和期待も重なり、欧州および日本では金利が低下、債券価格は上昇、ファンドは上昇しました。
- (注) ラッセル 外国債券マザーファンドを通じて投資する外国債券に対する為替ヘッジは当ファンドAコースで行います。 為替ヘッジ目的での外国為替予約取引の指図に関する権限は「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。

#### Bコース(為替ヘッジなし)

- ●2013年12月から2014年1月中旬までは、米国や欧州での景気回復への期待感の高まりや堅調な企業業績、米国の金融緩和縮小の決定等を受けて、米国金利は上昇し、債券価格は下落しましたが、米ドルが円に対して上昇したため、ファンドは上昇しました。
- ●1月中旬からは、アルゼンチンの通貨の急落 等から新興国への不安が高まりましたが、2 月は、新興国への不安が後退し、米国等での 好調な企業業績や欧州での景気回復への期待 感等を背景に景況感は持ち直しました。米国 金利は上昇後また下落し、債券価格は下落後 上昇しましたが、米ドルが若干円に対して強 くなり、ファンドは緩やかに上昇しました。

#### 基準価額とベンチマークの推移・Bコース



- (注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。
- ●3月から5月にかけては、ウクライナ情勢の悪化、中国の景気減速観測等を嫌気して、米国金利は緩やかに低下し、債券価格は上昇、一方、米ドルは円に対してレンジ内で横ばいに推移し、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ●6月から8月初旬は、イラク情勢の悪化など地政学リスクへの懸念が材料となり、またECB(欧州中央銀行)の金融緩和、米国金利の低下等から債券価格は上昇し、また米ドルは円に対して強含んだことから、ファンドは緩やかに上昇しました。
- ●8月中旬から9月中旬までは、地政学リスクが落ち着き、また、FRB (米連邦準備制度理事会)による 量的緩和の縮小と来年度以降の利上げ観測が台頭し、米国金利は上昇、債券価格は下落しました。一方、 米ドルは円に対して急速に上昇したことからファンドは上昇しました。
- ●10月初旬から11月にかけては、欧州の景気悪化が、米国に悪影響を及ぼすとの懸念から米株式相場が一旦下落し、債券価格は上昇しました。その後、好調な企業決算を受け株価は上昇、米国金利は上昇し、債券価格は下落しました。一方、10月末に日本銀行が追加の量的緩和策を発表後、米ドルは円に対して急激に上昇し、ファンドは上昇しました。
- ●12月初旬から中旬にかけては、米国の強い雇用統計の改善を受けて、米国金利は上昇、債券価格は下落 しましたが、米ドルが円に対して上昇したため、ファンドは上昇しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

当ファンドAコース(為替ヘッジあり)の基準価額は、当期中6.9%上昇し、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)の上昇率8.0%を1.1%ポイント下回りました。当ファンドBコース(為替ヘッジなし)の基準価額は、当期中16.3%上昇し、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の上昇率19.1%を2.8%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正<sup>(注)</sup>を行うと、Aコースはベンチマークを2.3%ポイント上回り、Bコースはベンチマークを0.8%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正:投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算して評価します。一方でシティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)などの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

#### くすなプラス・マイナス要因 (ラッセル 外国債券マザーファンド) >

●金利戦略効果

イタリアのオーバーウェイト等がプラス寄与となりましたが、米国のアンダーウェイト等がマイナス 要因となり、金利戦略全体ではマイナス要因となりました。

●通貨戦略効果

米ドルのオーバーウェイト、ユーロのアンダーウェイト等がプラス寄与となりました。

●種別配分・銘柄選択効果

事業債や資産担保証券のオーバーウェイトや個別銘柄選択がプラス寄与となりました。 (ベンチマークは国債のみのため、国債以外の債券の保有はベンチマークに対してオーバーウェイトとなります。)

なお、2014年11月末時点における過去3年間のラッセル 外国債券マザーファンドの実績トラッキング・エラー (超過収益のぶれ、年率) は約1.3%です。

#### 3. 外部委託先運用会社構成の変更

当期、当ファンドの主要投資対象である「ラッセル 外国債券マザーファンド」において、2014年12月5日付で、一般債重視型を担当していましたパシフィック・インベストメント・マネージメント・カンパニー・エル・エル・シーに替えて、新たに一般債重視型としてルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーを採用しました。当期末における外部委託先運用会社構成は下表の通りです。

外部委託先運用会社	運用スタイル	目標配分割合
ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピー	一般債重視型	70%
コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッド	マクロ・バリュー型	30%

(注) マザーファンド全体の外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用(他の運用会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。)等を行うため、上記の外部委託先運用会社の他に委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図に係る権限を委託しております。

#### ◎収益分配金および留保金の運用

当ファンドでは、信託財産から生じる利益は信託終了時まで信託財産中に保留し、分配は行いません。

## ◎ファンドの性格および運用方針

当ファンドは資金を主として「ラッセル 外国債券マザーファンド」に投資します。「ラッセル 外国債券マザーファンド」の運用の特徴は、第一に、運用を主として外部の優れていると判断される運用会社に委託していること、第二に、複数の運用スタイル、運用会社を組み合わせることによって、できるだけベンチマークからの乖離を抑えた上で運用会社の運用力を最大限に引き出す運用形態を採っていることです。

具体的には、まず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選択し、次にその中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせてそれぞれに運用を委託します。組み合わせの視点は、ベンチマークからの乖離を出来るだけ小さくすることにあり、相場見通しに応じて運用スタイルへの配分を変化させることはありません。今後もベンチマークの動きに概ね沿いつつ、着実にこれを上回る運用成果を目指してまいります。引き続きご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

## Aコース(為替ヘッジあり)

## ◆1万口当たりの費用の明細

	当	期	
項目	(2013年12月12日 ~2014年12月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	134円	0.918%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(115)	(0.789)	当ファンドの運用等の対価
(販売会社)	( 3)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価
(受託会社)	(16)	(0.108)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(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
(先物・オプション)	( 1)	(0.007)	先物・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	8	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
(保管費用)	( 8)	(0.057)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要す る費用
(その他)	( 0)	(0.001)	信託事務管理等に要する費用
合計	143	0. 983	
期中の平均基準価額は14,605円です。			

- (注1) 期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した 結果です。なお、(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 「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を乗じたものです。
- (注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

# ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

	設			定	解		約	
		数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
ラッセル 外国債券マザーファンド		139, 579		402, 106		318, 075		928, 764

(注) 単位未満は切捨て。

# ◆利害関係人との取引状況等(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

(1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況

		= 7	¥	期			
区	分	買付額等 A	<ul><li>A   ノり付音財体八   D</li></ul>		売付額等 C うち利害関係人 <u>D</u> との取引状況D <u>C</u>		
為	替	百万円 27,705	百万円	% _	百万円 27,349	百万円	% _

- (注1) 金額の単位未満は切捨て。
- (注2) 印は取引なし。

(2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

		= 7	á			其	<b>朔</b>
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公	社 債	18, 569	_	_	18, 226	_	_
債 券	先 物 取 引	24, 238		_	24, 372	_	-
債券 オ	プション取引	1		_	3	_	-
そのイ	他先物取引	16, 619	_	_	23, 693	_	_
為	替	88, 955	_	_	92, 107	_	_

平均保有割合 21.1%

- ※ 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。
- (注1) 公社債には現先などによるものを含みません。
- (注2) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注3) 金額の単位未満は切捨て。
- (注4) 印は取引なし。
- (3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率期中における該当事項はありません。
- (4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	141千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	一千円
(B) / (A)	-%

- (注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み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2) 金額の単位未満は切捨て。
- (注3) 印は取引なし。
- \*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・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」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 2013年12月12日 至 2014年12月11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 2013年12月12日 至 2014年12月11日)
- ◎自社による当ファンドの設定・解約状況 期中における該当事項はありません。
- **◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

親投資信託残高

種	<b>括</b>		首	当	其	月	末	
(里	類		数		数	評	価	額
			千口		千口			千円
ラッセル 外国債	<b>貴券マザーファンド</b>		852, 319		673, 822		2, 153,	403

(注)単位未満は切捨て。

### Bコース(為替ヘッジなし)

### ◆1万口当たりの費用の明細

	当	期	
項目	(2013年12月 ~2014年	12日 =12月11日)	項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	215円	0.918%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(185)	(0.788)	当ファンドの運用等の対価
(販売会社)	( 5)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価
(受託会社)	(25)	(0.108)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.007	(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
(先物・オプション)	( 2)	(0.007)	先物・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	13	0.057	(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)	( 13)	(0.056)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要す る費用
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務管理等に要する費用
合計	230	0.982	
期中の平均基準価額は23	,370円です。		

- (注1) 期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した 結果です。なお、(b)売買委託手数料および(c)その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 「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を乗じたものです。
- (注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)

		設		定	解			約
	口	数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
ラッセル 外国債券マザーファン	ド	21, 158		60,000		56, 366		164, 805

- (注) 単位未満は切捨て。
- ◆**利害関係人との取引状況等**(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日)
- (1) 当ファンドにおける利害関係人との取引状況 期中における該当事項はありません。

(2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

			= 7	á			其	朝
区	分		買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u>
			百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公	社	債	18, 569	-	_	18, 226	_	_
債 券	先 物 取	引	24, 238	_	_	24, 372	_	_
債券オ	プション取	习	1	_	_	3	_	_
その	他先物取	引	16, 619	_	_	23, 693	_	_
為		替	88, 955	_	_	92, 107	_	_

平均保有割合 5.0%

- ※ 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。
- (注1) 公社債には現先などによるものを含みません。
- (注2) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注3) 金額の単位未満は切捨て。
- (注4) 印は取引なし。
- (3) 当ファンドにおける売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率期中における該当事項はありません。
- (4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項	<b>B</b>	当期
売 買 委 託 手	数料総額(A)	33千円
うち利害関係人	への支払額(B)	<b>一</b> 千円
(B) /	(A)	<b>-</b> %

- (注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み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2) 金額の単位未満は切捨て。
- (注3) 印は取引なし。
- \*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・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」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 2013年12月12日 至 2014年12月11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 2013年12月12日 至 2014年12月11日)
- ◎自社による当ファンドの設定・解約状況

期中における該当事項はありません。

**◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

親投資信託残高

種	絽	期	首	当	其	月	未	\.
性	種類類		数	П	数	評	価	額
			千口		千口			千円
ラッセル 外国債	券マザーファンド		196, 331		161, 123		514,	, 919

(注)単位未満は切捨て。

# ◆ラッセル 外国債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄(自 2013年12月12日 至 2014年12月11日) 公社債

買	付		売		付	
銘 柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円
TREASURY BILL 2014/1/16(アメリ	(カ)	579, 642	TREASURY BILL 2014/	5/29(アメリカ)		572, 646
TREASURY BILL 2014/5/29(アメリ	(カ)	575, 957	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2024/4	4/30(ユーロ・スペイン)		536, 030
TREASURY BILL 2014/4/17(アメリ	(カ)	534, 833	TREASURY BILL 2014/	4/17(アメリカ)		534, 674
US TREASURY N/B 2018/12/31(アメ	Jカ)	527, 049	TREASURY BILL 2014/	1/16(アメリカ)		474, 253
US TREASURY N/B 2016/9/15(アメリ	リカ)	501, 178	NEW ZEALAND GOVERNMENT 2019/3	/15(ニュージーランド)		463, 961
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2024/4/30(ユーロ・ス/	ペイン)	487, 617	TREASURY BILL 2014/	/8/7(アメリカ)		324, 702
FRANCE GOVERNMENT 2021/4/25(ユーロ・フラ	ンス)	405, 465	BUONI POLIENNALI DEL TES 2024/	/3/1(ユーロ・イタリア)		322, 051
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2022/1/31(ユーロ・スイ	ペイン)	348, 322	MEX BONOS DESARR FIX RT 2	031/5/29(メキシコ)		318, 674
TREASURY BILL 2014/5/8(アメリ	カ)	328, 351	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2018/1	1/31(ユーロ・スペイン)		263, 187
FREDDIE MAC DISCOUNT NT 2014/1/23(アメ	リカ)	326, 704	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2023/1	0/31(ユーロ・スペイン)		249, 099

<sup>(</sup>注1)金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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。(経過利子分は含まれておりません。)

<sup>(</sup>注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

<sup>(</sup>注3) 単位未満は切捨て。

## **◆組入資産明細**(2014年12月11日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国債券マザーファンド」全体(3,170,721千口)の内容です。

- (1) 公社債
- (A) 債券種類別開示

外国 (外貨建) 公社債

$\Box$	· · ·					期		 末		
	区 分	>		評	 新 額	7,1	うちBB		 男間別組 <i>ラ</i>	人比率
		J	額面金額	外貨建金額		組入比率	格 以 下 組入比率	5年以上	2年以上	
			千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア	メリ	力	26, 434		3, 184, 384	31. 4	_	13. 6	11. 7	6. 1
			千カナダドル	千カナダドル						
力	ナ	ダ	,		225, 455	2. 2	_	1.4	0.8	_
			千メキシコペソ							
メ	キシ	コ	56, 834	61, 709	499, 850	4.9	_	3. 6	1. 3	_
그	<u> </u>	口	千ユーロ	千ユーロ						
	ドイ	ツ	3, 005	4, 247	624, 109	6. 2	-	6. 2	-	_
	イタリ	ア	4, 551	5, 421	796, 679	7. 9	-	6.0	1.9	_
	フラン	/ ス	2, 915	3, 425	503, 412	5.0	-	4. 2	0.1	0.7
	オラン	/ ダ	835	888	130, 574	1. 3	_	0.8	0. 2	0.3
	スペィ	・ン	1, 555	2, 026	297, 781	2.9	_	2. 9	_	_
	ベルキ	<del>-</del> –	925	1, 141	167, 812	1.7	_	1. 7	_	_
	オースト	リア	300	346	50, 891	0.5	_	0.3	_	0. 2
	ルクセンフ	ブルク	266	266	39, 097	0.4	_	0.4	_	_
	アイルラ	ンド	1,055	1, 382	203, 179	2.0	_	1.6	0.4	_
	その	他	1,740	1, 995	293, 207	2.9	-	1. 6	1. 2	0.1
Г			千英ポンド	千英ポンド						
イ	ギリ	ス	2, 500	2, 994	554, 978	5. 5	_	5. 3	0.2	_
			千スイスフラン	千スイスフラン						
ス	イ	ス		168	20, 626	0.2	_	0.2	_	_
			千スウェーデンクローネ							
ス	ウェー				58, 841	0.6	_	_	0.6	_
Ι,			千ノルウェークローネ		001 500	0.0		, -	, ,	
$\vdash$	ルウュ		,		291, 766	2.9	_	1. 5	1.4	_
デ	ンマー		千デンマーククローネ 2,000		46, 896	0.5			0.5	
$\vdash$			イポーランドズロチ		40, 090	0.0	_		0.0	_
ポ	ーラン			5, 243	184, 344	1.8	_	0.3	0. 7	0.9
			千オーストラリアドル	,	,					
オ	ーストラ	リア	4, 840	5, 315	523, 590	5. 2	_	2. 1	1.8	1. 3
	, y ==		千二ュージーランドドル		407.611	4.0		0.5	4.0	
=:	ュージーラ	ンド	5, 000	5, 282	487, 011	4.8	_	0.5	4. 3	_

		当		抽			期 末			
区 分	~ ~ ~ ~ ~	評 価 額		,,,	うちBB		月間別組プ	人比率		
	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	格 以 下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	%	%	%	%	%		
シンガポール	300	306	27, 565	0.3	_	0.3	_	_		
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット								
マレーシア	3, 934	3, 922	132, 277	1.3	_	0.4	0.4	0.5		
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ								
フィリピン	14,000	13, 769	36, 212	0.4	_	0.4	_	_		
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア								
インドネシア	6, 000, 000	6, 859, 980	65, 855	0.6	_	_	0.6	_		
	千南アフリカランド	千南アフリカランド								
南アフリカ	14, 520	13, 542	138, 404	1.4	_	1.4	_	_		
合 計	_	_	9, 584, 807	94. 6	_	56. 6	27. 9	10. 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) 組入比率は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。
- (注4) 印は組入れなし。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債

		当		期	末	末		
銘柄	種類	利率	額面金額	評 佃	額	償還年月日		
	1 生 知	利 辛	領 田 並 領	外貨建金額	邦貨換算金額	1 使 逐 平 月 口		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円			
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7. 875	340	345	40,671	2015/3/7		
REPUBLIC OF POLAND		4.0	255	269	31, 771	2024/1/22		
US TREASURY N/B		0.875	3, 585	3, 608	424, 684	2016/9/15		
US TREASURY N/B		1.0	1, 100	1, 109	130, 550	2016/10/31		
US TREASURY N/B		0.875	1, 210	1, 215	143,060	2016/12/31		
US TREASURY N/B		1.5	3, 440	3, 456	406, 717	2018/12/31		
US TREASURY N/B		1.625	370	371	43, 728	2019/8/31		
US TREASURY N/B		2.0	220	221	26, 055	2021/8/31		
US TREASURY N/B		2. 375	420	427	50, 329	2024/8/15		
US TREASURY N/B		5. 375	410	569	67,061	2031/2/15		
US TREASURY N/B		4. 25	410	520	61, 309	2039/5/15		
US TREASURY N/B		2.875	280	282	33, 202	2043/5/15		
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券(除く金融債券)	1. 125	815	820	96, 555	2017/3/15		
CENTRAL AMERICAN BANK		3. 875	220	226	26, 685	2017/2/9		
CORP ANDINA DE FOMENTO		4. 375	175	188	22, 146	2022/6/15		
INTER-AMERICAN DEVEL BK		1. 125	315	317	37, 336	2017/3/15		
KFW		2. 375	570	583	68, 651	2021/8/25		
POWER SECTOR ASSETS & LI		6.875	175	190	22, 395	2016/11/2		
21ST CENTURY FOX AMERICA	普通社債券(含む投資法人債券)	3. 0	290	287	33, 819	2022/9/15		
AERCAP IRELAND CAP LTD/A		2. 75	165	160	18, 931	2017/5/15		
ALLY FINANCIAL INC		3. 75	445	428	50, 403	2019/11/18		
ALTRIA GROUP INC		4.0	165	172	20, 243	2024/1/31		
AMCAR 2013-3 C		2. 38	250	252	29, 720	2019/6/10		
ANADARKO PETROLEUM CORP		3. 45	85	81	9, 559	2024/7/15		

		当		期	末	
銘 柄	種 類	利率	額面金額	評 位		償還年月日
	132 /4			外貨建金額	邦貨換算金額	展極 1 71 日
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
BALL CORP		4. 0	140	131	15, 445	2023/11/15
BANK OF AMERICA CORP		2.0	140	140	16, 494	2018/1/11
BANK OF AMERICA CORP		4. 1	155	163	19, 274	2023/7/24
BANK OF NOVA SCOTIA		1. 45	220	217	25, 640	2018/4/25
BAYER US FINANCE LLC		2. 375	290	290	34, 164	2019/10/8
CAALT 2014-2A A		1.88	250	250	29, 506	2022/3/15
CHESAPEAKE ENERGY CORP		5. 75	165	163	19, 223	2023/3/15
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS		5. 125	130	132	15, 604	2018/8/15
CITIGROUP INC		4.0	205	205	24, 149	2024/8/5
COMCAST CORP		4. 2	280	289	34, 049	2034/8/15
COMM 2007-C9 A4		5. 98875	290	318	37, 447	2049/12/10
CONTINENTAL RESOURCES		4. 5	5	4	557	2023/4/15
CONTINENTAL RESOURCES		3.8	125	111	13, 103	2024/6/1
CRNN 2014-2A A		3. 27	250	249	29, 410	2029/11/18
CROWN CASTLE TOWERS LLC		6. 113	235	270	31, 882	2040/1/15
D. R. HORTON INC		3. 75	105	104	12, 263	2019/3/1
ECOPETROL SA		4. 125	150	139	16, 416	2025/1/16
ENERGY TRANSFER PARTNERS		4. 65	205	216	25, 442	2021/6/1
FCAT 2014-2 A		1. 43	242	242	28, 578	2019/12/16
FORD MOTOR CREDIT CO LLC		3. 664	345	343	40, 473	2024/9/8
GCCFC 2007-GG9 A4		5. 444	250	267	31, 460	2039/3/10
GENERAL ELEC CAP CORP		5. 3	250	285	33, 610	2021/2/11
GENERAL MOTORS CO		3. 5	140	143	16, 866	2018/10/2
GENERAL MOTORS CO		4.0	230	228	26, 895	2025/4/1
HCA HOLDINGS INC		6. 25	255	266	31, 358	2021/2/15
HEWLETT-PACKARD CO		4. 65	130	138	16, 300	2021/12/9
HOST HOTELS & RESORTS LP		3. 75	145	144	17, 035	2023/10/15
HSBC HOLDINGS PLC		4.0	255	272	32, 098	2022/3/30
HYUNDAI CAPITAL AMERICA		2. 55	270	270	31, 834	2019/2/6
JPMORGAN CHASE & CO		3. 25	270	272	32, 073	2022/9/23
KB HOME		4. 75	85	83	9,840	2019/5/15
LIBERTY MUTUAL GROUP INC		4. 85	140	139	16, 387	2044/8/1
MAJAPAHIT HOLDING BV		7. 25	165	183	21, 553	2017/6/28
MONSANTO CO MORGAN STANLEY		3. 375	285	287	33, 842	2024/7/15
1 1		3. 75 4. 35	140	143	16, 881	2023/2/25
MORGAN STANLEY MYRIAD INTL HOLDINGS BV		6. 375	80 170	80 184	9, 489	2026/9/8
NABORS INDUSTRIES INC		4. 625	185	182	21, 706 21, 525	2017/7/28
NOBLE ENERGY INC		5. 25	130	130	15, 334	2021/9/15 2043/11/15
PIONEER NATURAL RESOURCE		3. 95	85	84	9, 975	2022/7/15
ROYAL BANK OF CANADA		2. 2	270	272	32, 103	2019/9/23
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC		5. 125	270	275	32, 376	2019/9/23
SP POWERASSETS LTD		2. 7	275	271	31, 953	2022/9/14
TALISMAN ENERGY		5. 5	95	79	9, 306	2042/5/15
TELEFONICA EMISIONES SAU		5. 462	140	159	18, 721	2042/5/15 2021/2/16
TENET HEALTHCARE CORP		5. 462 4. 5	100	97	11, 414	2021/2/16
TIME WARNER CABLE INC		6. 75	85	109	12, 908	2021/4/1 2039/6/15
TIME WARNER CABLE INC		4. 65	85	86	10, 165	2044/6/1
TORONTO-DOMINION BANK		1.5	405	408	48, 099	2017/3/13
TORONTO DOMINITON DANK		1. 0	400	400	40,099	2011/0/10

		当		期	末	
銘 柄	種 類	利 率	額面金額	評 個	質 額	償還年月日
	性 無	和 筆	領 田 並 領	外貨建金額	邦貨換算金額	( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( )
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
UNITED CONTINENTAL HLDGS		6. 375	130	136	16, 025	2018/6/1
US AIRWAYS 2013-1A PTT		3.95	131	133	15, 655	2027/5/15
VERIZON COMMUNICATIONS		2.625	115	114	13, 457	2020/2/21
VERIZON COMMUNICATIONS		3.5	115	113	13, 374	2024/11/1
VERIZON COMMUNICATIONS		4.4	175	172	20, 313	2034/11/1
VERIZON COMMUNICATIONS		4.862	65	66	7, 827	2046/8/21
VIRGINIA ELEC & POWER CO		1. 2	275	272	32, 022	2018/1/15
VIRGINIA ELEC & POWER CO		4. 45	50	53	6, 311	2044/2/15
WBCMT 2007-C30 A5		5. 342	200	214	25, 202	2043/12/15
WHITING PETROLEUM CORP		5. 75	155	138	16, 347	2021/3/15
小 計		0.10	100	100	3, 184, 384	2021/0/10
(カナダ)			<b>チカナダドル</b>	千カナダドル	3, 104, 304	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1. 75	160	162	16, 704	2019/9/1
CANADIAN GOVERNMENT	国頂証分	2. 5	420	443	45, 575	2019/9/1
		4. 0	385	505	51, 943	
CANADIAN GOVERNMENT	116 → /± = + 14					2041/6/1
MANITOBA PROVINCE	地方債証券	4. 4	405	465	47, 790	2025/9/5
PROVINCE OF ALBERTA	46 V7 51 Ne 45 / A. J. JR JR / L. I. Ne 45 /	4.0	420	464	47, 706	2019/12/1
ALIMENTATION COUCHE-TARD	普通社債券(含む投資法人債券)	3. 319	150	153	15, 735	2019/11/1
小計					225, 455	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7. 75	14, 970	16, 305	132, 077	2017/12/14
MEX BONOS DESARR FIX RT		6. 5	6, 000	6, 263	50, 738	2021/6/10
MEX BONOS DESARR FIX RT		6. 5	13, 200	13, 689	110, 888	2022/6/9
MEX BONOS DESARR FIX RT		8. 0	6, 600	7, 472	60, 523	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT		10.0	2, 420	3, 119	25, 269	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT		7. 5	13, 644	14, 858	120, 353	2027/6/3
小計					499, 850	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.5	350	398	58, 555	2021/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		1.5	535	576	84, 766	2024/5/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		4.0	845	1, 261	185, 356	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		4. 25	1, 275	2,010	295, 431	2039/7/4
(イタリア)						
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4. 5	1, 150	1, 296	190, 572	2018/8/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		5. 25	1,500	1, 957	287,610	2029/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		4.0	405	456	67, 114	2037/2/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		5. 0	540	696	102, 422	2040/9/1
BUONI POLIENNALI INFL IX		2. 1	330	388	57, 143	2021/9/15
BERAB 3 A	普通社債券(含む投資法人債券)	1. 132	191	194	28, 623	2061/6/30
CLAAB 2011-1 A		0.538	234	232	34, 104	2060/10/31
SIENA 2010-7 A3		0.381	200	197	29, 086	2070/11/22
(フランス)						
FRANCE GOVERNMENT	国債証券	4. 0	50	56	8, 322	2018/4/25
FRANCE GOVERNMENT		3. 75	2, 285	2, 762	405, 943	2021/4/25
FRENCH TREASURY NOTE		2. 25	480	493	72, 448	2016/2/25
AXA SA	普通社債券(含む投資法人債券)	5. 25	100	113	16, 698	2040/4/16
(オランダ)				-10	22, 230	,
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0. 5	120	121	17, 832	2017/4/15

		当		 期	 末	
銘 柄	156 165	-ful - <del>sta</del>	~~ 人 ~~	評 個	<b>新</b>	<i>哈</i>
İ	種類	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT		1. 75	505	549	80, 800	2023/7/15
LEASEPLAN CORPORATION NV	普通社債券(含む投資法人債券)	2. 5	210	217	31, 940	2016/9/19
(スペイン)						
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5. 85	1, 555	2, 026	297, 781	2022/1/31
(ベルギー)						
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4. 25	370	471	69, 351	2022/9/28
BELGIUM KINGDOM		2. 25	425	477	70, 113	2023/6/22
BELGIUM KINGDOM		4. 25	130	192	28, 347	2041/3/28
(オーストリア)						
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	4. 0	140	149	22, 019	2016/9/15
REPUBLIC OF AUSTRIA		3. 65	160	196	28, 872	2022/4/20
(ルクセンブルク)						
BAVARIAN SKY SA	普通社債券(含む投資法人債券)	0. 289	266	266	39, 097	2021/8/20
(アイルランド)						
IRISH TREASURY	国債証券	5. 4	810	1, 109	163, 089	2025/3/13
AIB MORTGAGE BANK	普通社債券(含む投資法人債券)	4.875	245	272	40, 089	2017/6/29
(その他)						
CZECH REPUBLIC	国債証券	5. 0	50	58	8, 545	2018/6/11
CZECH REPUBLIC		4. 125	320	382	56, 193	2020/3/18
REPUBLIC OF POLAND		5. 625	140	165	24, 279	2018/6/20
SLOVAKIA REPUBLIC		4. 375	110	120	17, 779	2017/5/15
SOUTH AFRICA		4. 5	90	94	13, 837	2016/4/5
ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0	395	464	68, 253	2019/12/3
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券(除く金融債券)	2.75	200	230	33, 916	2021/9/15
AVIVA PLC	普通社債券(含む投資法人債券)	6. 125	115	137	20, 212	2043/7/5
HBOS PLC		4. 5	100	109	16, 126	2030/3/18
STANDARD CHARTERED PLC		4. 0	220	231	34, 062	2025/10/21
小計					3, 106, 745	
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
UK TSY	国債証券	1. 75	110	112	20, 870	2017/1/22
UK TSY		4. 0	710	825	152, 993	2022/3/7
UK TSY		5. 0	270	347	64, 362	2025/3/7
UK TSY		4. 25	770	988	183, 142	2036/3/7
BARCLAYS BANK PLC	普通社債券(含む投資法人債券)	5. 75	105	117	21, 730	2026/9/14
CO-OPERATIVE BANK PLC		4. 75	165	184	34, 197	2021/11/11
HEATHROW FUNDING LTD		5. 225	155	178	33, 113	2025/2/15
SKY PLC		6. 0	100	122	22, 791	2027/5/21
TESCO PLC		5. 0	115	117	21, 774	2023/3/24
小計					554, 978	
(スイス)	ALM HOUSE SEA A MILES OF		千スイスフラン	千スイスフラン		0000 /= /:-
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券(除く金融債券)	2. 375	150	168	20, 626	2020/7/10
(スウェーデン)	In the second		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		0040 /= /:-
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	4. 25	3, 200	3,750	58, 841	2019/3/12
(ノルウェー)	□ /# == 14.	4.0=	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	E0 E00	0015/5/16
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 25	4, 100	4, 399	72, 596	2017/5/19
NORWEGIAN GOVERNMENT		4. 5	3, 500	3, 976	65, 609	2019/5/22
NORWEGIAN GOVERNMENT		3. 75	2,720	3, 088	50, 964	2021/5/25
NORWEGIAN GOVERNMENT		2.0	3, 140	3, 212	52, 998	2023/5/24
NORWEGIAN GOVERNMENT		3. 0	2, 730	3, 005	49, 596	2024/3/14
					291, 766	

		当		期	末	
銘 柄	126 165	±1.1	#5 =	評 個	<b>游</b>	
	種類	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(デンマーク)		%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4. 0	2,000	2, 374	46, 896	2019/11/15
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	,	
POLAND GOVERNMENT	国債証券	5. 0	2, 370	2, 468	86, 779	2016/4/25
POLAND GOVERNMENT		3, 25	1,800	1, 879	66, 097	2019/7/25
POLAND GOVERNMENT		5. 75	666	894	31, 467	2029/4/25
小計					184, 344	
(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		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 75	450	466	45, 938	2016/6/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		6.0	350	377	37, 189	2017/2/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		5. 25	640	714	70, 420	2019/3/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		4. 5	720	792	78, 042	2020/4/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		2. 75	100	98	9, 702	2024/4/21
NEW S WALES TREASURY CRP	特殊債券(除く金融債券)	6.0	550	608	59, 895	2018/2/1
EUROFIMA	TOPING TOPING TOPING TOPING	5. 625	810	852	84, 002	2016/10/24
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6.5	130	149	14, 722	2019/8/7
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6.0	620	709	69, 923	2020/8/6
NEW S WALES TREASURY CRP		6.0	470	545	53, 752	2020/5/1
小 計		0.0	410	343	523, 590	2020/3/1
(ニュージーランド)			チニュージーランドドル	チニュージーランドドル	525, 590	
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	6, 0			160 460	2017/12/15
1 1	国頂証券		1, 720	1, 838	169, 460	
NEW ZEALAND GOVERNMENT		5. 0	1, 710	1, 801	166, 126	2019/3/15
NEW ZEALAND INDEX LINKED	针加度业 (水) 人利度业)	_	560	567	52, 315	2025/9/20
INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券(除く金融債券)	6.0	580	611	56, 347	2017/12/15
QUEENSLAND TREASURY CORP		7. 125	430	463	42, 762	2017/9/18
小計					487, 011	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2. 25	300	306	27, 565	2021/6/1
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 172	925	918	30, 963	2016/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT		4. 262	539	544	18, 362	2016/9/15
MALAYSIAN GOVERNMENT		3. 394	1, 190	1, 181	39, 833	2017/3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT		4. 048	920	917	30, 952	2021/9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT		4. 181	360	360	12, 165	2024/7/15
小計					132, 277	
(フィリピン)			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	3. 9	14, 000	13, 769	36, 212	2022/11/26
(インドネシア)			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
INDONESIA GOVERNMENT	国債証券	11.5	6, 000, 000	6, 859, 980	65, 855	2019/9/15
(南アフリカ)			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.75	5, 330	5, 142	52, 552	2021/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		7. 75	3, 500	3, 500	35, 770	2023/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		10. 5	1, 130	1, 348	13, 783	2026/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		6. 5	4, 560	3, 551	36, 298	2041/2/28
小計					138, 404	
合 計					9, 584, 807	

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

### Aコース(為替ヘッジあり)

### ◆投資信託財産の構成(2014年12月11日現在)

項目		<u> </u>	当	期		末
		評	価	額	比	率
				千円		%
ラッセル 外国債券マザーファン	ド		2, 153	3, 403		96. 1
コール・ローン等、その	他		86	5, 397		3. 9
投 資 信 託 財 産 総	額		2, 239	9, 800		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) ラッセル 外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,823,167千円)の投資信託財産総額(11,362,425千円)に対する比率は86.5%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2014年12月11日における邦貨換算レートは1米ドル=117.68円、1カナダドル=102.71円、1メキシコペソ=8.10円、1ユーロ=146.95円、1英ポンド=185.36円、1スイスフラン=122.11円、1スウェーデンクローネ=15.69円、1ノルウェークローネ=16.50円、1デンマーククローネ=19.75円、1ポーランドズロチ=35.16円、1オーストラリアドル=98.51円、1ニュージーランドドル=92.19円、1シンガポールドル=89.90円、1マレーシアリンギット=33.72円、1フィリピンペソ=2.63円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.76円、1南アフリカランド=10.22円です。

### ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月11日現在)

			(2011   127) 11日 50 圧/
	項	目	当 期 末
(A)	資	産	4, 895, 536, 692円
	ラッセル 外国債券マザーファ	・ンド(評価額)	2, 153, 403, 316
	未 収 入	金	2, 742, 133, 376
(B)	負	債	2, 779, 775, 164
	未 払	金	2, 684, 809, 796
	未 払 解	約 金	84, 999, 999
	未 払 信 託	報酬	9, 965, 369
(C)	純 資 産 総 額	(A-B)	2, 115, 761, 528
	元	本	1, 404, 774, 054
	次期繰越損	益金	710, 987, 474
(D)	受 益 権 総	口 数	1, 404, 774, 054□
	1万口当たり基準価額	15, 061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 1,575,815,295円 期中追加設定元本額 198,666,573円 期中一部解約元本額 369,707,814円 1万口当たりの純資産額 15,061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。

受託者報酬 1,172,403円 委託者報酬 8,792,966円

#### ◆損益の状況

当期(自2013年12月12日 至2014年12月11日)

			•	
	項	目	当	期
(A)	有価証券	売 買 損 益	146, 0	54, 188円
	売 買	益	583, 8	06, 217
	売 買	損	△437, 7	52, 029
(B)	信 託 報	子 酬 等	△ 19,5	92, 323
(C)	当期損益	金(A+B)	126, 4	61, 865
(D)	前期繰越	遺 損 益 金	304, 8	15, 466
(E)	追加信託	差損益金	279, 7	10, 143
	(配 当 等	相 当 額)	(277, 0	74, 786)
	(売 買 損 益	相 当 額)	( 2, 6	35, 357)
(F)	計	(C+D+E)	710, 9	87, 474
İ	次期繰越:	損 益 金(F)	710, 9	87, 474
İ	追加信託	差損益金	279, 7	10, 143
	(配 当 等	相 当 額)	( 277, 0	74, 786)
	(売 買 損 益	祖 当 額)	( 2, 6	35, 357)
	分配準備	请 積 立 金	431, 2	77, 331

- (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) 当ファンドは信託約款第46条に基づき分配を行っておりません。

### Bコース(為替ヘッジなし)

### ◆信託財産の構成(2014年12月11日現在)

百	項目		当	期		末
			価	額	比	率
				千円		%
ラッセル 外国債券マザーフ	ァンド		51	4, 919		95. 9
コール・ローン等、そ	の他		2	2,000		4. 1
投 資 信 託 財 産 糸	総 額		53	6, 919		100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) ラッセル 外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,823,167千円)の投資信託財産総額(11,362,425千円)に対する比率は86.5%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2014年12月11日における邦貨換算レートは1米ドル=117.68円、1カナダドル=102.71円、1メキシコペソ=8.10円、1ユーロ=146.95円、1英ポンド=185.36円、1スイスフラン=122.11円、1スウェーデンクローネ=15.69円、1ノルウェークローネ=16.50円、1デンマーククローネ=19.75円、1ポーランドズロチ=35.16円、1オーストラリアドル=98.51円、1ニュージーランドドル=92.19円、1シンガポールドル=89.90円、1マレーシアリンギット=33.72円、1フィリピンペソ=2.63円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.76円、1南アフリカランド=10.22円です。

### ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年12月11日現在)

			(2014年12月11日96年)
	項目		当 期 末
(A)	資	産	536, 919, 718円
	ラッセル 外国債券マザーファンド(評	価額)	514, 919, 718
	未 収 入	金	22, 000, 000
(B)	負	債	24, 419, 904
	未 払 解 約	金	22, 000, 000
	未 払 信 託 報	酬	2, 419, 904
(C)	純 資 産 総 額(A-	B)	512, 499, 814
	元	本	197, 128, 058
	次期繰越損益	金	315, 371, 756
(D)	受 益 権 総 口	数	197, 128, 058□
	1万口当たり基準価額(C/	D)	25, 998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 238,132,563円 期中追加設定元本額 25,900,225円 期中一部解約元本額 66,904,730円 1万口当たりの純資産額 25,998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。

ラジュ 284,692円 受託者報酬 284,692円 委託者報酬 2,135,212円

#### ◆損益の状況

当期(自2013年12月12日 至2014年12月11日)

	項	目	当	期
(A)	有価証券	売 買 損 益	74, 7	41, 787円
	売 買	益	84, 8	99, 903
	売 買	損	△ 10, 1	58, 116
(B)	信 託 報	計 等	△ 4,7	07, 828
(C)	当期損益	金(A+B)	70, 0	33, 959
(D)	前期繰越	損 益 金	137, 2	81, 305
(E)	追加信託	差損益金	108, 0	56, 492
	(配 当 等	相 当 額)	(102, 6	16, 933)
	(売 買 損 益	相当額)	(5, 4)	39, 559)
(F)	計 (	(C+D+E)	315, 3	71, 756
	次期繰越技	員 益 金(F)	315, 3	71, 756
	追加信託	差損益金	108, 0	56, 492
	(配 当 等	相 当 額)	(102, 6	16, 933)
	(売 買 損 益	相当額)	( 5, 4	39, 559)
	分配準備	積 立 金	207, 3	15, 264

- (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) 当ファンドは信託約款第45条に基づき分配を行っておりません。

#### お知らせ

委託会社が受益者に対してする公告を、原則として電子公告の方法により行い、委託会社のホームページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載するようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日) 金融商品取引法等の一部改正に伴い、所要の約款変更を行いました。 (2014年12月1日)

以下は、ベビーファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国債券マザーファンド」の計算期間(2013年3月14日から2014年3月13日まで)における内容です。

### ◆最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中騰落率	ベンチマーク	期 中騰落率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産総 額
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2010年3月15日)	19, 333	9. 2	304.90	0.6	94. 9	7.0	14, 885
11期(2011年3月14日)	18, 410	△ 4.8	286. 02	△ 6.2	94. 0	1.2	13, 864
12期(2012年3月13日)	20, 059	9. 0	305. 25	6. 7	109.3	4.9	12, 788
13期(2013年3月13日)	24, 988	24. 6	365. 34	19. 7	99. 4	5.8	12, 567
14期(2014年3月13日)	27, 873	11.5	412. 14	12.8	96. 7	△2.0	10, 340

- (注1) 債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注2) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) です。
- (注3) シティ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケッツ・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価 額	ベンチ	マーク	債券組入	債券先物
年 月 日		騰落率		騰落率	比 率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年 3月13日	24, 988	_	365. 34	_	99. 4	5.8
3月末	24, 549	△ 1.8	359. 29	△ 1.7	96. 5	11. 7
4月末	26, 173	4. 7	383. 82	5. 1	94. 0	10. 9
5月末	26, 409	5. 7	386. 24	5. 7	96. 0	7. 7
6月末	25, 123	0.5	374. 62	2. 5	91. 7	1.0
7月末	25, 307	1.3	376. 01	2.9	95. 6	△ 1.2
8月末	25, 154	0.7	371. 73	1. 7	95. 1	13. 7
9月末	25, 461	1.9	381. 13	4.3	98. 4	△ 8.1
10月末	26, 086	4. 4	385. 18	5. 4	93. 7	△ 0.9
11月末	26, 985	8.0	401.78	10.0	98. 0	3. 1
12月末	27, 792	11. 2	412.03	12.8	93. 9	1.8
2014年 1月末	27, 234	9.0	401.46	9.9	95. 1	△ 0.8
2月末	27, 448	9.8	409. 32	12.0	94. 6	△ 0.1
(期 末)						
2014年3月13日	27, 873	11.5	412. 14	12.8	96. 7	△ 2.0

- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

#### ◎運用経過

#### 1 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の24,988円から11.5%上昇して27,873円となりました。

#### <主な変動要因>

- ・2013年3月から5月上旬にかけては、キプロス 支援の合意や米国の底堅い経済指標等を好感 して金利は横ばいで推移したが、日本銀行が 量的緩和を発表、対ドルで円安が進行し、 ファンドは上昇しました。
- ・5月中旬から6月末にかけてはFRB (米連邦 準備制度理事会)の量的緩和の縮小が示唆さ

#### 基準価額とベンチマークの推移



- (注) ベンチマークは期首の値をファンドの基準価額と同一になる ように指数化しています。
- れ、米金利が急騰、債券価格は下落、対ドルでの円高が進行し、ファンドも下落しました。
- ・7月以降は、米国の量的金融緩和の縮小の時期を主な材料に相場は変動し、欧州や中国の景気回復等があった一方、9月は予想外の米国の金融緩和の縮小見送りやシリア情勢の落ち着き等の綱引きで、米国金利はボックス圏で推移し、ファンドも横ばいの動きとなりました。
- ・10月から2014年1月中旬までは、米国や欧州での景気回復への期待感の高まりや堅調な企業業績等を好感して、金利はやや上昇、債券価格は下落しましたが、対ドルで円安が徐々に進行し、ファンドも上昇しました。
- ・1月後半から2月にかけては、アルゼンチンの通貨の急落等から新興国への不安が高まった一方、米国等での好調な企業業績や欧州での景気回復への期待があったものの、3月は、ウクライナ情勢の悪化、イエレンFRB議長の金利引き上げに関する発言、中国の景気減速観測等をうけて、米国金利はボックス圏で推移、通貨もこう着状態に陥りファンドも横ばいで推移しました。

#### 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、11.5%上昇し、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の上昇率12.8%を1.3%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正 (注) を行うと、ベンチマークを1.2%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正:投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算して 評価します。一方でシティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)などの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の 証券価格と当日ロンドン午後4時時点のWMロイター社公表レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォー マンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

#### <主なプラス・マイナス要因>

●金利戦略効果

ドイツ、イタリア等のアンダーウェイト、ニュージーランドのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。

●通貨戦略効果

ユーロのアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。

●種別配分·銘柄選択

エマージング債等への種別配分はマイナス要因となりましたが、事業債等の個別銘柄選択はプラス寄与となりました。

(ベンチマークは国債のみのため、国債以外の債券の保有はベンチマークに対してオーバーウェイトとなります。)

なお、2014年2月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー(超過収益のぶれ、年率)は約1.6%です。

#### ◆1万口(元本10,000円) 当たりの費用の明細

項	目	当	期
	] 委託手数料		2円
(先	物・オプション)		(2)
(b) 保	管 費 用 等		19
合	計		21

- (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、下記の簡 便法により算出した結果です。
  - (a)売買委託手数料、(b)保管費用等は、期中の各金額を各 月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

### ◆期中の売買状況(自 2013年3月14日 至 2014年3月13日)

## (1) 公社債

										買	付	額	売	付	額
玉					内							千円			千円
					1.1	特	殊	債	券			-			135, 520
												千米ドル			千米ドル
外						国	債	証	券			102, 597			112, 691 ( 6, 700)
	ア		-2	IJ	カ	地	方(	漬 証	券			-			622 ( 100)
			メ	y	),	特	殊	債	券			37, 774			35, 611 ( 3, 194)
						社債	券(投資法	<b>占人債券を</b>	含む)			3, 636			8, 974 ( 557)
											千万	カナダドル		千:	カナダドル
	カ			ナ	ダ	地	方(	責 証	券			223			_
	~			,	7	特	殊	債	券			103			_
											千メニ	キシコペソ		千メ	キシコペソ
	メ		+	シ	コ	国	債	証	券			112, 566			80, 911 (115, 000)
												千ユーロ			千ユーロ
	ユ	ド		1	'n	国	債	証	券			4, 128			5, 946
	1	'`		1		特	殊	債	券			199			926
		イ	タ	IJ	ア	国	債	証	券			5, 750			5, 634
国	п	フ	ラ	ン	ス	玉	債	証	券			7, 260			3, 740
	μ		7		^	社債	券(投資法	<b>上人債券を</b>	含む)			_			206

									買	付	額	売	付	額
	ュ										千ユーロ			千ユーロ
外					玉	債	証	券			74			125
		オラ	ン	ダ	特	殊	債	券			596			
						券(投資法	人債券を				311			
					玉	債	証	券			12, 128			6, 333
					地	方值	責 証	券			310			441
		スペ	イ	ン	特	殊	債	券			_			412 ( 100)
					社債差	券(投資法	人債券を	含む)			310			( 200)
İ	1	ベル	ギ	_	玉	債	証	券			796			208
		オー	スト	リア	玉	債	証	券			558			1,066
		ルクセ	ンブ	ルク	社債差	券(投資法	人債券を	·含む)			600			( 32)
					国	債	証	券			441			1,880
		アイ	ルラ	ンド		券(投資法					316			
		ス ロ	ベ =	ア	国	債	証	券			398			_
					玉	債	証	券			463			363
		7.	D	lψ	特	殊	債	券			503			1,066
	口	<del>ح</del>	<i>V)</i>	他		券(投資法					222			2, 429 ( 17)
											千英ポンド		<del></del>	英ポンド
İ					玉	債	証	券			4, 546			10, 068
	1	ギ	IJ	ス	特	殊	債	券			_			221
	1	7	9	^	社債差	券(投資法	人債券を	·含む)			856			( 22)
									千ス	ウェーデ	ンクローネ	千スウ:	ェーデン	
	-	.h	_	デン	玉	債	証	券			566			
İ	ス	ウ エ	<b>–</b> 🤊		社債差	券(投資法	人債券を	·含む)			528			_
									千.	ノルウェ	ークローネ	千ノ)	レウェー	-クローネ
	1	ル	ウ ェ	_	玉	債	証	券			6, 749			1,825
									千	デンマー	ククローネ	千デ	ノマーク	クローネ
	デ	<u>ン</u>	7 -	ク	社債差	券(投資法	人債券を	·含む)			1,526			
	_1.9		= .	1.0	land.	[±	<b>=</b> -*	गर	-	千ポーラ	ンドズロチ	— 千	ドーラン	/ドズロチ
	ポ		ラ ン	K	国	債	証	券	-	1. w 1.	6, 140	<i>*</i> '	-1-	11, 578
					団	害	≇at	*6	十:	オースト	ラリアドル	十才	ーストフ	リアドル
					国特		証	券券			2, 487 1, 345			1, 448 1, 365
	オ	ー ス	トラ	リア							-			1, 505
					社債差	券(投資法	人債券を	·含む)			1, 633			( 185)
							_		千二:	ュージー	ランドドル	千二ユ	ージーラ	
	=	ュージ	·	ンド	国	債	証	券			5, 342			4, 683
					特	殊	債	券			76			1, 234
	マ	$\nu$	- <i>&gt;</i>	ア	国	債	証	券	千マ	レーシア	リンギット 2,948	千マレ	ーシアリ	ンギット 1,852
国			· ·						-	千南アフ	リカランド	千百	有アフリ	カランド
	南	ア	フ リ	カ	国	債	証	券			15, 189			4, 900

- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注2) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
- (注3) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注4) 単位未満は切捨て。
- (注5) 印は取引なし。

### (2) 先物取引の種類別取引状況

	種 類 別		則 買			建		売	. 建		
			751)	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
外	外		百万円		百万円		百万円		Ē	5万円	
	債	券 先 物	か 取 引	15, 635		15	, 762	11, 302		10	, 351
玉	その	の他先	物取引	30, 100		38	3, 100	_			-

- (注1) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日) の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) 印は取引なし。

#### (3) オプションの種類別取引状況

銘	柄 別	コール・	買			建	売			建
亚白	柄   別	プット別	新規買付額	決 済 額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決 済 額	権利被行使	義務消滅
外			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	債券オプション取引	コール	0.092925	_	_	0.090835	2	_	0.83824	1
国	頂分 オノンヨン 取り	プット	_	_	_	_	1	_	1	0. 904009

- (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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
- (注3) 印は取引なし。

### ◆主要な売買銘柄(自 2013年3月14日 至 2014年3月13日)

#### 公社債

買	付		売		付	
銘 柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円
TREASURY BILL 2013/8/22(アメリ:	り) 1	, 079, 612	TREASURY BILL 20:	14/2/6(アメリカ)	1, 26	2, 641
TREASURY BILL 2014/1/16(アメリ:	b)	930, 532	TREASURY BILL 201	.3/8/22(アメリカ)	1,07	1, 935
TREASURY BILL 2013/7/5(アメリン	b)	871, 348	TREASURY BILL 20	13/7/5(アメリカ)	89	6, 236
TREASURY BILL 2014/5/29(アメリ:	b)	575, 957	TREASURY BILL 201	.4/1/16(アメリカ)	67	1,817
TREASURY BILL 2014/1/23(アメリ:	b)	542, 963	FNMA TBA 2043/4/	11(アメリカ)	50	6, 323
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2018/1/31(ユーロ・スペイ	ン)	451, 428	TREASURY BILL 201	4/1/23(アメリカ)	50	1,825
FNMA TBA 2043/5/13(アメリカ)		432, 406	FNMA TBA 2043/5/	13(アメリカ)	43	1, 951
FNMA TBA 2044/1/13(アメリカ)		398, 580	FNMA TBA 2044/1/	13(アメリカ)	39	7, 427
TREASURY BILL 2013/12/12(アメリ:	b)	384, 174	BUONI POLIENNALI DEL TES 2	2018/6/1(ユーロ・イタリア)	38	6, 354
BUONI POLIENNALI DEL TES 2018/6/1(ユーロ・イタリ	ア)	381, 393	TREASURY BILL 2013	3/12/12(アメリカ)	38	4, 175

- (注1)金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、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。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。
- (注3) 単位未満は切捨て。

## ◆組入資産明細(2014年3月13日現在)

(1) 公社債 (A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

当							末		
区	分	額面金額	評値		組 入比率	うちBB格	残存其	期間別組	
		(明) 立(明)	外貨建金額	邦貨換算金額		以下組入比率		2年以上	2年未満
		千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリ	力	24, 145	24, 737	2, 543, 265	24.6	_	7. 5	5. 5	11.6
		千カナダドル	千カナダドル						
カナ	ダ	1,600	1,636	151, 410	1.5	_	1. 3	0.2	_
		千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシ	/ コ	54, 484	60, 488	469, 998	4.5	_	3.8	_	0.7
ユ	ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイ	ツ	860	986	140, 964	1.4	_	0.7	0.4	0.3
	リア	2, 540	2,802	400, 512	3.9	_	3. 4	0. 5	_
	ンス	4, 990	5, 354	765, 265	7.4	_	2. 2	3. 4	1.7
	ンダ	1, 160	1, 178	168, 497	1.6		0.8	0.4	0.4
	イン	6,800	7, 417	1, 060, 047	10.3	_	3. 4	5. 5	1.4
	ギー	510	604	86, 360	0.8	_	0.8	_	_
オースト	、リア	1, 440	1, 617	231, 136	2.2	_	1.4	0.9	_
ルクセン	ブルク	567	567	81, 139	0.8	_	0.8	_	_
アイルラ	ランド	1,840	2,076	296, 828	2. 9	_	1. 7	_	1.1
スロベ	ニア	900	958	136, 996	1.3		0.7	0.6	_
その	他	4, 053	4, 198	600, 115	5.8	_	1. 4	1.6	2.8
		千英ポンド	千英ポンド						
イ ギ リ	ス	1, 709	1,838	313, 979	3.0	_	2. 5	0.5	_
		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェー	デン	1,000	1, 102	17, 805	0.2	_	0.1	0.1	_
		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウ.		9, 570	9, 787	169, 122	1.6	_	0.8	0.8	_
		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマ・		1,500	1, 520	29, 108	0.3	_	_	_	0.3
		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーラ	ンド	4, 840	5, 048	171, 088	1.7	_	0.3	_	1.4
		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラ	リア	12, 644	12, 848	1, 197, 525	11.6	_	6. 2	3.4	2.0
		千二ュージーランドドル	千二ュージーランドドル						
ニュージーラ	ランド	8,870	9, 249	813, 226	7.9	_	5.0	2.3	0.6
		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレー・		1, 904	1, 913	59, 946	0.6	_	_	0.6	_
		千南アフリカランド	千南アフリカランド						
	リ カ	12, 170	10, 250	97, 686	0.9		0.9	0.0	_
合	計		_	10, 002, 028	96. 7	_	45.8	26.6	24. 3

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

<sup>(</sup>注3) 額面金額・金額の単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注4) - 印は組入れなし。

# (B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

				期	末	
銘 柄	125 465	<b>1</b> .11 <del>1.22</del>	据 工 人 据	評 佂		<b>冷</b>
	種類	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.875	380	405	41, 704	2015/3/7
REPUBLIC OF KOREA		5. 75	60	60	6, 199	2014/4/16
REPUBLIC OF SLOVENIA		4. 125	600	615	63, 258	2019/2/18
TREASURY BILL		_	1,600	1, 599	164, 487	2014/4/17
TREASURY BILL		ı — İ	1,900	1,899	195, 323	2014/5/29
TREASURY BILL		ı — İ	1,600	1, 599	164, 464	2014/7/17
TREASURY BILL		_	300	299	30, 832	2014/8/21
TSY INFL IX N/B		1. 375	100	117	12, 120	2020/1/15
TSY INFL IX N/B		0. 125	200	200	20, 563	2022/7/15
TSY INFL IX N/B		0. 125	1,500	1, 474	151, 633	2023/1/15
US TREASURY N/B		0. 25	100	100	10, 290	2015/2/28
US TREASURY N/B		1. 25	1,710	1,736	178, 524	2015/9/30
US TREASURY N/B		2. 5	100	98	10, 139	2023/8/15
US TREASURY N/B		4. 25	810	902	92, 827	2039/5/15
AMERICAN MUN PWR-OHIO	地方債証券	7. 734	400	515	52, 965	2033/2/15
BAB RIVERSIDE CALIF ELEC		7. 455	300	376	38, 749	2030/10/1
BAB WASHINGTON		6. 79	300	332	34, 147	2040/7/1
QUEBEC PROVINCE		2.75	300	296	30, 465	2021/8/25
1MALAYSIA SUKUK GLOBAL B	特殊債券(除く金融債券)	3. 928	300	310	31, 891	2015/6/4
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN		1. 375	300	297	30, 632	2018/3/19
CAISSE D'AMORT DETTE SOC		1. 125	300	301	30, 972	2017/1/30
EXPORT-IMPORT BK KOREA		4.0	200	210	21,611	2021/1/29
FHR 4273 PF		0. 5545	272	272	27, 978	2043/11/15
FN ARM 594245		2. 508	3	3	399	2030/6/1
FNMA PASS THRU 467116		3. 73	1,000	1,051	108, 059	2018/1/1
FNR 2011-53 FT		0. 7355	482	485	49, 922	2041/6/25
KOREA DEVELOPMENT BANK		3.0	300	291	30, 014	2022/9/14
NEDER FINANCIERINGS MAAT		1.5	400	398	41,000	2018/2/12
ALLEGHENY TECH	普通社債券(含む	5. 95	200	211	21, 707	2021/1/15
BANK OF SCOTLAND PLC	投資法人債券)	5. 25	400	445	45, 768	2017/2/21
CAISSE FRANCAISE DE FIN		5. 25	400	441	45, 376	2017/2/16
CITIGROUP INC		6.01	181	189	19, 434	2015/1/15
DEXIA CREDIT LOCAL		0.7161	2, 200	2, 201	226, 299	2014/4/29
DEXIA CREDIT LOCAL		2. 75	1, 100	1, 102	113, 378	2014/4/29
DEXIA CREDIT LOCAL SA NY		2. 25	500	500	51, 415	2019/1/30
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT		4. 005	200	200	20, 627	2014/6/13
IMPAC 2003-9F A1		1. 1555	11	10	1,087	2033/7/25
JPMORGAN CHASE + CO		0. 75585	600	600	61, 704	2017/2/15
LEEK 18A A2D		0. 50585	417	431	44, 321	2038/9/21
PETROBRAS GLOBAL FINANCE		3. 1133	300	298	30, 688	2020/3/17
ROSNEFT FINANCE SA		7. 5	300	328	33, 734	2016/7/18
SEMT 2003-4 2A1		0. 504	98	98	10, 158	2033/7/20
SLMA 2006-B A4		0. 42285	500	490	50, 468	2024/3/15
SLMA 2013-B A1		0.8045	417	418	43, 020	2022/7/15
VERIZON COMMUNICATIONS		1. 77285	500	514	52, 893	2016/9/15
					2, 543, 265	
(カナダ)	Lot 1. Mar 1. Pr		千カナダドル	千カナダドル		
ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2. 1	100	100	9, 309	2018/9/8
ONTARIO PROVINCE		3. 15	400	406	37, 587	2022/6/2
QUEBEC PROVINCE		3.0	700	683	63, 218	2023/9/1
QUEBEC PROVINCE		5. 0	200	228	21, 135	2038/12/1

		<u>当</u>		期	末	
銘 柄	種 類	利 率	<b>婚 云 △ 婚</b>	評 位	額	<b>治</b>
	種類	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
QUEBEC PROVINCE		5. 0	100	114	10, 623	2041/12/1
INSTIT CREDITO OFFICIAL	特殊債券(除く金融債券)	4. 53	100	103	9, 537	2016/3/17
小計					151, 410	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	6.0	9,610	9, 869	76, 682	2015/6/18
MEX BONOS DESARR FIX RT		10.0	10,000	12, 887	100, 135	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT		7. 5	24, 674	26, 722	207, 631	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT		7. 75	10, 200	11,010	85, 548	2031/5/29
小計					469, 998	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	3. 25	210	218	31, 216	2015/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		4. 25	240	279	39, 876	2018/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		2.0	100	104	14, 905	2023/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		6. 25	140	200	28, 621	2024/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		3. 25	70	80	11, 572	2042/7/4
DEUTSCHLAND I/L BOND		0. 1	100	103	14, 772	2023/4/15
(イタリア)						
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4. 5	200	220	31, 543	2018/2/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		3. 5	100	106	15, 238	2018/6/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		4.0	730	793	113, 426	2020/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		5. 5	200	234	33, 517	2022/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		4. 5	100	109	15, 685	2023/5/1
BUONI POLIENNALI DEL TES		5. 0	840	931	133, 137	2040/9/1
BUONI POLIENNALI INFL IX		2. 1	370	405	57, 964	2021/9/15
(フランス)						
FRANCE GOVERNMENT	国債証券	3. 75	700	771	110, 248	2017/4/25
FRANCE GOVERNMENT		1.0	1, 400	1, 406	201, 088	2018/11/25
FRANCE GOVERNMENT		4. 0	300	347	49, 601	2038/10/25
FRANCE GOVERNMENT		4. 5	700	875	125, 058	2041/4/25
FRANCE GOVERNMENT		3. 25	400	402	57, 512	2045/5/25
FRENCH TREASURY NOTE		2. 25	1, 190	1, 236	176, 676	2016/2/25
FRENCH TREASURY NOTE		2. 5	300	315	45, 079	2016/7/25
(オランダ)						
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	3. 25	260	270	38, 663	2015/7/15
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券(除く金融債券)	1.0	600	596	85, 262	2019/3/19
SNS BANK NV	普通社債券(含む	2. 125	300	311	44, 571	2017/8/30
	投資法人債券)				,	
(スペイン)	日本:14		F	F00	00.000	0017/7/00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5. 5	500	566	80, 962	2017/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.5	1,700	1,880	268, 693	2018/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		3. 75	1, 400	1,514	216, 473	2018/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5. 85	300	360	51, 454	2022/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5. 4	200	233	33, 404	2023/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	146 + 1≠c=+ 1/4	4. 4	1, 400	1,524	217, 951	2023/10/31
GENERALITAT DE CATALUNYA	地方債証券	4. 95	300	318	45, 451	2020/2/11
INSTIT CRDT OFCL	特殊債券(除く金融債券)	4.5	700	708	101, 192	2014/7/8
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	普通社債券(含む	4. 25	200	207	29, 612	2015/3/30
BANKIA SA	投資法人債券)	3. 5	100	103	14, 850	2015/12/14
(ベルギー)	F1体計学	4.0=	0.00	40=	00.011	0000 /0 /00
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4. 25	360	425	60, 814	2022/9/28
BELGIUM KINGDOM		4. 25	150	178	25, 545	2041/3/28
(オーストリア)	 	4.0	400	F0.4	74.005	9016/0/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	4.0	480	524	74, 895	2016/9/15

	当期					
銘 柄	種 類	利 率	<b>婚</b> 云 △ 婚	評 位	插 額	償還年月日
	性 類	利 学	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	( ) 足 平 月 口
(オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA		1. 15	100	101	14, 516	2018/10/19
REPUBLIC OF AUSTRIA		3. 65	860	991	141, 724	2022/4/20
(ルクセンブルク)						
ECAR 2014-1 A	普通社債券(含む	0.626	300	300	42, 879	2021/9/18
SILVA 4 A	投資法人債券)	0.524	267	267	38, 260	2021/10/20
(アイルランド)						
IRISH TREASURY	国債証券	5. 4	1,040	1, 247	178, 355	2025/3/13
DEPFA ACS BANK	普通社債券(含む	4. 375	500	513	73, 331	2015/1/15
GERMAN POSTAL PENSIONS	投資法人債券)	3. 375	300	315	45, 142	2016/1/18
(スロベニア)						
REPUBLIC OF SLOVENIA	国債証券	4. 7	400	426	61,001	2016/11/1
REPUBLIKA SLOVENIJA		4. 375	500	531	75, 994	2021/1/18
(その他)						
CZECH REPUBLIC	国債証券	5. 0	50	58	8, 354	2018/6/11
CZECH REPUBLIC		4. 125	350	404	57, 855	2020/3/18
REPUBLIC OF POLAND		5. 625	140	166	23, 855	2018/6/20
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND		0.32	300	298	42,661	2016/11/16
SLOVAKIA REPUBLIC		4. 375	110	122	17, 532	2017/5/15
SOUTH AFRICA		4. 5	90	95	13,634	2016/4/5
COUNCIL OF EUROPE	特殊債券(除く金融債券)	1. 125	400	405	57, 893	2018/10/22
ABBEY NATL TREASURY SERV	普通社債券(含む	3. 125	500	503	72, 013	2014/6/30
COM BK AUSTRALIA	投資法人債券)	3.0	400	434	62, 081	2022/5/3
LLOYDS BANK PLC		1. 107	400	400	57, 283	2015/6/16
MERRILL LYNCH		0. 587	1, 100	1, 100	157, 290	2014/8/25
UROPA 2007-1 A2B		0. 431	213	207	29, 659	2040/10/10
小 計					3, 967, 865	
(イギリス)			千英ポンド	千英ポンド		
KINGDOM OF SPAIN	国債証券	5. 25	100	100	17, 204	2029/4/6
REPUBLIC OF ITALY		6.0	100	108	18, 500	2028/8/4
UK TSY		4. 75	100	121	20, 829	2038/12/7
UK TSY		4. 25	280	317	54, 302	2040/12/7
UK TSY		4.5	300	356	60, 826	2042/12/7
ALBA 2011-1 A1	普通社債券(含む	2. 9825	229	233	39, 825	2051/5/25
BPCE SA	投資法人債券)	1. 32063	300	300	51, 246	2017/3/6
ECARA 3 A		_	300	299	51, 245	2022/3/18
小計					313, 979	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	,	
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	4. 25	500	567	9, 162	2019/3/12
SWEDBANK HYPOTEK AB	普通社債券(含む 投資法人債券)	3. 75	500	535	8, 642	2017/12/20
小計	以貝仏八唄芬/				17 005	
<u>小</u> 計 (ノルウェー)	-		千ノルウェークローネ	手ノルウェークローネ	17, 805	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	3, 75		2,659	45, 952	2021/5/25
NORWEGIAN GOVERNMENT			2, 480		′ ′	
RENTEN BANK	特殊債券(除く金融債券)	2. 0 3. 5	2, 390 4, 700	2, 225 4, 902	38, 453 84, 716	2023/5/24 2018/10/5
RENTEN BANK   計	何怀俱牙(床\ 並厭惧芬)	3. 5	4, 700	4, 902		2010/10/0
(デンマーク)			千デンマーククローネ	手デンマーククローネ	169, 122	
	並送打庫本/今2	2. 0	900		17 450	2015 /1 /1
NYKREDIT DANMARK	普通社債券(含む 投資法人債券)		900 600	911 608	17, 459	2015/1/1
REALKREDIT DANMARK	1X貝伍八唄牙/	2.0	600	608	11, 648	2015/1/1
小 計			エポーランドブロエ	エピーランドブロエ	29, 108	
(ポーランド)	日生訂平		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	140 055	9015 /4 /95
POLAND GOVERNMENT	国債証券	5.5	4, 100	4, 221	143, 075	2015/4/25
POLAND GOVERNMENT  ⇒L		5. 75	740	826	28, 012	2029/4/25
					171, 088	

		当		期	末	
銘 柄	種 類	利率	額面金額	評 佃	i 額	償 還 年 月 日
	性 類	利 学	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	1
(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		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5. 25	30	32	3, 028	2019/3/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		4.5	890	931	86, 795	2020/4/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		4.5	1, 400	1, 353	126, 168	2033/4/21
AFRICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券(除く金融債券)	5. 25	800	829	77, 353	2022/3/23
ASIAN DEVELOPMENT BANK		5. 0	800	821	76, 537	2022/3/9
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN		6. 75	500	550	51, 317	2018/3/2
COUNCIL OF EUROPE		5. 75	500	507	47, 283	2014/9/16
EUROFIMA		5. 625	960	1,015	94, 658	2016/10/24
EUROFIMA		6. 25	300	328	30, 606	2018/12/28
EUROPEAN BK RECON & DEV		0.5	700	437	40, 737	2023/11/21
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6. 125	390	419	39, 138	2017/1/23
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6. 5	150	166	15, 544	2019/8/7
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6.0	610	662	61, 703	2020/8/6
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6. 25	100	109	10, 242	2021/6/8
KFW		6.0	500	527	49, 119	2016/1/19
KFW		5. 5	900	948	88, 435	2016/7/25
QUEENSLAND TREASURY		6.0	500	524	48, 914	2015/10/14
RENTEN BANK		5. 5	700	743	69, 298	2020/3/9
APLLO 2013-1 A	普通社債券(含む	3. 565	814	810	75, 520	2044/6/24
GE CAP AUSTRALIA FUNDING	投資法人債券)	7.0	600	626	58, 421	2015/7/16
STADSHYPOTEK AB		4. 25	500	501	46, 696	2017/10/10
小計					1, 197, 525	
(ニュージーランド)			千二ュージーランドドル	千二ュージーランドドル		
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	6.0	660	679	59, 706	2015/4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		6.0	920	985	86, 652	2017/12/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		5.0	4, 900	5, 092	447, 704	2019/3/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		6.0	200	218	19, 247	2021/5/15
NEW ZEALAND INDEX LINKED		_	570	540	47, 514	2025/9/20
INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券(除く金融債券)	6.0	640	667	58, 705	2017/12/15
QUEENSLAND TREASURY CORP		7. 125	480	518	45, 592	2017/9/18
RENTEN BANK		7. 485	500	547	48, 102	2017/12/15
小計					813, 226	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 172	1, 365	1, 362	42, 685	2016/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT		4. 262	539	550	17, 261	2016/9/15
小計					59, 946	
(南アフリカ)			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8. 25	300	304	2, 903	2017/9/15
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		6. 75	6, 800	6, 226	59, 338	2021/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA		6. 5	5, 070	3, 719	35, 443	2041/2/28
小計					97, 686	
合 計					10, 002, 028	

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注2) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘		<del></del> 柄		別	3	<b>当</b>	其		;	末
並	l	1173		为リ	買	建	額	売	建	額
外				玉			百万円			百万円
	債 券 爿	物	取	引						
	CAN 10Y BOND						_			289
	US 5YR NOTE						380			_
	LONG GILT						_			298
	EURO-BTP						585			_
	EURO-OAT						192			
	EURO-BOBL						107			
	EURO-BUND									122
	US 10YR NOTE									153
	US LONG BOND						122			
	AUST 10Y									150
	AUST 3Y BOND									587
	そ の 他	先 牧	取 取	引						
	90DAY EURO\$						3, 586			
	3MO EURO EUR						497			
	90DAY STERLI	NG					1, 357			_

- (注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) 印は組入れなし。

# ◆投資信託財産の構成(2014年3月13日現在)

項			当		期		末
垻		Ħ	評	価	額	比	率
					千円		%
公	社	債		10, 002	2, 029		94. 4
コール	・ローン等、	その他		590	0, 926		5. 6
投 資	信 託 財 産	総額		10, 592	2, 955		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て純資産(10,302,026千円)の投資信託財産総額(10,592,955千円)に対する比率は97.3%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、2014年3月13日における邦貨換算レートは1米ドル=102.81円、1カナダドル=92.52円、1メキシコペソ=7.77円、1ユーロ=142.92円、1英ポンド=170.82円、1スウェーデンクローネ=16.15円、1ノルウェークローネ=17.28円、1デンマーククローネ=19.15円、1ポーランドズロチ=33.89円、1オーストラリアドル=93.20円、1ニュージーランドドル=87.92円、1香港ドル=13.24円、1シンガポールドル=81.20円、1マレーシアリンギット=31.33円、100韓国ウォン=9.65円、1南アフリカランド=9.53円です。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年3月13日現在)

	邛	ĺ				目		当	期	末
(A)	資						産	19,	629, 55	7, 299円
	コ	_	ル	• 1	- ·	・ン	等		302, 94	5, 391
İ	公		社		債(	評価	額)	10,	002, 02	9, 085
ĺ	未		収		入		金	9,	066, 18	9, 100
	未		収		利		息		102, 96	5, 902
	前		払		費		用		19, 99	6, 476
	差	入	委	託	証	拠	金		135, 43	1, 345
(B)	負						債	9,	288, 72	9, 828
	未			払			金	9,	270, 45	2,058
	未	‡	4	解	糸	勺	金		16, 86	8, 105
	そ	0)	他	未	払	費	用		1, 40	9, 665
(C)	純	資	産	総	額(	A —	B)	10,	340, 82	7, 471
	元						本	3,	710, 02	8,624
	次	期	繰	越	損	益	金	6,	630, 79	8, 847
(D)	受	益	柞	Ē i	総	П	数	3,	710, 02	8, 624□
1万口当たり基準価額(C/D)							2	7, 873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 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 5,029,534,673円 724, 558, 022円 2,044,064,071円

1万口当たりの純資産額 (注2) 元本額の内訳は以下の通りです。

ラッセル 外国債券ファンド I-2 (適格機関投資家限定)

1,789,963,203円

ラッセル 外国債券ファンド II Aコース (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)

771, 193, 221円

27,873円

ラッセル 外国債券ファンド II Bコース (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)

184,877,307円

ラッセル 外国債券ファンドⅢAコース (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)

586, 553, 892円

ラッセル 外国債券ファンドⅢBコース (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)

157, 902, 868円

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型

55,033,423円 ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型

127,838,865円

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型

36,665,845円

### ◆損益の状況

当期(自2013年3月14日 至2014年3月13日)

	3 791	(	0,,1	- 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	1 0/120 11/
	項	目		当	期
(A)	配 当 等	■ 収	益	420	, 385, 159円
	受 取	利	息	419	, 897, 750
	その他	収 益	金		487, 409
(B)	有 価 証 券	売 買 損	益	878	, 294, 924
	売 買	(	益	2, 718	, 766, 973
	売 買	(	損	△1,840	, 472, 049
(C)	先物取引等	₹取引損	益	14	, 351, 541
	取 弓		益	170	, 103, 061
	取 弓		損	△ 155	, 751, 520
(D)	その他	費	用	Δ 8	, 127, 745
(E)	当期損益金(A	+B+C+	D)	1, 304	, 903, 879
(F)	前期繰越	遺 損 益	金	7, 538	, 307, 803
(G)	追加信託	差 損 益	金	1, 122	, 334, 182
(H)	解約差	損 益	金	△3, 334	, 747, 017
(I)	計 (E+	F+G+	H)	6, 630	, 798, 847
	次期繰越	員益金(	I)	6, 630	, 798, 847

- (注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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>

委託会社が受益者に対してする公告を、原則とし て電子公告の方法により行い、委託会社のホーム ページ (http://www.russell.com/jpin/) に掲載す るようにするため、所要の約款変更を行いました。 (2014年5月30日)