

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・インベストメント日本株式ファンドⅡ（適格機関投資家限定） ラッセル・インベストメント外国株式ファンドⅡ（適格機関投資家限定） ラッセル・インベストメント日本債券ファンドⅡ（適格機関投資家限定） ラッセル・インベストメント外国債券ファンド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・インベストメント外国債券ファンド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。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合に、当期の基準価額上昇分の範囲内で分配します。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、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ MV40

第23期（決算日：2023年12月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ MV40」は、去る12月12日に第23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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の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、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

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	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	騰落 中率	騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
19期(2019年12月12日)	13,293	400	6.1	19,407	7.7	98.5	3,326
20期(2020年12月14日)	13,581	350	4.8	20,436	5.3	99.1	3,488
21期(2021年12月13日)	13,970	300	5.1	21,815	6.8	97.9	3,700
22期(2022年12月12日)	13,274	0	△5.0	20,952	△4.0	98.2	3,864
23期(2023年12月12日)	13,648	400	5.8	22,523	7.5	98.6	4,064

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドのベンチマークは、配当込みTOPIX30%、MSCIコクサイ インデックス (除く日本 円換算ベース) 10%、NOMURA-BPI総合 (短期金融資産 (有担保コール翌日物) 1%を含む) 30%、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) 25%、FTSE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		騰落率	ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落	率		騰落	率	
(期首)	円	%		%	%	
2022年12月12日	13,274	—	20,952	—	98.2	
12月末	12,963	△2.3	20,362	△2.8	97.6	
2023年1月末	13,260	△0.1	20,811	△0.7	98.4	
2月末	13,250	△0.2	20,830	△0.6	98.6	
3月末	13,325	0.4	21,090	0.7	97.8	
4月末	13,427	1.2	21,259	1.5	98.7	
5月末	13,699	3.2	21,773	3.9	98.5	
6月末	14,097	6.2	22,410	7.0	98.7	
7月末	14,045	5.8	22,303	6.4	98.9	
8月末	14,010	5.5	22,307	6.5	98.8	
9月末	13,945	5.1	22,201	6.0	98.9	
10月末	13,556	2.1	21,682	3.5	99.2	
11月末	14,096	6.2	22,558	7.7	99.0	
(期末)						
2023年12月12日	14,048	5.8	22,523	7.5	98.6	

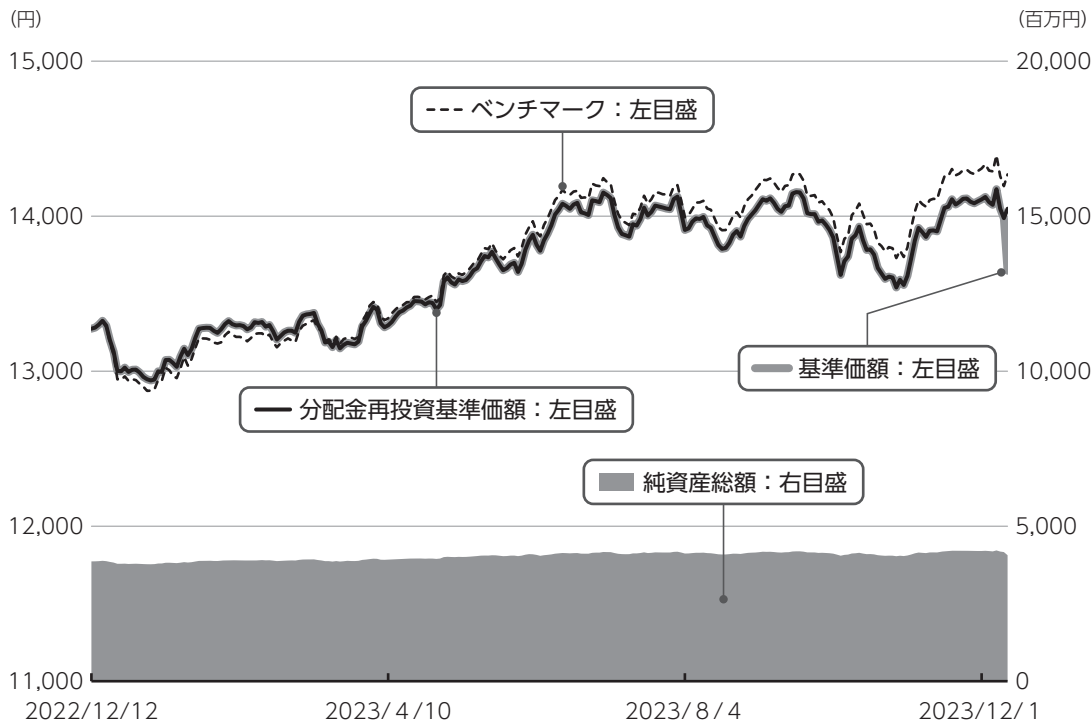
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

第23期：2022年12月13日～2023年12月12日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第23期首	13,274円
第23期末	13,648円
既払分配金	400円
騰落率	5.8%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ5.8%（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（7.5%）を1.7%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

組み入れた各投資信託証券のうち、国内株式の上昇などがプラスに寄与しました。

第23期：2022年12月13日～2023年12月12日

投資環境について

市況

【概況】

日本を含む先進国の株式市況は上昇しました。日本を含む先進国の債券利回りは上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

【株式】

日本を含む先進国の株式市況は上昇しました。米国の一部の経済指標がインフレ鈍化を示し、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が後退した場面があったことや、一部の企業が良好な決算を発表したことなどから上昇しました。

【債券】

日本を含む先進国の債券利回りは上昇しました。主要中銀が高い金利水準を長期間維持するとの見方が強まったことなどから上昇しました。

【為替】

為替相場は、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

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・インベストメント日本株式ファンドⅡ（適格機関投資家限定）	30%	21.7%
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドⅡ（適格機関投資家限定）	10%	23.3%
ラッセル・インベストメント日本債券ファンドⅡ（適格機関投資家限定）	30%	△2.2%
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅡAコース（為替ヘッジあり）（適格機関投資家限定）	25%	△5.6%
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅡBコース（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）	5%	6.9%

※上表の基準ポートフォリオには、ラッセル・インベストメント日本債券ファンド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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

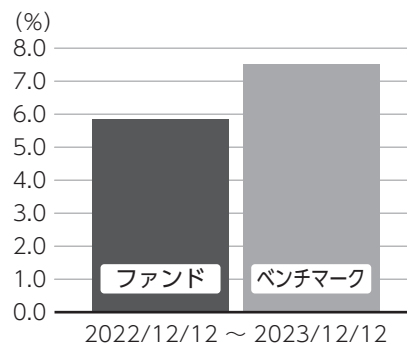
各投資信託証券のパフォーマンスへの影響（概数）

日本株式	外国株式	日本債券	外国債券ヘッジ有	外国債券ヘッジ無
△0.4%	△0.1%	0.0%	△0.3%	△0.0%

当期間の基準価額の騰落率は、ベンチマークを1.7%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、国内株式などがアンダーパフォームしたことに加えて信託報酬要因などがマイナスに影響しました。なお、各投資信託証券のパフォーマンスへの影響については上表をご参照ください。

基準価額（当ファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



※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23期 2022年12月13日～2023年12月12日
当期分配金（対基準価額比率）	400 (2.847%)
当期の収益	147
当期の収益以外	252
翌期繰越分配対象額	3,794

(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 (作成対象期間末での見解です。)

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、経済環境など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。

2022年12月13日～2023年12月12日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	116	0.847	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(39)	(0.286)	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)	(74)	(0.539)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
合 計	116	0.847	

期中の平均基準価額は、13,652円です。

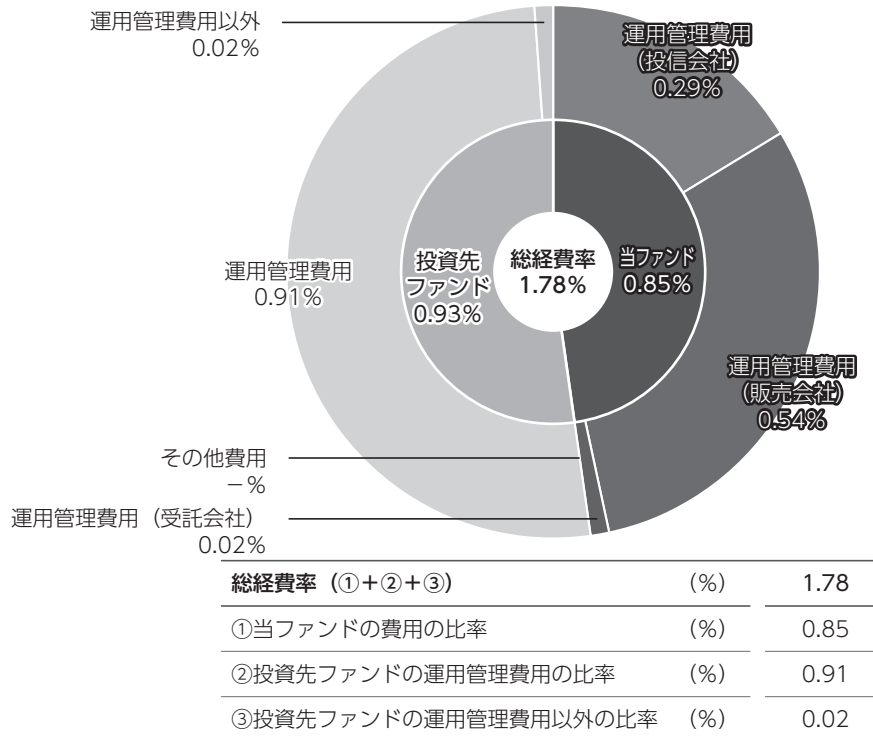
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.78%**です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月13日～2023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	ラッセル・インベストメント日本債券ファンドII (適格機関投資家限定)	千口 133,529	千円 165,000	千口 71,831	千円 88,000
	ラッセル・インベストメント日本株式ファンドII (適格機関投資家限定)	28,094	77,000	89,973	261,000
内	ラッセル・インベストメント外国債券ファンドII Aコース(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	158,937	213,000	79,122	106,000
	ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	11,017	50,000	21,127	104,000
	ラッセル・インベストメント外国債券ファンドII Bコース(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	9,079	25,000	7,883	23,000
合 計		340,659	530,000	269,938	582,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月13日～2023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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

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

(2023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
	千口	千口	千円	%
ラッセル・インベストメント日本債券ファンドII (適格機関投資家限定)	901,103	962,801	1,169,803	28.8
ラッセル・インベストメント日本株式ファンドII (適格機関投資家限定)	458,137	396,259	1,203,915	29.6
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドII Aコース (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	695,394	775,209	1,023,120	25.2
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	85,756	75,646	408,016	10.0
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドII Bコース (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	66,664	67,859	200,634	4.9
合 計	2,207,055	2,277,776	4,005,491	98.6

(注) 比率は三菱UFJ MV40の純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2023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	4,005,491	95.3
コール・ローン等、その他	197,449	4.7
投資信託財産総額	4,202,940	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,202,940,186
コール・ローン等	197,449,176
投資信託受益証券(評価額)	4,005,491,010
(B) 負債	138,869,870
未払収益分配金	119,112,552
未払解約金	2,194,139
未払信託報酬	17,563,134
未払利息	45
(C) 純資産総額(A-B)	4,064,070,316
元本	2,977,813,824
次期繰越損益金	1,086,256,492
(D) 受益権総口数	2,977,813,824口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,648円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,911,535,371円
 期中追加設定元本額 292,184,901円
 期中一部解約元本額 225,906,448円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,648円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年12月13日～ 2023年12月12日
費用控除後の配当等収益額	—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	43,794,205円
収益調整金額	755,906,131円
分配準備積立金額	449,301,389円
当ファンドの分配対象収益額	1,249,001,725円
1万口当たり収益分配対象額	4,194円
1万口当たり分配金額	400円
収益分配金金額	119,112,552円

○損益の状況 (2022年12月13日～2023年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,889
受取利息	539
支払利息	△ 24,428
(B) 有価証券売買損益	252,533,334
売買益	345,665,418
売買損	△ 93,132,084
(C) 信託報酬等	△ 34,095,387
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	218,414,058
(E) 前期繰越損益金	274,657,647
(F) 追加信託差損益金	712,297,339
(配当等相当額)	(755,906,131)
(売買損益相当額)	(△ 43,608,792)
(G) 計(D+E+F)	1,205,369,044
(H) 収益分配金	△ 119,112,552
次期繰越損益金(G+H)	1,086,256,492
追加信託差損益金	712,297,339
(配当等相当額)	(755,906,131)
(売買損益相当額)	(△ 43,608,792)
分配準備積立金	373,983,042
繰越損益金	△ 23,889

- (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。

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	400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、2023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。
 - ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。

*三菱UFJアセットマネジメント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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

[お知らせ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2023年10月1日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則として無期限です。 (2000年12月21日設定)	
運用方針	主としてラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長をめざします。	
主要投資対象	ベビーファンド※	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。
	マザーファンド	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。
投資制限	ベビーファンド※	株式への実質投資割合には制限を設けません。投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場不動産投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。投資信託証券(上場不動産投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

※「ラッセル・インベストメント日本株式ファンドⅡ(適格機関投資家限定)」をいいます。

ラッセル・インベストメント 日本株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

運用状況

第23期(決算日 2023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、ご投資いただいております「ラッセル・インベストメント日本株式ファンドⅡ(適格機関投資家限定)」は去る2023年12月11日に第23期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目3番1号

ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>

【運用報告書に関するお問い合わせ先】

〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時~午後5時



◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	達配	み金	騰落	騰落			
	円		円			%	%	%	百万円
19期(2019年12月11日)	20,597		0		2,612.32	11.6	97.0	3.7	4,403
20期(2020年12月11日)	22,265		0		2,780.98	6.5	95.1	5.3	4,536
21期(2021年12月13日)	25,265		0		3,152.58	13.4	96.9	4.3	4,824
22期(2022年12月12日)	24,920		0	△ 1.4	3,203.40	1.6	95.8	5.0	5,054
23期(2023年12月11日)	30,382		0	21.9	3,959.16	23.6	97.5	3.3	5,703

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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。

(注4) ベンチマークは、T O P I X (配当込み) です。

(注5) T O P I X (配当込み) は日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。T O P I Xの指数値および商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」といいます。)の知的財産であり、すべての権利はJ P X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、J P X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	騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2022年12月12日	24,920	—	3,203.40	—	95.8	5.0
12月末	24,328	△ 2.4	3,101.25	△ 3.2	95.0	4.7
2023年1月末	25,447	2.1	3,238.48	1.1	95.0	4.6
2月末	25,709	3.2	3,269.12	2.1	95.0	4.6
3月末	25,789	3.5	3,324.74	3.8	95.4	4.3
4月末	26,670	7.0	3,414.45	6.6	95.5	4.4
5月末	27,439	10.1	3,537.93	10.4	95.7	4.6
6月末	29,560	18.6	3,805.00	18.8	97.3	2.8
7月末	30,098	20.8	3,861.80	20.6	98.2	1.6
8月末	30,177	21.1	3,878.51	21.1	98.1	1.9
9月末	30,429	22.1	3,898.26	21.7	96.9	3.0
10月末	29,265	17.4	3,781.64	18.1	96.1	3.8
11月末	30,776	23.5	3,986.65	24.5	96.4	4.3
(期末) 2023年12月11日	30,382	21.9	3,959.16	23.6	97.5	3.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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

＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の24,920円から21.9%上昇して30,382円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本の株式に投資しております。当期は、国内株式相場が海外株式相場の上昇や円安進行等を背景に上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇する結果となりました。

＜投資環境＞

当期の国内株式相場は上昇しました。

期初から2023年1月上旬にかけては、日銀が想定外の金融政策の修正を行ったこと等から下落しました。1月中旬から6月下旬にかけては、米欧の金融システム不安が広がったこと等から下落する局面があったものの、円安傾向となったことに加え、海外株式相場の上昇が波及したことや、米国の著名投資家が日本株に強気の見方を示したこと、日銀による大規模金融緩和策の早期修正観測が後退したこと等から上昇基調で推移しました。7月上旬から8月中旬にかけては、需給悪化への懸念や大手格付け会社による米国国債の格付け引き下げ等から上値の重い展開となりましたが、8月下旬から9月中旬にかけては、円安を背景に輸出関連企業の業績改善期待が高まったこと等から上昇しました。9月下旬から10月下旬にかけては、米国政府機関の一部閉鎖リスクへの懸念や中東情勢悪化への警戒感等から下落しましたが、11月上旬から11月中旬にかけては上昇しました。その後、期末にかけては、金融政策正常化観測に伴う円高進行等から上値の重い展開となりましたが、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当期は、期末に収益の分配を行わなかったため、基準価額と分配金再投資基準価額の推移グラフは同じとなります。
- (注4) ベンチマークは期首(2022年12月12日)の値が当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当ファンドの基準価額は、当期中21.9%上昇し、ベンチマークであるTOPIX(配当込み)の上昇率23.6%を1.7%ポイント下回りました。また、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドは、同期間23.3%上昇し、ベンチマークであるTOPIX(配当込み)を0.3%ポイント下回りました。

マザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 業種配分効果
銀行セクターのオーバーウェイトや医薬品セクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
サービスや情報・通信セクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。

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

なお、当該期間中（2022年12月13日～2023年12月11日）、以下のような運用会社や目標配分割合の変更等を行いました。

2023年1月25日	運用会社の目標配分割合を一部変更するとともに、新たに「ポートフォリオ特性補強型」の運用戦略(担当はラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー)を採用しました。			
	運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)	
			変更前	変更後
	グロース(成長)型	アセットマネジメントOne株式会社(日本)[投資助言] ^(注3)	25.0%	20.0%
		クープランド・カードィフ・アセット・マネジメント・エル・エル・ピー(英国)[投資助言] ^(注3)	10.0%	10.0%
	バリュー(割安)型	SOMPOアセットマネジメント株式会社(日本)[投資助言] ^(注3)	30.0%	30.0%
ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー(米国)		10.0%	5.0%	
マーケット・オリエンテッド型	スパークス・アセット・マネジメント株式会社(日本)[投資助言] ^(注3)	15.0%	15.0%	
	M&Gインベストメンツ(ユーエスエー)インク(米国)[投資助言] ^(注3)	10.0%	15.0%	
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー(米国)	—	5.0%	
2023年9月22日	新たにグロース型運用を担当するポリマー・キャピタル・ジャパン・リミテッドを採用するとともに、運用会社の目標配分割合を一部変更しました。			
	運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社)	目標配分割合	
			変更前	変更後
	グロース(成長)型	アセットマネジメントOne株式会社(日本)[投資助言]	20.0%	16.0%
		ポリマー・キャピタル・ジャパン・リミテッド(ケイマン)[投資助言]	—	5.0%
		チカラ・インベストメンツ・エル・エル・ピー ^(注5) (英国)[投資助言]	10.0%	5.0%
	バリュー(割安)型	SOMPOアセットマネジメント株式会社(日本)[投資助言]	30.0%	30.0%
ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー(米国)		5.0%	5.0%	
マーケット・オリエンテッド型	スパークス・アセット・マネジメント株式会社(日本)[投資助言]	15.0%	17.0%	
	M&Gインベストメンツ(ユーエスエー)インク(米国)[投資助言]	15.0%	17.0%	
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー(米国)	5.0%	5.0%	

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。以下同じ。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。以下同じ。

(注3) 各運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。以下同じ。

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

(注5) 「クープランド・カードィフ・アセット・マネジメント・エル・エル・ピー」は「チカラ・インベストメンツ・エル・エル・ピー」に商号変更しました。

2023年12月11日時点における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社 (外部委託先運用会社/投資助言会社)	目標配分割合
グロース (成長) 型	アセットマネジメントOne株式会社 (日本) 《投資助言》	16.0%
	ポリマー・キャピタル・ジャパン・リミテッド (ケイマン) 《投資助言》	5.0%
	チカラ・インベストメンツ・エル・エル・ピー (英国) 《投資助言》	5.0%
バリュー (割安) 型	SOMPOアセットマネジメント株式会社 (日本) 《投資助言》	30.0%
	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シー (米国)	5.0%
マーケット・オリエンテッド型	スパークス・アセット・マネジメント株式会社 (日本) 《投資助言》	17.0%
	M&Gインベストメンツ (ユーエスエー) インク (米国) 《投資助言》	17.0%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シー (米国)	5.0%

(注) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第23期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり・税引前)

項 目	第23期
	2022年12月13日～ 2023年12月11日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	26,874円

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

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

◆今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。

(マザーファンド)

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

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

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年12月13日 ～2023年12月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 327	% 1.168	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(282)	(1.009)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る管理事務等の対価
(受 託 会 社)	(38)	(0.137)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	21	0.075	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(20)	(0.071)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.002)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	348	1.245	
期中の平均基準価額は、27,973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) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド	千口 289,543	千円 1,007,000	千口 428,585	千円 1,513,417

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	41,286,123千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,575,758千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2022年12月13日 至 2023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 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2023年12月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド	千口 1,643,873	千口 1,504,831	千円 5,737,322

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は9,474,342千口です。

◆投資信託財産の構成 (2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド	5,737,322	98.1
コール・ローン等、その他	112,000	1.9
投資信託財産総額	5,849,322	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

(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,849,322,280
ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド(評価額)	5,737,322,284
未収入金	111,999,996
(B) 負債	145,720,717
未払解約金	111,999,996
未払信託報酬	33,720,721
(C) 純資産総額(A-B)	5,703,601,563
元本	1,877,310,602
次期繰越損益金	3,826,290,961
(D) 受益権総口数	1,877,310,602口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,382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	2,028,477,445円
期中追加設定元本額	361,475,549円
期中一部解約元本額	512,642,392円
1万口当たりの純資産額	30,382円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	3,957,835円
未払委託者報酬	29,762,886円

◆損益の状況

当期(自2022年12月13日 至2023年12月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	991,839,717
売買益	1,155,035,297
売買損	△ 163,195,580
(B) 信託報酬等	△ 64,449,968
(C) 当期損益金(A+B)	927,389,749
(D) 前期繰越損益金	846,974,397
(E) 追加信託差損益金	2,051,926,815
(配当等相当額)	(3,269,098,459)
(売買損益相当額)	(△1,217,171,644)
(F) 計(C+D+E)	3,826,290,961
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,826,290,961
追加信託差損益金	2,051,926,815
(配当等相当額)	(3,270,859,463)
(売買損益相当額)	(△1,218,932,648)
分配準備積立金	1,774,364,146

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

受託者報酬 7,564,560円

委託者報酬 56,885,408円

(注5) 分配金の計算過程
2023年12月11日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(115,061,222円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(742,856,170円)、信託約款に規定される収益調整金(3,270,859,463円)および分配準備積立金(916,446,754円)より分配対象収益は5,045,223,609円(1万口当たり26,874.72円)であります。分配を行っておりません。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド

運用状況

第24期（2023年4月18日決算）

（計算期間：2022年4月19日～2023年4月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰	期中落率	期騰	期中落率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2019年4月18日)	23,122	△ 3.9	2,430.32	△ 5.5	89.4	10.2	40,975
21期(2020年4月20日)	20,865	△ 9.8	2,212.97	△ 8.9	88.6	9.7	34,249
22期(2021年4月19日)	30,479	46.1	3,084.91	39.4	96.4	2.3	41,129
23期(2022年4月18日)	29,461	△ 3.3	3,034.99	△ 1.6	95.6	4.1	31,326
24期(2023年4月18日)	32,875	11.6	3,386.79	11.6	94.9	4.8	34,606

(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（配当込み）は日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。TOPIXの指数値および商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、すべての権利はJPX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、JPX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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年4月18日	円 29,461	% —	3,034.99	% —	% 95.6	% 4.1
4月末	29,638	0.6	3,066.68	1.0	95.8	3.8
5月末	29,826	1.2	3,090.73	1.8	90.1	9.1
6月末	29,572	0.4	3,027.34	△ 0.3	93.7	6.2
7月末	30,444	3.3	3,140.07	3.5	94.1	5.6
8月末	31,044	5.4	3,177.98	4.7	94.3	5.9
9月末	29,310	△ 0.5	3,003.39	△ 1.0	93.9	4.9
10月末	30,414	3.2	3,156.44	4.0	95.1	4.6
11月末	31,425	6.7	3,249.61	7.1	94.5	5.9
12月末	30,214	2.6	3,101.25	2.2	94.9	4.7
2023年1月末	31,634	7.4	3,238.48	6.7	94.8	4.6
2月末	31,988	8.6	3,269.12	7.7	94.8	4.6
3月末	32,119	9.0	3,324.74	9.5	95.1	4.3
(期 末) 2023年4月18日	32,875	11.6	3,386.79	11.6	94.9	4.8

(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

<基準価額の推移>

当マザーファンドの基準価額は、前期末の29,461円から11.6%上昇して32,875円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として日本の株式に投資しております。当期の日本株式相場は、米欧の金融システムへの過度な不安が後退したことや、日銀の金融緩和政策の修正観測が後退したこと等を背景に上昇したことから、基準価額は上昇する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年4月18日)の値が当マザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<投資環境>

当期の国内株式相場は上昇しました。

期初から2023年1月上旬にかけては、為替動向、米欧の主要中央銀行による金融引き締め政策に対する思惑、米欧の長期金利の動向、米国株式相場の動向、日銀の金融政策修正に対する思惑等に左右される展開となり、ボックス圏で推移しました。1月下旬から3月上旬にかけては、日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたことを受けて買い安心感が広がったことや、中国の経済正常化期待等から上昇しました。3月中旬には、米欧の金融システム不安が広がったことに伴う海外株式相場の下落が波及したこと等から下落しましたが、その後、期末にかけて米欧の金融システムへの過度な不安が後退したことや、植田日銀総裁の就任会見を受けて金融緩和政策の修正観測が後退したこと等から上昇し、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中11.6%上昇し、ベンチマークであるTOPIX(配当込み)の上昇率11.6%と同じとなりました。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 業種配分効果
銀行、鉄鋼セクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
サービスや卸売セクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

＜運用状況＞

主として日本の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。
当期は、以下のような運用会社や目標配分割合の変更等を行いました。

2022年10月31日	グロース型運用を担当しておりましたカムイ・キャピタル株式会社を解約し、新たにマーケット・オリエンテッド型運用を担当するM&Gインベストメンツ（ユーエスエー）インクを採用しました。			
2023年1月25日	運用会社の目標配分割合を一部変更するとともに、新たに「ポートフォリオ特性補強型」の運用戦略（担当はラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー）を採用しました。			
	運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)	
			変更前	変更後
	グロース(成長)型	アセットマネジメントOne株式会社（日本）[投資助言] ^(注3)	25%	20%
		クープランド・カーディフ・アセット・マネジメント・エル・エル・ピー（英国）[投資助言] ^(注3)	10%	10%
	バリュー(割安)型	SOMPOアセットマネジメント株式会社（日本）[投資助言] ^(注3)	30%	30%
ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）		10%	5%	
マーケット・オリエンテッド型	スパークス・アセット・マネジメント株式会社（日本）[投資助言] ^(注3)	15%	15%	
	M&Gインベストメンツ（ユーエスエー）インク（米国）[投資助言] ^(注3)	10%	15%	
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	—	5%	

- (注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかるとの権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。以下同じ。
(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。以下同じ。
(注3) 各運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。以下同じ。
(注4) ポートフォリオ特性補強型:採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要なファクター（バリューやクオリティ、モメンタム、低ボラティリティ、高配当など）の運用を行います。
(注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社(外部委託先運用会社／投資助言会社)	目標配分割合
グロース(成長)型	アセットマネジメントOne株式会社（日本）[投資助言]	20%
	クープランド・カーディフ・アセット・マネジメント・エル・エル・ピー（英国）[投資助言]	10%
バリュー(割安)型	SOMPOアセットマネジメント株式会社（日本）[投資助言]	30%
	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	5%
マーケット・オリエンテッド型	スパークス・アセット・マネジメント株式会社（日本）[投資助言]	15%
	M&Gインベストメンツ（ユーエスエー）インク（米国）[投資助言]	15%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	5%

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2022年4月19日 ～2023年4月18日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	28 (26) (2)	0.091 (0.086) (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	28	0.092	
期中の平均基準価額は、30,635円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆ 売買および取引の状況(自 2022年4月19日 至 2023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 9,747 (511)	千円 23,519,649 (-)	千株 9,652	千円 23,273,381

(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。

(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	株式先物取引	百万円 14,099	百万円 13,892	百万円 —	百万円 —

(注) 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 2022年4月19日 至 2023年4月18日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	46,793,030千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,065,751千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆組入資産明細(2023年4月18日現在)

(1) 国内株式(上場株式)

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.3%)			
INPEX	71.2	47.9	70,460
石油資源開発	4.3	2.9	12,818
建設業 (4.1%)			
ショーボンドホールディングス	—	0.5	2,690
コムシスホールディングス	—	1.3	3,233
大成建設	—	20.5	86,612
大林組	54.6	234.8	241,844
清水建設	37.7	32.9	25,267
長谷工コーポレーション	64.7	2	3,174
鹿島建設	236.2	225	376,200
熊谷組	1.5	1.5	4,176
住友林業	—	47.8	134,126
大和ハウス工業	41.4	37.6	120,320
積水ハウス	—	2.9	7,946
きんでん	—	2.1	3,513
エクシオグループ	—	1.3	3,188
日揮ホールディングス	220.2	150	253,200
インフロンニア・ホールディングス	—	74.5	76,511
食料品 (2.5%)			
日清製粉グループ本社	—	2	3,238
江崎グリコ	—	0.9	3,064
カルビー	—	1.1	3,146
ヤクルト本社	—	0.6	5,970
明治ホールディングス	14.7	1.6	5,168
日本ハム	24.4	20.9	81,823
アサヒグループホールディングス	—	1.2	5,968
キリンホールディングス	279.2	304.6	654,433
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	8.1	5.5	7,881
サントリー食品インターナショナル	—	0.9	4,563
味の素	—	1.3	6,327
キュービー	32	1.4	3,136
カゴメ	—	1	3,180
ニチレイ	—	1.1	2,997
東洋水産	—	0.6	3,450
日清食品ホールディングス	10.6	0.4	4,932

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本たばこ産業	139.7	6.6	18,819
繊維製品 (1.6%)			
東洋紡	15.5	10.3	10,526
帝人	13.7	10	14,630
東レ	768.9	665.7	500,140
パルプ・紙 (0.8%)			
王子ホールディングス	438.3	470.4	247,900
日本製紙	4	4	4,196
レンゴー	13.4	8.3	7,229
化学 (6.2%)			
クラレ	82.8	72.6	90,096
旭化成	74.8	378.4	355,847
レゾナック・ホールディングス	3.6	58.6	130,971
住友化学	58.3	46.8	21,528
クレハ	1.3	0.9	7,560
東ソー	—	11.7	21,048
トクヤマ	5.4	3.2	6,864
デンカ	—	1.1	3,005
信越化学工業	6.1	78.5	323,577
エア・ウォーター	—	1.9	3,167
日本触媒	2	1.3	7,033
カネカ	2	2	7,040
三菱瓦斯化学	11.9	8.7	17,069
三井化学	55.3	2.5	8,550
J S R	22.1	—	—
三菱ケミカルグループ	—	55.9	44,882
KHネオケム	35.9	—	—
積水化学工業	78.9	3.3	6,200
UBE	6.9	6.7	14,411
日本化薬	—	2.6	3,208
日油	—	0.5	3,115
花王	61.8	85.8	461,689
D I C	4.9	3.3	8,078
富士フィルムホールディングス	19	26	178,126
ライオン	—	2.1	3,011
小林製薬	—	0.4	3,356

ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アース製薬	—	10.3	50,109
日東電工	—	0.3	2,547
ユニ・チャーム	19.6	46.4	253,158
医薬品 (4.0%)			
協和キリン	—	1	3,145
武田薬品工業	112.4	69.4	311,536
アステラス製薬	—	61.7	124,294
住友ファーマ	—	9.2	7,700
塩野義製薬	17.2	12.5	76,800
日本新薬	14.8	13.7	83,844
ロート製薬	59.7	145	410,350
小野薬品工業	—	1.4	3,845
参天製薬	68.6	—	—
富士製薬工業	16.8	—	—
第一三共	45.6	33	157,938
大塚ホールディングス	—	1.8	8,011
大正製薬ホールディングス	4.6	3.3	18,942
ペプチドリーム	—	50.9	98,186
石油・石炭製品 (0.4%)			
出光興産	8.7	10.1	28,704
ENEOSホールディングス	234.8	161.7	76,645
コスモエネルギーホールディングス	4	2.7	11,623
ゴム製品 (0.4%)			
横浜ゴム	7.4	36.2	104,219
ブリヂストン	—	1.4	7,499
住友ゴム工業	10.2	6.5	7,819
ガラス・土石製品 (0.3%)			
AGC	7.7	6.6	33,000
日本電気硝子	4.8	4.8	12,220
住友大阪セメント	7.6	5.5	20,102
太平洋セメント	7.9	7.3	17,651
日本特殊陶業	10.1	6.7	18,190
鉄鋼 (1.1%)			
日本製鉄	269.6	58.6	175,389
神戸製鋼所	25.8	17.8	18,316
JFEホールディングス	117.9	95.3	155,910
大和工業	3.7	2.3	12,351
丸一鋼管	—	1.1	3,276
大同特殊鋼	2.7	1.8	9,414

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (1.2%)			
日本軽金属ホールディングス	11.1	8.7	12,458
三菱マテリアル	48.9	5.4	12,079
DOWAホールディングス	18.2	—	—
UACJ	2.4	2.4	6,381
古河電気工業	4.6	2.9	7,093
住友電気工業	212.1	210.9	356,210
金属製品 (0.1%)			
川田テクノロジーズ	5.5	—	—
東洋製罐グループホールディングス	8.1	5.4	10,038
三和ホールディングス	61	2.2	3,121
リンナイ	—	0.9	2,952
日本発條	13.5	9.2	8,749
機械 (3.7%)			
アマダ	7.7	7.7	9,440
牧野フライス製作所	1.2	1.2	5,688
ディスコ	2.4	8.1	116,478
日東工器	8.8	—	—
SMC	2.3	0.1	6,910
小松製作所	—	0.9	2,943
住友重機械工業	10.1	8.5	27,115
クボタ	—	2.3	4,548
ダイキン工業	15.7	12.6	294,021
フジテック	—	1	3,520
平和	4.8	3	7,809
SANKYO	2.2	1.4	7,980
グローリー	4.3	2.3	6,672
ホシザキ	—	0.8	3,796
日本精工	26.7	19.4	14,705
NTN	28.3	28.3	9,282
ジェイテクト	21.1	15.3	15,743
THK	109.6	43.8	132,276
マキタ	—	110.4	361,008
日立造船	—	128.2	111,662
三菱重工業	8.9	3.6	18,406
IHI	—	15.1	50,887
電気機器 (16.5%)			
日清紡ホールディングス	6.8	6.8	6,881
イビデン	19.2	—	—

ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コニカミノルタ	30.3	20.2	11,110
日立製作所	59.4	109.7	833,061
三菱電機	—	10.9	17,456
富士電機	20.7	13.3	68,096
安川電機	—	15.5	85,870
ソシオネクスト	—	4	41,920
マブチモーター	—	0.8	3,124
ニデック	29.9	23.2	157,667
日本電気	24.9	19.6	101,528
富士通	6.8	0.2	3,622
ルネサスエレクトロニクス	—	64.7	121,312
セイコーエプソン	99.7	—	—
アルバック	—	9.1	49,595
パナソニック ホールディングス	—	180.6	231,529
ソニーグループ	49.3	71.7	874,023
TDK	—	16.6	77,937
アルプスアルパイン	16.1	11.7	14,344
ヒロセ電機	—	0.1	1,780
アズビル	—	0.9	3,312
キーエンス	8.9	10.7	667,573
レーザーテック	—	2.7	56,848
スタンレー電気	69	43.6	129,012
ウシオ電機	—	52.9	85,962
ファナック	22.6	86.5	404,733
ローム	11.1	16.6	178,948
浜松ホトニクス	—	7.9	57,433
京セラ	—	40.9	286,872
村田製作所	11.6	27.4	217,008
小糸製作所	—	113.5	276,599
キヤノン	42.5	5.8	17,217
リコー	25.1	23	23,759
東京エレクトロン	3	19.7	298,061
輸送用機器 (7.4%)			
豊田自動織機	17.5	21.9	163,593
デンソー	19.2	9.6	71,568
川崎重工業	5.7	22.7	65,988
日産自動車	343.1	122.7	61,693
いすゞ自動車	70.2	—	—
トヨタ自動車	186.1	124.4	228,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日野自動車	—	11.9	6,616
三菱自動車工業	93.1	35.5	18,389
NOK	4.1	36.8	56,708
アイシン	53.1	132.2	483,852
マツダ	47.7	36	43,092
本田技研工業	150.4	223.3	792,268
スズキ	27.2	27.2	128,384
SUBARU	138.3	65	137,605
ヤマハ発動機	—	23.3	79,686
豊田合成	5.4	3.7	8,184
シマノ	10.2	3.9	91,318
テイ・エス テック	7.1	4.1	6,797
精密機器 (2.9%)			
テルモ	92	44.1	175,077
日本エム・ディ・エム	30.9	—	—
島津製作所	25.9	19.1	80,888
ニコン	27.2	125.5	161,267
オリンパス	48.7	72.6	182,770
HOYA	7.1	12.5	178,750
朝日インテック	43.3	68.7	168,589
シチズン時計	27.7	20.2	15,109
セイコーグループ	1.6	1.6	4,576
その他製品 (0.4%)			
パンダイナムコホールディングス	23.7	17.7	53,524
フランスベッドホールディングス	9.9	—	—
凸版印刷	22.5	17.2	47,196
大日本印刷	11	6.1	23,210
任天堂	2.3	1.4	7,784
コクヨ	—	1.7	3,173
電気・ガス業 (1.6%)			
中部電力	35.8	32.6	47,759
関西電力	47.9	31.1	41,518
中国電力	17.7	11.8	8,201
東北電力	29.2	21.2	14,649
九州電力	19.6	15.4	12,089
北海道電力	8.6	8.6	4,368
電源開発	3.7	3.7	8,006
東京瓦斯	161.1	129.5	329,448
大阪瓦斯	65.1	26.9	60,148

ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (1.9%)			
東武鉄道	—	1	3,375
東急	—	31.8	58,734
京成電鉄	—	21.1	96,321
東日本旅客鉄道	22.1	—	—
東海旅客鉄道	—	7.9	129,204
西武ホールディングス	98.3	62.5	93,000
阪急阪神ホールディングス	—	0.8	3,320
ヤマトホールディングス	59.1	94	219,208
山九	—	0.7	3,297
セイノーホールディングス	8.4	8	11,640
九州旅客鉄道	35.8	—	—
海運業 (0.4%)			
日本郵船	—	18.2	63,317
商船三井	—	13	46,280
川崎汽船	—	10.9	37,005
空運業 (0.4%)			
日本航空	—	28.6	73,044
スカイマーク	—	46.2	50,820
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
三菱倉庫	2.8	1.6	5,152
上組	8.5	32.3	91,893
情報・通信業 (7.3%)			
NECネットエスアイ	55.8	—	—
T I S	34.4	—	—
S H I F T	5.2	5.9	162,191
GMOペイメントゲートウェイ	10.7	11.1	121,101
マネーフォワード	18.9	31.6	186,756
プラスアルファ・コンサルティング	27	37.3	113,765
ブレイド	76.8	—	—
Appier Group	79.9	84.9	139,405
野村総合研究所	—	23.6	77,172
ラクスル	41.2	96.7	130,931
メルカリ	53.3	—	—
カオナビ	12	12.6	33,579
S a n s a n	39.9	66	128,898
ギフトィ	69.3	58.6	129,740
フリー	33.1	40.7	156,288
フジ・メディア・ホールディングス	11.7	8.4	10,298

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オービック	4.3	5.2	111,852
トレンドマイクロ	16.1	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	31.4	0.9	3,010
大塚商会	55.4	54.8	266,876
B I P R O G Y	—	31.8	103,032
T B Sホールディングス	3.7	6.5	12,681
日本テレビホールディングス	4.1	4.1	4,764
テレビ東京ホールディングス	28.9	—	—
日本電信電話	117.4	84	340,200
KDD I	87.3	6.1	25,308
ソフトバンク	—	11.6	17,829
東宝	—	0.7	3,703
エヌ・ティ・ティ・データ	—	31.9	58,887
富士ソフト	—	0.4	3,180
ソフトバンクグループ	100.2	14	72,604
卸売業 (5.7%)			
双日	18.8	11.9	34,081
アルフレッサ ホールディングス	16	13.5	25,488
メディカルホールディングス	—	2.1	4,206
伊藤忠商事	42.3	34.3	155,241
丸紅	79.5	10.7	20,795
長瀬産業	—	1.5	3,097
豊田通商	23.2	15.4	87,934
三井物産	10.3	54.6	234,124
住友商事	16.1	46.1	113,290
三菱商事	197.6	126.8	637,170
岩谷産業	—	0.5	3,280
稲畑産業	—	2	5,450
サンリオ	—	20.6	128,338
ミスミグループ本社	73.5	68.2	228,470
スズケン	64.5	53	195,040
小売業 (4.5%)			
ローソン	—	0.5	2,930
サンエー	5.7	—	—
エービーシー・マート	—	0.4	3,072
エディオン	18.2	8.2	10,701
セリア	24.6	27.2	67,782
DCMホールディングス	5.3	5.3	7,345
M o n o t a R O	47.7	54.3	102,464

ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J. フロント リテイリング	18.2	6.2	8,525
三越伊勢丹ホールディングス	25.9	16	23,552
コスモス薬品	9.9	2.2	28,534
セブン&アイ・ホールディングス	31	111.3	670,026
パン・パシフィック・インターナショナルホ	28.9	42.4	109,816
ゼンショーホールディングス	—	0.7	2,957
スギホールディングス	—	0.5	2,975
ライフコーポレーション	33.2	—	—
コメリ	2.1	2.1	6,050
しまむら	—	0.2	2,516
高島屋	50.8	6	11,940
エイチ・ツー・オー リテイリング	20.2	9.6	14,726
丸井グループ	46.4	—	—
ケーズホールディングス	—	2.6	3,062
ヤマダホールディングス	334.5	282.9	130,982
ニトリホールディングス	6	6.9	118,645
ファーストリテイリング	—	4.3	138,116
サンドラッグ	—	0.8	2,940
銀行業 (8.0%)			
いよぎんホールディングス	—	4.3	3,345
しずおかフィナンシャルグループ	—	3.7	3,707
めぶきフィナンシャルグループ	—	10	3,360
九州フィナンシャルグループ	—	6.8	3,298
ゆうちょ銀行	—	3.5	3,864
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	324.4	165,768
ひろぎんホールディングス	—	5	3,345
あおぞら銀行	—	1.3	3,222
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,313.4	1,239.9	1,088,756
りそなホールディングス	—	6.4	4,247
三井住友トラスト・ホールディングス	97.6	83.9	404,733
三井住友フィナンシャルグループ	192.5	149.4	844,408
千葉銀行	148.4	3.8	3,370
群馬銀行	—	7.2	3,304
八十二銀行	—	5.6	3,292
みずほフィナンシャルグループ	44.6	37.9	75,989
山口フィナンシャルグループ	—	3.9	3,244
証券、商品先物取引業 (1.5%)			
ウェルスナビ	59.3	95	107,160
SBIホールディングス	32.4	35.4	94,730

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャフコ グループ	—	4.4	8,316
大和証券グループ本社	46.7	60.9	38,306
野村ホールディングス	359.8	285.7	147,735
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	9.9	9.9	3,742
スパークス・グループ	—	71.1	104,730
保険業 (2.4%)			
かんぽ生命保険	16.1	13.5	29,281
SOMPOホールディングス	39	35.5	195,889
MS&ADインシュアランスグループホール	69.7	45.2	196,710
第一生命ホールディングス	224.1	39.8	98,325
東京海上ホールディングス	—	97.6	256,932
T&Dホールディングス	38.1	10.2	16,809
その他金融業 (3.9%)			
全国保証	—	0.6	2,973
プレミアムグループ	16.2	41.7	69,472
ネットプロテクションズホールディングス	148.2	213.7	108,987
クレディセゾン	120.2	200.8	362,042
みずほリース	—	1	3,715
東京センチュリー	—	1.7	7,650
イオンフィナンシャルサービス	—	6	7,332
オリックス	77.8	235.5	543,651
三菱HCキャピタル	44.5	38.4	26,534
日本取引所グループ	—	73.3	155,102
不動産業 (2.3%)			
大東建託	—	0.4	5,372
スター・マイカ・ホールディングス	20.4	38.5	25,756
ヒューリック	72.7	62.7	70,976
野村不動産ホールディングス	7.5	6.8	21,114
東急不動産ホールディングス	54.4	24	15,816
飯田グループホールディングス	11	8.7	19,601
三井不動産	54.2	84	211,260
三菱地所	129.5	183.5	297,270
東京建物	5.4	5.9	9,681
カチタス	24.4	33.1	87,549
サービス業 (5.9%)			
日本M&Aセンターホールディングス	53.7	117.8	116,739
オープンアップグループ	—	68.1	132,863
エス・エム・エス	36.4	34.5	110,917
総合警備保障	—	1	3,695

ラッセル・インベストメント日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カカココム	31.5	25.9	47,940
ディップ	21.8	49.9	181,636
エムスリー	24.7	26.8	92,754
エスプール	48.5	64.2	41,088
インフォマート	121.4	211.4	61,728
電通グループ	—	25.6	122,880
オリエンタルランド	7.2	34.5	167,670
ユー・エス・エス	—	1.3	2,915
サイバーエージェント	—	53.4	62,157
楽天グループ	104.9	—	—
リクルートホールディングス	105.5	124	476,904
日本郵政	100.7	83.4	92,365
アトラエ	—	38.8	34,027

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インソース	37.9	62.8	77,432
リログループ	29.4	25.3	51,055
エイチ・アイ・エス	—	23.1	46,939
共立メンテナンス	13.2	—	—
トランス・コスモス	22.6	—	—
セコム	11.4	0.8	6,811
メイテック	—	1.3	2,986
ダイセキ	22.8	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	14,021	14,628
	銘柄数<比率>	252	346 <94.9%>

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 1,653	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成(2023年4月18日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 32,836,935	% 94.8
コール・ローン等、その他	1,814,870	5.2
投資信託財産総額	34,651,805	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

(2023年4月18日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	34,651,805,228	
コール・ローン等	1,293,689,432	
株式(評価額)	32,836,935,180	
未収入金	63,380,816	
未収配当金	401,310,988	
差入委託証拠金	56,488,812	
(B) 負債	45,187,168	
未払金	26,747,192	
未払解約金	18,417,861	
未払利息	3,862	
その他未払費用	18,253	
(C) 純資産総額(A-B)	34,606,618,060	
元本	10,526,759,398	
次期繰越損益金	24,079,858,662	
(D) 受益権総口数	10,526,759,398口	
1万口当たり基準価額(C/D)	32,875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	10,633,040,189円
期中追加設定元本額	1,594,365,433円
期中一部解約元本額	1,700,646,224円
1万口当たりの純資産額	32,875円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント日本株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	5,043,911,358円
ラッセル・インベストメント日本株式ファンドII (適格機関投資家限定)	1,634,780,766円
ラッセル・インベストメント日本株式ファンドI-5 (適格機関投資家限定)	334,901,384円
ラッセル・インベストメント日本株式ファンド(DC向け)	2,800,056,460円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	19,024,875円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	168,608,906円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	79,946,141円
ラッセル・インベストメント国内株式マルチ・マネージャーF	445,529,508円

◆損益の状況

当期(自2022年4月19日 至2023年4月18日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	857,547,538	
受取配当金	859,115,033	
受取利息	10	
その他収益金	56,527	
支払利息	△ 1,624,032	
(B) 有価証券売買損益	2,634,970,125	
売買益	4,483,314,991	
売買損	△ 1,848,344,866	
(C) 先物取引等取引損益	152,063,122	
取引益	244,122,526	
取引損	△ 92,059,404	
(D) その他費用	△ 328,987	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,644,251,798	
(F) 前期繰越損益金	20,693,200,474	
(G) 追加信託差損益金	3,225,651,771	
(H) 解約差損益金	△ 3,483,245,381	
(I) 計(E+F+G+H)	24,079,858,662	
次期繰越損益金(I)	24,079,858,662	

(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)その他の費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則として無期限です。 (2000年12月21日設定)	
運用方針	主としてラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)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。	
主要投資対象	ベビーファンド※	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。
	マザーファンド	日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株式を主要運用対象とします。
投資制限	ベビーファンド※	株式への実質投資割合には制限を設けません。投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場不動産投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合へは、制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。投資信託証券(上場不動産投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合へは、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

※「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドⅡ(適格機関投資家限定)」をいいます。

ラッセル・インベストメント 外国株式ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

運用状況

第23期(決算日 2023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、ご投資いただいております「ラッセル・インベストメント外国株式ファンドⅡ(適格機関投資家限定)」は去る2023年12月11日に第23期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目3番1号
ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>
【運用報告書に関するお問い合わせ先】
〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)
受付時間は営業日の午前9時～午後5時



◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込	み	騰	騰			
	円	分	金	率	率	率	率	円	
19期(2019年12月11日)	28,118		0	14.3	3,485.01	15.8	91.9	3.9	1,777
20期(2020年12月11日)	31,435		0	11.8	3,900.38	11.9	93.4	4.9	1,904
21期(2021年12月13日)	42,037		0	33.7	5,298.25	35.8	93.4	5.4	2,019
22期(2022年12月12日)	43,738		0	4.0	5,571.41	5.2	92.8	5.9	2,076
23期(2023年12月11日)	53,507		0	22.3	6,909.89	24.0	92.6	6.4	2,406

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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) 株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ベンチマークは、MSCI KOKUSAI (配当込み) です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注6) MSCI KOKUSAI (配当込み) に関する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2022年12月12日	43,738	—	5,571.41	—	92.8	5.9
12月末	41,840	△ 4.3	5,182.48	△ 7.0	90.5	7.7
2023年1月末	43,495	△ 0.6	5,473.68	△ 1.8	92.6	5.9
2月末	44,986	2.9	5,603.35	0.6	92.9	6.2
3月末	44,448	1.6	5,644.42	1.3	94.3	4.1
4月末	45,597	4.3	5,884.48	5.6	95.5	3.5
5月末	47,679	9.0	5,971.30	7.2	94.0	5.1
6月末	51,254	17.2	6,561.38	17.8	93.7	5.4
7月末	51,832	18.5	6,669.77	19.7	93.3	5.6
8月末	52,732	20.6	6,674.18	19.8	94.6	5.5
9月末	51,565	17.9	6,537.96	17.3	93.0	5.7
10月末	49,752	13.8	6,451.43	15.8	93.3	6.3
11月末	53,231	21.7	6,894.85	23.8	92.8	6.0
(期末) 2023年12月11日	53,507	22.3	6,909.89	24.0	92.6	6.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

◆運用経過

<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の43,738円から22.3%上昇して53,507円となりました。

<基準価額の変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、海外株式相場が米欧の企業的好決算や堅調な経済指標等を背景に上昇したことから、株価はプラス要因となりました。また、為替市場では日本と米欧の金融政策姿勢の差が意識されたこと等を背景に主要通貨に対して円安が進み、為替もプラス要因となったことから、当ファンドの基準価額は上昇する結果となりました。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

当期の海外株式相場は上昇しました。

期初から12月下旬にかけては、世界的な景気減速への懸念等から下落しました。2023年1月上旬から7月下旬にかけては、米欧の金融システム不安が広がったことや米国の債務上限問題への懸念等から下落する局面はありましたが、米欧の企業的好決算や堅調な経済指標等を背景に上昇基調で推移しました。8月上旬から10月下旬にかけては、大手格付け会社による米国国債の格付け引き下げや米欧中央銀行による金融引き締め長期化観測、米国政府機関の一部閉鎖リスクへの懸念、中国の景気後退懸念、中東情勢悪化への警戒感等から下落しました。11月上旬から期末にかけては、米欧の長期金利が低下したこと等から上昇し、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

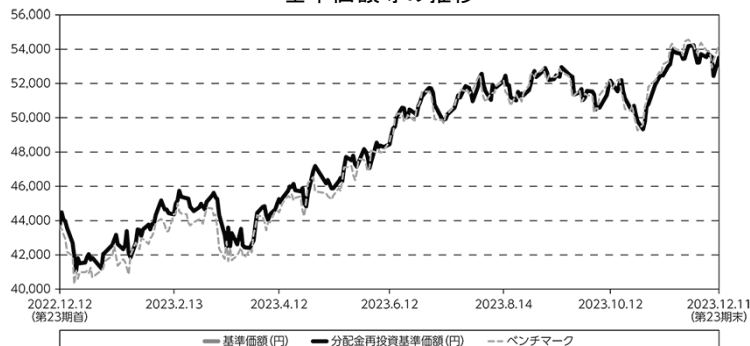
(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して下落しました。

米ドルに対しては、期初から2023年1月下旬にかけては、日本政府・日銀による円買い介入実施や米国の利上げペースの減速観測、日銀の想定外の金融政策修正等を背景に円高基調となりました。2月上旬から11月上旬にかけては、米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴う金融システム不安や、日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日米の金融政策姿勢の差が意識されたこと等から円安基調で推移しました。その後、期末にかけて、金融政策正常化観測から円高となりましたが、最終的に前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。

ユーロに対しては、期初から2023年3月下旬にかけては、比較的狭いレンジで推移しました。4月上旬から11月上旬にかけては、欧州域内の景気への懸念や日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日欧の金融政策姿勢の差が意識されたこと等から円安基調で推移しました。その後、期末にかけて、金融政策正常化観測から円高となりましたが、最終的に前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当期は、期末に収益の分配を行わなかったため、基準価額と分配金再投資基準価額の推移グラフは同じとなります。
- (注4) ベンチマークは期首(2022年12月12日)の値が当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中22.3%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I (配当込み)の上昇率24.0%を1.7%ポイント下回りました。また、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドは、同期間23.7%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I (配当込み)を0.3%ポイント下回りました。

ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、当ファンドはベンチマークを2.2%ポイント下回り、マザーファンドは0.8%ポイント下回りました。

(注) 当ファンドおよびマザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日(土、日等を除く)の米ドルベース指数を当日の当ファンドおよびマザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

マザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
中国やインド等への投資がマイナス要因となりました。
- 業種配分効果
一般消費財・サービスセクターのオーバーウェイト、エネルギーセクターのアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
一般消費財・サービスや情報技術セクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。

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

当該期間中(2022年12月13日～2023年12月11日)、以下のような運用会社や目標配分割合の変更を行いました。

2023年2月8日	グロース型運用を担当しておりますストーン・アセット・マネジメン・インクは副投資助言会社として、投資助言会社であるフィエラ・キャピタル・インクを介してポートフォリオ・マネジメン・インクに関する助言を行っていましたが、フィエラ・キャピタル・インクを介さずにストーン・アセット・マネジメン・インクが直接ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーに対して投資助言を行う体制に変更しました。		
2023年7月21日	運用会社の目標配分割合を一部変更しました。		
	運用スタイル	運用会社 (外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
			変更前 変更後
	グロース (成長) 型	パインストーン・アセット・マネジメン・インク ^(注5) (カナダ) [投資助言] ^(注3) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメン・インク (米国) [投資助言] ^(注3)	14.5% 14.5% 14.5% 12.5%
	バリュー (割安) 型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー (米国) [投資助言] ^(注3) ブジーナ・インベストメント・マネジメン・エル・エル・シー (米国) [投資助言] ^(注3)	17.0% 16.5% 17.0% 16.5%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー (米国) [投資助言] ^(注3)	16.0% 18.0%	
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー (米国)	21.0% 22.0%	

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。以下同じ。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。以下同じ。

(注3) 各運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。以下同じ。

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

(注5) 「ストーン・アセット・マネジメン・インク」は「パインストーン・アセット・マネジメン・インク」に商号変更しました。

2023年12月11日時点における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社 (外部委託先運用会社/投資助言会社)	目標配分割合
グロース (成長) 型	パインストーン・アセット・マネジメント・インク (カナダ) 《投資助言》	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク (米国) 《投資助言》	12.5%
バリュウ (割安) 型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー (米国) 《投資助言》	16.5%
	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー (米国) 《投資助言》	16.5%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー (米国) 《投資助言》	18.0%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー (米国)	22.0%

(注) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第23期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり・税引前)

項 目	第23期
	2022年12月13日～ 2023年12月11日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	48,338円

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

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

◆今後の運用方針

(当ファンド)

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

(マザーファンド)

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

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

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年12月13日 ～2023年12月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 563	% 1.168	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(486)	(1.009)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る管理事務等の対価
(受 託 会 社)	(66)	(0.137)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.023)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.018	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(8)	(0.017)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.036	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.015)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
(そ の 他)	(10)	(0.021)	その他は、信託財産に関する租税、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	603	1.251	
期中の平均基準価額は、48,200円です。			

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税および(d)その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 95,443	千円 527,000	千口 121,506	千円 688,954

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	49,401,121千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,418,852千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.86	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インブリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2022年12月13日 至 2023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 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2023年12月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	412,993	386,930	2,420,094

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は10,986,079千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	2,420,094	98.1
コール・ローン等、その他	45,999	1.9
投資信託財産総額	2,466,093	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(64,951,686千円)の投資信託財産総額(71,079,006千円)に対する比率は91.4%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、2023年12月11日における邦貨換算レートは1米ドル=145.40円、1カナダドル=107.02円、1ブラジルレアル=29.4742円、1ユーロ=156.58円、1英ポンド=182.49円、1スイスフラン=165.36円、1スウェーデンクローネ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1デンマーククローネ=21.00円、1オーストラリアドル=95.59円、1ニュージーランドドル=89.03円、1香港ドル=18.62円、1シンガポールドル=108.39円、1マレーシアリンギット=31.0784円、1タイバーツ=4.11円、100韓国ウォン=11.06円、1新台湾ドル=4.6316円、1イスラエルシェケル=39.2623円、1南アフリカランド=7.66円、1オフショア元=20.2254円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,466,093,998	
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド(評価額)	2,420,094,004	
未収入金	45,999,994	
(B) 負債	60,021,057	
未払解約金	45,999,994	
未払信託報酬	14,021,063	
(C) 純資産総額(A-B)	2,406,072,941	
元本	449,676,341	
次期繰越損益金	1,956,396,600	
(D) 受益権総口数	449,676,341口	
1万口当たり基準価額(C/D)	53,507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	474,688,759円
期中追加設定元本額	110,917,783円
期中一部解約元本額	135,930,201円
1万口当たりの純資産額	53,507円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	1,645,676円
未払委託者報酬	12,375,387円

◆損益の状況

当期(自2022年12月13日 至2023年12月11日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	427,383,687	
売買益	493,090,188	
売買損	△ 65,706,501	
(B) 信託報酬等	△ 26,737,922	
(C) 当期損益金(A+B)	400,645,765	
(D) 前期繰越損益金	515,719,032	
(E) 追加信託差損益金	1,040,031,803	
(配当等相当額)	(1,256,565,819)	
(売買損益相当額)	(△ 216,534,016)	
(F) 計(C+D+E)	1,956,396,600	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	1,956,396,600	
追加信託差損益金	1,040,031,803	
(配当等相当額)	(1,257,295,739)	
(売買損益相当額)	(△ 217,263,936)	
分配準備積立金	916,364,797	

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。
 受託者報酬 3,138,279円
 委託者報酬 23,599,643円

(注5) 分配金の計算過程

2023年12月11日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(39,277,721円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(361,368,044円)、信託約款に規定される収益調整金(1,257,295,739円)および分配準備積立金(515,719,032円)より分配対象収益は2,173,660,536円(1万口当たり48,338.31円)ですが、分配を行っておりません。

なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

運用状況

第24期（2023年4月18日決算）

（計算期間：2022年4月19日～2023年4月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として日本を除く世界先進各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2019年4月18日)	29,946	7.8	3,330.29	10.1	91.9	4.2	34,291
21期(2020年4月20日)	27,055	△ 9.7	3,027.28	△ 9.1	88.3	6.3	32,566
22期(2021年4月19日)	42,936	58.7	4,603.59	52.1	94.8	2.0	46,687
23期(2022年4月18日)	50,517	17.7	5,588.99	21.4	93.1	4.8	52,350
24期(2023年4月18日)	53,384	5.7	5,778.61	3.4	94.6	4.3	59,368

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークはMSCI KOKUSAI（配当込み）です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

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

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 4月18日	円 50,517	% —	円 5,588.99	% —	% 93.1	% 4.8
4 月 末	49,068	△2.9	5,602.54	0.2	92.6	5.4
5 月 末	49,436	△2.1	5,366.44	△4.0	91.4	6.5
6 月 末	48,155	△4.7	5,175.54	△7.4	91.6	6.7
7 月 末	49,726	△1.6	5,504.83	△1.5	90.7	7.7
8 月 末	50,257	△0.5	5,467.40	△2.2	92.3	5.4
9 月 末	47,806	△5.4	5,183.99	△7.2	92.6	6.3
10 月 末	52,754	4.4	5,721.60	2.4	93.2	5.7
11 月 末	51,305	1.6	5,738.75	2.7	92.1	6.3
12 月 末	48,402	△4.2	5,182.48	△7.3	90.4	7.7
2023年 1 月 末	50,366	△0.3	5,473.68	△2.1	92.4	5.9
2 月 末	52,136	3.2	5,603.35	0.3	92.7	6.2
3 月 末	51,565	2.1	5,644.42	1.0	93.9	4.1
(期 末) 2023年 4月18日	円 53,384	% 5.7	円 5,778.61	% 3.4	% 94.6	% 4.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

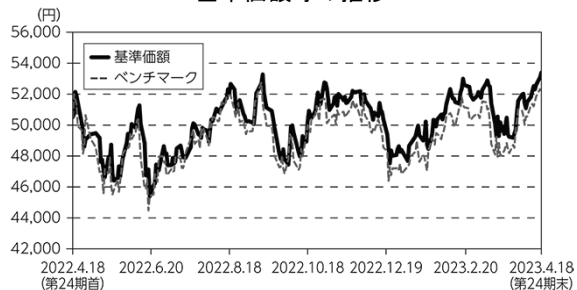
<基準価額の推移>

当マザーファンドの基準価額は、前期末の50,517円から5.7%上昇して53,384円となりました。

<基準価額の変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、海外株式相場は下落しましたが、国別配分効果、業種配分効果、銘柄選択効果がともにベンチマークであるMSCI KOKUSAI (配当込み) に対してプラスに寄与し、株価は若干のプラス要因となりました。また、為替も主要通貨に対して円安となり、プラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年4月18日)の値が当マザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

当期、海外の株式相場は下落しました。期初から10月前半にかけては、上昇する局面もありましたが、米国の利上げ加速への警戒感や、世界的な景気減速懸念、ロシアからの天然ガスの供給不安に伴う欧州のエネルギー危機、英国金融市場の混乱等から下落基調を辿りました。10月後半から2023年1月下旬にかけては、世界的な景気減速懸念等から下落する局面もありましたが、米国の利上げペースの減速観測が強まったことや、暖冬による欧州のエネルギー不安の後退、天然ガス価格の下落に伴う欧州のインフレ鎮静化期待、中国の経済正常化期待等から上昇しました。2月は米国の利上げ長期化観測が強まったこと等から上値の重い展開となり、3月半ばにかけては、米金融機関の相次ぐ経営破綻が波及し、米欧の金融システム不安が広がったこと等から世界的な株安となりました。その後、期末にかけては、米欧の金融システムへの過度な不安が後退したこと等から反発しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。米ドルに対しては、期初から10月中旬にかけては、米国の長期金利の上昇等を背景に下落しましたが、10月下旬から2023年1月中旬にかけて、日銀の想定外の金融政策修正や米国の利上げペースの減速観測が強まったこと等を背景に上昇しました。その後、期末にかけて、米欧の金融システム不安から上昇する局面はありましたが、米国の利上げ長期化観測が強まったことや日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたこと等から下落し、最終的に前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。ユーロに対しては、概ねボックス圏での動きとなりましたが、期末にかけて、欧州の利上げ長期化観測が強まったことやユーロ圏の堅調な経済指標、日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたこと等から下落し、最終的に前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中5.7%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I (配当込み)の上昇率3.4%を2.3%ポイント上回りました。ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、ベンチマークを2.3%ポイント上回りました。

(注) マザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日(土、日等を除く)の米ドルベース指数を当日のマザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
米国のアンダーウェイトやインドへの投資等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
不動産セクターのアンダーウェイトや資本財・サービスセクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
一般消費財・サービスや金融セクター等での銘柄選択がプラス要因となりました。

<運用状況>

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

2023年2月8日	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インクは、副投資助言会社としてフィエラ・キャピタル・インクを介してグロース型運用のポートフォリオ・マネジメントに関する助言を行っていましたが、同社の体制構築が整ったことから、直接ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーに対して投資助言を行うことになりました。
-----------	--

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース(成長)型	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インク（カナダ）[投資助言] ^(注3)	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（米国）[投資助言] ^(注3)	14.5%
バリュー(割安)型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	17.0%
	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	17.0%
マーケット・オリエンテッド型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	16.0%
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	21.0%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) 各運用会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。

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

(注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等の際しての資産の移転管理および一時的な運用、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆今後の運用方針

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

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

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年4月19日 ～2023年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(10)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.007)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.020	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(10)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.036	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、マイナス金利に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の 処理に要する諸費用
(保 管 費 用)	(8)	(0.016)	
(そ の 他)	(9)	(0.019)	
合 計	42	0.083	
期中の平均基準価額は、50,081円です。			

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2022年4月19日 至 2023年4月18日)

(1) 株式

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 12,253 (1,453)	千米ドル 99,369 (700)	百株 10,695 (4)	千米ドル 81,719 (712)
	カナダ	623 (11)	千カナダドル 4,241 (-)	1,241	千カナダドル 5,368
	ブラジル	535	千ブラジルレアル 753	-	千ブラジルレアル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	882	3,979	409 (-)	2,464 (23)
	イタリア	981	1,350	635	408
	フランス	1,362 (393)	7,811 (3)	394 (-)	1,823 (6)
	オランダ	2,060	3,789	1,171	1,419
	スペイン	292 (632)	398 (13)	2,342 (632)	1,124 (13)
	ベルギー	55	287	54	221
	オーストリア	23	118	-	-
ルクセンブルク	437	1,026	-	-	
フィンランド	1,021	490	938	736	
その他	39	131	316	1,079	
国	イギリス	12,470 (82)	千英ポンド 6,001 (32)	8,890 (369)	千英ポンド 2,890 (58)
	スイス	513 (22)	千スイスフラン 6,148 (190)	619 (0.71)	千スイスフラン 4,447 (220)
	スウェーデン	2,904 (286)	千スウェーデンクローネ 22,504 (168)	1,232 (270)	千スウェーデンクローネ 8,708 (389)
	ノルウェー	315	千ノルウェークローネ 10,937	994	千ノルウェークローネ 10,006
	デンマーク	241	千デンマーククローネ 25,964	34	千デンマーククローネ 9,947
	オーストラリア	2,476 (151)	千オーストラリアドル 3,621 (165)	3,399 (-)	千オーストラリアドル 3,225 (165)
	ニュージーランド	494	千ニュージーランドドル 257	36	千ニュージーランドドル 76
	香港	5,810	千香港ドル 17,684	6,174	千香港ドル 21,209

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 1,536	千シンガポールドル 612	百株 217	千シンガポールドル 388
	タイ	2,122 (1,028)	千タイバーツ 27,129 (10,639)	2,135 (1,028)	千タイバーツ 27,365 (10,639)
	韓国	244	千韓国ウォン 1,509,446	126	千韓国ウォン 1,836,613
	台湾	150	千新台湾ドル 1,675	240	千新台湾ドル 2,660
	インド	1,088	千インドルピー 124,575	70	千インドルピー 10,507
	イスラエル	1,822	千イスラエルシェケル 3,054	558	千イスラエルシェケル 1,795
	中国オフショア	— (268)	千オフショア元 — (2,018)	245 (245)	千オフショア元 1,958 (2,018)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(2) 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	—	1,719	63
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	496	128
	CAMDEN PROPERTY TRUST	442	63	442	52
	CROWN CASTLE INC	1,131	185	1,036	139
	CUBESMART	—	—	2,626	110
	EQUINIX INC	265	182	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	4,042	286
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1,230	66	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	2,664	72
	HOST HOTELS & RESORTS INC	13,469	234	—	—
	LIFE STORAGE INC	617	63	980	119
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	8,425	109	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	352	56	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	—	889	36
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,465	84	—	—
	PROLOGIS INC	812	99	—	—
	PUBLIC STORAGE	—	—	3,341	996
	SBA COMMUNICATIONS CORP	361	123	—	—
	小 計	35,569	1,270	18,235	2,006
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,291	113	—	—
	小 計	2,291	113	—	—
	ユ ー ロ 計	2,291	113	—	—
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	10,552	105	10,552	76
	小 計	10,552	105	10,552	76
	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
	GOODMAN GROUP	5,019	93	18,312	388
小 計	5,019	93	18,312	388	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	—	—	63,400	3,780	
			(—)	(51)	
LINK REIT -RIGHTS	—	—	10,100	39	
	(10,100)	(51)			
小 計	—	—	73,500	3,820	
	(10,100)	(51)	(—)	(51)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(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 42,553	百万円 41,526	百万円 26,286	百万円 25,387

(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 2022年4月19日 至 2023年4月18日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	36,277,099千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,683,753千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆組入資産明細(2023年4月18日現在)

(1) 外国株式(上場・登録株式)

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	92	23	156	21,108	保険
AGCO CORP	—	6	80	10,772	資本財
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC	295	113	224	30,252	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	999	90	941	126,549	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	—	14	229	30,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	—	5	68	9,178	一般消費財・サービス流通・小売り
AGILENT TECHNOLOGIES INC	31	7	98	13,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILON HEALTH INC	181	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8	11	335	45,066	素材
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	5	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	28	13	156	21,010	保険
ALLY FINANCIAL INC	57	28	76	10,272	金融サービス
AMERICAN EXPRESS CO	—	5	96	12,988	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	6	83	11,272	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	331	219	1,139	153,261	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	16	—	—	—	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	9	161	21,697	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	2	72	9,763	金融サービス
ELEVANCE HEALTH INC	63	64	3,115	418,980	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	35	32	269	36,277	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	14	230	30,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARROW ELECTRONICS INC	20	6	81	10,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATKORE INC	—	5	73	9,917	資本財
AUTONATION INC	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTOZONE INC	13	18	5,032	676,692	一般消費財・サービス流通・小売り
BAKER HUGHES COMPANY	110	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	170	322	977	131,504	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	37	68	302	40,610	金融サービス
BARRICK GOLD CORP	—	34	66	8,957	素材
BAXTER INTERNATIONAL INC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	87	86	2,207	296,889	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	14	64	400	53,796	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	16	9	306	41,188	金融サービス
BEST BUY CO INC	23	23	172	23,146	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	6	7	502	67,520	金融サービス
BLACKSTONE INC	39	46	405	54,555	金融サービス
BOISE CASCADE CO	—	9	61	8,275	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	13	131	17,700	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	45	20	96	13,017	自動車・自動車部品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	205	1,448	194,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	18	18	267	35,920	商業・専門サービス
CBRE GROUP INC - A	37	11	86	11,567	不動産管理・開発
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	10	79	10,741	素材
THE CIGNA GROUP	95	105	2,727	366,790	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	68	54	334	45,027	公益事業
CNO FINANCIAL GROUP INC	—	32	73	9,837	保険
CVS HEALTH CORP	40	92	698	93,926	ヘルスケア機器・サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等			
		株 数	株 数	評 価 額					
				外貨建金額	邦貨換算金額				
				千米ドル	千円				
(アメリカ)		百株	百株						
COTERRA ENERGY INC		141	—	—	—	—	—	—	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO		112	142	786	105,748	156,862	105,748	156,862	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		87	119	1,166	156,862	64,830	156,862	64,830	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC		32	60	482	64,830	—	64,830	—	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC		8	8	57	7,721	—	7,721	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CARRIER GLOBAL CORP		300	382	1,710	230,008	—	230,008	—	資本財
CATERPILLAR INC		—	5	129	17,415	—	17,415	—	資本財
CELANESE CORP		—	8	89	12,077	—	12,077	—	素材
CENTENE CORP		27	38	261	35,150	—	35,150	—	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC		34	34	104	14,041	—	14,041	—	公益事業
CHEGG INC		—	46	83	11,210	—	11,210	—	消費者サービス
CHEVRON CORP		22	63	1,082	145,601	—	145,601	—	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		—	0.74	131	17,662	—	17,662	—	消費者サービス
CITIGROUP INC		499	479	2,381	320,219	—	320,219	—	銀行
CLOROX COMPANY		42	32	515	69,260	—	69,260	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE		124	143	909	122,276	—	122,276	—	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		59	67	514	69,209	—	69,209	—	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC		29	228	851	114,512	—	114,512	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC		19	—	—	—	—	—	—	公益事業
CORNING INC		63	63	222	29,860	—	29,860	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUPANG INC		902	1,268	2,060	277,099	—	277,099	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CUMMINS INC		33	15	366	49,322	—	49,322	—	資本財
DR HORTON INC		95	83	827	111,324	—	111,324	—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY		1	—	—	—	—	—	—	公益事業
DANAHER CORP		5	10	279	37,554	—	37,554	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC		—	5	87	11,753	—	11,753	—	消費者サービス
DECKERS OUTDOOR CORP		—	1	65	8,808	—	8,808	—	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO		—	22	866	116,584	—	116,584	—	資本財
WALT DISNEY CO/THE		133	195	1,960	263,637	—	263,637	—	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD		25	17	639	86,001	—	86,001	—	保険
DOLLAR GENERAL CORP		—	10	216	29,085	—	29,085	—	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC		—	18	107	14,495	—	14,495	—	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC		6	—	—	—	—	—	—	消費者サービス
DOORDASH INC - A		89	152	924	124,278	—	124,278	—	消費者サービス
DOW INC		49	270	1,538	206,938	—	206,938	—	素材
DUKE ENERGY CORP		—	8	88	11,883	—	11,883	—	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC		17	—	—	—	—	—	—	素材
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		11	11	65	8,803	—	8,803	—	保険
EOG RESOURCES INC		17	23	284	38,199	—	38,199	—	エネルギー
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		—	3	61	8,329	—	8,329	—	保険
EASTMAN CHEMICAL CO		17	17	142	19,203	—	19,203	—	素材
BUNGE LTD		—	7	69	9,296	—	9,296	—	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL		317	271	1,959	263,561	—	263,561	—	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		11	11	99	13,438	—	13,438	—	ヘルスケア機器・サービス
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC		—	20	23	3,213	—	3,213	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO		9	—	—	—	—	—	—	資本財
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A		132	198	483	64,985	—	64,985	—	メディア・娯楽
ENTERGY CORP		10	10	114	15,350	—	15,350	—	公益事業
EPAM SYSTEMS INC		1	—	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC		374	374	966	129,924	—	129,924	—	金融サービス
EVERGY INC		30	—	—	—	—	—	—	公益事業
EVERSOURCE ENERGY		—	79	632	85,114	—	85,114	—	公益事業

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円		
EXELON CORP		50	50	217	29,240	公益事業
EXXON MOBIL CORP		201	119	1,375	184,914	エネルギー
FARFETCH LTD-CLASS A		154	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FEDEX CORP		8	11	254	34,196	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		—	28	165	22,235	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		28	28	101	13,715	保険
FIRST BANCORP PUERTO RICO		61	—	—	—	銀行
FIRSTENERGY CORP		—	18	74	10,032	公益事業
FORTIVE CORP		14	—	—	—	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC		9	9	57	7,785	資本財
ARTHUR J GALLAGHER & CO		4	4	93	12,569	保険
GARTNER INC		—	1	59	7,992	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP		14	55	1,274	171,402	資本財
GENERAL ELECTRIC CO		241	246	2,381	320,280	資本財
GENERAL MILLS INC		74	120	1,045	140,637	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		76	73	257	34,579	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO		20	50	839	112,840	一般消費財・サービス流通・小売り
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A		—	166	103	13,854	保険
GLOBAL PAYMENTS INC		—	12	140	18,890	金融サービス
GLOBE LIFE INC		10	10	117	15,806	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC		10	7	264	35,627	金融サービス
GRACO INC		165	232	1,651	222,023	資本財
WW GRAINGER INC		3	1	96	12,973	資本財
HCA HEALTHCARE INC		102	113	3,075	413,506	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		177	280	1,924	258,785	銀行
HP INC		121	54	167	22,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO		634	205	687	92,469	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP		—	91	635	85,433	保険
HERSHEY CO/THE		16	22	578	77,744	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		1,108	646	1,025	137,845	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC		23	23	708	95,254	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP		48	48	194	26,146	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC		15	20	1,055	141,903	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES		7	7	160	21,630	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS		21	21	502	67,617	資本財
INGERSOLL-RAND INC		—	12	72	9,795	資本財
INGREDION INC		7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP		29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO		49	49	178	23,959	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		148	20	77	10,474	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC		8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO		123	100	1,404	188,837	銀行
JABIL INC		—	11	95	12,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACKSON FINANCIAL INC-A		—	28	106	14,283	金融サービス
JOHNSON & JOHNSON		295	309	5,133	690,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC		—	191	642	86,464	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB HOME		31	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KELLOGG CO		52	98	666	89,610	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		40	46	713	95,934	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP		36	23	332	44,683	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC		144	83	148	19,942	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		41	14	80	10,793	運輸

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期			業種等
		株数	期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KROGER CO	182	263	1,258	169,179	生活必需品流通・小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	28	51	1,048	140,943	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	4	4	110	14,909	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	14	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	3	91	12,293	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	143	139	1,881	252,942	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	21	21	200	27,013	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A	70	48	511	68,829	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	8	2	79	10,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	13	—	—	—	資本財
LOUISIANA-PACIFIC CORP	12	—	—	—	素材
LUMEN TECHNOLOGIES INC	119	119	27	3,660	電気通信サービス
M & T BANK CORP	—	7	88	11,946	銀行
MDU RESOURCES GROUP INC	17	—	—	—	資本財
MSCI INC	36	46	2,513	337,941	金融サービス
MACY'S INC	22	31	56	7,535	一般消費財・サービス流通・小売り
MANPOWERGROUP INC	5	—	—	—	商業・専門サービス
MARSH & MCLENNAN COS	27	19	340	45,740	保険
MASTERCARD INC - A	113	149	5,564	748,266	金融サービス
MASTERBRAND INC	—	199	151	20,429	資本財
MCDONALD'S CORP	39	29	838	112,820	消費者サービス
MCKESSON CORP	75	23	850	114,407	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	98	76	885	119,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル
METLIFE INC	36	21	131	17,692	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	10	14	2,269	305,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	3	11	332	44,646	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	25	25	146	19,668	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	112	145	4,427	595,371	金融サービス
MORGAN STANLEY	29	29	264	35,588	金融サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	30	23	688	92,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	231	19	67	9,130	公益事業
NVR INC	0.2	0.3	170	22,966	耐久消費財・アパレル
NOV INC	765	741	1,385	186,357	エネルギー
NEWMONT CORP	109	159	772	103,880	素材
NEXTERA ENERGY INC	25	20	161	21,682	公益事業
NIKE INC -CL B	111	152	1,928	259,367	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	11	—	—	—	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	52	46	2,184	293,750	資本財
NUCOR CORP	—	8	130	17,533	素材
OMNICOM GROUP	19	19	186	25,109	メディア・娯楽
ONEMAIN HOLDINGS INC	12	—	—	—	金融サービス
ORACLE CORP	383	330	3,157	424,567	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	211	242	1,996	268,521	資本財
OWENS CORNING	43	17	174	23,404	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	10	10	129	17,359	銀行
PVH CORP	163	163	1,416	190,490	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	5	10	152	20,463	素材
PARKER HANNIFIN CORP	—	2	67	9,101	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	4	14	445	59,866	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	234	264	4,871	655,071	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	367	225	929	124,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	百株	百株			
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	167	153	2,313	311,093	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	51	68	947	127,399	保険
PULTEGROUP INC	82	18	112	15,129	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	3	3	55	7,446	ヘルスケア機器・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	24	8	82	11,048	金融サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	11	69	714	96,016	資本財
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	4	—	—	—	素材
REPUBLIC SERVICES INC	33	6	90	12,157	商業・専門サービス
RESMED INC	—	5	130	17,522	ヘルスケア機器・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	35	102	13,769	ソフトウェア・サービス
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	—	11	64	8,708	商業・専門サービス
ROBERT HALF INTL INC	—	13	104	14,105	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	10	—	—	—	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	10	479	64,502	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	58	86	1,703	229,051	ソフトウェア・サービス
SEALED AIR CORP	—	14	69	9,341	素材
SERVICENOW INC	53	83	3,923	527,649	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	75	85	1,980	266,294	素材
SHOPIFY INC - CLASS A	25	428	2,078	279,521	ソフトウェア・サービス
JM SMUCKER CO/THE	16	52	804	108,198	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	10	10	256	34,488	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	12	14	208	27,971	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	107	184	1,184	159,244	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	53	8	66	9,007	資本財
STATE STREET CORP	27	12	94	12,646	金融サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	19	26	78	10,567	金融サービス
TJX COMPANIES INC	299	346	2,687	361,416	一般消費財・サービス流通・小売り
TRI POINTE HOMES INC	40	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	733	870	7,663	1,030,473	半導体・半導体製造装置
TAPESTRY INC	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	51	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TAYLOR MORRISON HOME CORP	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEXTRON INC	28	28	200	26,894	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	1	76	10,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	7	17	182	24,596	資本財
TOLL BROTHERS INC	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE	46	56	965	129,854	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	31	31	109	14,733	銀行
TYSON FOODS INC-CL A	31	22	135	18,176	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	42	20	70	9,444	公益事業
US BANCORP	34	34	121	16,391	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	751	1,396	4,480	602,499	運輸
UNION PACIFIC CORP	12	—	—	—	運輸
UNITED NATURAL FOODS INC	13	13	35	4,771	生活必需品流通・小売り
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	40	778	104,694	運輸
UNITED RENTALS INC	2	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	121	140	7,087	952,992	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	8	109	14,733	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	197	129	510	68,640	電気通信サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VISA INC-CLASS A SHARES		77	78	1,827	245,768	金融サービス
VISTRA CORP		99	—	—	—	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC		76	22	217	29,313	公益事業
WABTEC CORP		252	160	1,604	215,813	資本財
WALMART INC		125	6	98	13,310	生活必需品流通・小売り
WASTE CONNECTIONS INC		31	28	408	54,946	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC		34	5	89	12,010	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO		714	595	2,458	330,545	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO		205	54	60	8,165	金融サービス
WESTROCK CO		28	28	87	11,770	素材
WHIRLPOOL CORP		10	10	144	19,377	耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC		9	—	—	—	運輸
YELP INC		—	14	45	6,117	メディア・娯楽
YUM! BRANDS INC		—	40	561	75,513	消費者サービス
ZOETIS INC		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHUBB LTD		14	10	203	27,399	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A		29	14	143	19,319	素材
GARMIN LTD		9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A		7	7	220	29,704	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD		32	50	645	86,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC		19	24	399	53,698	資本財
TRITON INTERNATIONAL LTD		7	—	—	—	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		15	15	72	9,707	資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		68	117	1,571	211,303	メディア・娯楽
AMCOR PLC		96	—	—	—	素材
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A		—	26	112	15,131	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	13	239	32,179	資本財
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVICES		20	—	—	—	運輸
PENTAIR PLC		—	16	87	11,801	資本財
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		371	585	266	35,829	銀行
GLOBANT SA		18	31	497	66,903	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC		196	210	1,729	232,547	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC		19	—	—	—	素材
ADOBE INC		38	56	2,132	286,771	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES		21	11	106	14,332	半導体・半導体製造装置
AFIRM HOLDINGS INC		45	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C		18	328	3,491	469,563	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		20	495	5,256	706,775	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		10	272	2,802	376,830	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERCO		2	—	—	—	運輸
AMERICAN ELECTRIC POWER		21	—	—	—	公益事業
AMGEN INC		46	41	1,035	139,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC		14	38	733	98,575	半導体・半導体製造装置
APPLE INC		381	357	5,913	795,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		—	9	110	14,836	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING		26	58	1,270	170,794	商業・専門サービス
AVNET INC		503	261	1,145	154,039	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAIDU INC - SPON ADR		—	5	66	8,950	メディア・娯楽
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		—	46	467	62,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC		24	15	447	60,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円	千円	
BOOKING HOLDINGS INC	2	6	1,699	228,503		消費者サービス
BROADCOM INC	—	1	102	13,750		半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	29	286	38,557		運輸
CME GROUP INC	85	142	2,732	367,416		金融サービス
CSX CORP	326	193	587	79,050		運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	22	55	1,188	159,799		ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	24	852	114,611		メディア・娯楽
CINCINNATI FINANCIAL CORP	17	17	187	25,215		保険
CISCO SYSTEMS INC	205	358	1,802	242,360		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	—	1	63	8,510		商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	396	440	2,676	359,879		ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	77	77	293	39,485		メディア・娯楽
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	121	60	8,077		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSTELLATION ENERGY	26	—	—	—		公益事業
CHECK POINT SOFTWARE TECH	26	—	—	—		ソフトウェア・サービス
QUIDELORTHO CORP	—	6	63	8,552		ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2	—	—	—		生活必需品流通・小売り
AMDOCS LTD	119	119	1,146	154,162		ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	3	—	—	—		ソフトウェア・サービス
DOCUSIGN INC	—	11	61	8,273		ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	9	—	—	—		一般消費財・サービス流通・小売り
DROPBOX INC-CLASS A	51	40	89	12,079		ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	33	13	99	13,337		保険
EBAY INC	39	—	—	—		一般消費財・サービス流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC	64	—	—	—		メディア・娯楽
ENCORE WIRE CORP	—	5	91	12,279		資本財
ENPHASE ENERGY INC	—	7	161	21,685		半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	214	309	6,765	909,713		メディア・娯楽
FASTENAL CO	58	—	—	—		資本財
FIFTH THIRD BANCORP	—	24	65	8,864		銀行
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	95	786	105,738		ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	133	167	1,401	188,410		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASBRO INC	—	12	65	8,827		耐久消費財・アパレル
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	26	26	517	69,575		資本財
HUNTINGTON BANCSHARES INC	65	65	76	10,266		銀行
IDEXX LABORATORIES INC	1	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	73	67	503	67,661		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	334	87	280	37,734		半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	9	—	—	—		ソフトウェア・サービス
KLA CORP	—	2	80	10,858		半導体・半導体製造装置
KEURIG DR PEPPER INC	—	139	495	66,595		食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	40	40	161	21,661		食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	53	45	253	34,034		一般消費財・サービス流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	1	8	441	59,358		半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	9	87	11,726		半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC	—	2	100	13,572		耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	3	116	15,599		金融サービス
MERCADOLIBRE INC	15	25	3,322	446,756		一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	381	430	12,423	1,670,523		ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	26	210	28,353		半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	426	381	2,387	321,042		半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	60	—	—	—		資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	61	147	1,034	139,110	食品・飲料・タバコ	
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	—	36	85	11,442	金融サービス	
NETFLIX INC	—	4	144	19,417	メディア・娯楽	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	8	51	534	71,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEWELL BRANDS INC	795	795	1,006	135,326	耐久消費財・アマレレル	
NORTHERN TRUST CORP	13	13	117	15,734	金融サービス	
GEN DIGITAL INC	29	73	132	17,823	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	26	10	294	39,577	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	10	2	236	31,853	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHORD ENERGY CORP	5	—	—	—	エネルギー	
PACCAR INC	25	37	276	37,247	資本財	
PAYCHEX INC	40	40	442	59,480	商業・専門サービス	
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	5	102	13,725	ソフトウェア・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	34	267	35,937	金融サービス	
POPULAR INC	6	—	—	—	銀行	
T ROWE PRICE GROUP INC	24	36	416	56,023	金融サービス	
QORVO INC	20	9	84	11,355	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	16	7	89	12,055	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SLM CORP	44	—	—	—	金融サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	175	346	2,002	269,227	商業・専門サービス	
HENRY SCHEIN INC	—	10	90	12,199	ヘルスケア機器・サービス	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	13	26	292	39,367	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	57	53	575	77,424	消費者サービス	
SYNOPSIS INC	28	32	1,219	164,006	ソフトウェア・サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	27	—	—	—	メディア・娯楽	
TESLA INC	5	8	150	20,196	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	84	41	747	100,525	半導体・半導体製造装置	
TEXAS ROADHOUSE INC	—	6	66	8,980	消費者サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	8	209	28,125	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	256	277	1,013	136,235	消費者サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	6	138	18,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	43	20	681	91,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VIATRIS INC	109	109	108	14,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	33	33	122	16,412	生活必需品流通・小売り	
WARNER BROS DISCOVERY INC	71	—	—	—	メディア・娯楽	
WERNER ENTERPRISES INC	17	—	—	—	運輸	
WESTERN DIGITAL CORP	57	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	—	20	86	11,693	資本財	
WORKDAY INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
XCEL ENERGY INC	86	36	259	34,901	公益事業	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - A	34	—	—	—	不動産管理・開発	
ZSCALER INC	—	5	59	7,979	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	14	13	91	12,348	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4	3	79	10,751	保険	
INMODE LTD	—	23	85	11,488	ヘルスケア機器・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	50	125	805	108,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	76	278	37,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,731	2,450	727	97,864	運輸	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	34	134	666	89,666	資本財	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円			
CBOE GLOBAL MARKETS INC	67	51	千円	704	94,793	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	29,317	32,323	269,463	36,234,729	
	銘柄 数 < 比 率 >	324	335	—	< 61.0% >	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	32	54	418	42,032		素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	44	31	210	21,113		生活必需品流通・小売り
ALTAGAS LTD	13	—	—	—		公益事業
ATCO LTD -CLASS I	22	22	98	9,891		公益事業
BANK OF MONTREAL	15	15	193	19,397		銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	18	18	129	12,964		銀行
BARRICK GOLD CORP	75	75	194	19,577		素材
B2GOLD CORP	306	—	—	—		素材
CGI INC	24	—	—	—		ソフトウェア・サービス
CI FINANCIAL CORP	42	—	—	—		金融サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	7	14	82	8,321		銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	51	68	1,117	112,194		運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	8	27	227	22,877		エネルギー
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	17	6	116	11,659		一般消費財・サービス流通・小売り
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.99	—	—	—		ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC	10	104	870	87,348		一般消費財・サービス流通・小売り
EMPIRE CO LTD 'A'	47	40	146	14,714		生活必需品流通・小売り
ENBRIDGE INC	64	64	346	34,827		エネルギー
FINNING INTERNATIONAL INC	24	24	84	8,461		資本財
FORTIS INC	22	22	136	13,682		公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	10	—	—	—		素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	22	22	97	9,795		耐久消費財・アパレル
HYDRO ONE LTD	25	25	100	10,122		公益事業
INTACT FINANCIAL CORP	15	15	302	30,349		保険
LOBLAW COMPANIES LTD	42	19	244	24,553		生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	13	13	100	10,086		自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	190	—	—	—		保険
METRO INC/CN	40	23	176	17,753		生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	14	14	139	14,026		銀行
NUTRIEN LTD	27	25	259	26,071		素材
OPEN TEXT CORP	32	64	336	33,773		ソフトウェア・サービス
PAREX RESOURCES INC	37	—	—	—		エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	52	52	236	23,786		エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	40	17	112	11,285		電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	69	76	1,021	102,518		銀行
SHOPIFY INC - CLASS A	0.44	4	28	2,870		ソフトウェア・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	76	110	712	71,504		保険
SUNCOR ENERGY INC	512	403	1,748	175,534		エネルギー
TC ENERGY CORP	—	24	136	13,731		エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	27	—	—	—		商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	90	90	738	74,128		銀行
TOURMALINE OIL CORP	14	—	—	—		エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	—	5	90	9,134		生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,206	1,599	10,957	1,100,090	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	33	—	< 1.9% >	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
AMBEV SA	3,586	4,121	6,078	165,297	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,586	4,121	6,078	165,297	<0.3%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	25	41	668	98,244	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	24	24	63	9,266	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	26	40	6,007	電気通信サービス	
HANNOVER RUECK SE	13	13	240	35,358	保険	
DEUTSCHE POST AG-REG	39	39	168	24,747	運輸	
MERCK KGAA	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
E.ON SE	187	187	221	32,504	公益事業	
BASF SE	368	363	1,821	267,604	素材	
HEIDELBERGCEMENT AG	25	25	176	25,962	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE-REG	183	302	1,260	185,228	ヘルスケア機器・サービス	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11	8	194	28,531	保険	
VOLKSWAGEN AG	18	18	614	90,257	保険	
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	67	1,054	154,886	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3	17	222	32,720	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	444	433	3,003	441,347	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	—	47	698	102,693	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	263	256	37,689	金融サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	243	236	2,436	358,008	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	85	85	191	28,200	電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	68	249	36,700	半導体・半導体製造装置	
BRENTAG SE	14	19	346	50,893	金融サービス	
EVONIK INDUSTRIES AG	—	12	90	13,223	資本財	
LEG IMMOBILIEN SE	63	63	125	18,495	素材	
VONOVIA SE	43	9	52	7,750	不動産管理・開発	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	44	85	12,535	不動産管理・開発	
COVESTRO AG	313	313	953	140,144	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	84	—	—	—	素材
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	2,263	2,736	15,239	2,239,004		
BPER BANCA	21	25	—	<3.8%>		
A2A SPA	46	46	87	12,890	保険	
ENEL SPA	—	248	62	9,189	銀行	
ENI SPA	322	—	—	—	公益事業	
AZIMUT HOLDING SPA	1,742	1,828	1,045	153,626	公益事業	
PRYSMIAN SPA	—	142	197	28,971	エネルギー	
UNIPOL GRUPPO SPA	23	—	—	—	金融サービス	
MONCLER SPA	24	77	291	42,781	資本財	
FINCOBANK SPA	114	114	57	8,519	保険	
UNICREDIT SPA	234	367	2,376	349,134	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	46	46	66	9,784	銀行
(ユーロ…フランス)	—	30	57	8,501	銀行	
BOUYGUES SA	2,555	2,901	4,243	623,399		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	8	9	—	<1.1%>		
THALES SA	30	30	100	14,735	資本財	
CAPGEMINI SE	22	39	3,473	510,316	耐久消費財・アパレル	
BOUYGUES SA	15	—	—	—	資本財	
CAPGEMINI SE	—	5	93	13,741	ソフトウェア・サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	株数		期末	
					評価額	評価額
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PUBLICIS GROUPE	16	16	120	17,745	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)	130	767	2,277	334,645	自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA	—	32	677	99,528	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	28	—	—	—	自動車・自動車部品	
SEB SA	7	7	82	12,112	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5	15	240	35,273	資本財	
ORANGE	156	156	178	26,223	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	6	10	1,951	286,694	耐久消費財・アパレル	
KERING	1	1	99	14,601	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	69	69	130	19,197	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	54	225	2,312	339,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	—	323	1,019	149,796	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE SA	—	46	102	15,072	銀行	
AXA SA	—	44	126	18,629	保険	
BNP PARIBAS	249	362	2,110	310,056	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	33	33	170	25,029	資本財	
ARKEMA	14	14	128	18,952	素材	
EIFFAGE	25	16	173	25,517	資本財	
TOTALENERGIES SE	126	44	262	38,526	エネルギー	
VINCI SA	13	18	204	30,103	資本財	
DANONE	25	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SE	17	17	67	9,860	ソフトウェア・サービス	
AMUNDI SA	—	110	647	95,203	金融サービス	
小計	株数・金額	1,050	2,413	16,752	2,461,327	
	銘柄数<比率>	21	24	—	<4.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	—	58	747	109,781	資本財	
RANDSTAD NV	12	310	1,664	244,490	商業・専門サービス	
VOPAK	—	18	63	9,321	エネルギー	
KONINKLIJKE KPN NV	1,499	1,809	586	86,147	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	—	16	74	10,905	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	33	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	112	112	1,125	165,412	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	—	9	84	12,458	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	6	8	485	71,264	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	302	216	673	99,023	生活必需品流通・小売り	
ASR NEDERLAND NV	33	33	131	19,306	保険	
STELLANTIS NV	149	—	—	—	自動車・自動車部品	
NN GROUP NV	42	42	145	21,409	保険	
SIGNIFY NV	27	—	—	—	資本財	
ADYEN NV	1	1	240	35,368	金融サービス	
ING GROEP NV	2,281	2,754	3,247	477,113	銀行	
小計	株数・金額	4,503	5,392	9,270	1,362,002	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL SA	133	133	186	27,471	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	1,725	—	—	—	銀行	
TELEFONICA SA	249	249	101	14,903	電気通信サービス	
ENAGAS SA	48	48	88	12,946	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	24	24	76	11,190	資本財	
IBERDROLA SA	405	—	—	—	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	64	—	—	—	公益事業	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	79	173	547	80,427	一般消費財・サービス流通・小売り	
GRIFOLS SA	—	50	48	7,085	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>	2,731	681	1,048	154,024	<0.3%>
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV	10	47	311	45,749	銀行	
COLRUYT SA	36	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47	47	311	45,749	<0.1%>
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	—	23	104	15,283	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	23	104	15,283	<0.0%>
(ユーロ…ルクセンブルク)						
ARCELORMITTAL	129	567	1,544	226,913	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	129	567	1,544	226,913	<0.4%>
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	76	—	—	—	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	46	46	54	8,053	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	57	57	254	37,331	保険	
ELISA OYJ	17	17	93	13,808	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	2,796	2,974	1,332	195,708	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KONE OYJ-B	18	—	—	—	資本財	
ORION OYJ-CLASS B	14	14	63	9,350	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>	3,027	3,110	1,798	264,251	<0.4%>
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	32	32	145	21,428	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32	32	145	21,428	<0.0%>
(ユーロ…その他)						
UNILEVER PLC	112	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
SHELL PLC	839	674	1,890	277,757	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	951	674	1,890	277,757	<0.5%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,292	18,581	52,349	7,691,142	<13.0%>
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTED GROUP PLC	—	11	54	9,006	資本財	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	69	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BHP GROUP LTD-DI	93	—	—	—	素材	
AVIVA PLC	240	182	76	12,700	保険	
DIAGEO PLC	387	583	2,151	357,931	食品・飲料・タバコ	
SCHROEDERS PLC	13	79	37	6,270	金融サービス	
BAE SYSTEMS PLC	108	280	287	47,873	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	40	40	114	19,033	食品・飲料・タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	775	775	497	82,822	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	92	96	183	30,558	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	2,997	2,746	1,587	264,157	銀行	
PERSIMMON PLC	35	35	45	7,552	耐久消費財・アパレル	
RIO TINTO PLC	58	128	711	118,321	素材	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千円			
ST JAMES'S PLACE PLC	40	40	48	8,146	金融サービス	
BP PLC	—	130	71	11,830	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	5,177	250	41,737	銀行	
ASTRAZENECA PLC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	21	—	—	—	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	4,235	5,255	810	134,904	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	143	214	878	146,091	商業・専門サービス	
SAINSBURY (J) PLC	4,260	3,241	904	150,451	生活必需品流通・小売り	
CENTRICA PLC	628	1,792	205	34,147	公益事業	
UNILEVER PLC	402	421	1,836	305,548	家庭用品・パーソナル用品	
MONDI PLC	14	14	18	3,056	素材	
DRAX GROUP PLC	60	—	—	—	公益事業	
3I GROUP PLC	94	94	159	26,465	金融サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7	7	46	7,708	家庭用品・パーソナル用品	
NATWEST GROUP PLC	4,365	3,444	934	155,486	銀行	
WPP PLC	15	—	—	—	メディア・娯楽	
COCA-COLA HBC AG-DI	29	29	69	11,623	食品・飲料・タバコ	
COMPASS GROUP PLC	—	431	895	149,065	消費者サービス	
VODAFONE GROUP PLC	6,788	3,154	292	48,661	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	170	290	1,613	268,375	消費者サービス	
FERGUSON PLC	6	—	—	—	資本財	
TRAVIS PERKINS PLC	538	602	576	95,869	資本財	
TESCO PLC	3,827	3,756	1,022	170,031	生活必需品流通・小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
JD SPORTS FASHION PLC	—	350	58	9,696	一般消費財・サービス流通・小売り	
INFORMA PLC	—	124	86	14,454	メディア・娯楽	
GSK PLC	—	407	616	102,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC	144	90	221	36,845	エネルギー	
FEVERTREE DRINKS PLC	61	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	59	80	931	155,047	資本財	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	29	37	6,313	金融サービス	
小計	株数・金額	30,850	34,143	18,334	3,050,338	
	銘柄数<比率>	36	35	—	<5.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD-REG	85	227	720	107,889	資本財	
ADECCO GROUP AG-REG	10	19	65	9,859	商業・専門サービス	
HOLCIM LTD	37	37	221	33,225	素材	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	—	2	65	9,866	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.97	0.97	74	11,218	素材	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	—	9	267	40,049	運輸	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	133	1,953	292,486	耐久消費財・アパレル	
SGS SA-REG	—	17	147	22,125	商業・専門サービス	
SGS SA-REG	0.71	—	—	—	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	10	8	501	75,074	電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	11	478	71,707	保険	
NOVARTIS AG-REG	236	249	2,194	328,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	184	126	3,515	526,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	353	405	4,607	689,721	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	358	—	—	—	金融サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3	3	183	27,515	保険	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	3	255	38,186	金融サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	44	—	—	—	—	資本財
GEBERIT AG-REG	18	37	1,861	278,686	—	資本財
UBS GROUP AG-REG	755	729	1,365	204,373	—	金融サービス
小計	株数・金額	2,108	2,023	18,481	2,766,800	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<4.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	83	83	935	12,156	—	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	—	43	784	10,191	—	銀行
SECURITAS AB-B SHS	52	52	497	6,465	—	商業・専門サービス
ERICSSON LM-B SHS	—	376	2,350	30,531	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB	—	926	2,489	32,334	—	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	37	37	629	8,174	—	資本財
SSAB AB - B SHARES	—	85	654	8,505	—	素材
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	—	29	808	10,498	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLVO AB-B SHS	—	52	1,117	14,521	—	資本財
SANDVIK AB	79	—	—	—	—	資本財
TELE2 AB-B SHS	48	240	2,523	32,781	—	電気通信サービス
EVOLUTION AB	—	12	1,647	21,399	—	消費者サービス
BOLIDEN AB	60	60	2,493	32,392	—	素材
KINNEVIK AB - B	30	30	489	6,364	—	金融サービス
ELECTROLUX AB-B	25	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	44	44	421	5,477	—	銀行
NORDEA BANK ABP	109	186	2,155	27,997	—	銀行
小計	株数・金額	573	2,261	19,999	259,791	
	銘柄数<比率>	10	15	—	<0.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	293	186	2,390	30,648	—	電気通信サービス
EQUINOR ASA	17	296	9,150	117,314	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	174	140	6,488	83,181	—	素材
MOWI ASA	35	35	718	9,209	—	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	445	—	—	—	—	素材
ORKLA ASA	610	238	1,764	22,626	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	1,577	898	20,513	262,980	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	5	—	—	—	—	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.24	—	—	—	—	運輸
DANSKE BANK A/S	28	28	418	8,250	—	銀行
DSV A/S	124	192	24,792	488,901	—	運輸
PANDORA A/S	9	9	575	11,341	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B	—	165	19,248	379,579	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S	21	—	—	—	—	保険
小計	株数・金額	189	396	45,034	888,072	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<1.5%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
TELSTRA GROUP LTD	2,666	2,351	1,003	90,448	—	電気通信サービス
ASX LTD	20	20	145	13,146	—	金融サービス
BHP GROUP LTD	150	535	2,495	224,806	—	素材
COMPUTERSHARE LTD	—	53	120	10,887	—	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	59	12	124	11,231	—	銀行
RIO TINTO LTD	43	—	—	—	—	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	59	141	533	48,047	—	消費者サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	194	—	—	—	保険	
IGO LTD	—	131	177	15,991	素材	
BLUESCOPE STEEL LTD	69	69	138	12,493	素材	
NEWCREST MINING LTD	46	—	—	—	素材	
QANTAS AIRWAYS LTD	—	186	123	11,097	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	89	132	11,917	保険	
WESFARMERS LTD	14	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ILUKA RESOURCES LTD	100	100	116	10,459	素材	
BRAMBLES LTD	776	357	500	45,132	商業・専門サービス	
WHITEHAVEN COAL LTD	167	—	—	—	エネルギー	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	58	198	17,850	素材	
AURIZON HOLDINGS LTD	1,042	1,448	491	44,245	運輸	
AGL ENERGY LTD	142	—	—	—	公益事業	
SOUTH32 LTD	2,187	1,416	631	56,915	素材	
小計	株数・金額	7,741	6,971	6,933	624,672	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<1.1%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	494	253	21,066	電気通信サービス	
小計	株数・金額	36	494	253	21,066	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HOLDINGS LTD	795	—	—	—	公益事業	
HANG SENG BANK LTD	122	122	1,404	24,054	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	340	340	926	15,870	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	125	125	546	9,367	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	690	2,330	1,614	27,659	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	2,540	1,280	7,164	122,728	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	995	2,522	43,207	銀行	
SINO LAND CO	—	500	541	9,267	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	60	60	655	11,233	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	150	290	1,699	29,110	不動産管理・開発	
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	1,580	—	—	—	運輸	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,738	7,738	4,163	71,320	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,525	3,525	1,523	26,089	銀行	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	220	—	—	—	運輸	
MEITUAN-B	516	677	9,193	157,483	消費者サービス	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	540	—	—	—	公益事業	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	784	1,011	9,644	165,217	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD.COM INC - CL A	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WH GROUP LTD	1,440	1,440	671	11,494	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LTD	66	—	—	—	メディア・娯楽	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	235	635	3,238	55,475	資本財	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	250	285	1,268	21,725	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	125	125	603	10,331	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	21,845	21,480	47,381	811,637	
	銘柄数<比率>	21	17	—	<1.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	139	139	458	46,239	銀行	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	—	28	92	9,309	資本財	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	363	363	1,090	109,932	銀行	
VENTURE CORP LTD	217	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	1,390	351	35,441	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	—	118	151	15,316	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	719 3	2,038 5	2,145 —	216,239 <0.4%>
(タイ)			千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	1,062	14,182	55,310	銀行
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	1,107	—	—	—	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	1,028	—	—	—	銀行
SCB X PCL-NVDR	—	1,060	10,762	41,973	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,135 2	2,122 2	24,944 —	97,283 <0.2%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	243	243	866,093	88,428	銀行
SK HYNIX INC	88	79	701,097	71,582	半導体・半導体製造装置
NAVER CORP	21	31	618,974	63,197	メディア・娯楽
POSCO HOLDINGS INC	53	—	—	—	素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	615	755	4,932,827	503,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KAKAOBANK CORP	75	105	250,328	25,558	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,097 6	1,215 5	7,369,320 —	752,407 <1.3%>
(台湾)			千新台幣ドル		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	4,100	4,010	41,704	183,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	462	462	24,072	106,072	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,562 2	4,472 2	65,776 —	289,836 <0.5%>
(インド)			千インドルピー		
HDFC BANK LIMITED	1,209	1,764	294,065	485,207	銀行
ICICI BANK LTD	1,008	1,470	132,570	218,741	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,217 2	3,235 2	426,635 —	703,949 <1.2%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM	601	617	1,797	66,195	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	767	751	2,008	73,985	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	—	1,238	606	22,330	電気通信サービス
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	147	339	583	21,479	銀行
ICL GROUP LTD	453	276	636	23,444	素材
NICE LTD	—	11	979	36,056	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,970 4	3,234 6	6,611 —	243,491 <0.4%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING	223	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	223 1	— —	— —	— <-%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	130,251 582	141,614 587	— —	56,179,829 <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、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

(2) 外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		証券 14,614	証券 14,614	千スイスフラン 16	千円 2,516
合 計	証券数・金額	14,614	14,614	16	2,516
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,719	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	496	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INC	600	695	91	12,353	0.0	
CUBESMART	2,626	—	—	—	—	
EQUINIX INC	—	265	187	25,227	0.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,042	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	1,230	63	8,498	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,664	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	13,469	222	29,920	0.1	
LIFE STORAGE INC	363	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	8,425	71	9,663	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	352	52	7,109	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	889	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	8,465	56	7,626	0.0	
PROLOGIS INC	857	1,669	205	27,636	0.0	
PUBLIC STORAGE	3,341	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	484	845	222	29,904	0.1	
WEYERHAEUSER CO	5,981	5,981	188	25,350	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	24,062	41,396	1,363	183,289	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	10	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	2,291	115	16,984	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	2,291	115	16,984	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
GOODMAN GROUP	18,312	5,019	97	8,780	0.0	
CHARTER HALL GROUP	5,660	5,660	65	5,894	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,972	10,679	162	14,675	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	94,500	31,100	1,603	27,462	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	94,500	31,100	1,603	27,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	142,534	85,466	—	242,412	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	14	—	<0.4%>	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨て。

(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	
			百万円	百万円	
外	株式先物取引	CAC40 10 EUR	—	198	
		AMS IDX FUT	—	89	
		S&P500 EMINI	6,795	—	
		DAX INDEX	—	117	
		HANG SENG INDEX	—	106	
		IBEX 35 IDX	—	55	
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	3,493	
		S&P/TSE 60 INDEX	676	—	
		OMXS30 IND	—	102	
		国		MSCI SING IX	—
SWISS MARKET INDEX	—			303	
FTSE/MIB IDX	—			60	
DJ EURO STOXX	—			633	
SPI 200 FUTURES	649			—	
FTSE 100IDX	—			327	

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

(注2) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成(2023年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	56,179,830	93.0
新株予約権証券	2,516	0.0
投資信託証券	242,412	0.4
コール・ローン等、その他	3,963,829	6.6
投資信託財産総額	60,388,587	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(57,090,162千円)の投資信託財産総額(60,388,587千円)に対する比率は94.5%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、2023年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=134.47円、1カナダドル=100.40円、1ブラジルレアル=27.1924円、1ユーロ=146.92円、1英ポンド=166.37円、1スイスフラン=149.71円、1スウェーデンクローネ=12.99円、1ノルウェークローネ=12.82円、1デンマーククローネ=19.72円、1オーストラリアドル=90.09円、1ニュージーランドドル=83.20円、1香港ドル=17.13円、1シンガポールドル=100.78円、1マレーシアリンギット=30.3477円、1タイバーツ=3.90円、100韓国ウォン=10.21円、1新台幣ドル=4.4064円、1インドルピー=1.65円、1イスラエルシェケル=36.8279円、1南アフリカランド=7.34円、1オフショア元=19.5543円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月18日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	73,135,267,967	
コール・ローン等	2,864,082,605	
株式(評価額)	56,179,830,147	
新株予約権証券(評価額)	2,516,041	
投資信託証券(評価額)	242,412,419	
未収入金	13,268,694,893	
未収配当金	66,858,872	
差入委託証拠金	510,872,990	
(B) 負債	13,767,083,061	
未払金	13,183,975,349	
未払解約金	581,680,354	
未払利息	6,706	
その他未払費用	1,420,652	
(C) 純資産総額(A-B)	59,368,184,906	
元本	11,120,907,421	
次期繰越損益金	48,247,277,485	
(D) 受益権総口数	11,120,907,421口	
1万口当たり基準価額(C/D)	53,384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	10,362,893,033円
期中追加設定元本額	3,132,376,681円
期中一部解約元本額	2,374,362,293円
1万口当たりの純資産額	53,384円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	2,144,928,729円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	421,529,167円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	269,650,708円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	1,008,372,146円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	6,846,028,933円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	17,083,017円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	104,176,190円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	56,818,602円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	252,319,929円

◆損益の状況

当期(自2022年4月19日 至2023年4月18日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,068,618,479	
受取配当金	1,058,697,985	
受取利息	4,169,391	
その他収益金	7,864,154	
支払利息	△ 2,113,051	
(B) 有価証券売買損益	2,490,357,485	
売買益	8,605,784,470	
売買損	△ 6,115,426,985	
(C) 先物取引等取引損益	△ 150,240,710	
取引益	1,951,567,211	
取引損	△ 2,101,807,921	
(D) その他費用	△ 18,795,258	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,389,939,996	
(F) 前期繰越損益金	41,987,300,148	
(G) 追加信託差損益金	12,403,826,086	
(H) 解約差損益金	△ 9,533,788,745	
(I) 計(E+F+G+H)	48,247,277,485	
次期繰越損益金(I)	48,247,277,485	

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)その他費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則として無期限です。 (2000年12月21日設定)	
運用方針	主としてラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長をめざします。	
主投資対象	ベビーファンド [※]	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。
	マザーファンド	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。
投資制限	ベビーファンド [※]	株式(新株引受権証券および新株予約権証券含みます。)への実質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実質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(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券含みます。)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・インベストメント日本債券ファンドⅡ(適格機関投資家限定)」をいいます。

ラッセル・インベストメント 日本債券ファンドⅡ (適格機関投資家限定)

運用状況

第23期(決算日 2023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、ご投資いただいております「ラッセル・インベストメント日本債券ファンドⅡ(適格機関投資家限定)」は去る2023年12月11日に第23期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目3番1号

ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>

【運用報告書に関するお問い合わせ先】

〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時～午後5時



◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
19期(2019年12月11日)	12,981	1.1%	389.31	1.8%	93.8%	9.7%	2,186百万円
20期(2020年12月11日)	12,898	△0.6%	387.87	△0.4%	91.8%	14.9%	2,267
21期(2021年12月13日)	12,863	△0.3%	387.81	△0.0%	93.1%	9.4%	2,350
22期(2022年12月12日)	12,408	△3.5%	372.36	△4.0%	90.7%	4.6%	2,469
23期(2023年12月11日)	12,150	△2.1%	364.07	△2.2%	86.1%	4.9%	2,597

(注1) 当ファンドはマザーファンド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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFR C」といいます。)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、NFR C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NFR Cに帰属しています。また、NFR C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		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年12月12日	12,408	—	372.36	—	90.7%	4.6%
12月末	12,228	△1.5%	366.60	△1.5%	90.6%	6.8%
2023年1月末	12,208	△1.6%	365.59	△1.8%	90.5%	8.9%
2月末	12,329	△0.6%	369.57	△0.7%	91.7%	0.5%
3月末	12,470	0.5%	374.74	0.6%	88.9%	△0.5%
4月末	12,497	0.7%	375.61	0.9%	89.1%	△1.5%
5月末	12,486	0.6%	375.27	0.8%	88.3%	1.4%
6月末	12,518	0.9%	376.29	1.1%	91.8%	1.5%
7月末	12,340	△0.5%	370.43	△0.5%	89.9%	2.0%
8月末	12,256	△1.2%	367.76	△1.2%	86.7%	4.4%
9月末	12,182	△1.8%	365.13	△1.9%	86.5%	4.4%
10月末	12,022	△3.1%	359.31	△3.5%	87.2%	5.0%
11月末	12,238	△1.4%	366.88	△1.5%	87.3%	7.1%
(期末) 2023年12月11日	12,150	△2.1%	364.07	△2.2%	86.1%	4.9%

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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

＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の12,408円から2.1%下落して12,150円となりました。

＜基準価額の変動要因＞

主として日本の公社債に投資しております。当期は、国内債券相場が、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用の柔軟化を決定したこと等を背景に下落（債券利回りは上昇）したこと、当ファンドの基準価額は下落する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年12月12日)の値が当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

＜投資環境＞

当期の国内債券相場は下落（債券利回りは上昇）しました。

期初から2023年1月上旬にかけて

は、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大するという想定外の金融政策の修正を行ったこと等から下落しました。1月中旬から3月中旬にかけては、日銀が金融政策決定会合で大規模金融緩和策の現状維持を決定したことや、米欧の金融システム不安を背景とした米欧の債券相場の上昇が波及したこと等から上昇しました。3月下旬から6月下旬にかけては、小動きの展開となりましたが、7月上旬から10月下旬にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことや、米欧の債券相場の下落が波及したこと等から下落基調で推移しました。11月上旬から期末にかけては、米欧の債券相場の上昇が波及したこと等から上昇しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当ファンドの基準価額は、当期中2.1%下落し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合指数の下落率2.2%を0.1%ポイント上回りました。また、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドは、同期間1.5%下落し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合指数を0.7%ポイント上回りました。

マザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 金利戦略効果
デュレーション戦略やイールドカーブ戦略等がプラス要因となりました。
- 種別配分効果
事業債や物価連動国債のオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 銘柄選択効果
事業債の銘柄選択等がプラス要因となりました。

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。

マザーファンドでは、主として日本の公社債に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。

なお、当該期間中(2022年12月13日～2023年12月11日)、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

2023年12月11日時点における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社 (外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
広範囲型	アセットマネジメントOne株式会社 (日本)	50%
	ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社 (日本)	50%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、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、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金

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。なお、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、その全額を当ファンドの運用方針に基づき、引き続き運用させていただきます。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。

(マザーファンド)

引き続き、主として日本の公社債に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

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

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年12月13日 ～2023年12月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0.570	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(54)	(0.439)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る管理事務等の対価
(受 託 会 社)	(14)	(0.110)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	70	0.574	
期中の平均基準価額は、12,314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) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆ 売買および取引の状況(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド	千口 257,420	千円 362,000	千口 137,565	千円 192,025

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自ら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 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2023年12月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド	1,759,587	1,879,442	2,605,095

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は8,590,255千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド	2,605,095	97.3
コール・ローン等、その他	73,000	2.7
投資信託財産総額	2,678,095	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

(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,678,095,696	
ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド(評価額)	2,605,095,698	
未収入金	72,999,998	
(B) 負債	80,454,150	
未払解約金	72,999,998	
未払信託報酬	7,454,152	
(C) 純資産総額(A-B)	2,597,641,546	
元本	2,137,944,324	
次期繰越損益金	459,697,222	
(D) 受益権総口数	2,137,944,324口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,150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	1,990,336,766円
期中追加設定元本額	293,017,590円
期中一部解約元本額	145,410,032円
1万口当たりの純資産額	12,150円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	1,433,506円
未払委託者報酬	6,020,646円

◆損益の状況

当期(自2022年12月13日 至2023年12月11日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	△ 39,124,417	
売買益	2,110,180	
売買損	△ 41,234,597	
(B) 信託報酬等	△ 14,517,614	
(C) 当期損益金(A+B)	△ 53,642,031	
(D) 前期繰越損益金	22,480,333	
(E) 追加信託差損益金	490,858,920	
(配当等相当額)	(455,242,498)	
(売買損益相当額)	(35,616,422)	
(F) 計(C+D+E)	459,697,222	
次期繰越損益金(F)	459,697,222	
追加信託差損益金	490,858,920	
(配当等相当額)	(455,242,498)	
(売買損益相当額)	(35,616,422)	
分配準備積立金	116,000,912	
繰越損益金	△147,162,610	

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。
 受託者報酬 2,791,876円
 委託者報酬 11,725,738円

(注5) 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。

ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド

運用状況

第23期（2023年11月20日決算）

（計算期間：2022年11月19日～2023年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に日本の公社債に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投資制限	株式（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は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2019年11月18日)	14,551	2.5	390.77	2.6	90.8	10.4	11,227
20期(2020年11月18日)	14,452	△0.7	387.52	△0.8	93.1	13.4	11,495
21期(2021年11月18日)	14,469	0.1	386.91	△0.2	90.7	11.3	11,649
22期(2022年11月18日)	14,111	△2.5	373.40	△3.5	83.4	13.0	11,737
23期(2023年11月20日)	13,922	△1.3	365.81	△2.0	86.8	4.6	11,955

(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、NOMURA-BPI総合指数です。

(注3) NOMURA-BPI総合指数は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下「NFR C」といいます。）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、NFR C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NFR Cに帰属しています。また、NFR C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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月18日	円 14,111	% —	円 373.40	% —	% 83.4	% 13.0
11月末	14,044	△0.5	371.33	△0.6	82.0	12.9
12月末	13,874	△1.7	366.60	△1.8	90.6	6.8
2023年1月末	13,859	△1.8	365.59	△2.1	90.4	8.9
2月末	14,002	△0.8	369.57	△1.0	91.6	0.5
3月末	14,169	0.4	374.74	0.4	88.7	△ 0.5
4月末	14,206	0.7	373.21	△0.1	88.9	△ 1.5
5月末	14,201	0.6	375.27	0.5	88.1	1.4
6月末	14,244	0.9	376.29	0.8	91.8	1.5
7月末	14,048	△0.4	370.43	△0.8	89.9	2.0
8月末	13,959	△1.1	367.76	△1.5	86.5	4.4
9月末	13,881	△1.6	365.13	△2.2	86.4	4.4
10月末	13,706	△2.9	359.31	△3.8	87.0	5.0
(期 末) 2023年11月20日	13,922	△1.3	365.81	△2.0	86.8	4.6

(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

＜基準価額の推移＞

当マザーファンドの基準価額は、前期末の14,111円から1.3%下落して13,922円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

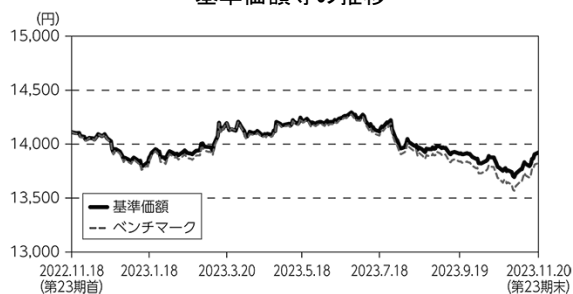
主として日本の公社債に投資しております。当期は、国内債券相場が、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用の柔軟化を決定したこと等を背景に下落（債券利回りは上昇）したこと等から、当マザーファンドの基準価額は下落する結果となりました。

＜投資環境＞

当期の国内債券相場は下落（債券利回りは上昇）しました。

期初から2023年1月上旬にかけては、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大するという想定外の金融政策の修正を行ったこと等から下落しました。1月中旬から3月中旬にかけては、日銀が金融政策決定会合で大規模金融緩和策の現状維持を決定したことや、米欧の金融システム不安を背景とした米欧の債券相場の上昇が波及したこと等から上昇しました。3月下旬から6月下旬にかけては、小動きの展開となりましたが、7月上旬から10月下旬にかけては、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作の運用の柔軟化を決定したことや、米欧の債券相場の下落が波及したこと等から下落基調で推移しました。11月上旬から期末にかけては、米欧の債券相場の上昇が波及したこと等から上昇しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年11月18日)の値が当マザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当マザーファンドの基準価額は、当期中1.3%下落し、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合指数の下落率2.0%を0.7%ポイント上回りました。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 金利戦略効果
イールドカーブやデュレーション調整等がプラス要因となりました。
- 種別配分・銘柄選択効果
事業債や物価連動国債のオーバーウェイト等がプラス要因となりました。
- 種別配分・銘柄選択効果
事業債の銘柄選択等がマイナス要因となりました。

＜運用状況＞

主として日本の公社債に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行っています。

当期は、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
広 範 囲 型	アセットマネジメントOne株式会社（日本）	50%
	ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社（日本）	50%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、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、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本の公社債に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。

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

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年11月19日 ～2023年11月20日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.000) (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	0	0.004	
期中の平均基準価額は、14,016円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆ 売買および取引の状況(自 2022年11月19日 至 2023年11月20日)

(1) 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	4,433,590	4,683,085
	地方債証券	1,013,509	502,165 (200,000)
	特殊債券	785,883	400,128 (328,870)
	社債券（投資法人債券を含む）	2,301,510	1,501,525 (100,000)

(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 4,659	百万円 5,340	百万円 1,613	百万円 1,329

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆組入資産明細 (2023年11月20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BB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	6,055,000 (620,000)	5,779,889 (691,809)	48.3 (5.8)	— (—)	37.4 (5.2)	8.5 (0.5)	2.5 (—)
地方債証券	1,880,000 (1,580,000)	1,938,005 (1,613,409)	16.2 (13.5)	— (—)	11.1 (9.3)	5.1 (4.2)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,015,944 (1,015,944)	1,018,248 (1,018,248)	8.5 (8.5)	— (—)	6.0 (6.0)	1.7 (1.7)	0.8 (0.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,650,000 (1,650,000)	1,644,424 (1,644,424)	13.8 (13.8)	— (—)	— (—)	12.1 (12.1)	1.7 (1.7)
合 計	10,600,944 (4,865,944)	10,380,568 (4,967,892)	86.8 (41.6)	— (—)	54.5 (20.5)	27.3 (18.5)	5.0 (2.5)

(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。

(B) 個別銘柄開示 国内(邦貨建)公社債

銘柄	銘柄	当期		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443回	利付国債 (2年)	0.005	55,000	55,053	2024/12/1
第143回	利付国債 (5年)	0.1	10,000	10,021	2025/3/20
第145回	利付国債 (5年)	0.1	50,000	50,105	2025/9/20
第147回	利付国債 (5年)	0.005	100,000	99,930	2026/3/20
第149回	利付国債 (5年)	0.005	100,000	99,788	2026/9/20
第157回	利付国債 (5年)	0.2	75,000	74,887	2028/3/20
第158回	利付国債 (5年)	0.1	150,000	149,131	2028/3/20
第159回	利付国債 (5年)	0.1	30,000	29,782	2028/6/20
第8回	利付国債 (40年)	1.4	30,000	27,875	2055/3/20
第10回	利付国債 (40年)	0.9	1,000	797	2057/3/20
第13回	利付国債 (40年)	0.5	46,000	30,961	2060/3/20
第15回	利付国債 (40年)	1.0	259,000	205,029	2062/3/20
第16回	利付国債 (40年)	1.3	107,000	92,863	2063/3/20
第340回	利付国債 (10年)	0.4	178,000	179,351	2025/9/20
第341回	利付国債 (10年)	0.3	60,000	60,361	2025/12/20
第342回	利付国債 (10年)	0.1	70,000	70,105	2026/3/20
第343回	利付国債 (10年)	0.1	60,000	60,061	2026/6/20
第346回	利付国債 (10年)	0.1	65,000	64,946	2027/3/20
第348回	利付国債 (10年)	0.1	107,000	106,653	2027/9/20
第351回	利付国債 (10年)	0.1	200,000	198,552	2028/6/20
第355回	利付国債 (10年)	0.1	100,000	9,863	2029/6/20
第357回	利付国債 (10年)	0.1	66,000	64,843	2029/12/20
第359回	利付国債 (10年)	0.1	294,000	287,517	2030/6/20
第362回	利付国債 (10年)	0.1	173,000	167,694	2031/3/20
第365回	利付国債 (10年)	0.1	63,000	60,525	2031/12/20
第370回	利付国債 (10年)	0.5	149,000	146,262	2033/3/20
第372回	利付国債 (10年)	0.8	54,000	54,296	2033/9/20
第33回	利付国債 (30年)	2.0	49,000	54,222	2040/9/20
第34回	利付国債 (30年)	2.2	30,000	34,034	2041/3/20
第36回	利付国債 (30年)	2.0	15,000	16,492	2042/3/20
第43回	利付国債 (30年)	1.7	100,000	103,797	2044/6/20
第44回	利付国債 (30年)	1.7	10,000	10,375	2044/9/20
第46回	利付国債 (30年)	1.5	10,000	9,991	2045/3/20
第47回	利付国債 (30年)	1.6	15,000	15,244	2045/6/20
第52回	利付国債 (30年)	0.5	62,000	49,518	2046/9/20
第54回	利付国債 (30年)	0.8	210,000	178,878	2047/3/20
第61回	利付国債 (30年)	0.7	63,000	51,201	2048/12/20
第64回	利付国債 (30年)	0.4	12,000	8,888	2049/9/20
第66回	利付国債 (30年)	0.4	38,000	27,923	2050/3/20
第67回	利付国債 (30年)	0.6	188,000	145,739	2050/6/20
第69回	利付国債 (30年)	0.7	30,000	23,754	2050/12/20
第72回	利付国債 (30年)	0.7	198,000	155,453	2051/9/20
第74回	利付国債 (30年)	1.0	41,000	34,781	2052/3/20
第75回	利付国債 (30年)	1.3	148,000	135,440	2052/6/20
第76回	利付国債 (30年)	1.4	60,000	56,245	2052/9/20

ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド

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77回 利付国債 (30年)	1.6	2,000	1,964	2052/12/20
第80回 利付国債 (30年)	1.8	106,000	108,851	2053/9/20
第110回 利付国債 (20年)	2.1	60,000	65,592	2029/3/20
第114回 利付国債 (20年)	2.1	45,000	49,613	2029/12/20
第118回 利付国債 (20年)	2.0	90,000	99,101	2030/6/20
第138回 利付国債 (20年)	1.5	100,000	107,123	2032/6/20
第150回 利付国債 (20年)	1.4	65,000	68,886	2034/9/20
第152回 利付国債 (20年)	1.2	60,000	62,201	2035/3/20
第153回 利付国債 (20年)	1.3	30,000	31,389	2035/6/20
第154回 利付国債 (20年)	1.2	91,000	94,069	2035/9/20
第155回 利付国債 (20年)	1.0	3,000	3,027	2035/12/20
第156回 利付国債 (20年)	0.4	72,000	67,481	2036/3/20
第157回 利付国債 (20年)	0.2	35,000	31,853	2036/6/20
第160回 利付国債 (20年)	0.7	50,000	48,038	2037/3/20
第162回 利付国債 (20年)	0.6	96,000	90,345	2037/9/20
第163回 利付国債 (20年)	0.6	15,000	14,059	2037/12/20
第166回 利付国債 (20年)	0.7	15,000	14,100	2038/9/20
第167回 利付国債 (20年)	0.5	6,000	5,453	2038/12/20
第170回 利付国債 (20年)	0.3	34,000	29,497	2039/9/20
第172回 利付国債 (20年)	0.4	40,000	34,939	2040/3/20
第174回 利付国債 (20年)	0.4	190,000	164,344	2040/9/20
第175回 利付国債 (20年)	0.5	120,000	105,112	2040/12/20
第176回 利付国債 (20年)	0.5	59,000	51,452	2041/3/20
第177回 利付国債 (20年)	0.4	100,000	85,232	2041/6/20
第179回 利付国債 (20年)	0.5	137,000	117,933	2041/12/20
第181回 利付国債 (20年)	0.9	29,000	26,665	2042/6/20
第183回 利付国債 (20年)	1.4	13,000	12,960	2042/12/20
第186回 利付国債 (20年)	1.5	61,000	61,375	2043/9/20
第24回 利付国債 (物価連動・10年)	0.1	230,000	260,246	2029/3/10
第26回 利付国債 (物価連動・10年)	0.005	220,000	252,258	2031/3/10
第27回 利付国債 (物価連動・10年)	0.005	40,000	45,472	2032/3/10
小計		6,055,000	5,779,889	
地方債証券				
第784回 東京都公募公債	0.254	180,000	178,669	2028/9/20
第16回 東京都公募公債	2.01	100,000	107,856	2028/12/20
第26回 東京都公募公債 (20年)	1.74	300,000	323,928	2032/6/18
第32回 東京都公募公債 (20年)	1.293	100,000	102,993	2035/6/20
第4回 静岡県公募公債 (15年)	1.338	100,000	104,320	2028/6/23
第7回 静岡県公募公債 (20年)	2.32	100,000	109,106	2028/9/21
第16回 平成21年度愛知県公募公債 (20年)	2.218	200,000	220,276	2029/12/20
平成20年度第1回 広島県公募公債 (20年)	2.34	200,000	218,402	2028/9/21
福岡県令和2年度第1回 公募公債	0.155	100,000	97,334	2030/6/24
第518回 名古屋市公募公債 (10年)	0.135	400,000	381,568	2031/12/19
第20回 名古屋市公募公債 (20年)	0.645	100,000	93,553	2037/5/25
小計		1,880,000	1,938,005	
特殊債券(除く金融債)				
第33回 新関西国際空港株式会社社債	0.24	100,000	100,151	2024/12/20

ラッセル・インベストメント日本債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第55回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.22	100,000	109,842	2030/2/8
第97回	都市再生債券	1.017	100,000	102,697	2029/9/20
第62回	独立行政法人福祉医療機構債券	0.18	100,000	97,097	2030/6/20
第8回	貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	55,942	55,292	2034/6/10
第103回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.86	56,283	55,898	2050/12/10
第104回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.85	56,356	55,911	2051/1/10
第106回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	58,984	57,330	2051/3/10
第215回	一般担保住宅金融支援機構債券	0.23	100,000	99,557	2027/8/20
第164回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	88,379	82,880	2056/1/10
第35回	国際協力機構債券	0.08	100,000	99,641	2026/6/19
第72回	鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	0.905	100,000	101,949	2029/11/27
小	計		1,015,944	1,018,248	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第363回	北陸電力株式会社社債(一般担保付)	0.47	100,000	100,030	2026/12/18
第32回	大和ハウス工業株式会社無担保社債	0.31	100,000	99,917	2026/9/7
第25回	味の素株式会社無担保社債	0.355	100,000	99,802	2027/3/9
第27回	株式会社ニチレイ無担保社債	0.42	100,000	99,984	2026/11/24
第30回	東レ株式会社無担保社債	0.375	100,000	99,394	2027/7/16
第24回	パナソニックホールディングス株式会社無担保社債	0.709	100,000	99,587	2028/9/14
第12回	株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ期限前償	0.521	100,000	100,006	2025/6/9
第38回	東京センチュリー株式会社無担保社債	0.55	100,000	99,902	2027/4/13
第73回	三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.28	50,000	49,576	2027/1/29
第7回	野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.68	100,000	99,959	2026/9/4
第19回	ソフトバンク株式会社無担保社債	0.98	100,000	99,905	2028/3/10
第32回	ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債	0.713	200,000	198,866	2026/7/13
第19回	クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債(2023)	0.622	100,000	99,376	2026/6/12
第4回	ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー円貨社債	0.482	100,000	99,992	2023/12/14
第8回	ビー・エヌ・ピー・パリバ円貨社債	1.01	100,000	99,382	2028/9/7
	サンタンデール・コンシューマー・ファイナンス銀行	0.913	100,000	98,746	2026/7/7
小	計		1,650,000	1,644,424	
合	計		10,600,944	10,380,568	

(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	
			買 建 額	売 建 額
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 —	百万円 291
		海外市場JGB(SGX) mini	846	—

(注) 単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成(2023年11月20日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,380,568	% 86.1
コール・ローン等、その他	1,675,823	13.9
投資信託財産総額	12,056,391	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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,056,348,096	
コール・ローン等	1,511,254,120	
公社債(評価額)	10,380,568,093	
未収入金	100,307,450	
未収利息	19,538,093	
前払費用	666,459	
差入委託証拠金	44,013,881	
(B) 負債	101,059,396	
未払金	100,000,000	
未払解約金	995,084	
未払利息	4,513	
その他未払費用	59,799	
(C) 純資産総額(A-B)	11,955,288,700	
元本	8,587,056,257	
次期繰越損益金	3,368,232,443	
(D) 受益権総口数	8,587,056,257口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,922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	8,317,868,822円
期中追加設定元本額	762,422,262円
期中一部解約元本額	493,234,827円
1万口当たりの純資産額	13,922円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント日本債券ファンドI-1(適格機関投資家限定)	5,746,177,035円
ラッセル・インベストメント日本債券ファンドII(適格機関投資家限定)	1,877,871,793円
ラッセル・インベストメント日本債券ファンドIII(適格機関投資家限定)	205,730,856円
ラッセル・インベストメントDC国内債券F(運用会社厳選型)	624,158,430円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	19,930,930円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	83,915,149円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	29,272,064円

◆損益の状況

当期(自2022年11月19日 至2023年11月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	67,503,526	
受取利息	68,534,555	
支払利息	△ 1,031,029	
(B) 有価証券売買損益	△ 224,783,388	
売買益	46,661,033	
売買損	△ 271,444,421	
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,429,332	
取引益	20,293,475	
取引損	△ 23,722,807	
(D) その他費用	△ 408,089	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 161,117,283	
(F) 前期繰越損益金	3,419,481,511	
(G) 追加信託差損益金	307,344,156	
(H) 解約差損益金	△ 197,475,941	
(I) 計(E+F+G+H)	3,368,232,443	
次期繰越損益金(I)	3,368,232,443	

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)その他費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則として無期限です。 (2000年12月21日設定)	
運用方針	主としてラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資を行い、信託財産の長期的成長をめざします。 Aコース(為替ヘッジあり): 為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 Bコース(為替ヘッジなし): 原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	ベビーファンド [※]	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。
	マザーファンド	日本を除く世界先進各国の市場において取引される公社債を主要運用対象とします。
投資制限	ベビーファンド [※]	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質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実質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(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	マザーファンド	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)」および「ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅡ Bコース(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)」をいいます。

ラッセル・インベストメント 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23期(決算日 2023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、ご投資いただいております「ラッセル・インベストメント外国債券ファンド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・インベストメント外国債券ファンドⅡ Bコース(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)」は去る2023年12月11日に第23期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社

東京都港区虎ノ門一丁目3番1号
ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>
【運用報告書に関するお問い合わせ先】
〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)
受付時間は営業日の午前9時~午後5時



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		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
19期(2019年12月11日)	16,123	5.8%	406.99	6.5%	93.5%	△1.2%	1,804百万円
20期(2020年12月11日)	16,994	5.4%	430.81	5.9%	97.5%	△5.9%	1,860
21期(2021年12月13日)	16,277	△4.2%	421.19	△2.2%	94.9%	2.6%	1,911
22期(2022年12月12日)	13,977	△14.1%	356.44	△15.4%	89.7%	△4.6%	2,013
23期(2023年12月11日)	13,209	△5.5%	340.36	△4.5%	91.5%	0.2%	2,113

(注1) 当ファンドはマザーファンド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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ヘッジ・円ベース指数を使用しています。

(注4) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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。当該インデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。当該インデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

◆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		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年12月12日	13,977	—	356.44	—	89.7%	△4.6%
12月末	13,724	△1.8%	346.32	△2.8%	88.3%	△13.6%
2023年1月末	13,970	△0.1%	353.97	△0.7%	93.1%	△17.2%
2月末	13,591	△2.8%	344.58	△3.3%	90.8%	△7.7%
3月末	13,787	△1.4%	352.25	△1.2%	94.6%	0.2%
4月末	13,717	△1.9%	351.70	△1.3%	94.5%	△1.2%
5月末	13,512	△3.3%	347.99	△2.4%	94.5%	△9.1%
6月末	13,446	△3.8%	344.83	△3.3%	96.7%	△8.1%
7月末	13,426	△3.9%	342.86	△3.8%	95.1%	△7.9%
8月末	13,214	△5.5%	340.95	△4.3%	93.1%	△1.6%
9月末	12,827	△8.2%	332.03	△6.8%	92.9%	1.6%
10月末	12,680	△9.3%	328.90	△7.7%	92.9%	4.2%
11月末	13,160	△5.8%	337.50	△5.3%	92.3%	4.0%
(期末) 2023年12月11日	13,209	△5.5%	340.36	△4.5%	91.5%	0.2%

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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

<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の13,977円から5.5%下落して13,209円となりました。

<基準価額の変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の公社債に投資しております。当期は、海外債券相場が全体で若干上昇（債券利回りは低下）し、債券はプラス要因となりましたが、為替ヘッジ・コスト等のマイナス要因が大きかったことから、当ファンドの基準価額は下落する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年12月12日)の値が当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<投資環境>

(海外債券市場の動向)

当期の海外債券相場は全体では若干上昇（債券利回りは低下）しました。米国債券相場は、期初から2023年2月下旬にかけては、利上げペースの減速観測が強まったこと等から上昇する局面はありましたが、日銀による想定外の金融政策修正の影響等から下落しました。3月には米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴い、金融システム不安が広がったこと等から上昇しましたが、その後、7月中旬にかけて小動きの展開となりました。7月下旬から10月下旬にかけては、大手格付け会社による米国国債価格付けの引き下げや米国国債増発に伴う需給悪化懸念等から下落しましたが、11月上旬から期末にかけては、金融引き締め長期化観測が和らいだこと等から上昇し、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。一方、欧州債券相場は、期初から2023年2月下旬にかけては、暖冬による天然ガス価格の下落に伴うインフレ鎮静化期待等から上昇する局面はありましたが、欧州中央銀行（ECB）による利上げ長期化観測が強まったこと等から下落しました。3月には米欧の金融システム不安が広がったこと等から上昇しましたが、その後、10月下旬にかけては、米欧中央銀行による金融引き締め長期化観測が根強く、上値の重い展開となりました。11月上旬から期末にかけては、米国の債券相場の上昇が波及したことやECBによる早期利下げ観測が強まったこと等から上昇しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して下落しました。米ドルに対しては、期初から2023年1月下旬にかけては、日本政府・日銀による円買い介入実施や米国の利上げペースの減速観測、日銀の想定外の金融政策修正等を背景に円高基調となりました。2月上旬から11月上旬にかけては、米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴う金融システム不安や、日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日米の金融政策姿勢の差が意識されたこと等から円安基調で推移しました。その後、期末にかけて、金融政策正常化観測から円高となりましたが、最終的に前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。ユーロに対しては、期初から2023年3月下旬にかけては、比較的狭いレンジで推移しました。4月上旬から11月上旬にかけては、欧州域内の景気への懸念や日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日欧の金融政策姿勢の差が意識されたこと等から円安基調で推移しました。その後、期末にかけて、金融政策正常化観測から円高となりましたが、最終的に前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

＜ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因＞

当ファンドの基準価額は、当期中5.5%下落し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の下落率4.5%を1.0%ポイント下回りました。また、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドは、同期間7.6%上昇し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の上昇率7.5%を0.1%ポイント上回りました。

ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、当ファンドはベンチマークを1.0%ポイント下回り、マザーファンドは0.4%ポイント上回りました。

(注) ベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、当ファンドの場合、前日（土、日等を除く）の指数値を用いています。また、マザーファンドの場合、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指数を当日のマザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

マザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

● 国別配分効果

メキシコのオーバーウェイト、ユーロ圏のアンダーウェイト等がプラス要因となりました。

● 通貨配分効果

ユーロのアンダーウェイト、日本円のオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。

● 種別配分・銘柄選択効果

事業債等のオーバーウェイトや銘柄選択がプラス要因となりました。

（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。）

＜運用状況＞

マザーファンドの受益証券に投資し、為替ヘッジを行いました。

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

なお、当該期間中（2022年12月13日～2023年12月11日）、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

2023年12月11日時点における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
広範囲型	インサイト・インベストメント・マネジメント（グローバル）リミテッド（英国）	70%
マクロ・バリュエ型	コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッド（英国）	30%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、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、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金

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。なお、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、その全額を当ファンドの運用方針に基づき、引き続き運用させていただきます。

◆今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資し、為替ヘッジを行うことを基本とします。なお、為替ヘッジの運用指図にかかる権限をラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シーに委託します。

（マザーファンド）

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の公社債に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年12月13日 ～2023年12月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 125	% 0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(107)	(0.801)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る管理事務等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(15)	(0.110)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.042	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.040)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税
合 計	132	0.981	
期中の平均基準価額は、13,421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) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆ 売買および取引の状況（自 2022年12月13日 至 2023年12月11日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド	千口 145,963	千円 541,028	千口 166,851	千円 629,629

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2022年12月13日 至 2023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 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2023年12月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド	545,246		524,358	2,064,557

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は2,990,578千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド	2,064,557	94.3
コール・ローン等、その他	124,751	5.7
投資信託財産総額	2,189,308	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント外国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(11,503,850千円)の投資信託財産総額(12,026,506千円)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、2023年12月11日における邦貨換算レートは1米ドル=145.40円、1カナダドル=107.02円、1メキシコペソ=8.3807円、100コロンビアペソ=3.6436円、1ユーロ=156.58円、1英ポンド=182.49円、1スウェーデンクローネ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1デンマーククローネ=21.00円、100ハンガリーフォリント=41.1943円、1ポーランドズロチ=36.102円、1オーストラリアドル=95.59円、1ニュージーランドドル=89.03円、1シンガポールドル=108.39円、1マレーシアリングギット=31.0784円、1タイバーツ=4.11円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=11.06円、1イスラエルシェケル=39.2623円、1南アフリカランド=7.66円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,417,861,851
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド(評価額)	2,064,557,450
未収入金	2,353,304,401
(B) 負債	2,303,981,358
未払金	2,230,178,513
未払解約金	63,999,998
未払信託報酬	9,802,847
(C) 純資産総額(A-B)	2,113,880,493
元本	1,600,314,710
次期繰越損益金	513,565,783
(D) 受益権総口数	1,600,314,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,209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	1,440,556,485円
期中追加設定元本額	305,028,671円
期中一部解約元本額	145,270,446円
1万口当たりの純資産額	13,209円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	1,153,285円
未払委託者報酬	8,649,562円

◆損益の状況

当期(自2022年12月13日 至2023年12月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 87,199,908
売買益	384,161,787
売買損	△471,361,695
(B) 信託報酬等	△ 19,160,626
(C) 当期損益金(A+B)	△106,360,534
(D) 前期繰越損益金	△ 80,816,242
(E) 追加信託差損益金	700,742,559
(配当等相当額)	(833,046,513)
(売買損益相当額)	(△132,303,954)
(F) 計(C+D+E)	513,565,783
次期繰越損益金(F)	513,565,783
追加信託差損益金	700,742,559
(配当等相当額)	(833,046,513)
(売買損益相当額)	(△132,303,954)
分配準備積立金	253,900,110
繰越損益金	△441,076,886

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。
 受託者報酬 2,253,511円
 委託者報酬 16,901,175円

(注5) 当ファンドは信託約款第46条に基づき分配を行っておりません。

Bコース（為替ヘッジなし）

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
19期(2019年12月11日)	25,220	2.7%	468.76	3.3%	93.3%	△1.2%	476百万円
20期(2020年12月11日)	26,703	5.9%	496.94	6.0%	96.6%	△5.8%	522
21期(2021年12月13日)	27,128	1.6%	515.61	3.8%	96.1%	2.7%	528
22期(2022年12月12日)	27,667	2.0%	519.84	0.8%	91.0%	△4.6%	569
23期(2023年12月11日)	29,495	6.6%	558.57	7.5%	94.2%	0.2%	642

(注1) 当ファンドはマザーファンド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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注4) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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。当該インデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。当該インデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

◆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		債組入比率	債先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年12月12日	27,667	—	519.84	—	91.0%	△4.6%
12月末	26,501	△4.2%	487.67	△6.2%	87.7%	△13.6%
2023年1月末	26,845	△3.0%	497.76	△4.2%	91.4%	△16.9%
2月末	27,138	△1.9%	503.65	△3.1%	89.4%	△7.6%
3月末	27,369	△1.1%	510.10	△1.9%	93.1%	0.2%
4月末	27,563	△0.4%	525.91	1.2%	94.2%	△1.2%
5月末	28,140	1.7%	528.31	1.6%	93.7%	△9.1%
6月末	29,338	6.0%	548.99	5.6%	94.5%	△7.9%
7月末	28,768	4.0%	542.08	4.3%	94.7%	△7.8%
8月末	29,381	6.2%	549.57	5.7%	92.8%	△1.6%
9月末	28,903	4.5%	545.08	4.9%	92.1%	1.6%
10月末	28,720	3.8%	549.10	5.6%	92.9%	4.2%
11月末	29,900	8.1%	561.86	8.1%	93.2%	4.1%
(期末) 2023年12月11日	29,495	6.6%	558.57	7.5%	94.2%	0.2%

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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

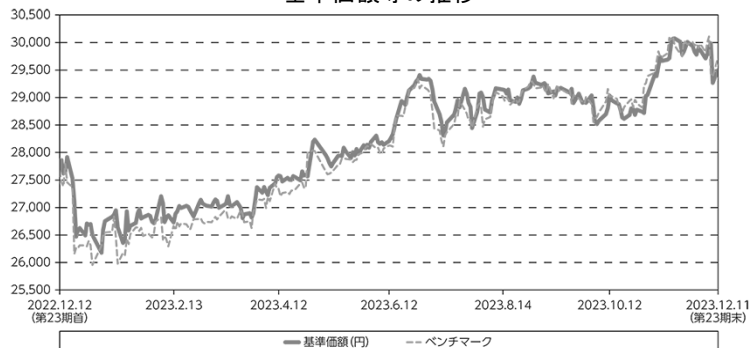
＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の27,667円から6.6%上昇して29,495円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本を除く世界先進各国の公社債に投資しております。当期は、海外債券相場が全体で若干上昇（債券利回りは低下）し、債券はプラス要因となりました。また、為替市場では日本と米欧の金融政策姿勢の差が意識されたこと等を背景に主要通貨に対して円安が進み、為替もプラス要因となったことから、当ファンドの基準価額は上昇する結果となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首(2022年12月12日)の値が当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

＜投資環境＞

(海外債券市場の動向)

当期の海外債券相場は全体では若干上昇（債券利回りは低下）しました。

米国債券相場は、期初から2023年2月下旬にかけては、利上げペースの減速観測が強まったこと等から上昇する局面はありましたが、日銀による想定外の金融政策修正の影響等から下落しました。3月には米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴い、金融システム不安が広がったこと等から上昇しましたが、その後、7月中旬にかけて小動きの展開となりました。7月下旬から10月下旬にかけては、大手格付け会社による米国国債格付けの引き下げや米国国債増発に伴う需給悪化懸念等から下落しましたが、11月上旬から期末にかけては、金融引き締め長期化観測が和らいだこと等から上昇し、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

一方、欧州債券相場は、期初から2023年2月下旬にかけては、暖冬による天然ガス価格の下落に伴うインフレ鎮静化期待等から上昇する局面はありましたが、欧州中央銀行（ECB）による利上げ長期化観測が強まったこと等から下落しました。3月には米欧の金融システム不安が広がったこと等から上昇しましたが、その後、10月下旬にかけては、米欧中央銀行による金融引き締め長期化観測が根強く、上値の重い展開となりました。11月上旬から期末にかけては、米国の債券相場の上昇が波及したことやECBによる早期利下げ観測が強まったこと等から上昇しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、日本円は主要通貨に対して下落しました。

米ドルに対しては、期初から2023年1月下旬にかけては、日本政府・日銀による円買い介入実施や米国の利上げペースの減速観測、日銀の想定外の金融政策修正等を背景に円高基調となりました。2月上旬から11月上旬にかけては、米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴う金融システム不安や、日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日米の金融政策姿勢の差が意識されたこと等から円安基調で推移しました。その後、期末にかけて、金融政策正常化観測から円高となりましたが、最終的に前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。

ユーロに対しては、期初から2023年3月下旬にかけては、比較的狭いレンジで推移しました。4月上旬から11月上旬にかけては、欧州域内の景気への懸念や日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日欧の金融政策姿勢の差が意識されたこと等から円安基調で推移しました。その後、期末にかけて、金融政策正常化観測から円高となりましたが、最終的に前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中6.6%上昇し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の上昇率7.5%を0.9%ポイント下回りました。また、当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドは、同期間7.6%上昇し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の上昇率7.5%を0.1%ポイント上回りました。

ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、当ファンドはベンチマークを0.6%ポイント下回り、マザーファンドは0.4%ポイント上回りました。

(注) 当ファンドおよびマザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指数を当日の当ファンドおよびマザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

マザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
メキシコのオーバーウェイト、ユーロ圏のアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 通貨配分効果
ユーロのアンダーウェイト、日本円のオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 種別配分・銘柄選択効果
事業債等のオーバーウェイトや銘柄選択がプラス要因となりました。
(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。)

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。

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

なお、当該期間中(2022年12月13日～2023年12月11日)、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

2023年12月11日時点における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
広範囲型	インサイト・インベストメント・マネジメント(グローバル) リミテッド(英国)	70%
マクロ・バリュエ型	コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッド(英国)	30%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、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、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆収益分配金

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。なお、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、その全額を当ファンドの運用方針に基づき、引き続き運用させていただきます。

◆今後の運用方針

（当ファンド）

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

（マザーファンド）

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

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

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年12月13日 ～2023年12月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 263	% 0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(226)	(0.801)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.022)	口座内での当ファンドに係る管理事務等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(31)	(0.110)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	12	0.042	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(11)	(0.040)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	その他は、マイナス金利に係る費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	277	0.981	
期中の平均基準価額は、28,213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) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆ 売買および取引の状況（自 2022年12月13日 至 2023年12月11日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド	千口 27,124	千円 100,000	千口 19,716	千円 75,374

(注) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2022年12月13日 至 2023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 2022年12月13日 至 2023年12月11日)

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2023年12月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド	千口 156,438	千口 163,847	千円 645,115	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は2,990,578千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド	千円 645,115	% 97.4
コール・ローン等、その他	17,000	2.6
投資信託財産総額	662,115	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント外国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(11,503,850千円)の投資信託財産総額(12,026,506千円)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、2023年12月11日における邦貨換算レートは1米ドル=145.40円、1カナダドル=107.02円、1メキシコペソ=8.3807円、100コロンビアペソ=3.6436円、1ユーロ=156.58円、1英ポンド=182.49円、1スウェーデンクローネ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1デンマーククローネ=21.00円、100ハンガリーフォリント=41.1943円、1ポーランドズロチ=36.102円、1オーストラリアドル=95.59円、1ニュージーランドドル=89.03円、1シンガポールドル=108.39円、1マレーシアリングギット=31.0784円、1タイバーツ=4.11円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=11.06円、1イスラエルシェケル=39.2623円、1南アフリカランド=7.66円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	662,115,803	
ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド(評価額)	645,115,808	
未収入金	16,999,995	
(B) 負債	20,023,714	
未払解約金	16,999,995	
未払信託報酬	3,023,719	
(C) 純資産総額(A-B)	642,092,089	
元本	217,693,205	
次期繰越損益金	424,398,884	
(D) 受益権総口数	217,693,205口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,495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	205,991,746円
期中追加設定元本額	36,012,879円
期中一部解約元本額	24,311,420円
1万口当たりの純資産額	29,495円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

未払受託者報酬	355,745円
未払委託者報酬	2,667,974円

◆損益の状況

当期(自2022年12月13日 至2023年12月11日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	45,150,065	
売買益	48,528,706	
売買損	△ 3,378,641	
(B) 信託報酬等	△ 5,774,946	
(C) 当期損益金(A+B)	39,375,119	
(D) 前期繰越損益金	92,507,879	
(E) 追加信託差損益金	292,515,886	
(配当等相当額)	(303,208,481)	
(売買損益相当額)	(△ 10,692,595)	
(F) 計(C+D+E)	424,398,884	
次期繰越損益金(F)	424,398,884	
追加信託差損益金	292,515,886	
(配当等相当額)	(303,208,481)	
(売買損益相当額)	(△ 10,692,595)	
分配準備積立金	131,882,998	

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

受託者報酬	679,429円
委託者報酬	5,095,517円

(注5) 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。

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

運用状況

第23期（2023年3月13日決算）

（計算期間：2022年3月15日～2023年3月13日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に日本を除く世界先進各国の公社債に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本を除く世界先進各国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
投資制限	株式（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。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2019年3月13日)	31,475	2.1	455.42	2.5	97.4	△13.0	9,427
20期(2020年3月13日)	31,878	1.3	471.27	3.5	93.8	19.1	9,546
21期(2021年3月15日)	34,989	9.8	501.96	6.5	92.1	10.4	10,382
22期(2022年3月14日)	34,809	△0.5	499.10	△0.6	93.8	1.6	11,111
23期(2023年3月13日)	35,865	3.0	506.18	1.4	89.2	△2.6	11,322

(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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注3) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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。当該インデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。当該インデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

◆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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 3月14日	円 34,809	% —			% 93.8	% 1.6
3月末	35,911	3.2	499.10	2.7	97.3	6.6
4月末	35,941	3.3	522.04	4.6	95.4	3.9
5月末	35,782	2.8	511.47	2.5	91.5	△ 2.9
6月末	36,546	5.0	526.64	5.5	95.2	△24.9
7月末	36,545	5.0	526.65	5.5	94.4	△32.8
8月末	36,514	4.9	521.98	4.6	92.2	△19.1
9月末	36,306	4.3	517.84	3.8	93.2	△ 9.4
10月末	37,467	7.6	531.06	6.4	93.2	△ 9.7
11月末	36,536	5.0	520.27	4.2	89.2	△ 5.5
12月末	35,072	0.8	487.67	△2.3	87.6	△13.6
2023年 1月末	35,556	2.1	497.76	△0.3	91.3	△16.9
2月末	35,969	3.3	503.65	0.9	89.3	△ 7.6
(期 末) 2023年 3月13日	35,865	3.0	506.18	1.4	89.2	△ 2.6

(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

＜基準価額の推移＞

当マザーファンドの基準価額は、前期末の34,809円から3.0%上昇して35,865円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

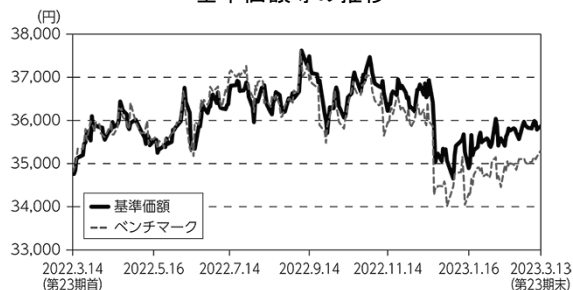
主として日本を除く世界先進各国の公社債に投資しております。当期は、海外債券相場が下落（債券利回りは上昇）したことから、債券はマイナス要因となりました。一方、為替市場では、日本円が主要通貨に対して下落した（円安となった）影響等から、為替はプラス要因となり、債券のマイナス要因を上回ったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

＜投資環境＞

（海外債券市場の動向）

当期の海外債券相場は下落（債券利回りは上昇）しました。米国債券相場は、期初から6月中旬にかけては、エネルギー価格の上昇に伴うインフレ懸念、金融引き締め前倒し観測等から債券相場は下落基調を辿りました。6月下旬から7月下旬にかけては、金融引き締めによる米国の景気減速懸念や世界的な株安等から債券相場は上昇しましたが、8月上旬から10月中旬にかけては、金融引き締めの長期化観測や利上げ加速への警戒感等から再び下落基調を辿りました。10月下旬から2023年1月中旬にかけては、日銀の想定外の金融政策修正等から一時下落する局面はあったものの、利上げペースの減速観測が強まったことから上昇しました。その後、2月下旬にかけて下落し、3月上旬には、米金融機

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首（2022年3月14日）の値が当マザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

関の相次ぐ経営破綻に伴い、金融システム不安が広がったこと等から上昇しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

欧州債券相場は、期初から6月中旬にかけてはエネルギー価格の上昇に伴うインフレ懸念、米国の長期金利の上昇、イングランド銀行の利上げ等から、債券相場は下落基調を辿りました。6月下旬から7月にかけては、欧州域内の景気減速懸念、イタリアの政局不安、米国の長期金利の低下等から債券相場は上昇しましたが、8月上旬から10月中旬にかけては、欧州中央銀行（ECB）による大幅利上げ等から再び下落基調を辿りました。10月下旬から期末にかけては、ボックス圏での展開となり、2023年3月上旬には、米欧の金融システム不安が広がったこと等から上昇しましたが、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

（為替市場の動向）

為替市場では、日本円は主要通貨に対して下落しました。

米ドルに対しては、期初から10月下旬にかけては、米国の長期金利の上昇、米国の景気回復への期待や日本の景気回復の遅れ、米国の金融引き締め前倒し観測、日米の金利差拡大等を背景に円安基調で推移しました。11月上旬から2023年1月下旬にかけては、日本政府・日銀による円買い介入実施や米国の利上げペースの減速観測、日銀の想定外の金融政策修正等を背景に円高基調となりました。2月上旬から期末にかけては、日銀の金融緩和の継続観測が強まったこと等から再び円安基調となり、3月上旬には、米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴う金融システム不安等から円高となったものの、前期末と比較して円安/米ドル高の水準で期を終えました。

また、ユーロに対しては、期初から12月中旬にかけては、欧州域内の景気減速懸念やイタリアの政局不安等から円高となる局面はあったものの、日本と欧州の金融政策の方向性の違いが意識されたこと、円安/米ドル高が波及したこと等から、ユーロに対しても円安基調となりました。12月下旬には、日銀の想定外の金融政策修正等を背景に円高となりましたが、2023年1月上旬から期末にかけては、再び円安基調となり、前期末と比較して円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当マザーファンドの基準価額は、当期中3.0%上昇し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の上昇率1.4%を1.6%ポイント上回りました。ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、ベンチマークを2.4%ポイント上回りました。

(注) マザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指数を当日のマザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
ユーロ圏や英国のアンダーウェイト等がプラス要因となりました。
- 通貨配分効果
米ドルや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・銘柄選択効果
事業債のオーバーウェイトや銘柄選択等がプラス要因となりました。
(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。)

＜運用状況＞

主として日本を除く世界先進各国の公社債に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
 なお、当期は、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。
 当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
広範囲型	インサイト・インベストメント・マネジメント（グローバル）リミテッド（英国）	70%
マクロ・バリュー型	コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッド（英国）	30%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」、外部委託先運用会社が投資助言を受ける会社を「投資助言会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) 当マザーファンドにおける各運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、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、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーを採用しています。

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の公社債に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる複数の運用会社を組み合わせた「マルチ・マネージャー運用」を行います。
 「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2022年3月15日 ～2023年3月13日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 4 (4)	% 0.012 (0.012)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	14 (13) (1)	0.039 (0.036) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	18	0.051	
期中の平均基準価額は、36,178円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2022年3月15日 至 2023年3月13日)

(1) 公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千米ドル 10,956	千米ドル 16,837 (493)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 457	千カナダドル 216 (175)
		特殊債券	—	— (200)
	メキシコ	千メキシコペソ 14,815	千メキシコペソ 21,628	
	コロンビア	千コロンビアペソ 550,838	千コロンビアペソ 424,595	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券 10,168	10,069	
	イタリア	国債証券 1,978	4,018	
	フランス	国債証券 1,211	1,569	
	オランダ	国債証券 57	40	
	スペイン	国債証券 2,575	365	
	ベルギー	国債証券 236	414 (400)	
	オーストリア	国債証券 808	504 (169)	
	フィンランド	国債証券 231	—	
	ギリシャ	国債証券 2,619	2,617	
	その他	国債証券	—	264
		特殊債券	561	—
	国	イギリス	千英ポンド 775	千英ポンド 658 (9)
		ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,397	千ノルウェークローネ 421
ポーランド		千ポーランドズロチ 2,722	千ポーランドズロチ 219	
オーストラリア		千オーストラリアドル 575	千オーストラリアドル 18 (638)	
ニュージーランド		千ニュージーランドドル 2,095	千ニュージーランドドル —	
シンガポール		千シンガポールドル 1,772	千シンガポールドル 1,454	
マレーシア		千マレーシアリングgit 985	千マレーシアリングgit 1,391	
タイ		千タイバーツ —	千タイバーツ 18,118	

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

			買付額	売付額
外国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 2,116,249	千インドネシアルピア 1,247,040
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 1,129,117	千韓国ウォン 111,594
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 11,338	千南アフリカランド -

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	14,278	16,944	23,396	25,636
	その他先物取引	-	-	516	416

(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。

(3) オプションの種類別取引状況

種類別	コール・プット別	買建				売建			
		新規買付額	決済額	権行使	権放棄	新規売付額	決済額	権被行使	義務消滅
外国		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	コール	-	-	-	-	18	9	-	5
	プット	-	-	-	-	23	12	1	-

(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。

◆組入資産明細(2023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		組入比率	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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	32,376	28,142	3,780,617	33.4	—	15.9	9.9	7.6
カナダ	2,985	2,934	286,398	2.5	—	0.9	1.1	0.5
メキシコ	85,497	79,454	582,197	5.1	—	2.3	2.8	—
コロンビア	3,007,500	2,298,833	65,475	0.6	—	0.5	0.1	—
ユーロ								
ドイツ	5,772	5,309	762,279	6.7	—	3.3	3.1	0.3
イタリア	4,093	3,421	491,286	4.3	—	2.0	0.3	2.1
フランス	3,278	2,642	379,470	3.4	—	2.7	0.4	0.2
オランダ	550	489	70,252	0.6	—	0.5	0.2	—
スペイン	5,545	5,042	723,936	6.4	—	2.3	3.4	0.6
ベルギー	1,606	1,430	205,424	1.8	—	1.6	0.2	—
オーストリア	1,043	908	130,438	1.2	—	0.7	0.4	0.0
フィンランド	260	227	32,652	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	330	266	38,266	0.3	—	0.3	—	—
ギリシャ	1,620	1,541	221,287	2.0	2.0	2.0	—	—
その他	2,412	2,058	295,530	2.6	—	0.7	1.5	0.4
イギリス	3,713	2,816	457,252	4.0	—	2.9	0.8	0.3
ノルウェー	15,093	13,857	176,134	1.6	—	1.1	0.4	0.1
デンマーク	500	614	11,860	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	4,542	3,711	114,105	1.0	—	0.5	0.5	—
オーストラリア	1,825	1,734	154,251	1.4	—	1.0	0.3	—
ニュージーランド	2,284	2,153	178,066	1.6	—	1.6	—	—
シンガポール	3,582	3,501	348,540	3.1	—	0.8	2.0	0.3
マレーシア	6,923	6,859	204,077	1.8	—	0.8	0.6	0.5
インドネシア	11,898,000	11,809,188	102,739	0.9	—	0.8	0.1	—
韓国	2,213,040	2,054,466	210,171	1.9	—	1.4	0.4	0.0
南アフリカ	12,770	10,798	79,367	0.7	0.7	0.7	—	—
合 計	—	—	10,102,079	89.2	2.7	47.6	28.6	12.9

(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・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 個別銘柄開示
外国(外貨建)公社債

銘柄	銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	390	288	38,801	2041/5/7
	TSY INFL IX N/B	2.125	258	380	51,166	2041/2/15
	US TREASURY N/B	0.125	323	320	43,042	2023/5/15
	US TREASURY N/B	0.25	2,200	2,142	287,836	2023/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	135	130	17,500	2024/5/31
	US TREASURY N/B	4.5	119	118	15,919	2024/11/30
	US TREASURY N/B	1.75	3,910	3,712	498,718	2024/12/31
	US TREASURY N/B	0.5	185	170	22,899	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.125	1,410	1,340	180,029	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	539	520	69,874	2025/6/15
	US TREASURY N/B	0.25	1,058	961	129,189	2025/6/30
	US TREASURY N/B	0.25	2,290	2,073	278,545	2025/7/31
	US TREASURY N/B	1.5	1,173	1,071	144,001	2026/8/15
	US TREASURY N/B	0.5	96	83	11,160	2027/4/30
	US TREASURY N/B	0.5	286	245	32,923	2027/8/31
	US TREASURY N/B	0.75	47	40	5,419	2028/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	1,820	1,721	231,204	2028/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	2,500	2,184	293,435	2028/5/31
	US TREASURY N/B	5.5	259	277	37,324	2028/8/15
	US TREASURY N/B	1.5	121	104	13,990	2030/2/15
	US TREASURY N/B	0.625	520	417	56,106	2030/5/15
	US TREASURY N/B	5.375	6	6	893	2031/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	3,770	3,527	473,917	2032/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	52	56	7,633	2036/2/15
	US TREASURY N/B	4.75	56	62	8,441	2037/2/15
	US TREASURY N/B	5.0	70	80	10,793	2037/5/15
	US TREASURY N/B	4.25	215	228	30,679	2039/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,220	801	107,690	2040/5/15
	US TREASURY N/B	1.875	203	149	20,137	2041/2/15
	US TREASURY N/B	2.0	400	297	40,022	2041/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	1,600	1,268	170,410	2042/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	304	240	32,291	2045/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	401	315	42,443	2046/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	3	2	349	2048/8/15
	US TREASURY N/B	2.25	326	243	32,762	2049/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	534	376	50,583	2050/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,205	1,859	249,758	2050/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	105	77	10,470	2052/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	140	122	16,424	2052/8/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.35	127	117	15,819	2025/6/1
小	計				3,780,617	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券					
	CANADIAN GOVERNMENT	0.25	135	129	12,629	2024/4/1

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

銘	柄	当 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			
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	456	446	43,604	2024/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	399	386	37,733	2025/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	0.5	217	200	19,582	2025/9/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	187	171	16,726	2027/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	550	522	51,026	2028/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	110	105	10,294	2029/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	51	62	6,109	2037/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	270	307	29,976	2041/6/1	
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	75	61	5,990	2051/12/1	
	地方債証券	MANITOBA PROVINCE	4.4	535	540	52,724	2025/9/5	
小	計					286,398		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	712	633	4,639	2026/3/5	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	46,194	43,086	315,708	2027/6/3	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,757	6,559	48,067	2029/5/31	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,272	3,950	28,949	2031/5/29	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,064	5,507	40,358	2034/11/23	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,962	3,184	23,336	2036/11/20	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,142	3,927	28,781	2038/11/18	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	11,888	10,378	76,045	2042/11/13	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,505	2,225	16,308	2047/11/7	
小	計					582,197		
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	71,100	52,358	1,491	2031/3/26	
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	143,400	102,170	2,910	2032/6/30	
		TITULOS DE TESORERIA	7.25	192,300	131,568	3,747	2034/10/18	
		TITULOS DE TESORERIA	6.25	300,000	181,616	5,172	2036/7/9	
		TITULOS DE TESORERIA	9.25	166,100	127,731	3,638	2042/5/28	
		TITULOS DE TESORERIA	7.25	82,100	48,236	1,373	2050/10/26	
		TITULOS DE TESORERIA B	7.5	563,900	495,362	14,108	2026/8/26	
		TITULOS DE TESORERIA B	6.0	629,300	488,283	13,907	2028/4/28	
		TITULOS DE TESORERIA B	7.75	859,300	671,507	19,125	2030/9/18	
小	計					65,475		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,640	2,469	354,617	2026/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	1,750	1,723	247,456	2033/2/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	540	387	55,696	2036/5/15	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	40	48	7,030	2039/7/4	
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	60	31	4,560	2050/8/15	
	地方債証券	LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	500	416	59,750	2029/6/21	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	0.625	242	231	33,168	2024/8/28	
		国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	1,760	1,658	238,075	2025/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	237	218	31,401	2028/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	580	439	63,047	2031/8/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	156	118	17,021	2032/6/1	

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

銘柄			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	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.45	151	128	18,402	2033/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	101	72	10,372	2036/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	245	259	37,312	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	113	95	13,778	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.7	750	430	61,873	2051/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	485	261	37,477	2052/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	265	179	25,774	2066/5/25
		FRANCE GOVERNMENT	2.25	146	144	20,709	2024/5/25
		FRANCE GOVERNMENT	3.5	331	335	48,191	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT	—	120	96	13,828	2030/11/25
		FRANCE GOVERNMENT	2.0	1,170	1,074	154,259	2032/11/25
		FRANCE GOVERNMENT	1.75	206	168	24,261	2039/6/25
		FRANCE GOVERNMENT	4.5	215	250	35,995	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	33	36	5,302	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	417	356	51,228	2029/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	UNILEVER FINANCE	1.25	100	95	13,722	2025/3/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	135	133	19,175	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	400	376	54,053	2025/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	206	199	28,613	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.8	500	493	70,813	2026/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,185	1,109	159,336	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	960	888	127,581	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	242	221	31,771	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	376	310	44,618	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	923	727	104,470	2031/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	152	137	19,672	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85	201	165	23,772	2035/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	265	278	40,056	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	98	93	13,384	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.9	500	443	63,654	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	140	109	15,732	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	450	356	51,220	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	204	228	32,749	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	77	81	11,683	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	37	26	3,761	2047/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	EUROCLEAR BANK SA	0.125	100	92	13,237	2025/7/7
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	13	12	1,822	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	165	154	22,153	2025/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	177	163	23,466	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	630	524	75,237	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	58	54	7,759	2034/5/23
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	1.5	260	227	32,652	2032/9/15
アイルランド	国債証券	IRISH TREASURY	—	150	116	16,796	2031/10/18

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

銘	柄	当 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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
アイルランド	国債証券	IRISH TREASURY	1.7	180	149	21,469	2037/5/15
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	1.75	380	308	44,349	2032/6/18
		HELLENIC REPUBLIC	4.25	1,240	1,232	176,937	2033/6/15
その他	国債証券	HUNGARY	0.125	500	378	54,330	2028/9/21
		REPUBLIC OF ICELAND	0.1	200	190	27,280	2024/6/20
		ROMANIA	2.125	370	312	44,847	2028/3/7
		ROMANIA	2.0	100	69	9,991	2032/1/28
		UNITED MEXICAN STATES	1.45	100	69	9,942	2033/10/25
		特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	0.5	565	506	72,724
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.375	150	132	19,079	2027/9/15	
	EUROPEAN UNION	—	270	248	35,608	2025/11/4	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATWEST MARKETS PLC	1.0	157	151	21,724	2024/5/28
小 計						3,350,824	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TSY	5.0	220	224	36,517	2025/3/7	
	UK TSY	2.0	270	259	42,077	2025/9/7	
	UK TSY	1.25	310	281	45,681	2027/7/22	
	UK TSY	0.375	480	380	61,753	2030/10/22	
	UK TSY	4.25	45	47	7,686	2036/3/7	
	UK TSY	1.75	510	391	63,602	2037/9/7	
	UK TSY	4.25	45	46	7,596	2039/9/7	
	UK TSY	4.25	44	45	7,417	2040/12/7	
	UK TSY	1.25	36	23	3,777	2041/10/22	
	UK TSY	4.5	13	13	2,265	2042/12/7	
	UK TSY	3.25	405	361	58,710	2044/1/22	
	UK TSY	3.5	50	46	7,505	2045/1/22	
	UK TSY	1.25	1,285	693	112,661	2051/7/31	
	小 計					457,252	
ノルウェー			千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	456	453	5,767	2024/3/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	993	962	12,228	2025/3/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	1,228	1,169	14,862	2026/2/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	1,629	1,544	19,633	2027/2/17	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	2,094	1,982	25,199	2028/4/26	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	2,728	2,509	31,895	2029/9/6	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	3,686	3,269	41,557	2030/8/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.25	2,279	1,966	24,991	2031/9/17	
小 計					176,134		
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			
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	4.5	500	614	11,860	2039/11/15	
小 計					11,860		
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	147	130	4,025	2026/7/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	377	306	9,409	2026/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	532	484	14,905	2027/5/25	

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

銘	柄	当 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		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,200	1,036	31,875	2027/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	541	462	14,203	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	550	448	13,801	2029/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	740	523	16,084	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	455	318	9,799	2032/4/25
		小 計					114,105
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	450	437	38,909	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	180	168	14,996	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	800	795	70,696	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	207	174	15,518	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	188	158	14,129	2047/3/21
		小 計					154,251
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	88	70	5,799	2031/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	1,190	1,098	90,789	2033/4/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	1,006	985	81,476	2034/5/15
		小 計					178,066
シンガポール	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	58	57	5,682	2024/2/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	274	271	27,040	2024/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	1,138	1,108	110,374	2025/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	1,116	1,119	111,457	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.625	189	183	18,247	2028/5/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	216	210	20,950	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	146	147	14,720	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	354	314	31,343	2036/8/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	35	33	3,313	2042/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	56	54	5,410	2046/3/1
		小 計					348,540
マレーシア	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	3.478	608	609	18,142	2024/6/14
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	1,100	1,113	33,124	2024/9/30
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	2,148	2,169	64,535	2025/9/15
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	764	761	22,649	2029/8/15
		MALAYSIA GOVERNMENT	2.632	350	317	9,432	2031/4/15
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,953	1,888	56,192	2034/7/5
		小 計					204,077
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	6.5	263,000	262,810	2,286	2025/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.5	658,000	637,911	5,549	2026/4/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.5	2,639,000	2,580,123	22,447	2031/2/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.25	910,000	876,421	7,624	2036/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.375	4,428,000	4,534,272	39,448	2048/5/15
		小 計					

ラッセル・インベストメント外国債券マザーファンド

銘	柄	当 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			
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	6.875	3,000,000	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	2051/8/15
小	計						102,739	
韓国	国債証券	KOREA TREASURY BOND	—	38,290	千韓国ウォン	千韓国ウォン	3,805	2024/6/10
		KOREA TREASURY BOND	—	314,030			30,134	2025/9/10
		KOREA TREASURY BOND	—	184,330			17,544	2026/3/10
		KOREA TREASURY BOND	—	147,440			12,929	2030/12/10
		KOREA TREASURY BOND	—	205,910			18,733	2031/6/10
		KOREA TREASURY BOND	—	173,040			16,016	2035/9/10
		KOREA TREASURY BOND	—	1,150,000			111,008	2052/9/10
小	計						210,171	
南アフリカ	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	12,770	千南アフリカランド	千南アフリカランド	79,367	2035/2/28
小	計						79,367	
合	計						10,102,079	

(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	債券先物取引	CAN 10Y BOND	—	219
		EURO-SCHATZ	—	60
		US 5YR NOTE	551	—
		LONG GILT	—	382
		EURO-BTP	—	65
		EURO-BUND FU	19	—
		US 10YR NOTE	—	60
		EURO BUXL 30	—	59
		US LONG BOND	—	17
	その他先物取引	KRW WON FUT	—	102

(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。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	US 5YR NOTE	コール プット	百万円	百万円
				—	4
				—	0.06505

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 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。

◆投資信託財産の構成(2023年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,102,080	88.5
コール・ローン等、その他	1,316,904	11.5
投資信託財産総額	11,418,984	100.0

(注1) 金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(10,576,745千円)の投資信託財産総額(11,418,984千円)に対する比率は92.6%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、2023年3月13日における邦貨換算レートは1米ドル=134.34円、1カナダドル=97.60円、1メキシコペソ=7.3274円、100コロンビアペソ=2.8482円、1ユーロ=143.58円、1英ポンド=162.36円、1スウェーデンクローネ=12.62円、1ノルウェークローネ=12.71円、1デンマーククローネ=19.29円、100ハンガリーフォリント=37.6476円、1ポーランドズロチ=30.7402円、1オーストラリアドル=88.92円、1ニュージーランドドル=82.67円、1シンガポールドル=99.53円、1マレーシアリングギット=29.7502円、1タイバーツ=3.90円、100インドネシアルピア=0.87円、100韓国ウォン=10.23円、1イスラエルシェケル=37.2672円、1南アフリカランド=7.35円。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月13日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	18,465,474,648	
コール・ローン等	899,179,651	
公社債(評価額)	10,102,080,166	
未収入金	7,121,981,674	
未収利息	58,200,162	
前払費用	9,224,416	
差入委託証拠金	274,808,579	
(B) 負債	7,143,449,988	
コール・オプション(売)	4,099,489	
プット・オプション(売)	65,050	
未払金	7,135,885,638	
未払解約金	2,478,610	
未払利息	2,248	
その他未払費用	918,953	
(C) 純資産総額(A-B)	11,322,024,660	
元本	3,156,853,904	
次期繰越損益金	8,165,170,756	
(D) 受益権総口数	3,156,853,904口	
1万口当たり基準価額(C/D)	35,865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	3,192,043,308円
期中追加設定元本額	895,791,023円
期中一部解約元本額	930,980,427円
1万口当たりの純資産額	35,865円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国債券ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	1,548,024,337円
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドI-3 (適格機関投資家限定)	129,119,066円
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅡAコース (為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	563,284,383円
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅡBコース (為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	167,227,367円
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅢAコース (為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	72,048,058円
ラッセル・インベストメント外国債券ファンドⅢBコース (為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	18,709,513円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	115,569,209円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	269,243,949円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	41,353,647円
ラッセル・インベストメントDC外国債券F (運用会社厳選型)	232,274,375円

◆損益の状況

当期(自2022年3月15日 至2023年3月13日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	228,423,733	
受取利息	222,845,945	
その他収益金	5,962,566	
支払利息	△ 384,778	
(B) 有価証券売買損益	80,896,791	
売買益	1,807,381,378	
売買損	△1,726,484,587	
(C) 先物取引等取引損益	49,085,131	
取引益	601,129,447	
取引損	△ 552,044,316	
(D) その他費用	△ 4,227,017	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	354,178,638	
(F) 前期繰越損益金	7,918,988,946	
(G) 追加信託差損益金	2,326,003,625	
(H) 解約差損益金	△2,434,000,453	
(I) 計(E+F+G+H)	8,165,170,756	
次期繰越損益金(I)	8,165,170,756	

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)その他費用には費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。