

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）
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 MV80



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 MV80」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。



三菱UFJ投信

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

営業企画推進部

TEL. 0120-151034

お客様専用フリーダイヤル

(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 MV80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
◇運用経過	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）	81
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）	100
◇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）	100
ラッセル 外国債券マザーファンド	120

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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率	
	円			円		%	百万円
10期(2010年12月13日)	8,777			0		1.7	3,584
11期(2011年12月12日)	7,816			0		△10.9	3,029
12期(2012年12月12日)	8,583			0		9.8	3,214
13期(2013年12月12日)	12,273			500		48.8	3,629
14期(2014年12月12日)	13,469			500		13.8	3,842

(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TOPIX55%、MSCIコクサイインデックス（除く日本円換算ベース）25%、NOMURA-BPI総合指数（短期金融資産（有担保コール翌日物）1%を含む）10%、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）5%、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。

○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
				騰 落 率		騰 落 率
(期 首)			円	%		%
2013年12月12日			12,273	—	14,588	—
12月末			12,649	3.1	15,089	3.4
2014年1月末			12,232	△ 0.3	14,486	△ 0.7
2月末			12,273	0.0	14,580	△ 0.1
3月末			12,130	△ 1.2	14,499	△ 0.6
4月末			11,978	△ 2.4	14,385	△ 1.4
5月末			12,226	△ 0.4	14,705	0.8
6月末			12,561	2.3	15,127	3.7
7月末			12,812	4.4	15,452	5.9
8月末			12,806	4.3	15,467	6.0
9月末			13,242	7.9	16,037	9.9
10月末			12,827	4.5	15,642	7.2
11月末			13,976	13.9	16,962	16.3
(期 末)						
2014年12月12日			13,969	13.8	16,921	16.0

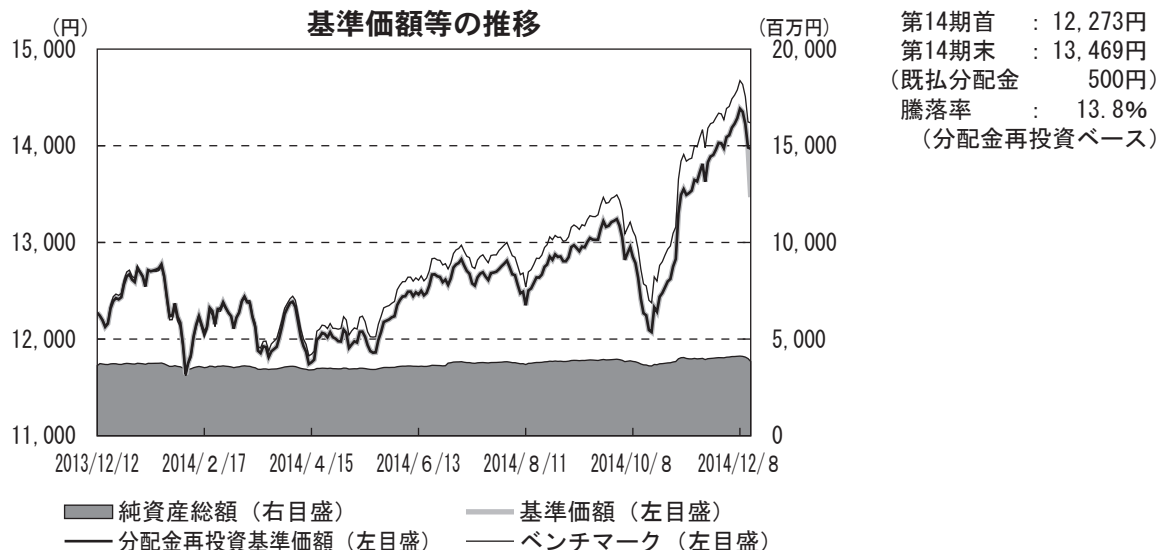
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

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13.8%（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（16.0%）を2.2%下回りました。



- ・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

上昇要因	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）	55%	12.1%
ラッセル 外国株式ファンド II（適格機関投資家限定）	25%	26.3%
ラッセル 日本債券ファンド II（適格機関投資家限定）	10%	3.0%
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）	5%	6.8%
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）	5%	17.3%

※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。

※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、バリュート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	バリュート型	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	バリュート型	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・マネジメン株式会社に変更いたしました。

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・マネジメン・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・バリュート型	30%

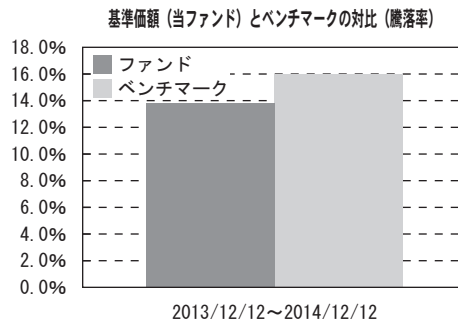
当該投資信託のベンチマークとの差異について

(第14期：2013/12/13～2014/12/12)

◎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
△0.9%	△0.1%	△0.0%	△0.1%	△0.0%

当期の基準価額の騰落率は、ベンチマークを2.2%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。



・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す。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)

項目	第14期
	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）	3.579%
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,926

(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月13日～2014年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 126	% 0.994	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(36)	(0.280)	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 会 社)	(87)	(0.692)	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	126	0.994	
期中の平均基準価額は、12,642円です。			

(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。

○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	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ラッセル 日本債券ファンド II (適格機関投資家限定)	千口	千円	千口	千円
		89,859	109,000	80,879	98,000
	ラッセル 日本株式ファンド II (適格機関投資家限定)	294,189	376,000	382,451	522,000
	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)	33,219	49,000	34,138	50,000
	ラッセル 外国株式ファンド II (適格機関投資家限定)	105,569	187,000	193,281	360,000
	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)	12,918	30,000	21,786	52,000
合 計		535,757	751,000	712,537	1,082,000

(注) 金額は受渡代金。

○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

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		B A			D C	
投資信託証券	百万円 751	百万円 751	% 100.0	百万円 1,082	百万円 1,082	% 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

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ラッセル 日本債券ファンド II (適格機関投資家限定)	千口	千口	千円	%
	274,946	283,926	349,911	9.1
ラッセル 日本株式ファンド II (適格機関投資家限定)	1,541,961	1,453,699	2,114,696	55.0
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)	129,709	128,790	193,739	5.0
ラッセル 外国株式ファンド II (適格機関投資家限定)	544,457	456,745	956,378	24.9
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)	82,697	73,830	193,007	5.0
合 計	2,573,772	2,396,992	3,807,734	99.1

(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 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,807,734	94.7
コール・ローン等、その他	212,830	5.3
投資信託財産総額	4,020,564	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	4,020,564,821
コール・ローン等	205,830,496
投資信託受益証券(評価額)	3,807,734,009
未収入金	7,000,000
未収利息	316
(B) 負債	177,577,238
未払収益分配金	142,665,622
未払解約金	15,783,806
未払信託報酬	19,127,810
(C) 純資産総額(A－B)	3,842,987,583
元本	2,853,312,446
次期繰越損益金	989,675,137
(D) 受益権総口数	2,853,312,446口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,469円

<注記事項>

①期首元本額	2,957,570,333円
期中追加設定元本額	559,990,233円
期中一部解約元本額	664,248,120円

○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	27,186
受取利息	27,186
(B) 有価証券売買損益	504,212,543
売買益	544,631,985
売買損	△ 40,419,442
(C) 信託報酬等	△ 36,523,779
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	467,715,950
(E) 前期繰越損益金	421,049,096
(F) 追加信託差損益金	243,575,713
(配当等相当額)	(659,687,790)
(売買損益相当額)	(△ 416,112,077)
(G) 計(D＋E＋F)	1,132,340,759
(H) 収益分配金	△ 142,665,622
次期繰越損益金(G＋H)	989,675,137
追加信託差損益金	243,575,713
(配当等相当額)	(659,687,790)
(売買損益相当額)	(△ 416,112,077)
分配準備積立金	746,099,424

- (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す。
(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	23,534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	B	467,692,416円
収益調整金額	C	659,687,790円
分配準備積立金額	D	421,049,096円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,548,452,836円
当ファンドの期末残存口数	F	2,853,312,446口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	5,426円
1万口当たり分配金額	H	500円
収益分配金金額	I=F*H/10,000	142,665,622円

○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）」がご利用になります。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をめざします。	
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 日本株式マザーファンド (親投資信託)	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	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託の組入上限比率	・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 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
10期（2010年12月13日）	円 8,720	% 1.2	1,124.63	% 3.0	% 95.3	% 4.9	百万円 9,813
11期（2011年12月12日）	7,489	△14.1	957.90	△14.8	95.1	5.1	8,122
12期（2012年12月11日）	7,823	4.5	1,032.73	7.8	94.7	5.5	7,761
13期（2013年12月11日）	12,982	65.9	1,675.37	62.2	97.5	3.3	7,099
14期（2014年12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せんが、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 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
（期 首） 2013年12月11日	円 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。
- 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、F R B（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、F O M C（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E C B（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、G P I F（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

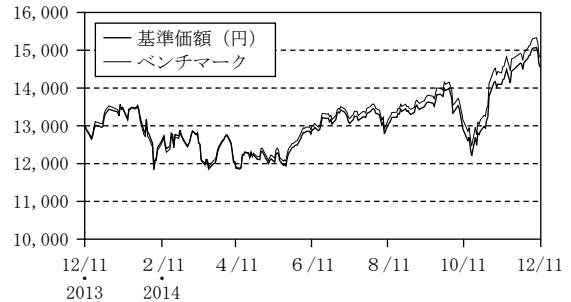
当ファンドの基準価額は、当期中12.1%上昇し、ベンチマークであるT O P I X（配当込み）の上昇14.0%を1.9%ポイント下回りました。

<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。

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。

●銘柄選択効果

電気機器や建設、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、バリュウ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	バリュウ型	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	バリュウ型	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、次の中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせることで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

項目	当期		項目の概要
	(2013年12月12日 ～2014年12月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	152円 (131) (3) (18)	1.150% (0.993) (0.022) (0.135)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (先物・オプション)	19 (18) (0) (1)	0.145 (0.137) (0.001) (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 株式等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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。			

(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。

(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	口 数	金 額
ラッセル 日本株式マザーファンド	千口 804,719	千円 1,161,000	千口 1,946,086	千円 2,932,675

(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
	ラッセル 日本株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 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 比 率(a)／(b)	2.21

(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 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 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
トヨタ自動車	130.2	806,131	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	502,227	2,178	キヤノン	163.8	566,830	3,460
富士通	676	458,561	678	オリックス	366.9	557,293	1,518
ソフトバンク	55	426,682	7,757	本田技研工業	142.2	498,255	3,503
東芝	932	424,764	455	東京海上ホールディングス	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	385,408	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	382,436	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

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

◆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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投 資 証 券	36,957	1,908	5.2	46,853	11,155	23.8
株 式 先 物 取 引	317	—	—	403	—	—
	13,531	—	—	14,380	—	—

平均保有割合 16.7%

※ 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。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

（注3）一印は取引なし。

(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 期		期 末
	口 数	口 数	評 価	額
ラッセル 日本株式マザーファンド	千口 4,902,082	千口 3,760,715		千円 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 (21,285,222千円) の内容です。

(1) 国内株式 (上場株式)

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.2%)			
日本水産	—	187.2	70,948
マルハニチロホールディングス	129	—	—
サカタのタネ	0.6	—	—
鉱業 (0.6%)			
国際石油開発帝石	273.6	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ディングス	9.5	—	—
タマホーム	28.9	—	—
東建コーポレーション	0.6	—	—
大成建設	40	—	—
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	12.5	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	25.6	—	—
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	—	—
大気社	95.4	37	97,643
東芝ブラントシステム	97	39	72,345
千代田化工建設	—	91	90,363
食料品 (1.4%)			
日本製粉	26	—	—
日清製粉グループ本社	39.1	—	—
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ディングス	11.6	—	—
コカ・コーラウエスト	41	48.6	82,279
ダイドードリンコ	0.3	—	—
伊藤園	130.8	55.6	117,927
不二製油	1.4	—	—
J-オイルミルズ	12	9	3,528
味の素	62	—	—
ハウス食品グループ本社	2.8	—	—

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
アリアケジャパン	0.8	—	—
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	29	83	105,327
帝人	182	—	—
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	24	23	16,997
デサント	144	62	73,904
パルプ・紙 (0.3%)			
王子ホールディングス	89	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	40	33	15,642
化学 (5.3%)			
旭化成	118	—	—
昭和電工	270	319	57,101
住友化学	596	73	35,989
クレハ	—	26	13,858
トクヤマ	66	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	256	101	134,936
日本パーカライジング	4	—	—
四国化成工業	3	—	—
カネカ	53	54	34,182
三菱瓦斯化学	324	242	155,122
三井化学	609	386	132,784
J S R	58.6	—	—
東京応化工業	7.5	—	—
三菱ケミカルホールディングス	94.5	338.6	209,119
日本合成化学工業	5	—	—
ダイセル	53	—	—
住友ベークライト	310	247	112,879
日本ゼオン	90	78	84,942
アイカ工業	50.7	21.1	51,906
宇部興産	—	223	41,032
日立化成	3.1	—	—
ADEKA	20.7	—	—
日油	9	—	—

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	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	—	—
D I C	282	323	92,055
サカタインクス	4	—	—
東洋インキSCホールディングス	14	—	—
富士フイルムホールディングス	91.7	45.6	171,296
ライオン	48	43	28,079
ミルボン	0.5	—	—
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	—	—
ユニシ	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	—	—
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	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ディングス	1.1	—	—
大塚ホールディングス	123.4	63.6	232,839
大正製薬ホールディングス	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	16	—	—
富士石油	—	31.2	10,701
出光興産	18.7	37.4	74,089
J X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	2.1	—	—
ガラス・土石製品 (1.7%)			
旭硝子	66	111	65,157
日本板硝子	194	192	21,888
日本電気硝子	151	218	117,502
日本コンクリート工業	—	152.4	84,886
東海カーボン	38	158	55,774

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	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%)			
日本軽金属ホールディングス	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ホールディングス	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
アサヒホールディングス	25.6	—	—
金属製品 (0.4%)			
SUMCO	124.3	—	—
東洋製罐グループホールディングス	20.8	27.5	40,122
三和ホールディングス	—	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%)			
三浦工業	1.3	—	—
アマダ	48	84.8	90,057
富士機械製造	1.7	—	—
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	—	—
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	1	—	—
サトーホールディングス	0.9	—	—
日精樹脂工業	—	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
アイチ コーポレーション	1.3	—	—
小森コーポレーション	13.5	11.2	14,761

銘柄	期首株数	当期株数	期末株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
ダイキン工業	46	13.4	105,940	—
椿本チエイン	7	—	—	—
ダイフク	74.5	47.1	63,349	—
タダノ	45	6	9,372	—
CKD	42.1	—	—	—
平和	9.9	23.3	54,172	—
マースエンジニアリング	1.3	—	—	—
アマノ	2.9	—	—	—
サンデン	—	31	20,429	—
グローリー	1.1	—	—	—
リケン	4	—	—	—
T P R	0.8	—	—	—
ホシザキ電機	12.9	12.2	71,370	—
日本精工	—	4	5,756	—
NTN	126	—	—	—
ジェイテクト	10.8	55.1	109,208	—
キッツ	7.9	—	—	—
日立工機	5.2	—	—	—
マキタ	15.5	—	—	—
三菱重工業	23	146	99,280	—
I H I	205	398	234,024	—
電気機器（12.7%）				
イビデン	24.3	22	39,424	—
ミネベア	58	—	—	—
日立製作所	249	189	169,835	—
東芝	231	387	196,712	—
三菱電機	156	107	154,080	—
安川電機	—	29.6	46,087	—
オリジン電気	—	10	5,190	—
山洋電気	3	—	—	—
マブチモーター	15.9	4	38,320	—
日本電産	18	30.3	235,673	—
第一精工	—	2.7	7,303	—
大崎電気工業	—	8	6,616	—
日東工業	2	—	—	—
日本電気	198	—	—	—
富士通	313	400	262,800	—
沖電気工業	—	19	4,560	—
アイホン	0.5	—	—	—
セイコーエプソン	67.9	26.7	150,054	—
ワコム	232.2	125.2	54,587	—
アクセル	46.8	25	37,750	—
ジャパンディスプレイ	—	80.5	29,624	—
エレコム	2	—	—	—
日本無線	—	10	3,590	—
パナソニック	—	107.9	156,778	—
アンリツ	93.8	—	—	—
ソニー	109.7	64	157,696	—
T D K	25.2	29.1	217,377	—
ミツミ電機	18.2	18.6	19,102	—
アルプス電気	—	6.8	15,510	—
パイオニア	53.4	—	—	—
日本トリム	9.5	—	—	—
ローランド ディー・ジー・	37.8	13.6	54,468	—
フォスター電機	—	30.1	62,276	—

銘柄	期首株数	当期株数	期末株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
クラリオン	—	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	—	47	69,137	—
横河電機	173.8	81.9	118,345	—
新電元工業	98	102	73,134	—
キーエンス	17.5	8.8	473,528	—
シスメックス	26.2	35	184,450	—
コーセル	0.6	—	—	—
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	—	22.1	28,398	—
ファナック	—	2.2	43,670	—
フクダ電子	1.4	—	—	—
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	—
京セラ	28.8	—	—	—
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	—	—	—
ニチコン	10.4	11.5	11,465	—
日本ケミコン	—	29	10,585	—
K O A	2.6	—	—	—
小糸製作所	5	—	—	—
ミツバ	25.2	19.3	41,726	—
S C R E E Nホールディングス	171	—	—	—
キャノン電子	2.5	—	—	—
キャノン	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	—
N O K	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	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	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	—	—
ティ・エス テック	3.9	—	—
精密機器 (0.9%)			
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	—	202	137,764
その他製品 (1.8%)			
バタ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
ビジョン	26.1	9.2	62,192
リンテック	2.3	—	—
任天堂	—	10.3	137,556
タカラスタンダード	—	20	17,080
岡村製作所	—	49	39,396
美津濃	16	—	—
アデランス	1.5	21.3	26,603
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力	43.7	52	23,140
中部電力	57	48.1	66,353
関西電力	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	—	—
陸運業 (2.6%)			
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
日立物流	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

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
トランコム	0.6	—	—
住友倉庫	—	5	3,280
上組	54	—	—
郵船ロジスティクス	—	3.5	4,760
近鉄エクスプレス	1.5	—	—
情報・通信業 (8.1%)			
NECネットエスアイ	2.2	—	—
デジタルアーツ	—	50.7	52,474
新日鉄住金ソリューションズ	1.9	20.9	65,521
I Tホールディングス	16	47.4	93,946
コーエーテクモホールディングス	177.6	98.4	171,511
三菱総合研究所	0.5	—	—
ネクソン	68.1	68	78,540
コロブラ	20.5	—	—
ブロードリーフ	48.5	20.8	34,777
ティーガイア	5.4	19.7	23,797
ニフティ	0.8	—	—
g u m i	—	10.4	34,320
プロトコーポレーション	1.2	—	—
ティー・ワイ・オー	—	286.8	51,337
フジ・メディア・ホールディングス	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ーションズ	—	12.2	53,497
電通国際情報サービス	1	—	—
東映アニメーション	0.2	—	—
WOWOW	0.7	—	—
エイベックス・グループ・ホールディングス	12.5	—	—
東京放送ホールディングス	33.8	2.5	3,460
日本テレビホールディングス	70.9	22.3	40,028
テレビ朝日ホールディングス	5.6	—	—
スカパーJ SATホールディングス	120.4	99.1	67,288
テレビ東京ホールディングス	8.9	—	—
日本電信電話	93.6	73.7	466,521
KDD I	66.5	71.9	549,531
光通信	29.3	—	—
沖縄セルラー電話	1.8	—	—
NTTドコモ	155.2	91.6	170,330
KADOKAWA	12.7	—	—
東宝	—	14.7	39,278
東映	8	194	131,726
D T S	7	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	187.1	106.2	254,880
S C S K	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
双日	228.2	239.5	39,757
アルフレッサ ホールディングス	1.9	—	—
ナガイレーベン	1.7	—	—
三菱食品	3.8	—	—
松田産業	2.6	—	—

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	千株	千株	千円
第一興商	3.1	—	—
メディバルホールディングス	91.3	51.4	66,151
アズワン	0.8	—	—
ドウシシャ	2.4	—	—
黒田電気	3.9	—	—
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	—	—
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	—	—
日本マクドナルドホールディングス	2.1	—	—
パル	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ホールディングス	9.2	90.7	66,573
J. フロント リテイリング	92	—	—
ドトール・日レスホールディングス	23.3	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	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	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
荳番屋	30.3	12.4	64,232
ヨンドシーホールディングス	1.2	36.9	70,479
島忠	9.5	34.7	102,469
チョダ	0.7	—	—
AOKIホールディングス	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

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	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	—	—
ユニグループ・ホールディングス	41.2	161	94,185
イズミ	3.5	—	—
平和堂	3.4	15.3	32,481
ヤオコー	1.4	—	—
ケーズホールディングス	—	20	58,780
ヤマダ電機	168.2	106.9	40,835
アークランドサカモト	2.2	—	—
王将フードサービス	1.1	—	—
プレナス	0.5	—	—
アークス	2.5	3.6	8,802
パロー	3.7	11.1	23,121
ベルク	0.2	—	—
サンドラッグ	2.1	—	—
銀行業 (9.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,860.6	1,719	1,151,730
りそなホールディングス	300.2	244	149,108
三井住友トラスト・ホールディングス	75	376	177,998
三井住友フィナンシャルグループ	170.1	222.7	961,395
西日本シティ銀行	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ャルグループ	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ャルグループ	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・商品先物取引業 (1.3%)			
SBIホールディングス	—	28.1	39,087
ジャフコ	3.7	—	—
大和証券グループ本社	42	—	—
野村ホールディングス	681	454.4	321,442
岡三証券グループ	68	70	65,310
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	70.3	29.1	24,531
カブドットコム証券	108	—	—
保険業 (3.1%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	33.2	46.9	144,921
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	126.8	124.3	355,622
第一生命保険	173.8	197.8	353,468
東京海上ホールディングス	99.6	29.4	113,660

銘柄	期首株数	当期株数	期末評価額
T & Dホールディングス	109.6	76.1	109,507
その他金融業（2.2%）			
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	—	—
総合警備保障	8.7	25.4	67,995
カカコム	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・グローバルホールディング	4.2	—	—
ディー・エヌ・エー	27.3	—	—

銘柄	期首株数	当期株数	期末評価額
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
イービーエス	0.024	—	—
ケネディクス	—	175.7	97,513
電通	48.4	21.1	98,537
オリエンタルランド	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・ホールディング	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	—	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 320	金額 34,368,356 <97.8%>

(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) ー印は組入れなし。

(2) 国内投資証券

銘柄	期首 単位数又は口数	当期 単位数又は口数	期末 評価額
M I D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
日本リートファンド投資法人	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 銘柄数<比率>	153	44,166 <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) ー印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
株 式 先 物 取 引		
T O P 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 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 日本株式マザーファンド	6,208,565	97.5
コール・ローン等、その他	160,000	2.5
投資信託財産総額	6,368,565	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 日本株式マザーファンド(評価額)	6,208,565,555
未 収 入 金	160,000,000
(B) 負 債	197,033,679
未 払 解 約 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口
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）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	749,613,910円
売 買 損 益	892,236,592
売 買 損 益	△ 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)	(△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)	(△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		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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せんが、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		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
（期 首） 2013年 4月18日	円 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。

<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。
- ・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F R B（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、G D P（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。F R Bが量的金融緩和の縮小を先送りに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T O P I X（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>

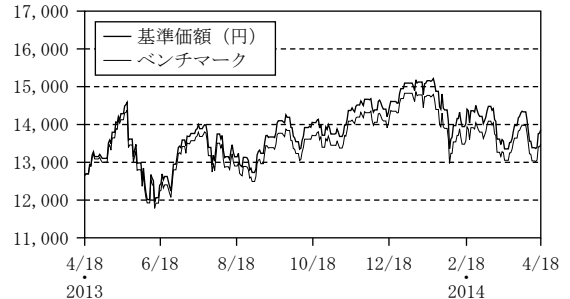
●業種配分効果

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。

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。

◆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 (株 式) (投 資 証 券) (先物・オプション)	21円 (20) (0) (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 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		43,106 (2,143)	42,769,160 (—)	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) ー印は取引なし。

(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
国 内	M I D リート投資法人	152 口	35,621 千円	153 口	34,405 千円
	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	—	—
	プレミアム投資法人	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
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) ー印は取引なし。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買		建		売		建	
		新 規 買 付 額		決 済 額		新 規 売 付 額		決 済 額	
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 17,322		百万円 18,139		百万円 —		百万円 —	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) —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 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	98,586,785千円
(b) 期 中 の 平 均 組 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
N T T 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
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業（－％）				
マルハニチロホールディングス	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	12.5	9.5	42,940	

銘 柄	期 首	当 期		末
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
タマホーム	—	25.6	20,249	
東建コーポレーション	0.5	—	—	
大成建設	—	89	42,275	
清水建設	146	76	41,040	
長谷工コーポレーション	—	110.4	72,864	
西松建設	78	53	19,292	
前田建設工業	34	—	—	
戸田建設	—	116	39,440	

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大東建託	15.4	5.2	52,572
N I P P O	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	—	—
大気社	127.5	77.2	166,520
東芝プラントシステム	125	78.7	117,892
東洋エンジニアリング	210	—	—
千代田化工建設	—	29	41,673
食料品 (2.4%)			
日本製粉	—	70	39,480
三井製糖	24	—	—
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	—	—
コカ・コーラウエスト	55.1	16.9	30,758
コカ・コーライーストジャパン	—	2.5	5,675
ダイドードリンコ	13.4	—	—
伊藤園	153.6	114.7	264,039
日清オイリオグループ	17	—	—
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%)			
東洋紡	—	357	59,262
富士紡ホールディングス	118	—	—
日清紡ホールディングス	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
T S I ホールディングス	—	59.5	40,103
オンワードホールディングス	30	23	15,456
デサント	151	132	103,752
パルプ・紙 (0.3%)			
王子ホールディングス	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

銘柄	期首	当期	期末
	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	—	—
東亜合成	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
J S R	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
日立化成	65.7	—	—
リケンテクノス	—	9	4,878
A D E K A	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	—	—
D I C	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	—	—

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日東電工	55.9	—	—
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	135,863
医薬品 (3.1%)			
アステラス製薬	—	126.2	143,741
大日本住友製薬	25	—	—
塩野義製薬	58	36.3	65,666
日本新薬	9	—	—
科研製薬	3	—	—
小野薬品工業	17.6	—	—
久光製薬	26	13.1	56,854
持田製薬	—	6.6	47,586
参天製薬	—	11	51,205
ツムラ	132.9	89	222,856
キッセイ薬品工業	4.8	8.6	20,829
生化学工業	2.2	—	—
栄研化学	2.2	21.4	34,240
沢井製薬	11.5	22.8	147,288
ゼリア新薬工業	—	17.9	37,339
オンコセラビー・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	105.8	87.6	257,719
大正製薬ホールディングス	7.7	1.7	12,903
石油・石炭製品 (0.7%)			
コスモ石油	126	100	19,200
ニチレキ	—	3	2,973
出光興産	17.1	14.1	30,568
J Xホールディングス	746.9	390.7	201,601
ゴム製品 (1.0%)			
横浜ゴム	148	101	93,627
東洋ゴム工業	—	83	63,827
ブリヂストン	20.8	21.6	77,068
住友ゴム工業	39.7	66.8	94,054
ニッタ	4.5	9.5	19,893
東海ゴム工業	23.5	—	—
ガラス・土石製品 (1.1%)			
旭硝子	—	74	43,068
日本板硝子	—	187	26,367
日本電気硝子	300	77	41,734
日本コンクリート工業	—	107	45,582
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	101,346
ニチアス	34	89	63,724
ニチハ	—	34.2	39,227

銘柄	期首	当期	期末
	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%)			
日本軽金属ホールディングス	—	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	—	5.6	11,194
住友電気工業	104.4	—	—
フジクラ	85	65	30,420
リョービ	57	121	38,357
金属製品 (0.6%)			
SUMCO	—	110.6	92,904
東洋製罐グループホールディングス	90.5	25.3	39,923
三和ホールディングス	—	74	46,768
三協立山	—	16.6	35,706
L I X I L グループ	55.7	—	—
ノーリツ	6.2	—	—
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	—	—

銘柄	期首	当	期	末
	株数	株数	評価	額
	千株	千株		千円
小森コーポレーション	54.7	11.6	15,033	
荏原製作所	—	78	46,644	
ダイキン工業	59	25	154,125	
椿本チエイン	101	—	—	
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	33	—	—	
ホシザキ電機	21.7	10.8	45,792	
NTN	291	—	—	
ジェイテクト	42.7	—	—	
キッツ	20.6	—	—	
マキタ	20	15.5	82,925	
三菱重工業	90	—	—	
I H I	—	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	333	—	—	
日立製作所	320	304	230,736	
東芝	190	282	119,568	
三菱電機	101	192	222,720	
安川電機	—	116	155,440	
日本電産	19.8	26.7	157,823	
J V C ケンウッド	38.4	—	—	
日東工業	2.1	17.6	37,452	
メルコホールディングス	—	3.2	5,027	
日本電気	—	280	82,040	
富士通	639	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	0.986	183.5	126,982	
アルバック	4.2	—	—	
アクセル	48.7	43.8	72,094	
ジャパンディスプレイ	—	70.7	57,196	
アンリツ	104	—	—	
日立国際電気	—	25	29,975	
ソニー	193.3	163.7	316,268	
TDK	44.8	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	

銘柄	期首	当	期	末
	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	
日本車輛製造	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	
トビー工業	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	

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	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
HOYA	118.1	90.3	276,679
日本電産コパル	3	—	—
シチズンホールディングス	23.9	—	—
セイコーホールディングス	—	128	48,512
その他製品 (1.6%)			
パライメントベッドホールディングス	—	25.8	82,689
フジシ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
ビジョン	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%)			
東京電力	52.3	52	20,228
中部電力	145.8	47.7	56,524
関西電力	57.2	145.1	137,264
中国電力	27.3	—	—
北陸電力	29.5	—	—
東北電力	44.9	—	—
九州電力	36.1	73.4	78,758
北海道電力	33.3	—	—
沖縄電力	3	—	—
電源開発	13.2	—	—
東京瓦斯	336	—	—
静岡瓦斯	13	—	—
陸運業 (2.3%)			
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
ハマキョウレックス	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グス	154	183	180,621
日立物流	5.7	—	—

銘柄	期首	当期	期末
	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ネットエスアイ	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
IT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	8.5	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	0.776	23.6	39,954
オービック	0.66	—	—
ヤフー	1.551	172.7	83,586
伊藤忠テクノソリューションズ	18.3	—	—
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	—	—
スカパーJ SAT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モバイルリング	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

銘柄	期首		当 期		期 末	
	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	
双日	315.6		238.6		39,846	
アルフレッサ ホールディングス	6.6		—		—	
あい ホールディングス	—		39		66,339	
U K C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		—		—	
メディカ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	
キャ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		76,022	
P a l t a c	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		—		—	
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		—		—	
アスクル	55		45.7		122,476	
日本マクドナルドホールディングス	4.7		—		—	
パル	17.4		—		—	
エディオン	22.1		14.2		8,207	
大黒天物産	0.9		—		—	
アルペン	15		—		—	
DCMホールディングス	35.8		56.6		39,450	
J・フロント リテイリング	—		52		34,840	
ドトール・日レスホールディングス	7.2		35.7		61,368	
マツモトキヨシホールディングス	16.1		—		—	
ウエルシアホールディングス	4.6		—		—	
セブン&アイ・ホールディングス	59.6		31.8		122,239	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	1.1		—		—	
サンマルクホールディングス	2.2		—		—	

銘柄	期首		当 期		期 末	
	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	
A O K 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	
アークランドサカモト	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		—		—	
パロー	12.1		—		—	
サンドラッグ	6.4		—		—	
銀行業 (9.5%)						
足利ホールディングス	—		108.7		47,393	
あおぞら銀行	376		—		—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,110.4		1,832.6		1,037,251	
りそなホールディングス	594.9		186.8		91,158	
三井住友トラスト・ホールディングス	255		320		140,480	
三井住友フィナンシャルグループ	267.6		218.5		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		—		—	
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グループ	733		612		256,428	
静岡銀行	53		43		41,925	
スルガ銀行	27		—		—	
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		—		—	

銘柄	期首		当 期		期 末	
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千株	千株	千円	千円
中国銀行	33	—	—	—	—	—
伊予銀行	43	—	—	—	—	—
みずほフィナンシャルグループ	3,139.8	1,802.4	364,084	—	—	—
山口フィナンシャルグループ	47	—	—	—	—	—
北洋銀行	334.1	220.4	89,262	—	—	—
証券・商品先物取引業 (1.0%)						
SBIホールディングス	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インシュアランスグループホールディングス	74.8	118.1	271,511	—	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	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	598,952	—	—	—
三菱UFJリース	795.1	89.4	46,309	—	—	—
NECキャピタルソリューション	4	—	—	—	—	—
不動産業 (0.8%)						
ヒューリック	263.7	62	83,080	—	—	—
野村不動産ホールディングス	32.8	—	—	—	—	—
サムディ	0.093	—	—	—	—	—
一建設	2.9	—	—	—	—	—
東急不動産ホールディングス	—	153	118,575	—	—	—
三井不動産	3	—	—	—	—	—
三菱地所	50	—	—	—	—	—
平和不動産	—	7.7	12,335	—	—	—
ダイビル	6.7	—	—	—	—	—
大京	176	—	—	—	—	—
テオーシー	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	—	—	—	—	—
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	1,844	—	—	—
タクトホーム	0.076	—	—	—	—	—

銘柄	期首		当 期		期 末	
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千株	千株	千円	千円
エヌ・ティ・ティ都市開発	0.37	—	—	—	—	—
サービス業 (4.6%)						
日本M&Aセンター	11.8	—	—	—	—	—
コンダカホールディングス	2.3	—	—	—	—	—
テンブホールディングス	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フィールディング	6.1	—	—	—	—	—
総合警備保障	—	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・エー	19.5	8.7	15,755	—	—	—
博報堂DYホールディングス	1.54	—	—	—	—	—
イービーエス	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	—	—	—	—	—
もしもしホットライン	3.9	—	—	—	—	—
サイバーエージェント	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・ホールディング	3	—	—	—	—	—
エイチ・アイ・エス	9.8	—	—	—	—	—
カナモト	11	—	—	—	—	—
乃村工芸社	—	138.5	108,445	—	—	—
トーカイ	2.7	—	—	—	—	—
セコム	—	14.5	86,376	—	—	—
メイテック	40	—	—	—	—	—
アサツー ディ・ケイ	—	6.2	13,795	—	—	—
イオンディライト	8.5	—	—	—	—	—
合 計		株 数 ・ 金 額	株 数	株 数	千円	千円
		銘柄 数 < 比率 >	43,871	35,415	35,949,421	< 94.7% >
			466	327		

(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) ー印は組入れなし。

(2) 国内投資証券

銘 柄	期 首	当 期 末	
	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額
	口	口	千円
M I Dリート投資法人	123	122	28,060
日本リートファンド投資法人	—	43	8,780
オリックス不動産投資法人	—	226	28,860
プレミアム投資法人	—	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人	—	66	30,393
合 計	単位数又は口数・金額	586	151,252
	銘 柄 数 <比 率>	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 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
株 式 先 物 取 引		
T O P 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	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	35,949,421	94.0
投 資 証 券	151,252	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,127,514	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	38,228,187	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 目	当 期 末
(A) 資 産	38,215,285,717円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,227,407,716
株 式(評価額)	35,949,421,400
投 資 証 券(評価額)	151,252,800
未 収 入 金	296,137,637
未 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
未 払 金	241,492,610
未 払 解 約 金	4,122,246
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	37,969,670,861
元 本	27,393,729,599
次 期 繰 越 損 益 金	10,575,941,262
(D) 受 益 権 総 口 数	27,393,729,599口
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	38,000,662,027円
期中追加設定元本額	2,188,080,136円
期中一部解約元本額	12,795,012,564円
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	776,533,559円
受 取 配 当 金	774,909,467
受 取 利 息	863,020
そ の 他 収 益 金	761,072
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,275,901,054
売 買 益	6,667,281,966
売 買 損	△ 3,391,380,912
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	274,831,628
取 引 益	620,112,248
取 引 損	△ 345,280,620
(D) そ の 他 費 用	△ 5,387
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,327,260,854
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	10,095,631,453
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	812,100,672
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 4,659,051,717
(I) 計 (E+F+G+H)	10,575,941,262
次 期 繰 越 損 益 金(I)	10,575,941,262

(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をめざします。	
主要運用対象	ラッセル 外国株式ファンドⅡ (適 格 機 関 投 資 家 限 定) (当 フ ァ ン ド)	ラッセル 外国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。
	ラッセル 外国株式マザーファンド (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	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託の組入上限比率	・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には制限を設けません。
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 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		%		%			
10期（2010年12月13日）	円 9,664	9.3	1,140.17	5.1	93.7	5.9	百万円 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の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2013年12月11日	円 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

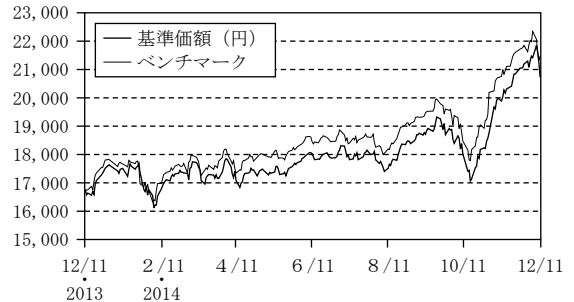
1. 基準価額の推移

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。
- 3月は、ウクライナ情勢の緊迫化、イエレンF R B（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、E C B（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。

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. 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MSC I K O K U S A I（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MSC I K O K U S A I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・サービスズ・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ることで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

項目	当期		項目の概要
	(2013年12月12日 ～2014年12月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	208円 (180) (4) (24)	1.150% (0.994) (0.022) (0.135)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) (先物・オプション)	19 (18) (0) (1)	0.107 (0.099) (0.001) (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 株式等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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 (株式) (投資証券)	10 (10) (0)	0.057 (0.057) (0.000)	(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 海外で株式等の取引の都度発生する取引に関する税金 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 (保管費用) (その他)	16 (14) (2)	0.087 (0.079) (0.008)	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 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	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル 外国株式マザーファンド	千口 245,434	千円 455,000	千口 754,133	千円 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
	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 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 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
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

(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。

◆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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	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 取 引	34,269	—	—	35,194	—	—
為 替	61,317	—	—	81,564	—	—

平均保有割合 7.3%

※ 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。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。

(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

種 類	期 首	当 期		期 末
	口 数	口 数	評 価	額
ラッセル 外国株式マザーファンド	千口 1,638,271	千口 1,129,572		千円 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（13,499,745千円）の内容です。

(1) 外国株式（上場・登録株式）

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ……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

銘 柄	期 首	期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	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	—	—	—	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
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	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	—	—	—	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	商業・専門サービス
EXELIS INC	394	—	—	—	資本財
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	—	—	—	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	—	17	239	28,235	資本財
GENERAL MOTORS CO	559	462	1,477	173,815	自動車・自動車部品
GOLDMAN SACHS GROUP INC	109	105	2,031	239,095	各種金融
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	0.7	—	—	—	メディア
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

銘柄	期首	期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			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	—	—	—	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	—	—	—	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	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LOWE'S COS INC	511	201	1,314	154,746	小売
MRC GLOBAL INC	137	—	—	—	資本財
MACY'S INC	182	59	357	42,082	小売
MANPOWERGROUP INC	22	—	—	—	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	707	83,306	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	123	77	696	81,954	消費者サービス
MCKESSON CORP	140	35	734	86,455	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC INC	269	137	1,005	118,278	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	72	431	50,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	60	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BREWING CO -B	—	61	454	53,452	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	196	80	957	112,641	素材
MORGAN STANLEY	—	23	85	10,120	各種金融
MURPHY OIL CORP	22	—	—	—	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	耐久消費財・アパレル
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	素材
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

銘柄	期首	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	評価額	
			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	

銘柄	期首	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円		
XEROX CORP	239	568	772	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	1,520	178,917		ソフトウェア・サービス
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	64	12	44	5,236		保険
NIELSEN NV	—	162	709	83,443		商業・専門サービス
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	158	18,663		耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	395	150	1,068	125,686		自動車・自動車部品
ACTAVIS PLC	—	25	654	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	1,041	122,613		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)						
ACTIVISION BLIZZARD INC	277	43	88	10,368		ソフトウェア・サービス
ALTERA CORP	159	89	332	39,147		半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	—	31	976	114,884		小売
AMERICAN CAPITAL LTD	616	193	282	33,250		各種金融
AMGEN INC	146	149	2,471	290,875		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	113	423	4,737	557,561		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1,063	107	254	29,943		半導体・半導体製造装置
BIOMERIEV INC	39	29	1,011	119,077		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	871	29	32	3,788		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBOE HOLDINGS INC	170	—	—	—		各種金融
CA INC	175	—	—	—		ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	50	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	316	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	305	282	758	89,318		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CLASS A	9	152	845	99,530		メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	107	242	28,580		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	74	41	321	37,885		ソフトウェア・サービス
AMDOCS LTD	—	98	452	53,280		ソフトウェア・サービス
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	587	69,184		ヘルスケア機器・サービス
DIRECTV	268	41	341	40,229		メディア
DOLLAR TREE INC	—	29	194	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	117	13,789		ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	202	88	674	79,383		ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	352	157	723	85,149		資本財
FIFTH THIRD BANCORP	34	—	—	—		銀行
GILEAD SCIENCES INC	175	191	2,003	235,770		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	29	14	760	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

銘 柄	期 首	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額 外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円
GREEN PLAINS INC	—	19	42	4,952
IAC/INTERACTIVECORP	134	—	—	—
INTEL CORP	701	604	2,199	258,868
KRAFT FOODS GROUP INC	75	—	—	—
MEDASSETS INC	90	—	—	—
MERCADOLIBRE INC	100	46	626	73,677
MICROSOFT CORP	—	208	975	114,799
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	179	100	449	52,841
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	16	60	7,175
NAVIENT CORP	—	260	553	65,109
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	75	587	69,088
OUTERWALL INC	—	8	55	6,544
PDL BIOPHARMA INC	311	—	—	—
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	33	49	5,792
PILGRIM'S PRIDE CORP	—	126	452	53,305
PRICELINE GROUP INC/THE	—	9	1,037	122,085
QUALCOMM INC	255	—	—	—
QUESTCOR PHARMACEUTICALS	99	—	—	—
SANDERSON FARMS INC	39	20	178	21,005
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	28	191	22,577
SPIRIT AIRLINES INC	242	65	484	57,054
STARBUCKS CORP	217	100	829	97,663
SYMANTEC CORP	—	355	905	106,592
SYNAPTICS INC	132	—	—	—
SYNOPSYS INC	—	9	38	4,574
UNITED THERAPEUTICS CORP	62	4	52	6,186
URBAN OUTFITTERS INC	—	106	320	37,745
VIACOM INC-CLASS B	54	30	219	25,823
WASHINGTON FEDERAL INC	183	—	—	—
WESTERN DIGITAL CORP	95	50	546	64,255
YAHOO! INC	319	—	—	—
(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
小 計	株 数 銘 柄 数	44,199 198	22,648 196	138,492 —
	金 額 比 率	16,297,749 <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
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	128	176	703	72,217
ATCO LTD -CLASS I	49	—	—	—
BANKERS PETROLEUM LTD	—	446	115	11,818
BOMBARDIER INC-B	—	123	48	5,002
CCL INDUSTRIES INC - CL B	—	3	35	3,682
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	54	541	55,579
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	—	39	482	49,594
COGECO CABLE INC	—	13	85	8,796
ELEMENT FINANCIAL CORP	—	207	275	28,340
EMPIRE CO LTD 'A'	23	—	—	—
LINAMAR CORP	—	40	264	27,119

銘	柄	期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
MAGNA INTERNATIONAL INC		百株	百株	千カナダドル	千円	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA		172	65	794	81,555	銀行
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP		80	—	—	—	エネルギー
QUEBECOR INC -CL B		128	—	—	—	メディア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		—	41	128	13,159	メディア
SUPERIOR PLUS CORP		23	—	—	—	公益事業
TELUS CORP		—	61	71	7,376	電気通信サービス
TORONTO-DOMINION BANK		—	12	48	4,938	銀行
YELLOW MEDIA LTD		44	141	739	75,973	メディア
		—	11	20	2,069	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	647	1,540	4,504	462,689	—
		8	16	—	<1.6%>	
(メキシコ……メキシコ市場)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	銀行
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		557	373	2,844	23,040	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	557	373	2,844	23,040	—
		1	1	—	<0.1%>	
(ブラジル……サンパウロ市場)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	食品・飲料・タバコ
AMBEV SA		—	571	902	40,583	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	—	571	902	40,583	—
		—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ……ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	ソフトウェア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		39	—	—	—	資本財
DEUTZ AG		24	—	—	—	自動車・自動車部品
CONTINENTAL AG		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCK KGAA		150	169	1,344	197,537	ソフトウェア・サービス
SAP SE		156	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAYER AG-REG		198	122	1,418	208,491	資本財
DUERR AG		—	24	173	25,566	保険
ALLIANZ SE-REG		138	96	1,315	193,247	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		255	183	1,248	183,472	消費者サービス
TUI AG		—	23	31	4,647	素材
LINDE AG		162	91	1,390	204,288	資本財
DMG MORI SEIKI AG		140	—	—	—	各種金融
DEUTSCHE BOERSE AG		90	50	296	43,579	銀行
AAREAL BANK AG		—	24	82	12,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINCOR NIXDORF AG		63	—	—	—	素材
LANXESS AG		—	53	205	30,163	資本財
NORDEX SE		—	28	43	6,410	資本財
MTU AERO ENGINES AG		70	50	343	50,542	素材
SYMRISE AG		66	57	291	42,811	資本財
BRENNTAG AG		33	57	252	37,055	資本財
OSRAM LICHT AG		139	—	—	—	メディア
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		119	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,852	1,033	8,438	1,240,001	—
		17	14	—	<4.2%>	
(ユーロ……イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
BANCA POPOLARE DI MILANO		2,971	—	—	—	資本財
DANIELI & CO-RSP		26	—	—	—	エネルギー
SAIPEM SPA		218	122	106	15,628	

銘柄	株数	株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ENEL SPA	百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
ENI SPA	—	437	164	24,158	エネルギー
TELECOM ITALIA-RSP	—	138	200	29,535	電気通信サービス
FINMECCANICA SPA	3,783	1,084	80	11,790	資本財
—	—	105	80	11,826	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,999	1,888	632	92,939
		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 銘柄数<比率>	3,440	2,389	12,577	1,848,316
		22	20	—	<6.2%>
(ユーロ……オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS GROUP NV	—	37	161	23,728	資本財
REED ELSEVIER NV	496	219	429	63,069	メディア
AKZO NOBEL	358	121	676	99,383	素材
POSTNL NV	—	440	137	20,263	運輸
AEGON NV	1,707	—	—	—	保険
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	444	1,051	154,560	資本財
ING GROEP NV-CVA	1,391	—	—	—	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

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価	額	
		株 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
KONINKLIJKE AHOLD NV NN GROUP NV	百株 357 —	百株 174 28	千ユーロ 247 70	千円 36,417 10,323	食品・生活必需品小売り 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,032 8	3,492 10	4,769 —	700,844 <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	公益事業
REPSOL SA	75	—	—	—	エネルギー
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	63	453	66,651	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	438	69	190	27,992	資本財
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	—	47	48	7,059	メディア
IBERDROLA SA	—	1,355	765	112,441	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	652 3	2,266 7	2,270 —	333,634 <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 銘 柄 数 <比 率>	518 4	218 2	599 —	88,127 <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
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	265 2	102 1	217 —	31,893 <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
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	20 1	— —	— —	— <—%>
(ユーロ……フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円
UPM-KYMMENE OYJ	255	—	—	—	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	129	—	—	—	素材
NESTE OIL OYJ	156	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	540 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)	687	315	581	85,411	素材
SMURFIT KAPPA GROUP PLC (ロンドン市場取引)	—	78	143	21,117	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	687 1	393 2	724 —	106,528 <0.4%>
(ユーロ……ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円
SONAE	1,539	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,539 1	— —	— —	— <—%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	23,548 66	11,785 61	30,229 —	4,442,287 <15.0%>

銘柄	期首	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(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		素材
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		電気通信サービス
WILLIAM HILL PLC	1,806	376	132	24,474		消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	243	165	271	50,329		耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	84	44	290	53,847		小売
VEDANTA RESOURCES PLC	—	86	55	10,292		素材
ITV PLC	320	1,870	391	72,583		メディア
HALFORDS GROUP PLC	55	—	—	—		小売
CENTRICA PLC	236	—	—	—		公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	153	206	419	77,817		エネルギー
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		商業・専門サービス
MONDI PLC	58	—	—	—		素材
WHITBREAD PLC	30	13	62	11,619		消費者サービス
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		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PREMIER OIL PLC	713	—	—	—		エネルギー
GENEL ENERGY PLC	83	—	—	—		エネルギー

銘	柄	期 首	期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
				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	素材
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
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	34,512	16,401	12,782	2,369,426	—
		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	千円	
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	—	—	—	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……V I R T - X市場)						
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	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		267	275	1,825	222,947	商業・専門サービス
HOLCIM LTD-REG		269	186	1,291	157,651	素材
NESTLE SA-REG		879	527	3,770	460,474	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		57	32	457	55,896	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		753	655	1,668	203,778	各種金融
LONZA GROUP AG-REG		—	32	351	42,912	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		29	7	165	20,205	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		160	94	1,236	150,986	運輸
UBS AG-REG		1,141	—	—	—	各種金融
ACTELION LTD-REG		261	49	570	69,647	医薬品・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	各種金融
SWISS RE AG		180	29	247	30,194	保険
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		276	253	2,257	275,674	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG		—	430	746	91,147	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,195	3,084	18,053	2,204,529	—
		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	銀行
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 CELLULOSEA AB SCA-B		406	334	5,792	90,887	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,151	1,227	14,879	233,455	—
		5	3	—	<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	330	3,758	62,018	銀行
SUBSEA 7 SA		—	166	1,112	18,361	エネルギー
FRED OLSEN ENERGY ASA		99	—	—	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		—	183	5,773	95,267	素材

銘柄		期首	期末		業種等		
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
NORSK HYDRO ASA		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	素材 エネルギー	
DNO INTERNATIONAL ASA		— 1,073	612 —	2,572 —	42,441 —		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,731 3	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	食品・飲料・タバコ 運輸 運輸 銀行 食品・飲料・タバコ 電気通信サービス 資本財 銀行 耐久消費財・アパレル 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CARLSBERG AS-B		104	58	3,001	59,276		
AP MOELLER-MAERSK A/S-B		0.33	2	3,168	62,583		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		0.31	0.54	615	12,158		
DANSKE BANK A/S		—	153	2,564	50,644		
ROYAL UNIBREW		6	—	—	—		
TDC A/S		369	—	—	—		
NKT HOLDING A/S		—	10	334	6,607		
JYSKE BANK-REG		172	—	—	—		
PANDORA A/S		—	54	2,822	55,750		
NOVOZYMES A/S-B SHARES		293	—	—	—		
NOVO NORDISK A/S-B		69	264	7,311	144,392		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,016 8	544 7	19,818 —	391,413 <1.3%>		—
(チェコ……プラハ市場)		百株	百株	千チェココルナ	千円		銀行
KOMERCNI BANKA AS		11	6	3,143	16,725		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11 1	6 1	3,143 —	16,725 <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	素材 食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア 保険 消費者サービス 商業・専門サービス メディア 運輸 消費者サービス	
AMCOR LIMITED		147	—	—	—		
COCA-COLA AMATIL LTD		827	—	—	—		
CSL LTD		—	32	271	26,700		
REA GROUP LTD		28	—	—	—		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		—	478	298	29,442		
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		147	—	—	—		
DOWNER EDI LTD		—	255	105	10,399		
FAIRFAX MEDIA LTD		2,036	—	—	—		
QANTAS AIRWAYS LTD		—	1,822	435	42,896		
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD		—	619	225	22,256		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,186 5	3,206 5	1,336 —	131,695 <0.4%>		—
(ニュージーランド……ウェリントン市場)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円		運輸 電気通信サービス メディア
AIR NEW ZEALAND LTD		—	211	50	4,611		
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND		438	—	—	—		
SKY NETWORK TELEVISION LTD		—	135	81	7,511		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	438 1	346 2	131 —	12,123 <0.0%>	—	
(香港……香港市場)		百株	百株	千香港ドル	千円	自動車・自動車部品 不動産 不動産 不動産 不動産 資本財	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		—	1,620	2,028	30,788		
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD		570	850	11,509	174,706		
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		654	550	2,846	43,206		
WHARF HOLDINGS LTD		—	180	990	15,041		
HUTCHISON WHAMPOA LTD		—	150	1,365	20,720		

銘柄	株数	株数	期末価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HYSAN DEVELOPMENT CO	百株 490	百株 —	千香港ドル —	千円 —	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	—	10,630	4,422	67,127	銀行
SJM HOLDINGS LTD	140	—	—	—	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	11,216	170,269	保険
SANDS CHINA LTD	—	108	435	6,606	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	—	328	777	11,800	不動産
TENCENT HOLDINGS LTD	149	446	5,152	78,214	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,994 13	25,444 14	52,033 —	789,861 <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	—	770	199	17,928	運輸
UOL GROUP LTD	400	—	—	—	不動産
NOBLE GROUP LTD	—	560	64	5,814	資本財
YANGZIJANG SHIPBUILDING	—	1,380	163	14,701	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400 1	2,710 3	427 —	38,444 <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	—	724	1,013	34,178	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	724 1	1,013 —	34,178 <0.1%>
(タイ……タイ市場)	百株	百株	千タイバート	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 銘柄数<比率>	15,118 1	1,048 2	25,401 —	90,935 <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 銘柄数<比率>	6 1	3 1	518,898 —	55,833 <0.2%>
(台湾……台湾市場)	百株	百株	千新台幣ドル	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
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	40 1	9,020 —	34,005 <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	
BANK HAPOLIM BM	684	311	611	18,308	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	—	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 銘柄数<比率>	5,189 2	2,765 3	2,639 —	79,017 <0.3%>

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
(南アフリカ……ヨハネスブルグ市場) SASOL LTD		百株 —	百株 33	千南アフリカランド 1,358	千円 13,885	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	33 1	1,358 —	13,885 <0.0%>	_____
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	164,904 380	95,798 368	— —	27,979,971 <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）

銘柄		期首	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ……フランス) GDF SUEZ - STRIP VVPR		百株 70	百株 70	千ユーロ 0.00705	千円 1	公益事業
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	70 1	0.00705 —	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

銘 柄	期 首	当 期 末		
	単位数又は口数	単位数又は口数	外 貨 建 金 額	評 価 額 邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	1,100	26	3,157
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	3,700	—	—	—
小 計	3,700	1,100	26	3,157
口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.0%>
(カナダ)	口	口	千カナダドル	千円
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT	—	1,800	109	11,268
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT	—	4,300	115	11,858
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	—	3,300	79	8,182
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	—	10,200	183	18,847
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	—	3,600	86	8,844
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	13,500	280	28,827
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	6,400	164	16,906
小 計	—	43,100	1,019	104,734
口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	—	7	—	<0.4%>
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	2,900	33	6,230
小 計	—	2,900	33	6,230
口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.0%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円
GPT GROUP	213,518	102,018	428	42,209
DEXUS PROPERTY GROUP	277,742	—	—	—
WESTFIELD RETAIL TRUST	124,800	—	—	—
小 計	616,060	102,018	428	42,209
口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3	1	—	<0.1%>
合 計	619,760	149,118	—	156,330
口 数 ・ 金 額 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) ー印は組入れなし。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株 式 先 物 取 引		
S&P500 EMINI	608	—
HANG SENG INDEX	17	—
S&P/TSE 60 INDEX	49	—
SWISS MARKET INDEX	44	—
DJ EURO STOXX	152	—
ASX SPI 200 INDEX	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) ー印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成（2014年12月11日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 外国株式マザーファンド	2,475,571	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	67,000	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,542,571	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ニュージーランドドル＝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新台幣ドル＝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 産	2,542,571,582円
ラッセル 外国株式マザーファンド(評価額)	2,475,571,577
未 収 入 金	67,000,005
(B) 負 債	82,015,962
未 払 解 約 金	67,000,005
未 払 信 託 報 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口
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	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	482,986,591円
売 買 益	597,870,130
売 買 損	△ 114,883,539
(B) 信 託 報 酬 等	△ 30,258,394
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	452,728,197
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	703,550,734
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	117,100,644
(配 当 等 相 当 額)	(734,781,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 617,680,991)
(F) 計 (C＋D＋E)	1,273,379,575
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,273,379,575
追 加 信 託 差 損 益 金	117,100,644
(配 当 等 相 当 額)	(734,781,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 617,680,991)
分 配 準 備 積 立 金	1,156,278,931

(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		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	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		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期 首） 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。

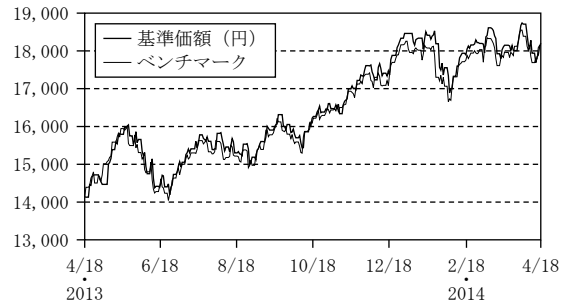
＜主な変動要因＞

- ・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。

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。

(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。

＜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

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (先物・オプション)	12円 (11) (0) (1)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	7 (7) (0)
(c) 保 管 費 用 等	12
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 付 額		売 付 額	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 31,437 (3,785)	千米ドル 142,375 (4,312)	百株 35,300 (585)	千米ドル 162,418 (4,041)
	カ ナ ダ	4,267 (30)	千カナダドル 12,586 (ー)	2,622	千カナダドル 12,982
	メ キ シ コ	557	千メキシコペソ 4,494	ー	千メキシコペソ ー
	ユ	ド イ ツ	千ユーロ 9,511 (30)	3,320 (ー)	千ユーロ 11,452 (55)
			24,489	24,487 (1,510)	2,488 (1,238)
			2,937 (364)	2,144 (72)	7,391 (34)
			4,736 (1,514)	2,937	4,510
			2,133 (710)	4,995 (2,227)	3,960 (64)
			655	536 (ー)	1,644 (23)
			274 (180)	350 (ー)	563 (2)
			20	20	179
			1,908	1,455	1,450
			112	377	870
			1,539	1,539	183
			179	285	714
			千英ポンド 16,710 (903)	27,625 (3,944)	千英ポンド 13,247 (1,140)
国	イ ギ リ ス	34,559 (2,359)	千スイスフラン 9,634 (54)	1,582 (ー)	千スイスフラン 12,813 (368)
	ス イ ス	1,653 (21)	千スウェーデンクローネ 14,833	1,733	千スウェーデンクローネ 21,739
	ス ウ ェ ー デ ン	1,630	千ノルウェークローネ 9,836	1,825	千ノルウェークローネ 21,187
	ノ ル ウ ェ ー	1,282	千デンマーククローネ 16,751 (6,636)	1,043 (69)	千デンマーククローネ 21,371 (6,636)
	デ ン マ ー ク	943 (349)	千チェココルナ ー	10	千チェココルナ 4,682
	チ ェ コ	ー			

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 7,695 (62)	千オーストラリアドル 3,340 (6)	百株 10,377 (-)	千オーストラリアドル 7,112 (6)
	ニュージーランド	3,642	千ニュージーランドドル 706	1,421	千ニュージーランドドル 385
	香 港	12,706 (54)	千香港ドル 63,682 (272)	6,879 (-)	千香港ドル 31,985 (272)
	シンガポール	3,260	千シンガポールドル 495	3,530	千シンガポールドル 482
	マレーシア	1,358	千マレーシアリンギット 1,631	3,644	千マレーシアリンギット 1,270
	タイ	664	千タイバーツ 10,992	37,916	千タイバーツ 29,098
	韓 国	-	千韓国ウォン -	0.5	千韓国ウォン 67,893
	イスラエル	10,430	千イスラエルシェケル 11,013	4,512	千イスラエルシェケル 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) 一印は取引なし。

(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
外 国	ア メ リ カ	口	千米ドル	口	千米ドル
	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
	カ ナ ダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	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 計 口 数 ・ 金 額	27,500	780	18,600	413
	イ ギ リ ス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	HAMMERSON PLC	10,965	63	-	-
	小 計 口 数 ・ 金 額	10,965	63	-	-
	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	62,600	98	62,600	102
	CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROU	78,200	164	338,827	698
	GPT GROUP	84,000	325	69,100	250
国	DEXUS PROPERTY GROUP	557,300	604	758,200	809
	WESTFIELD RETAIL TRUST	456,100	1,379	195,400	587
	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 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 18,337	百万円 19,053	百万円 10,081	百万円 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。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 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。

(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
APPLE INC(アメリカ)	9	451,474	49,547	APPLE INC(アメリカ)	7	389,440	53,333
AON PLC(アメリカ)	36	292,876	8,072	BOEING CO(アメリカ)	28	329,324	11,543
WELLPOINT INC(アメリカ)	33	269,210	8,060	PFIZER INC(アメリカ)	99	287,338	2,893
ORACLE CORP(アメリカ)	69	251,808	3,633	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	47	270,635	5,647
PFIZER INC(アメリカ)	84	251,078	2,966	NATIONAL OILWELL VARCO INC(アメリカ)	35	268,695	7,677
MCKESSON CORP(アメリカ)	17	242,883	13,966	GOOGLE INC-CL A(アメリカ)	3	268,553	85,526
FRANKLIN RESOURCES INC(アメリカ)	34	242,855	6,957	CISCO SYSTEMS INC(アメリカ)	105	244,979	2,318
TESCO PLC(イギリス)	435	241,226	554	NESTLE SA-REG(スイス)	33	227,429	6,760
GOOGLE INC-CL A(アメリカ)	2	221,558	94,400	MAGNA INTERNATIONAL INC(カナダ)	27	218,872	7,959
GOLDMAN SACHS GROUP INC(アメリカ)	13	217,070	16,308	BAE SYSTEMS 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。

◆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）

銘柄	期首	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			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	
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	—	—	—	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	—	—	—	テクノロジー・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	—	—	—	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	—	9	292	30,043	各種金融
BOEING CO	138	37	473	48,537	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	37	23	564	57,905	素材
CIT GROUP INC	—	26	120	12,376	銀行
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

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価	額	
	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	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	112	581	3,122	320,195	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A	—	49	203	20,838	小売
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	素材
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

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

銘柄	期首	当	期末		業 種 等
			評 価	額	
	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	
SCHLUMBERGER LTD	412	447	4, 474	458, 826	エネルギー
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	9	—	—	—	素材
JM SMUCKER CO/THE	36	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SOUTHWEST AIRLINES CO	223	474	1, 113	114, 181	運輸
STARWOOD HOTELS & RESORTS	493	351	2, 723	279, 249	消費者サービス
STATE STREET CORP	743	665	4, 363	447, 525	各種金融
STRYKER CORP	—	114	899	92, 260	ヘルスケア機器・サービス
SUNCOR ENERGY INC	223	297	1, 090	111, 869	エネルギー
TJX COMPANIES INC	169	169	992	101, 732	小売
TARGET CORP	158	124	744	76, 389	小売
TESORO CORP	125	—	—	—	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	279	234	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	小売
TIME WARNER INC	138	345	2, 250	230, 793	メディア
TIME WARNER CABLE	48	67	914	93, 829	メディア
TYSON FOODS INC-CL A	378	385	1, 642	168, 389	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	—	169	772	79, 219	公益事業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	214	188	1, 845	189, 299	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	245	208	2, 469	253, 279	資本財
UNIVERSAL CORP/VA	26	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VALERO ENERGY CORP	168	308	1, 724	176, 878	エネルギー
VECTREN CORPORATION	—	21	84	8, 655	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	47	269	1, 280	131, 309	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	407	340	7, 074	725, 507	ソフトウェア・サービス
WAL-MART STORES INC	48	—	—	—	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	103	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, 045	1, 194	122, 489	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	223	229	1, 751	179, 589	消費者サービス
ASSURED GUARANTY LTD	—	130	310	31, 848	保険
HERBALIFE LTD	—	67	369	37, 858	家庭用品・パーソナル用品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	87	122	1, 129	115, 806	素材
ACCENTURE PLC-CL A	292	306	2, 414	247, 639	ソフトウェア・サービス
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	50	52	547	56, 159	保険
ARCOS DORADOS HOLDINGS INC-A	1, 235	—	—	—	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	233	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	498	730	74, 868	各種金融
AMGEN INC	153	199	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	82	4, 344	445, 518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	1, 311	883	1, 676	171, 957	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	115	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BIODEN IDEC INC	43	38	1, 128	115, 753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	610	391	380	38, 974	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

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価 額	外 貨 建 金 額	
			千円	千ドル	
CELGENE CORP	17	80	1,132	116,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	158	307	1,658	170,062	ヘルスケア機器・サービス
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
CHECK POINT SOFTWARE TECH	80	74	498	51,164	ソフトウェア・サービス
AMDOCS LTD	—	244	1,135	116,403	ソフトウェア・サービス
FLEXTRONICS INTL LTD	—	995	937	96,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	208	193	876	89,867	ヘルスケア機器・サービス
DIRECTV	183	232	1,754	179,959	メディア
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	587	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EBAY INC	534	266	1,466	150,343	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	—	66	1,193	122,417	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC	6	8	57	5,944	小売
FACEBOOK INC-A	—	166	980	100,546	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	340	294	1,478	151,603	資本財
GILEAD SCIENCES INC	183	153	1,073	110,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	23	15	823	84,470	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	—	36	1,976	202,645	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	1,210	903	2,441	250,397	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	111	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT FOODS GROUP INC	133	75	428	43,934	食品・飲料・タバコ
LIBERTY GLOBAL INC-A	55	—	—	—	メディア
MEDASSETS INC	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	119	149	1,287	132,078	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	213	208	832	85,342	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	192	179	847	86,934	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	315	166	575	58,985	食品・飲料・タバコ
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	305	291	29,901	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORP	1,006	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PDL BIOPHARMA INC	249	187	157	16,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	165	544	55,821	エネルギー
PILGRIM'S PRIDE CORP	—	149	333	34,150	食品・飲料・タバコ
PROSPECT CAPITAL CORP	—	38	41	4,243	各種金融
QUALCOMM INC	425	222	1,808	185,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SLM CORP	125	—	—	—	各種金融
SIGNATURE BANK	94	—	—	—	銀行
SPIRIT AIRLINES INC	—	178	1,001	102,678	運輸
STARBUCKS CORP	292	198	1,395	143,086	消費者サービス
SYMANTEC CORP	684	—	—	—	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	—	26	97	10,003	ソフトウェア・サービス
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	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	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	—	—	—	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
小 計	43,361	42,697	227,825	23,363,505	
株 数 ・ 金 額	201	200	—	<54.7%>	
銘柄 数 比					

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 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	—	—	—	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	—	—	—	小売
DUNDEE CORP-CL A	—	46	75	7,061	各種金融
EMPIRE CO LTD 'A'	13	—	—	—	食品・生活必需品小売り
FINNING INTERNATIONAL INC	—	10	29	2,730	資本財
IGM FINANCIAL INC	44	—	—	—	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	—	—	—	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	80	—	—	—	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	67	—	—	—	銀行
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	—	26	69	6,432	メディア
STANTEC INC	—	64	414	38,565	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	25	—	—	—	銀行
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	—	30	49	4,577	商業・専門サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	40	192	17,922	素材
WESTERN FOREST PRODUCTS INC	—	1,222	279	26,066	素材
YELLOW MEDIA LTD	—	50	121	11,313	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	782 12	2,457 17	5,564 —	518,370 <1.2%>
(メキシコ……メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	557	4,791	37,568	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 1	557 —	4,791 —	37,568 <0.1%>
(ユーロ……ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA	43	—	—	—	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	—	—	—	資本財
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	86	—	—	—	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	—	—	—	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	—	—	—	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	97	90	481	68,179	各種金融
AAREAL BANK AG	16	38	121	17,265	銀行
WINCOR NIXDORF AG	—	63	303	43,019	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘	柄	期首	当	期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
MTU AERO ENGINES AG		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財
FREENET AG		—	89	619	87,790	電気通信サービス
GSW IMMOBILIEN AG		173	—	—	—	不動産
BRENNTAG AG		148	—	—	—	資本財
OSRAM LICHT AG		85	33	439	62,218	資本財
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		—	7	30	4,365	メディア
		—	33	103	14,624	
小 計	株 数 : 金 額	2,460	2,328	13,330	1,887,892	—
	銘 柄 : 数 < 比 率 >	20	19	—	<4.4%>	
(ユーロ……イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DANIELI & CO-RSP		36	40	68	9,744	資本財
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
GTECH SPA		168	—	—	—	消費者サービス
BANCO POPOLARE SCARL		1,220	—	—	—	銀行
FIAT INDUSTRIAL		1,656	—	—	—	資本財
小 計	株 数 : 金 額	11,458	9,950	1,732	245,381	—
	銘 柄 : 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.6%>	
(ユーロ……フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LVHM 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		195	88	566	80,175	メディア
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・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE		—	118	509	72,183	銀行
TELEPERFORMANCE		47	—	—	—	商業・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		—	183	910	128,982	資本財
PLASTIC OMNIUM		16	—	—	—	自動車・自動車部品
GDF SUEZ		—	162	323	45,803	公益事業
LEGRAND SA		302	255	1,160	164,362	資本財
TOTAL SA		169	39	194	27,567	エネルギー
UBISOFT ENTERTAINMENT		113	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VINCI SA		—	5	29	4,213	資本財
DANONE		716	825	4,350	616,173	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		47	49	484	68,547	素材
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR		—	467	433	61,460	運輸
TECHNICOLOR - REGR		—	115	60	8,577	メディア
小 計	株 数 : 金 額	2,744	3,829	19,138	2,710,454	—
	銘 柄 : 数 < 比 率 >	21	23	—	<6.4%>	
(ユーロ……オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
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
AKZON NV		23	1,676	1,065	150,910	保険

銘柄		期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額	価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 各種金融 食品・飲料・タバコ 資本財
ING GROEP NV-CVA		4	—	—	—	
HEINEKEN NV		606	1,127	1,132	160,329	
CNH INDUSTRIAL NV		380	280	1,443	204,377	
		—	1,952	1,583	224,194	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	2,510 7	5,823 6	7,530	1,066,501 <2.5%>	
(ユーロ……スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 公益事業 エネルギー 銀行 公益事業 資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 素材 銀行
ENDESA SA		107	—	—	—	
GAS NATURAL SDG SA		41	—	—	—	
REPSOL SA		8	—	—	—	
BANCO SANTANDER SA		2,163	—	—	—	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		66	—	—	—	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		35	398	1,191	168,742	
GRIFOLS SA		146	15	57	8,177	
DURO FELGUERA SA		167	—	—	—	
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA		—	107	23	3,257	
BANCO SANTANDER SA-RTS		2,163	—	—	—	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	4,898 9	520 3	1,272	180,177 <0.4%>	
(ユーロ……ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	食品・生活必需品小売り 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・飲料・タバコ 素材 保険
DELHAIZE GROUP		15	—	—	—	
KBC GROEP NV		—	148	654	92,732	
BARCO N.V.		6	—	—	—	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		23	—	—	—	
SOLVAY SA		3	—	—	—	
AGEAS		160	179	550	77,954	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	209 5	328 2	1,205	170,687 <0.4%>	
(ユーロ……オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー 銀行 不動産 資本財
OMV AG		—	135	431	61,102	
ERSTE GROUP BANK AG		180	183	450	63,852	
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG		—	65	89	12,705	
ANDRITZ AG		98	—	—	—	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	279 2	384 3	972	137,659 <0.3%>	
(ユーロ……フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	素材 素材 電気通信サービス エネルギー
HUHTAMAKI OYJ		15	—	—	—	
STORA ENSO OYJ-R SHS		—	168	125	17,832	
ELISA OYJ		—	281	553	78,454	
NESTE OIL OYJ		—	19	28	3,995	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	15 1	468 3	708	100,281 <0.2%>	
(ユーロ……アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ 素材
KERRY GROUP PLC-A		117	—	—	—	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		824	676	1,143	161,983	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	941 2	676 1	1,143	161,983 <0.4%>	
(ユーロ……その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		105	—	—	—	
小計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	105 1	—	—	— <—%>	
ユーロ計	株数・金 銘柄・柄数<比率>	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	各種金融 エネルギー
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		1,098	—	—	—	
DRAGON OIL PLC		295	202	121	20,939	

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

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
BABCOCK INTL GROUP-NIL RTS	百株	百株	千英ポンド	千円	
	—	89	37	6,472	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	30,730 34	36,078 44	20,794 —	3,580,257 <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	889	—	—	—	各種金融
(スイス……スイス電子市場)					
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	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KUONI REISEN HLDG-REG (CAT B)	—	3	121	14,156	消費者サービス
GIVAUDAN-REG	6	—	—	—	素材
IMPLENTA AG-REG	—	14	90	10,525	資本財
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	319	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AUTONEUM HOLDING AG	—	1	29	3,460	自動車・自動車部品
(スイス……V I R T - X 市場)					
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	商業・専門サービス
HOLCIM LTD-REG	158	201	1,591	184,674	素材
NESTLE SA-REG	1,095	924	6,218	721,731	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG	52	57	713	82,873	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	753	2,071	240,494	各種金融
LONZA GROUP AG-REG	—	62	534	62,077	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	—	—	—	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	—	333	2,935	340,743	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,121 16	5,214 20	28,908 —	3,355,431 <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 CELLULOZA AB SCA-B	917	372	6,763	105,033	家庭用品・パーソナル用品
MEDA AB-A SHS	—	72	810	12,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,038 3	1,934 5	23,201 —	360,321 <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	401	—	—	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	84	—	—	—	素材
KONGSBERG AUTOMOTIVE HOLDING	—	124	72	1,236	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 銘 柄 数 < 比 率 >	2,319 6	1,776 5	9,020 —	154,608 <0.4%>

銘柄	株数	首数	当期株数	期末価額		業種等
				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
小計	株数・金額 銘柄数比率	725 6	904 5	25,904 —	491,414 <1.2%>	—
(チェコ……ブラハ市場)	百株	百株	千チェココルナ	千円		
KOMERCNI BANKA AS	22	11	5,393	27,831		銀行
小計	株数・金額 銘柄数比率	22 1	11 1	5,393 —	27,831 <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	—	258	43	4,184		エネルギー
COCA-COLA AMATIL LTD	1,041	—	—	—		食品・飲料・タバコ
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	—	—	—		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 銘柄数比率	3,958 11	1,338 8	925 —	88,517 <0.2%>	—
(ニュージーランド……ウエリントン市場)	百株	百株	千ニュージーランドドル	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・金額 銘柄数比率	— —	2,221 2	350 —	30,895 <0.1%>	—
(香港……香港市場)	百株	百株	千香港ドル	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
WHELOCK & 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

銘	柄	期首	当	期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
AIA GROUP LTD		百株 1,878	百株 5,384	千香港ドル 21,025	千円 278,172	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	24,208 10	30,090 13	85,541 —	1,131,718 <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
SEBACORP INDUSTRIES LTD		—	280	151	12,383	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	830 4	560 2	328 —	26,922 <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 銘 柄 数 比 率	3,644 1	1,358 1	1,613 —	51,077 <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	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	37,916 1	664 1	12,748 —	40,668 <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	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	7 1	6 1	909,680 —	90,149 <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 HAPOLIM 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 銘 柄 数 比 率	— —	5,917 4	5,258 —	155,118 <0.4%>	—
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	181,288 382	158,097 397	— —	40,165,397 <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) ー印は組入れなし。

(2) 外国株式（未上場・未登録株式）

銘	柄	期首	当	期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ユーロ……フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GDF SUEZ - STRIP VVPR		70	70	0.00705	0.998	公益事業
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	70 1	70 1	0.00705 —	0.998 <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	期 末
		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	口	千米ドル 千円
ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP		—	3,300	96 9,854
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	—	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	口数・金額 銘柄数<比率>	2,900	11,800	438 40,841
		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	口数・金額 銘柄数<比率>	—	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 GROU		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	口数・金額 銘柄数<比率>	672,487	550,460	1,738 166,351
		3	4	— <0.4%>
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	675,387	576,525	— 227,780
		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 柄 別		当 期	期 末
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
株 式 先 物 取 引			
	S&P500 EMINI	2,543	—
	HANG SENG INDEX	30	—
	mini MSCI Emerging	—	430
	S&P/TSE 60 INDEX	61	—
	SWISS MARKET INDEX	67	—
	DJ EURO STOXX	—	1,030
	ASX SPI 200 INDEX	65	—
	FTSE 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) —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	
	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純資産 (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デンマーククローネ=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)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	49,573,092,856円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,005,746,785
株 式 (評価額)	40,165,398,547
投 資 証 券 (評価額)	227,780,067
未 収 入 金	6,710,132,461
未 収 配 当 金	45,476,831
未 収 利 息	1,138
差 入 委 託 証 拠 金	418,557,027
(B) 負 債	6,899,651,602
未 払 金	6,891,701,299
未 払 解 約 金	533,450
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口
1万口当たり基準価額 (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	25,151,686,628円
期中追加設定元本額	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	84,086,371円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型	97,776,614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	711,228,344円
受 取 配 当 金	696,716,849
受 取 利 息	626,799
そ の 他 収 益 金	13,884,696
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,209,675,314
売 買 益	10,605,949,293
売 買 損	△ 1,396,273,979
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	152,441,085
取 引 益	761,068,394
取 引 損	△ 608,627,309
(D) そ の 他 費 用	△ 29,608,343
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	10,043,736,400
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	10,404,198,053
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,062,864,888
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,278,578,379
(I) 計 (E + F + G + H)	19,232,220,962
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	19,232,220,962

(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)

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 日本債券ファンド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 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引される公社債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	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託の組入上限比率	・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。 ・新株引受権証券および新株予約権証券の投資割合は、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。 ・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30%以内とします。
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 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		%		%			
10期（2010年12月13日）	円 11,260	1.7	326.86	1.3	% 90.5	% 2.0	百万円 3,638
11期（2011年12月12日）	11,572	2.8	336.23	2.9	91.3	0.6	3,050
12期（2012年12月11日）	11,784	1.8	344.93	2.6	93.9	1.6	2,927
13期（2013年12月11日）	11,962	1.5	350.98	1.8	96.7	0.3	2,634
14期（2014年12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		債券組入率比	債券先物比率比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2013年12月11日	円 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

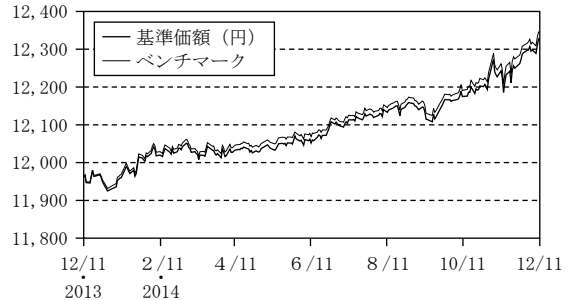
1. 基準価額の推移

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、12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。

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. 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%
D I A M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、次の中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせることで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

項目	当期		項目の概要
	(2013年12月12日 ～2014年12月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	68円 (52) (3) (13)	0.562% (0.432) (0.022) (0.108)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (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・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.001 (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 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	
	口 数	金 額	口 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		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
第317回	利付国債（10年）	4,562,000	第315回	利付国債（10年）	4,651,900
第315回	利付国債（10年）	4,415,586	第317回	利付国債（10年）	4,393,220
第313回	利付国債（10年）	3,851,663	第313回	利付国債（10年）	4,366,419
第319回	利付国債（10年）	3,389,267	第319回	利付国債（10年）	3,380,590
第333回	利付国債（10年）	2,474,566	第333回	利付国債（10年）	2,408,173
第105回	利付国債（20年）	1,510,910	第105回	利付国債（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	1,189,974
第468回	国庫短期証券	1,209,962	第113回	利付国債（5年）	1,086,720
第113回	利付国債（5年）	1,121,533	第310回	利付国債（10年）	1,053,855
第121回	利付国債（5年）	1,089,732	第146回	利付国債（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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 68,008	百万円 －	% －	百万円 68,406	百万円 －	% －
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)	－％

(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 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
ラッセル 日本債券マザーファンド	千口 2, 049, 006	千口 1, 910, 961		千円 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

区 分	当 期			末			
	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		
	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満				
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	7,859,000	8,365,473	73.5	—	51.1	7.9	14.6
	(2,269,000)	(2,333,599)	(20.5)	(—)	(12.8)	(—)	(7.7)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	2,492,000	2,558,151	22.5	—	7.3	13.4	1.8
	(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
	(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	
	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

銘		柄	当	期	末	
			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	2021/12/20
第321回	利付国債（10年）		1. 0	400, 000	423, 808	2022/3/20
第324回	利付国債（10年）		0. 8	208, 000	217, 316	2022/6/20
第325回	利付国債（10年）		0. 8	100, 000	104, 427	2022/9/20
第328回	利付国債（10年）		0. 6	70, 000	71, 924	2023/3/20
第330回	利付国債（10年）		0. 8	130, 000	135, 608	2023/9/20
第332回	利付国債（10年）		0. 6	80, 000	81, 997	2023/12/20
第333回	利付国債（10年）		0. 6	70, 000	71, 633	2024/3/20
第334回	利付国債（10年）		0. 6	115, 000	117, 592	2024/6/20
第335回	利付国債（10年）		0. 5	410, 000	414, 825	2024/9/20
第336回	利付国債（10年）		0. 5	90, 000	90, 820	2024/12/20
第14回	利付国債（30年）		2. 4	80, 000	97, 536	2034/3/20
第20回	利付国債（30年）		2. 5	50, 000	61, 780	2035/9/20
第33回	利付国債（30年）		2. 0	104, 000	119, 316	2040/9/20
第40回	利付国債（30年）		1. 8	20, 000	22, 047	2043/9/20
第41回	利付国債（30年）		1. 7	30, 000	32, 323	2043/12/20
第42回	利付国債（30年）		1. 7	190, 000	204, 592	2044/3/20
第43回	利付国債（30年）		1. 7	60, 000	64, 567	2044/6/20
第44回	利付国債（30年）		1. 7	80, 000	86, 036	2044/9/20
第48回	利付国債（20年）		2. 5	30, 000	34, 336	2020/12/21
第51回	利付国債（20年）		2. 0	10, 000	11, 226	2021/6/21
第98回	利付国債（20年）		2. 1	150, 000	177, 624	2027/9/20
第113回	利付国債（20年）		2. 1	160, 000	189, 846	2029/9/20
第114回	利付国債（20年）		2. 1	93, 000	110, 313	2029/12/20
第117回	利付国債（20年）		2. 1	20, 000	23, 713	2030/3/20
第119回	利付国債（20年）		1. 8	20, 000	22, 822	2030/6/20
第121回	利付国債（20年）		1. 9	500, 000	577, 395	2030/9/20
第123回	利付国債（20年）		2. 1	90, 000	106, 532	2030/12/20
第125回	利付国債（20年）		2. 2	170, 000	203, 658	2031/3/20
第127回	利付国債（20年）		1. 9	50, 000	57, 623	2031/3/20
第128回	利付国債（20年）		1. 9	200, 000	230, 240	2031/6/20
第130回	利付国債（20年）		1. 8	134, 000	152, 009	2031/9/20
第136回	利付国債（20年）		1. 6	70, 000	76, 974	2032/3/20
第138回	利付国債（20年）		1. 5	100, 000	108, 095	2032/6/20
第146回	利付国債（20年）		1. 7	70, 000	77, 132	2033/9/20
第147回	利付国債（20年）		1. 6	185, 000	200, 332	2033/12/20
第148回	利付国債（20年）		1. 5	40, 000	42, 508	2034/3/20
第149回	利付国債（20年）		1. 5	170, 000	180, 200	2034/6/20
第150回	利付国債（20年）		1. 4	225, 000	234, 058	2034/9/20
小 計				7, 859, 000	8, 365, 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		0. 746	100, 000	100, 982	2021/9/17
第473回	東北電力株式会社社債		0. 597	35, 000	35, 493	2021/4/23

銘	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
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
第430回 九州電力株式会社社債		0.54	20,000	20,119
第316回 北海道電力株式会社社債		1.164	50,000	51,830
第317回 北海道電力株式会社社債		1.139	35,000	36,019
第320回 北海道電力株式会社社債		0.585	10,000	10,030
第321回 北海道電力株式会社社債		0.886	5,000	5,012
第9回 株式会社長谷工コーポレーション無担保社債		0.44	100,000	100,091
第41回 鹿島建設株式会社無担保社債		0.71	100,000	101,423
第5回 東海ゴム工業株式会社無担保社債		0.288	100,000	100,441
第51回 株式会社東芝無担保社債		1.22	100,000	102,945
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
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
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
第55回 日産自動車株式会社無担保社債		0.415	100,000	100,829
第48回 伊藤忠商事株式会社無担保社債		1.9	100,000	105,049
第16回 イオン株式会社無担保社債		1.01	100,000	103,005
第23回 株式会社三井住友銀行無担保社債		1.61	100,000	107,618
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
第65回 アコム株式会社無担保社債		0.7	100,000	101,168
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
第4回 イオンモール株式会社無担保社債		0.8	100,000	102,367
第82回 近畿日本鉄道株式会社無担保社債		0.34	100,000	100,124
第19回 山陽電気鉄道株式会社無担保社債		0.96	100,000	101,253
第42回 ソフトバンク株式会社無担保社債		1.467	100,000	101,487
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	110,277
第15回 ルノー円貨社債		1.09	100,000	100,816
第16回 ルノー円貨社債		1.27	100,000	101,397
小 計			2,492,000	2,558,151
合 計			10,351,000	10,923,625

（注）額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

（2）先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国	内		百万円	百万円
	債 券 先 物 取 引			
	海外市場 J G B （ S G X ） m i n i		220	—

（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 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル 日本債券マザーファンド	千円 2,553,236	% 96.3
コール・ローン等、その他	98,000	3.7
投資信託財産総額	2,651,236	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 目	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(A－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口
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 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	83,921,454円
売 買 益	91,291,647
売 買 損	△ 7,370,193
(B) 信 託 報 酬 等	△ 14,234,782
(C) 当 期 損 益 金(A＋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＋D＋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 率	ベンチマーク	期 騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
10期（2010年11月18日）	12,037	3.5	329.58	2.5	92.7	0.6	14,863
11期（2011年11月18日）	12,367	2.7	336.88	2.2	89.4	2.4	12,045
12期（2012年11月19日）	12,594	1.8	343.91	2.1	92.4	1.7	11,853
13期（2013年11月18日）	12,897	2.4	351.11	2.1	97.3	0.6	11,717
14期（2014年11月18日）	13,234	2.6	359.01	2.2	96.1	2.8	11,353

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

（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

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	円	%		%	%	%
（期 首） 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

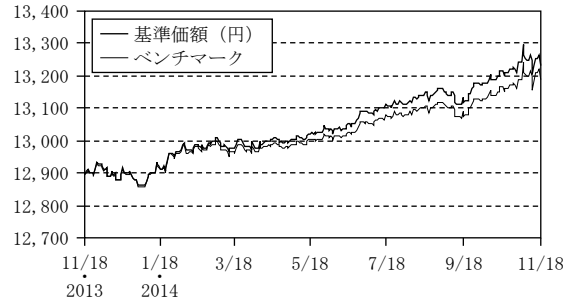
1. 基準価額の推移

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。

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. 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 (先物・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
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	64,574,744	65,266,891 (20,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	2,144,598	2,101,994

(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		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	債 券 先 物 取 引	百万円 2,508	百万円 2,261	百万円 —	百万円 —

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

◆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）	4,562,000	第315回 利付国債（10年）	4,651,900
第315回 利付国債（10年）	4,415,586	第313回 利付国債（10年）	4,430,096
第313回 利付国債（10年）	3,936,628	第317回 利付国債（10年）	4,382,604
第319回 利付国債（10年）	2,838,046	第333回 利付国債（10年）	2,408,173
第333回 利付国債（10年）	2,474,566	第312回 利付国債（10年）	2,369,608
第105回 利付国債（20年）	1,510,910	第319回 利付国債（10年）	2,063,989
第312回 利付国債（10年）	1,291,019	第105回 利付国債（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	1,189,974
第468回 国庫短期証券	1,209,962	第113回 利付国債（5年）	1,086,720
第113回 利付国債（5年）	1,121,533	第310回 利付国債（10年）	1,053,855

(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

区 分	当 期			末			
	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		
					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 社 債 券 (含む投資法人債券)	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 計	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) —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	
	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	470,062	2015/5/14	
第332回 利付国債（2年）	0.1	100,000	100,077	2015/9/15	
第333回 利付国債（2年）	0.1	160,000	160,136	2015/10/15	
第336回 利付国債（2年）	0.1	180,000	180,185	2016/1/15	
第337回 利付国債（2年）	0.1	240,000	240,266	2016/2/15	
第341回 利付国債（2年）	0.1	10,000	10,014	2016/6/15	
第99回 利付国債（5年）	0.4	100,000	100,714	2016/9/20	
第103回 利付国債（5年）	0.3	56,000	56,371	2017/3/20	
第105回 利付国債（5年）	0.2	40,000	40,185	2017/6/20	
第106回 利付国債（5年）	0.2	200,000	200,962	2017/9/20	
第110回 利付国債（5年）	0.3	100,000	100,814	2018/3/20	
第113回 利付国債（5年）	0.3	95,000	95,779	2018/6/20	
第116回 利付国債（5年）	0.2	55,000	55,223	2018/12/20	
第118回 利付国債（5年）	0.2	380,000	381,208	2019/6/20	
第120回 利付国債（5年）	0.2	240,000	240,691	2019/9/20	
第7回 利付国債（40年）	1.7	130,000	132,817	2054/3/20	
第291回 利付国債（10年）	1.3	80,000	83,323	2018/3/20	
第313回 利付国債（10年）	1.3	145,000	154,870	2021/3/20	
第315回 利付国債（10年）	1.2	94,000	99,910	2021/6/20	
第317回 利付国債（10年）	1.1	170,000	179,707	2021/9/20	

銘柄		当		期		末	
		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)							
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

銘 柄		当 期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
第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	株式会社長谷工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	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内			百万円	百万円
	債 券 先 物 取 引			
	海外市場 J G B (S G X) m i n i		321	—

(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11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,913,229	86.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,732,131	13.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,645,360	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 目	当 期 末
(A) 資 産	12,645,196,340円
コ ー ル ・ ロ ー 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 約 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 権 総 口 数	8,579,038,214口
1万口当たり基準価額(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	1,546,313,668円
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－Ⅰ (適格機関投資家限定)	5,215,454,369円
ラッセル 日本債券ファンドⅠ－Ⅱ (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	8,529,681円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型	25,397,204円
ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型	20,298,016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	112,108,268円
受 取 利 息	112,108,268
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	176,842,090
売 買 益	213,377,260
売 買 損	△ 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	△ 1,282,860
(D) そ の 他 費 用	△ 156,000
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	291,380,013
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,632,484,438
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	315,737,129
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 464,787,532
(I) 計 (E+F+G+H)	2,774,814,048
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,774,814,048

(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)

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 外国債券マザーファ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） （当ファンド）	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。
組入制限	当ファンドの親投資信託組入上限比率	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託の組入上限比率	・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。 ・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。 ・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には制限を設けません。
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 率	ベンチマーク	期 騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
10期（2010年12月13日）	12,390	4.5	308.51	2.0	97.7	9.8	3,094
11期（2011年12月12日）	13,046	5.3	325.69	5.6	102.3	13.8	2,616
12期（2012年12月11日）	14,395	10.3	345.25	6.0	102.5	7.0	2,479
13期（2013年12月11日）	14,088	△ 2.1	344.56	△0.2	102.2	0.5	2,219
14期（2014年12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 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2013年12月11日	円 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 騰 落 率	ベンチマーク	期 騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
10期（2010年12月13日）	15,385	△ 5.7	285.96	△ 8.3	98.8	9.9	661
11期（2011年12月12日）	15,218	△ 1.1	280.93	△ 1.8	101.8	13.8	560
12期（2012年12月11日）	17,780	16.8	317.04	12.9	100.4	6.8	551
13期（2013年12月11日）	22,351	25.7	403.38	27.2	98.2	0.5	532
14期（2014年12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		ベンチマーク		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2013年12月11日	円 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（為替ヘッジあり）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（為替ヘッジなし）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>

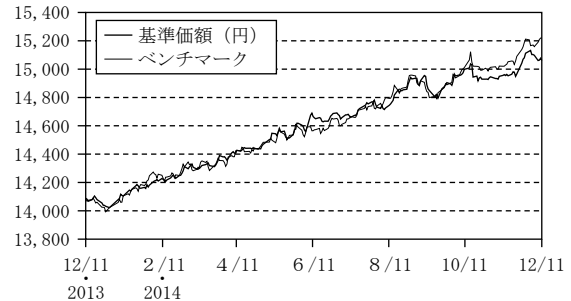
Aコース（為替ヘッジあり）

- 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・サービシズ・インク」に委託します。

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。

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。
- 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。

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。

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^(注)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。

＜主なプラス・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、次の中から異なる運用スタイルを適切に組み合わせることで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

項目	当期		項目の概要
	(2013年12月12日 ～2014年12月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	134円 (115) (3) (16)	0.918% (0.789) (0.022) (0.108)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 口座内での当ファンドに係る事務管理等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.007 (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・オプションの取引の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	0.058 (0.057) (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 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 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	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル 外国債券マザーファンド	千口 139,579	千円 402,106	千口 318,075	千円 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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 18,569	百万円 —	% —	百万円 18,226	百万円 —	% —
債 券 先 物 取 引	24,238	—	—	24,372	—	—
債 券 オ プ シ ョ ン 取 引	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 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) ー印は取引なし。

(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)	ー千円
(B)／(A)	ー%

- (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) ー印は取引なし。

* 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 期		期 末
	口 数	口 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	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

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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 18,569	百万円 —	% —	百万円 18,226	百万円 —	% —
債 券 先 物 取 引	24,238	—	—	24,372	—	—
債 券 オ プ シ ョ ン 取 引	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 目	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)	—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 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
ラッセル 外国債券マザーファンド	千口 196,331	千口 161,123	千円 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	2024/4/30(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(アメリカ)	527,049	TREASURY BILL	2014/1/16(アメリカ)	474,253
US TREASURY N/B	2016/9/15(アメリカ)	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・スペイン)	348,322	MEX BONOS DESARR FIX RT	2031/5/29(メキシコ)	318,674
TREASURY BILL	2014/5/8(アメリカ)	328,351	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2018/1/31(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	2023/10/31(ユーロ・スペイン)	249,099

(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

区 分	当 期				末			
	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		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 26,434	千米ドル 27,059	千円 3,184,384	% 31.4	% —	% 13.6	% 11.7	% 6.1
カ ナ ダ	千カナダドル 1,940	千カナダドル 2,195	225,455	2.2	—	1.4	0.8	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 56,834	千メキシコペソ 61,709	499,850	4.9	—	3.6	1.3	—
ユ ー ロ	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 イ ン	1,555	2,026	297,781	2.9	—	2.9	—	—
ベルギー	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
イ ギ リ ス	千英ポンド 2,500	千英ポンド 2,994	554,978	5.5	—	5.3	0.2	—
ス イ ス	千スイスフラン 150	千スイスフラン 168	20,626	0.2	—	0.2	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 3,200	千スウェーデンクローネ 3,750	58,841	0.6	—	—	0.6	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 16,190	千ノルウェークローネ 17,682	291,766	2.9	—	1.5	1.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,000	千デンマーククローネ 2,374	46,896	0.5	—	—	0.5	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,836	千ポーランドズロチ 5,243	184,344	1.8	—	0.3	0.7	0.9
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,840	千オーストラリアドル 5,315	523,590	5.2	—	2.1	1.8	1.3
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 5,000	千ニュージーランドドル 5,282	487,011	4.8	—	0.5	4.3	—

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
シンガポール	千シンガポールドル 300	千シンガポールドル 306	千円 27,565	% 0.3	% —	% 0.3	% —	% —
マレーシア	千マレーシアリンギット 3,934	千マレーシアリンギット 3,922	132,277	1.3	—	0.4	0.4	0.5
フィリピン	千フィリピンペソ 14,000	千フィリピンペソ 13,769	36,212	0.4	—	0.4	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 6,000,000	千インドネシアルピア 6,859,980	65,855	0.6	—	—	0.6	—
南アフリカ	千南アフリカランド 14,520	千南アフリカランド 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) ー印は組入れなし。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	当 期			末		償 還 年 月 日	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				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		
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

銘柄	柄	当		期			末	償 還 年 月 日			
		種	類	利	率	額			面	金	額
						外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額			
(アメリカ)				%		千米ドル		千米ドル			
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				3.375		285		287	33,842	2024/7/15	
MORGAN STANLEY				3.75		140		143	16,881	2023/2/25	
MORGAN STANLEY				4.35		80		80	9,489	2026/9/8	
MYRIAD INTL HOLDINGS BV				6.375		170		184	21,706	2017/7/28	
NABORS INDUSTRIES INC				4.625		185		182	21,525	2021/9/15	
NOBLE ENERGY INC				5.25		130		130	15,334	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	2024/5/28	
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	2021/2/16	
TENET HEALTHCARE CORP				4.5		100		97	11,414	2021/4/1	
TIME WARNER CABLE INC				6.75		85		109	12,908	2039/6/15	
TIME WARNER INC				4.65		85		86	10,165	2044/6/1	
TORONTO-DOMINION BANK				1.5		405		408	48,099	2017/3/13	

銘 柄	種 類	当 期		末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				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					3,184,384	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.75	160	162	16,704	2019/9/1
CANADIAN GOVERNMENT		2.5	420	443	45,575	2024/6/1
CANADIAN GOVERNMENT		4.0	385	505	51,943	2041/6/1
MANITOBA PROVINCE	地方債証券	4.4	405	465	47,790	2025/9/5
PROVINCE OF ALBERTA		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)						
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.5	120	121	17,832	2017/4/15

銘柄		種	当		期		末											
			利	率	額	面	金	額	評	価	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)							千スイスフラン		千スイスフラン									
	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)							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		3,200		3,750		58,841						2019/3/12	
(ノルウェー)							千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ									
	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	
小計											291,766							

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 末		
				評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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		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					523,590	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	6.0	1,720	1,838	169,460	2017/12/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		5.0	1,710	1,801	166,126	2019/3/15
NEW ZEALAND INDEX LINKED		—	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	

(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) 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	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル 外国債券マザーファンド	千円 2, 153, 403	% 96. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86, 397	3. 9
投 資 信 託 財 産 総 額	2, 239, 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)

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口
1万口当たり基準価額(C／D)	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, 054, 188円
売 買 益	583, 806, 217
売 買 損	△437, 752, 029
(B) 信 託 報 酬 等	△ 19, 592, 323
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	126, 461, 865
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	304, 815, 466
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	279, 710, 143
(配 当 等 相 当 額)	(277, 074, 786)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2, 635, 357)
(F) 計 (C＋D＋E)	710, 987, 474
次 期 繰 越 損 益 金(F)	710, 987, 474
追 加 信 託 差 損 益 金	279, 710, 143
(配 当 等 相 当 額)	(277, 074, 786)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2, 635, 357)
分 配 準 備 積 立 金	431, 277, 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す。

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）

項 目	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	514,919	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,000	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	536,919	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)

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口
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。

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	74,741,787円
売 買 益	84,899,903
売 買 損	△ 10,158,116
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,707,828
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	70,033,959
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	137,281,305
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	108,056,492
(配 当 等 相 当 額)	(102,616,933)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,439,559)
(F) 計 (C＋D＋E)	315,371,756
次 期 繰 越 損 益 金(F)	315,371,756
追 加 信 託 差 損 益 金	108,056,492
(配 当 等 相 当 額)	(102,616,933)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,439,559)
分 配 準 備 積 立 金	207,315,264

(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せん。

(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 騰 落 率	ベンチマーク	期 騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 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・マーケット・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 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率		騰 落 率		
（期 首） 2013年 3月13日	円 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

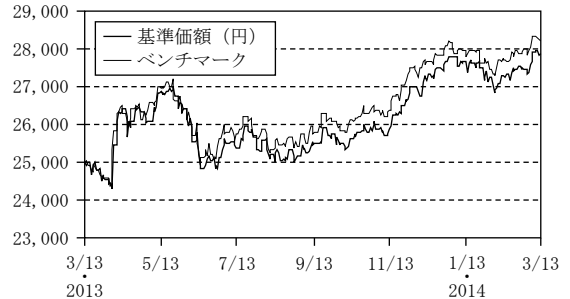
1. 基準価額の推移

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F R B（米連邦準備制度理事会）の量的緩和の縮小が示唆され、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F R B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。

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. 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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	2円 (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
国内		特殊債券		千円 —	千円 135,520
外国	アメリカ	国債証券		千米ドル 102,597	千米ドル 112,691 (6,700)
		地方債証券		—	(622 100)
		特殊債券		37,774	35,611 (3,194)
		社債券(投資法人債券を含む)		3,636	(8,974 557)
		カナダ	地方債証券		千カナダドル 223
	カナダ	特殊債券		103	—
	メキシコ	国債証券		千メキシコペソ 112,566	千メキシコペソ 80,911 (115,000)
		ユーロ	国債証券		千ユーロ 4,128
	ユーロ	特殊債券		199	926
	ユーロ	イタリア	国債証券		5,750
フランス		国債証券		7,260	3,740
フランス		社債券(投資法人債券を含む)		—	206

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユロ	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	千ユーロ 74	千ユーロ 125
			特 殊 債 券	596	—
			社債券(投資法人債券を含む)	311	—
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	12,128	6,333
			地 方 債 証 券	310	441
			特 殊 債 券	—	412 (100)
			社債券(投資法人債券を含む)	310	— (200)
		ベ ル ギ ー	国 債 証 券	796	208
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	558	1,066
		ル ク セ ン ブ ル ク	社債券(投資法人債券を含む)	600	— (32)
		ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	441	1,880
			社債券(投資法人債券を含む)	316	—
		ス ロ ベ ニ ア	国 債 証 券	398	—
		そ の 他	国 債 証 券	463	363
			特 殊 債 券	503	1,066
			社債券(投資法人債券を含む)	222	2,429 (17)
	イ	ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 4,546	千英ポンド 10,068
			特 殊 債 券	—	221
			社債券(投資法人債券を含む)	856	— (22)
	ス	ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローネ 566	千スウェーデンクローネ —
			社債券(投資法人債券を含む)	528	—
	ノ	ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 6,749	千ノルウェークローネ 1,825
			社債券(投資法人債券を含む)	1,526	—
	デ	ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 6,140	千デンマーククローネ 11,578
			社債券(投資法人債券を含む)	1,526	—
	ポ	ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 2,487	千ポーランドズロチ 1,448
			特 殊 債 券	1,345	1,365
	オ	ー ス ト ラ リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	1,633	— (185)
			国 債 証 券	千ニューージーランドドル 5,342	千ニューージーランドドル 4,683
			特 殊 債 券	76	1,234
	マ	レ ー シ 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 債 証 券	千南アフリカランド 15,189	千南アフリカランド 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		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	債 券 先 物 取 引	百万円 15,635	百万円 15,762	百万円 11,302	百万円 10,351
	そ の 他 先 物 取 引	30,100	38,100	—	—

(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		買		建		売		建	
		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 国	債 券 オ プ シ ョ ン 取 引	百万円 0.092925	百万円 —	百万円 —	百万円 0.090835	百万円 2	百万円 —	百万円 0.83824	百万円 1
		コ ー ル	—	—	—	—	—	—	—
		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(アメリカ)	1,079,612	TREASURY BILL 2014/2/6(アメリカ)	1,262,641
TREASURY BILL 2014/1/16(アメリカ)	930,532	TREASURY BILL 2013/8/22(アメリカ)	1,071,935
TREASURY BILL 2013/7/5(アメリカ)	871,348	TREASURY BILL 2013/7/5(アメリカ)	896,236
TREASURY BILL 2014/5/29(アメリカ)	575,957	TREASURY BILL 2014/1/16(アメリカ)	671,817
TREASURY BILL 2014/1/23(アメリカ)	542,963	FNMA TBA 2043/4/11(アメリカ)	506,323
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2018/1/31(ユーロ・スペイン)	451,428	TREASURY BILL 2014/1/23(アメリカ)	501,825
FNMA TBA 2043/5/13(アメリカ)	432,406	FNMA TBA 2043/5/13(アメリカ)	431,951
FNMA TBA 2044/1/13(アメリカ)	398,580	FNMA TBA 2044/1/13(アメリカ)	397,427
TREASURY BILL 2013/12/12(アメリカ)	384,174	BUONI POLIENNALI DEL TES 2018/6/1(ユーロ・イタリア)	386,354
BUONI POLIENNALI DEL TES 2018/6/1(ユーロ・イタリア)	381,393	TREASURY BILL 2013/12/12(アメリカ)	384,175

(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

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年 以 上	2年 以 上	2年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 24,145	千米ドル 24,737	千円 2,543,265	% 24.6	% —	% 7.5	% 5.5	% 11.6
カ ナ ダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,636	151,410	1.5	—	1.3	0.2	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 54,484	千メキシコペソ 60,488	469,998	4.5	—	3.8	—	0.7
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	860	986	140,964	1.4	—	0.7	0.4	0.3
イ タ リ ア	2,540	2,802	400,512	3.9	—	3.4	0.5	—
フ ラ ン ス	4,990	5,354	765,265	7.4	—	2.2	3.4	1.7
オ ラ ン ダ	1,160	1,178	168,497	1.6	—	0.8	0.4	0.4
ス ペ イ ン	6,800	7,417	1,060,047	10.3	—	3.4	5.5	1.4
ベ ル 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
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,709	千英ポンド 1,838	313,979	3.0	—	2.5	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,000	千スウェーデンクローネ 1,102	17,805	0.2	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 9,570	千ノルウェークローネ 9,787	169,122	1.6	—	0.8	0.8	—
デンマーク	千デンマーククローネ 1,500	千デンマーククローネ 1,520	29,108	0.3	—	—	—	0.3
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,840	千ポーランドズロチ 5,048	171,088	1.7	—	0.3	—	1.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 12,644	千オーストラリアドル 12,848	1,197,525	11.6	—	6.2	3.4	2.0
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 8,870	千ニュージーランドドル 9,249	813,226	7.9	—	5.0	2.3	0.6
マレーシア	千マレーシアリンギット 1,904	千マレーシアリンギット 1,913	59,946	0.6	—	—	0.6	—
南アフリカ	千南アフリカランド 12,170	千南アフリカランド 10,250	97,686	0.9	—	0.9	0.0	—
合 計	—	—	10,002,028	96.7	—	45.8	26.6	24.3

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

(注2) 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・金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

銘柄	種 類	当 期		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価	額	償 還 年 月 日
				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	
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		—	1,900	1,899	195,323	2014/5/29
TREASURY BILL		—	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 GEMENTEN		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(含む投資法人債券)	5.95	200	211	21,707	2021/1/15
BANK OF SCOTLAND PLC		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
小 計					2,543,265	
(カナダ)			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

銘柄	種 類	当 期		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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(含む投資法人債券)	2.125	300	311	44,571	2017/8/30
(スペイン)						
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		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(含む投資法人債券)	4.25	200	207	29,612	2015/3/30
BANKIA SA		3.5	100	103	14,850	2015/12/14
(ベルギー)						
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)						
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	4.0	480	524	74,895	2016/9/15

銘 柄	種 類	当 期		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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
UROP 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	3.75	500	535	8,642	2017/12/20
投資法人債券)						
小 計					17,805	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	3.75	2,480	2,659	45,952	2021/5/25
NORWEGIAN GOVERNMENT		2.0	2,390	2,225	38,453	2023/5/24
RENTEN BANK	特殊債券(除く金融債券)	3.5	4,700	4,902	84,716	2018/10/5
小 計					169,122	
(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		
NYKREDIT	普通社債券(含む	2.0	900	911	17,459	2015/1/1
REALKREDIT DANMARK	投資法人債券)	2.0	600	608	11,648	2015/1/1
小 計					29,108	
(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	5.5	4,100	4,221	143,075	2015/4/25
POLAND GOVERNMENT		5.75	740	826	28,012	2029/4/25
小 計					171,088	

銘 柄	当			期 末		
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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)			千ニュージーランドドル	千ニ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	

(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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
債 券 先 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 物 取 引		
90DAY EURO\$	3,586	—
3MO EURO EUR	497	—
90DAY STERLING	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 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,002,029	94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	590,926	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,592,955	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)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,629,557,299円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	302,945,391
公 社 債(評価額)	10,002,029,085
未 収 入 金	9,066,189,100
未 収 利 息	102,965,902
前 払 費 用	19,996,476
差 入 委 託 証 拠 金	135,431,345
(B) 負 債	9,288,729,828
未 払 金	9,270,452,058
未 払 解 約 金	16,868,105
そ の 他 未 払 費 用	1,409,665
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,340,827,471
元 本	3,710,028,624
次 期 繰 越 損 益 金	6,630,798,847
(D) 受 益 権 総 口 数	3,710,028,624口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,873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	5,029,534,673円
期中追加設定元本額	724,558,022円
期中一部解約元本額	2,044,064,071円
1万口当たりの純資産額	27,873円

(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ⅡAコース (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	771,193,221円
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)	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)

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 引 益	170,103,061
取 引 損	△ 155,751,520
(D) そ の 他 費 用	△ 8,127,745
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,304,903,879
(F) 前 期 繰 越 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 損 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)