

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類		追加型投信／海外／株式
信 託 期 間		原則として無期限です。(2016年6月13日設定)
運 用 方 針		主として日本を除く世界先進各国の株式に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主 要 投 資 対 象	当ファンド	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運 用 方 法		マザーファンドでは、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組合わせ、必要に応じて入替え等を行います。
投 資 制 限	当ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針		毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

愛称：

ワールド・プロフェッショナルズ®

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第9期

(決算日 2025年4月18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」は去る2025年4月18日に第9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	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰	中落	率	
5期(2021年4月19日)	円 20,047	円 0	円 56.8	1,672,916	% 51.3	% 95.4	% 2.0	百万円 967
6期(2022年4月18日)	23,301	0	16.2	2,014,567	20.4	93.7	4.9	1,203
7期(2023年4月18日)	24,319	0	4.4	2,082,928	3.4	95.2	4.4	1,338
8期(2024年4月18日)	32,494	0	33.6	2,834,185	36.1	94.0	5.4	1,665
9期(2025年4月18日)	31,738	0	△ 2.3	2,825,564	△ 0.3	95.3	4.3	1,527

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ベンチマークはMSCI KOKUSAI (配当込み) です。

(注6) 当ファンドのベンチマークの算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指数を当日の当ファンドで採用している為替レートで円換算しています（以下同じ）。設定日のベンチマークは、設定前営業日の米ドルベース指数を設定日当日の当ファンドで採用している為替レートで円換算しています。なお、マザーファンドのベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注7) MSCI KOKUSAI (配当込み) に関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
			騰	落		
(期 首) 2024年4月18日	円 32,494	% —	2,834,185	% —	% 94.0	% 5.4
4月末	33,562	3.3	2,944,494	3.9	95.1	4.1
5月末	34,020	4.7	3,015,925	6.4	94.8	4.1
6月末	35,919	10.5	3,201,194	12.9	94.7	4.4
7月末	34,192	5.2	3,021,760	6.6	95.2	4.0
8月末	33,497	3.1	2,970,217	4.8	94.2	4.7
9月末	33,852	4.2	3,006,814	6.1	93.7	5.2
10月末	36,277	11.6	3,235,867	14.2	94.2	4.9
11月末	36,364	11.9	3,254,878	14.8	93.7	5.0
12月末	37,590	15.7	3,385,816	19.5	93.6	5.0
2025年1月末	38,092	17.2	3,397,475	19.9	93.4	5.7
2月末	36,123	11.2	3,216,935	13.5	92.9	5.3
3月末	34,974	7.6	3,100,683	9.4	92.6	6.3
(期 末) 2025年4月18日	円 31,738	△ 2.3	2,825,564	△ 0.3	% 95.3	% 4.3

(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。

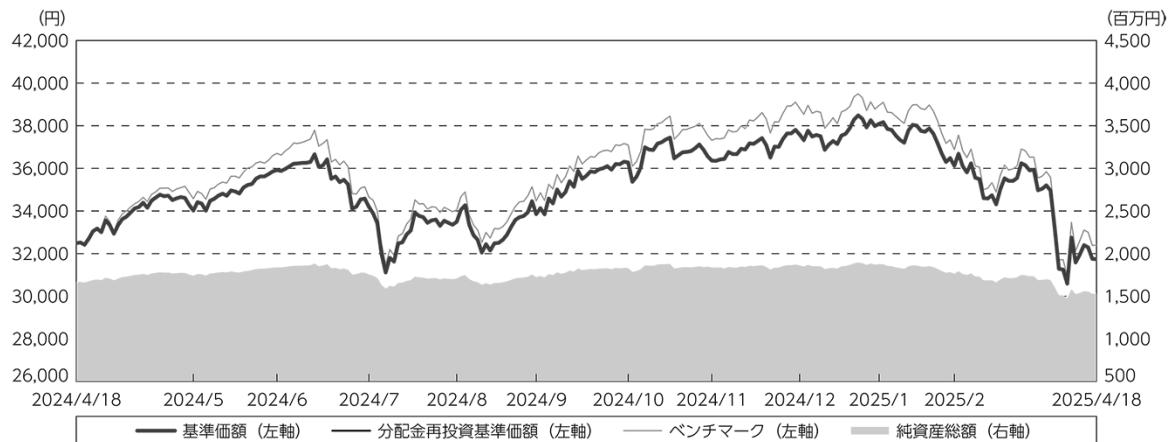
(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

(2024年4月19日～2025年4月18日)

基準価額等の推移



期 首 : 32,494円

期 末 : 31,738円 (既払分配金(税込み) : 0円)

騰落率 : △ 2.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCI KOKUSA I（配当込み）は、期首（2024年4月18日）の値が基準価額と同一となるように指數化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) MSCI KOKUSA I（配当込み）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、海外株式相場が米欧の中央銀行の利下げへの期待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。一方、為替は主要通貨に対して円高となり、マイナス要因となったことから、基準価額は下落する結果となりました。

投資環境について

■海外株式市場の動向 [第9期 (2024年4月19日～2025年4月18日)]

当期、海外の株式相場は上昇しました。

期初から2024年7月にかけては、米国や欧州でインフレ指標が鈍化して金融緩和の期待が高まるなか、欧州中央銀行 (ECB) の利下げ、人工知能 (AI) や半導体銘柄への期待等を背景に上昇しました。しかし、7月下旬には米政権による対中半導体規制強化懸念などが逆風となって、ハイテク株を中心に下落する展開となり、8月にはグローバルな景気減速懸念で世界的に大きく下落する局面もありました。9月から11月には、米欧の利下げ等から反発し、米大統領選後はトランプ氏の勝利に伴う規制緩和や減税への期待、米国の追加利下げ等を受けて上昇しました。12月は米国の利下げペースの減速懸念等から下落しましたが、2025年1月には堅調な企業業績やECBの利下げ等を背景に上昇しました。2月から3月にかけては、トランプ米政権による関税政策が市場心理を冷えさせ、世界的な景気減速懸念が高まり、大幅な下落となりました。さらに4月上旬にはトランプ米大統領の発表した相互関税の影響を受けてリスク回避の動きが強まり、株式市場は米国株を中心に大きく下落し、期末にかけては若干反発する展開となり、最終的に株式相場は前期末を上回る水準で期を終えました。

■為替市場の動向 [第9期 (2024年4月19日～2025年4月18日)]

為替市場では、当期、日本円は主要通貨に対して上昇しました（円高となりました）。

米ドルに対しては、期初から2024年6月にかけては、日米金利差の拡大が意識され、円安基調で推移しました。7月から9月にかけては、米国のインフレ鈍化や利下げ観測が強まること、日銀の政策修正観測等から円高となりました。10月には石破新政権が早期の追加利上げに否定的な見方を示したこと等で円安となり、11月は日銀の植田総裁の利上げ示唆の発言等を材料に円高となりました。12月は日銀の政策金利据え置きを受けて円安となりました。2025年1月から3月にかけては、米国の関税政策への懸念や米国の景気減速の見方等から円高基調となり、4月から期末にかけては、トランプ米大統領の発表した相互関税の影響を受けてリスク回避の動きや米国資産売りの圧力が強まり、一段と円高となり、最終的に前期末と比較して円高／米ドル安の水準で期を終えました。

ユーロに対しては、期初から2024年6月にかけては、ECBの利下げ等を受けて円安基調で推移しました。7月から9月は、日銀の金融政策の修正観測等を受けて円高となりました。10月以降はECBの利下げ等が円高材料となりましたが、欧州域内の財政拡大観測や長期金利の上昇等が円安材料となり、ボックス圏での推移となり、最終的に前期末と比較して円高／ユーロ安の水準で期を終えました。

ポートフォリオについて

「ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。

マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行っています。

なお、当期は、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
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] ^(注3)	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（米国）[投資助言] ^(注3)	12.5%
割安型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	16.5%
	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	16.5%
市場型	ニューメリック・インベスターーズ・エル・エル・シー（米国）[投資助言] ^(注3)	18.0%
ポートフォリオ 特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービスーズ・エル・エル・シー（米国）	22.0%

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

(注2) 「目標配分割合」とは、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・サービスーズ・エル・エル・シー（米国）が運用の指図を行います。

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

(注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等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・サービスーズ・エル・エル・シー（米国）を採用しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドの基準価額は、当期中2.3%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I（配当込み）の下落率0.3%を2.0%ポイント下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

●国別配分効果

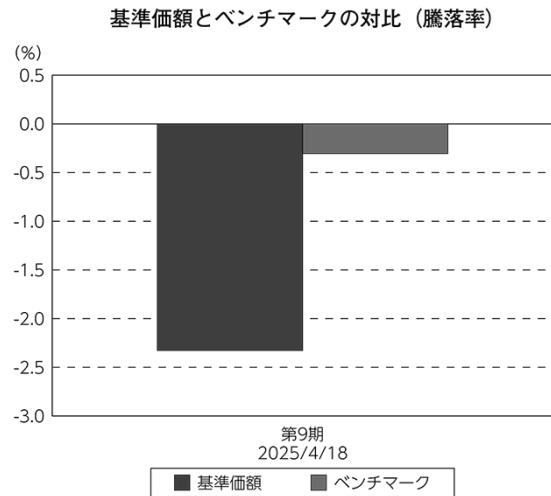
中国や台湾への投資等がプラス要因となりました。

●業種配分効果

公益事業や不動産セクターのアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。

●銘柄選択効果

ヘルスケアや不動産セクター等での銘柄選択がプラス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) MSCI KOKUSA I（配当込み）は当ファンドのベンチマークです。

分配金について

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第9期は収益の分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第9期	
	2024年4月19日～ 2025年4月18日	（対基準価額比率）
当期分配金	—	—%
(対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	21,738	

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

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

○今後の運用方針

■当ファンド

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

■マザーファンド

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行います。

運用会社の選定・組み合わせに際しては、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、この運用手法の更なる効率化等を図っていく方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年4月19日～2025年4月18日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 428	% 1.210	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(331)	(0.935)	当ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(78)	(0.220)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、 購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(19)	(0.055)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.018	(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）	(5)	(0.015)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	5	0.015	(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）	(5)	(0.015)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他の費用	42	0.117	(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）	(3)	(0.009)	海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用
（監査費用）	(17)	(0.049)	監査法人に支払う当ファンドの財務諸表の監査に要する費用
（印刷費）	(11)	(0.032)	当ファンドの法定開示資料の印刷等に係る費用
（その他）	(9)	(0.026)	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	481	1.360	
期中の平均基準価額は、35,371円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

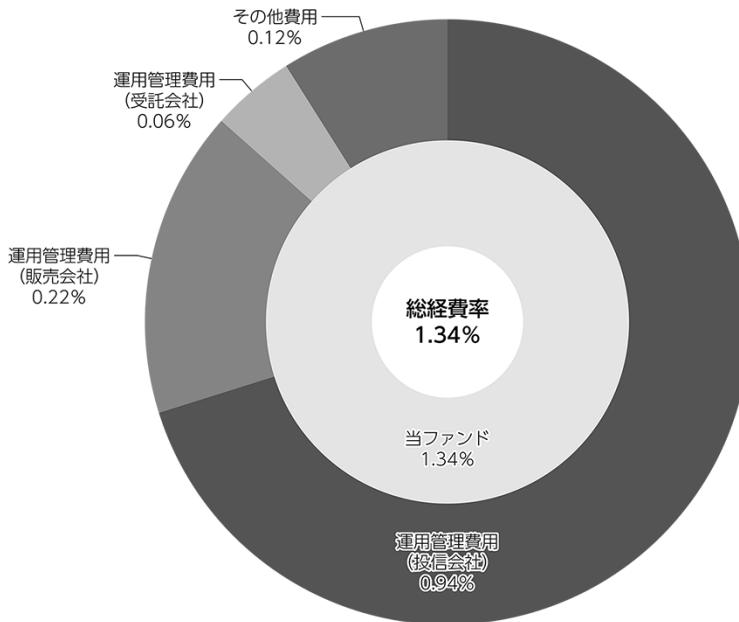
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.34%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) その他費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年4月19日～2025年4月18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 22,599	千円 179,726	千口 39,370	千円 312,553

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年4月19日～2025年4月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	51,305,056千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	82,273,385千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(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

(2024年4月19日～2025年4月18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・インプレミエンテーション・サービスズ・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 (2024年4月19日～2025年4月18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 (2024年4月19日～2025年4月18日)

期中における該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2025年4月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 232, 101	千口 215, 329	千円 1, 539, 307

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は11, 351, 994千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千円 1, 539, 307	% 100. 0
コール・ローン等、その他	691	0. 0
投資信託財産総額	1, 539, 998	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(76, 975, 317千円)の投資信託財産総額(82, 175, 193千円)に対する比率は93. 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、2025年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=142. 46円、1カナダドル=102. 88円、1ブラジルレアル=24. 5168円、1ユーロ=161. 78円、1英ポンド=189. 29円、1スイスフラン=173. 75円、1スウェーデンクローネ=14. 79円、1ノルウェークローネ=13. 60円、1デンマーククローネ=21. 67円、1オーストラリアドル=91. 00円、1ニュージーランドドル=85. 06円、1香港ドル=18. 35円、1シンガポールドル=108. 72円、1マレーシアリンギット=32. 3096円、1タイバーツ=4. 27円、100韓国ウォン=10. 06円、1新台湾ドル=4. 381円、1インドルピー=1. 68円、1イスラエルシェケル=38. 7226円、1南アフリカランド=7. 56円、1オフショア元=19. 4995円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月18日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
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)	1,539,998,138
未収入金	690,458
(B) 負債	12,265,798
未払解約金	690,458
未払信託報酬	10,844,723
その他未払費用	730,617
(C) 純資産総額(A-B)	1,527,732,340
元本	481,355,490
次期繰越損益金	1,046,376,850
(D) 受益権総口数	481,355,490口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,738円

(注) 期首元本額 512,560,048円
 期中追加設定元本額 50,522,126円
 期中一部解約元本額 81,726,684円

○損益の状況 (2024年4月19日～2025年4月18日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 27,785,397
売買益	25,935,476
売買損	△ 53,720,873
(B) 信託報酬等	△ 22,904,139
(C) 当期損益金(A+B)	△ 50,689,536
(D) 前期繰越損益金	600,384,886
(E) 追加信託差損益金	496,681,500
(配当等相当額)	(301,113,155)
(売買損益相当額)	(195,568,345)
(F) 計(C+D+E)	1,046,376,850
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,046,376,850
追加信託差損益金	496,681,500
(配当等相当額)	(301,301,177)
(売買損益相当額)	(195,380,323)
分配準備積立金	605,694,263
繰越損益金	△ 55,998,913

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,309,377円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(440,682,587円)および分配準備積立金(600,384,886円)より分配対象収益は1,046,376,850円(1万口当たり21,738円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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

<お知らせ>

●投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、「運用報告書」を「運用状況に係る情報」に変更する等、法令との適合性を維持するため所要の約款変更を行いました。なお、運用状況に係る情報の提供は、約款変更後も従来通り運用報告書により行います。(2025年4月1日)

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

運用状況

第26期（2025年4月18日決算）

（計算期間：2024年4月19日～2025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	株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落率	中率				
22期(2021年4月19日)	円 42,936	% 58.7	4,603.59	% 52.1	94.8	% 2.0
23期(2022年4月18日)	50,517	17.7	5,588.99	21.4	93.1	4.8
24期(2023年4月18日)	53,384	5.7	5,778.61	3.4	94.6	4.3
25期(2024年4月18日)	72,204	35.3	7,877.04	36.3	93.4	5.4
26期(2025年4月18日)	71,486	△ 1.0	7,835.57	△ 0.5	94.6	4.3

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク	株 式 比 率		株 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円 72,204	% —	7,877.04	% —	% 93.4
2024年4月18日					% 5.4
4月末	74,609	3.3	8,086.78	2.7	95.1
5月末	75,709	4.9	8,458.06	7.4	94.7
6月末	80,006	10.8	8,851.88	12.4	94.5
7月末	76,260	5.6	8,407.35	6.7	94.8
8月末	74,795	3.6	8,364.94	6.2	93.8
9月末	75,664	4.8	8,382.59	6.4	93.2
10月末	81,145	12.4	8,761.89	11.2	94.2
11月末	81,423	12.8	9,058.20	15.0	93.6
12月末	84,255	16.7	9,253.84	17.5	93.3
2025年1月末	85,473	18.4	9,420.46	19.6	93.1
2月末	81,153	12.4	9,107.74	15.6	92.4
3月末	78,673	9.0	8,617.13	9.4	92.0
(期 末)					
2025年4月18日	71,486	△ 1.0	7,835.57	△ 0.5	94.6
					4.3

(注1) 謄落率は期首比です。

(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

(2024年4月19日～2025年4月18日)

<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72,204円から1.0%下落して71,486円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、海外株式相場が米欧の中央銀行の利下げへの期待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。一方、為替は主要通貨に対して円高となり、マイナス要因となったことから、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(2024年4月18日)の値が当マザーファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

当期、海外の株式相場は上昇しました。

期初から2024年7月にかけては、米国や欧州でインフレ指標が鈍化して金融緩和の期待が高まるなか、欧州中央銀行（ECB）の利下げ、人工知能（AI）や半導体銘柄への期待等を背景に上昇しました。しかし、7月下旬には米政権による対中半導体規制強化懸念などが逆風となつて、ハイテク株を中心に下落する展開となり、8月にはグローバルな景気減速懸念で世界的に大きく下落する局面もありました。9月から11月には、米欧の利下げ等から反発し、米大統領選後はトランプ氏の勝利に伴う規制緩和や減税への期待、米国の追加利下げ等を受けて上昇しました。12月は米国の利下げペースの減速懸念等から下落しましたが、2025年1月には堅調な企業業績やECBの利下げ等を背景に上昇しました。2月から3月にかけては、トランプ米政権による関税政策が市場心理を冷えさせ、世界的な景気減速懸念が高まり、大幅な下落となりました。さらに4月上旬にはトランプ米大統領の発表した相互関税の影響を受けてリスク回避の動きが強まり、株式市場は米国株を中心に大きく下落し、期末にかけては若干反発する展開となり、最終的に株式相場は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、当期、日本円は主要通貨に対して上昇しました（円高となりました）。

米ドルに対しては、期初から2024年6月にかけては、日米金利差の拡大が意識され、円安基調で推移しました。7月から9月にかけては、米国のインフレ鈍化や利下げ観測が強まつたこと、日銀の政策修正観測等から円高となりました。10月には石破新政権が早期の追加利上げに否定的な見方を示したことで円安となり、11月は日銀の植田総裁の利上げ示唆の発言等を材料に円高となりました。12月は日銀の政策金利据え置きを受けて円安となりました。2025年1月から3月にかけては、米国の関税政策への懸念や米国の景気減速の見方等から円高基調となり、4月から期末にかけては、トランプ米大統領の発表した相互関税の影響を受けてリスク回避の動きや米国資産売りの圧力が強まり、一段と円高となり、最終的に前期末と比較して円高／米ドル安の水準で期を終えました。

ユーロに対しては、期初から2024年6月にかけては、ECBの利下げ等を受けて円安基調で推移しました。7月から9月は、日銀の金融政策の修正観測等を受けて円高となりました。10月以降はECBの利下げ等が円高材料となりましたが、欧州域内の財政拡大観測や長期金利の上昇等が円安材料となり、ボックス圏での推移となり、最終的に前期末と比較して円高／ユーロ安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1.0%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み）の下落率0.5%を0.5%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、ベンチマークを0.7%ポイント下回りました。

(注) マザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率の算出にあたっては、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日（土、日等を除く）の米ドルベース指數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數値を用いています。

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

中国や台湾への投資等がプラス要因となりました。

●業種配分効果

公益事業や不動産セクターのアンダーウエイト等がマイナス要因となりました。

●銘柄選択効果

ヘルスケアや不動産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。
なお、当期は、運用会社や目標配分割合の変更は行いませんでした。
当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース（成長）型	パインストーン・アセット・マネジメント・インク（カナダ）【投資助言】 ^(注3)	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク（米国）【投資助言】 ^(注3)	12.5%
バリュー（割安）型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー（米国）【投資助言】 ^(注3)	16.5%
	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（米国）【投資助言】 ^(注3)	16.5%
マーケット・オリエンティッド型	ニューメリック・インベスターーズ・エル・エル・シー（米国）【投資助言】 ^(注3)	18.0%
ポートフォリオ特性補強型 ^(注4)	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービスーズ・エル・エル・シー（米国）	22.0%

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

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

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

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

(注5) マザーファンド全体の運用効率を高めること、各運用会社の入替え等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・サービスーズ・エル・エル・シー（米国）を採用しています。

○今後の運用方針

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

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

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年4月19日～2025年4月18日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券) (先物・オプション)	円 14 (12) (0) (2)	% 0.018 (0.015) (0.000) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	12 (12) (0)	0.015 (0.015) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	29 (7) (21)	0.036 (0.009) (0.027)	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷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
合計	55	0.069	
期中の平均基準価額は、79,097円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年4月19日～2025年4月18日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 12,633 (993)	千米ドル 131,590 (193)	百株 12,677 (39)	千米ドル 116,216 (227)
	カナダ	856	千カナダドル 3,694	845	千カナダドル 6,218
	ブラジル	386	千ブラジルレアル 489	—	千ブラジルレアル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	767	3,290	623	2,777
	イタリア	781	846	1,654	1,283
	フランス	727 (0.24)	6,324 (4)	321 (—)	2,540 (1)
	オランダ	1,870	6,834	143	1,614
	スペイン	166	304	1,333	1,371
	ベルギー	16	80	—	—
	オーストリア	—	—	(—)	(5)
	ルクセンブルク	267	648	—	—
	フィンランド	679 (190)	385 (—)	1,223	529
	アイルランド	866	996	—	—
	ポルトガル	—	—	63	126
	その他	297	1,241	163	551
国	イギリス	14,779 (—)	千英ポンド 5,397 (0.03459)	13,769 (—)	千英ポンド 7,448 (6)
	スイス	426	千スイスフラン 3,198	404 (—)	千スイスフラン 4,444 (38)
	スウェーデン	1,351	千スウェーデンクローネ 6,847	446	千スウェーデンクローネ 4,931
	ノルウェー	531	千ノルウェークローネ 11,358	140	千ノルウェークローネ 5,816
	デンマーク	81	千デンマーククローネ 5,147	89	千デンマーククローネ 7,444
	オーストラリア	1,150	千オーストラリアドル 1,014	2,919	千オーストラリアドル 3,467
	ニュージーランド	220	千ニュージーランドドル 134	—	千ニュージーランドドル —
	香港	11,652	千香港ドル 30,070	3,079	千香港ドル 21,593

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 5,867 (20)	千シンガポールドル 2,768 (-)	百株 1,037	千シンガポールドル 593
	韓国	614	千韓国ウォン 3,339,438	26	千韓国ウォン 428,102
	台湾	640	千新台湾ドル 63,799	3,510	千新台湾ドル 73,275
	イスラエル	444	千イスラエルシェケル 2,917	—	千イスラエルシェケル —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	1,113	258	466	93
	EQUINIX INC	254	175	389	346
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	3,475	72
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	8,126	153
	KIMCO REALTY CORP	—	—	3,398	64
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1,211	173
	MILLROSE PROPERTIES	— (502)	— (12)	502	11
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	8,465	58
	PUBLIC STORAGE	906	251	906	286
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	417	43
	SBA COMMUNICATIONS CORP	829	167	—	—
	VICI PROPERTIES INC	2,623	79	2,623	85
	小計	5,725 (502)	932 (12)	29,978	1,390
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	—	—	14,338	499
	SCENTRE GROUP	37,454	131	37,454	123
	小計	37,454	131	51,792	623
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	24,400	777	—	—
	小計	24,400	777	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 株式先物取引	百万円 41,929	百万円 40,589	百万円 24,193	百万円 22,615

(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) 単位未満は切捨てて。

○株式売買比率

(2024年4月19日～2025年4月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	51,305,056千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	82,273,385千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨てて。

(2025年4月18日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	77	41	450	64,147	保険
AT&T INC	218	—	—	—	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	20	96	1,263	179,932	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	86	82	1,419	202,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	39	404	57,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	18	—	—	—	素材
ALBEMARLE CORP	3	—	—	—	素材
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	176	85	928	132,343	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLSTATE CORP	40	62	1,210	172,460	保険
AMERICAN EXPRESS CO	5	8	211	30,180	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	14	14	179	25,559	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	28	—	—	—	保険
CENCORA INC	—	25	728	103,715	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	7	356	50,760	金融サービス
AMPHENOL CORP-CL A	7	254	1,657	236,178	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTERO RESOURCES CORP	—	24	84	12,082	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	77	52	2,237	318,721	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	24	—	—	—	金融サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	—	125	894	127,397	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	16	19	374	53,383	保険
ATMOS ENERGY CORP	14	—	—	—	公益事業
AUTOZONE INC	19	16	5,895	839,841	一般消費財・サービス流通・小売り
avery DENNISON CORP	4	12	214	30,570	素材
BANK OF AMERICA CORP	431	634	2,375	338,381	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	12	92	13,246	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	486	1,014	2,930	417,534	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	103	73	1,465	208,744	ヘルスケア機器・サービス
BELLRING BRANDS INC	—	11	87	12,478	家庭用品・パーソナル用品
WR BERKLEY CORP	73	56	389	55,543	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9	12	625	89,105	金融サービス
BEST BUY CO INC	7	7	44	6,285	一般消費財・サービス流通・小売り
BLACKROCK INC	10	—	—	—	金融サービス
BLACKSTONE INC	—	31	408	58,178	金融サービス
BLACKROCK INC	—	5	458	65,251	金融サービス
H&R BLOCK INC	14	—	—	—	消費者サービス
BOISE CASCADE CO	9	—	—	—	資本財
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	24	44	506	72,180	商業・専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	15	17	169	24,201	ヘルスケア機器・サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	—	7	116	16,592	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	419	559	2,753	392,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	2	—	—	—	商業・専門サービス
BROWN & BROWN INC	20	—	—	—	保険
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	9	9	107	15,376	資本財
BURLINGTON STORES INC	3	8	197	28,166	一般消費財・サービス流通・小売り

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC - A		8	14	166	23,709	不動産管理・開発
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		10	10	76	10,904	素材
THE CIGNA GROUP		127	118	3,910	557,121	ヘルスケア機器・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC		32	—	—	—	保険
CVS HEALTH CORP		129	411	2,769	394,613	ヘルスケア機器・サービス
COTERRA ENERGY INC		135	135	350	49,895	エネルギー
CAMECO CORP		40	—	—	—	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO		91	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		130	106	1,735	247,279	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC		113	99	1,336	190,391	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC		—	5	196	28,032	資本財
CARNIVAL CORP		42	—	—	—	消費者サービス
CARRIER GLOBAL CORP		372	348	2,087	297,353	資本財
CATERPILLAR INC		4	10	321	45,775	資本財
CENTENE CORP		39	58	354	50,491	ヘルスケア機器・サービス
CENOVUS ENERGY INC		35	—	—	—	エネルギー
CHEGG INC		98	—	—	—	消費者サービス
CHENIERE ENERGY INC		57	9	220	31,455	エネルギー
CHEVRON CORP		73	74	1,020	145,441	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		1	79	383	54,651	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC		8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CITIGROUP INC		481	447	2,830	403,278	銀行
CLEVELAND-CLIFFS INC		52	—	—	—	素材
CLOROX COMPANY		47	60	841	119,816	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE		345	197	1,443	205,672	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO		155	121	1,157	164,837	家庭用品・パーソナル用品
COMFORT SYSTEMS USA INC		—	4	152	21,711	資本財
COMMERCIAL METALS CO		10	—	—	—	素材
CONOCOPHILLIPS		24	53	478	68,222	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC		—	11	123	17,582	公益事業
CORNING INC		—	113	469	66,945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUPANG INC		1,104	1,040	2,226	317,121	一般消費財・サービス流通・小売り
CUMMINS INC		14	15	427	60,942	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP		—	3	104	14,836	資本財
DR HORTON INC		24	17	215	30,711	耐久消費財・アパレル
DECKERS OUTDOOR CORP		9	34	366	52,251	耐久消費財・アパレル
DELTA AIR LINES INC		250	270	1,105	157,492	運輸
DEVON ENERGY CORP		31	101	307	43,831	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC		6	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WALT DISNEY CO/THE		180	143	1,214	172,954	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		7	—	—	—	金融サービス
EVEREST GROUP LTD		10	3	106	15,154	保険
DOLLAR GENERAL CORP		—	228	2,130	303,439	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP		6	—	—	—	資本財
DOW INC		384	700	1,971	280,813	素材
DUPONT DE NEMOURS INC		7	—	—	—	素材
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		11	11	109	15,644	保険
DYNATRACE INC		18	16	71	10,167	ソフトウェア・サービス
ELF BEAUTY INC		6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EOG RESOURCES INC		53	61	678	96,686	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		3	—	—	—	保険
ECOLAB INC		14	28	677	96,484	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	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EDISON INTERNATIONAL	301	18	106	15,198	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	12	58	415	59,143	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	2	22	870	124,066	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	18	18	180	25,660	資本財
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	198	—	—	—	メディア・娯楽
EPAM SYSTEMS INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	515	125	588	83,784	金融サービス
EXPEDITORS INT'L WASH INC	5	5	59	8,481	運輸
EXXON MOBIL CORP	130	148	1,592	226,923	エネルギー
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1	6	288	41,126	金融サービス
FEDEX CORP	9	17	356	50,797	運輸
FIRST HORIZON CORP	49	—	—	—	銀行
FISERV INC	—	23	499	71,103	金融サービス
FORD MOTOR CO	42	—	—	—	自動車・自動車部品
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	9	—	—	—	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	19	—	—	—	素材
GE VERNONA INC	—	6	220	31,389	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	73	66	1,842	262,530	資本財
GENERAL ELECTRIC	—	10	199	28,358	資本財
GENERAL MILLS INC	101	43	248	35,385	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	48	—	—	—	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	24	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GENWORTH FINANCIAL INC	166	166	111	15,818	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	—	151	1,054	150,210	金融サービス
GLOBE LIFE INC	—	7	93	13,386	保険
GODADDY INC - CLASS A	45	22	394	56,260	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	3	163	23,298	金融サービス
GRACO INC	252	221	1,743	248,350	資本財
WW GRAINGER INC	0.8	2	295	42,138	資本財
HF SINCLAIR CORP	14	—	—	—	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	112	105	3,539	504,220	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	606	543	3,912	557,394	銀行
HP INC	294	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	205	242	546	77,910	エネルギー
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	121	35	422	60,145	保険
HERSHEY CO/THE	19	4	80	11,415	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	4	22	292	41,707	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	119	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	3	—	—	—	消費者サービス
HOME DEPOT INC	36	34	1,210	172,382	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	42	42	128	18,371	食品・飲料・タバコ
HUBBELL INC	4	4	145	20,764	資本財
HUMANA INC	21	94	2,498	355,904	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	—	3	86	12,381	資本財
ICICI BANK LTD-SPON ADR	800	871	2,894	412,330	銀行
ILLINOIS TOOL WORKS	23	27	641	91,388	資本財
INGERSOLL-RAND INC	12	—	—	—	資本財
INT'L BUSINESS MACHINES CORP	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	105	117	2,725	388,212	銀行
JACKSON FINANCIAL INC-A	28	—	—	—	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	3	—	—	—	商業・専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	287	306	4,820	686,679	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	
(アメリカ)		百株	百株	千米 ドル	千円	
JUNIPER NETWORKS INC		161	131	450	64,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB HOME		13	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KELLANOVA		154	33	272	38,852	食品・飲料・タバコ
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		8	22	303	43,303	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP		20	85	1,213	172,930	家庭用品・パーソナル用品
KINROSS GOLD CORP		—	498	738	105,182	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		14	—	—	—	運輸
KROGER CO		312	96	690	98,324	生活必需品流通・小売
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		38	—	—	—	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDS		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		15	15	86	12,275	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP		134	155	1,235	175,980	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC		69	33	465	66,318	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A		27	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LENOX INTERNATIONAL INC		—	3	205	29,314	資本財
ELI LILLY & CO		17	27	2,275	324,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
M & T BANK CORP		7	—	—	—	銀行
MSCI INC		48	64	3,509	500,026	金融サービス
MARATHON OIL CORP		34	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP		17	—	—	—	エネルギー
MARKEL GROUP INC		0.4	—	—	—	保険
MARSH & MCLENNAN COS		8	24	546	77,813	保険
MASTERCARD INC - A		151	197	10,232	1,457,762	金融サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		31	31	237	33,767	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP		39	22	698	99,472	消費者サービス
MCKESSON CORP		19	19	1,385	197,321	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		164	244	1,909	272,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
METLIFE INC		165	195	1,420	202,409	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		14	16	1,658	236,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC		1	1	57	8,215	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP		133	133	5,660	806,442	金融サービス
MOSAIC CO/THE		13	—	—	—	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC		26	27	1,161	165,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC		—	25	246	35,131	公益事業
NVR INC		0.3	0.29	208	29,704	耐久消費財・アパレル
NOV INC		713	766	960	136,868	エネルギー
NEW YORK TIMES CO-A		—	15	75	10,689	メディア・娯楽
NEWMONT CORP		212	80	442	63,095	素材
NIKE INC -CL B		167	59	329	47,010	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP		58	56	3,069	437,345	資本財
NUCOR CORP		13	13	147	21,031	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		12	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORP		235	205	2,642	376,450	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP		280	247	2,436	347,145	資本財
OVINTIV INC		14	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING		9	—	—	—	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		5	—	—	—	銀行
PVH CORP		139	139	961	136,906	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA		16	16	303	43,254	素材
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC		0.44	—	—	—	商業・専門サービス

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) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
REVIVITY INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	88	1,438	204,956	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	11	—	—	—	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	15	—	—	—	メディア・娯楽
PROCTER & GAMBLE CO/THE	152	165	2,830	403,220	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	53	46	1,243	177,092	保険
PULTEGROUP INC	25	25	242	34,492	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	12	21	219	31,285	素材
RTX CORP	100	92	1,194	170,157	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	30	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	2	2	54	7,762	保険
RELIANCE INC	2	2	59	8,463	素材
REPUBLIC SERVICES INC	6	—	—	—	商業・専門サービス
RESMED INC	4	13	285	40,613	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INC	13	—	—	—	商業・専門サービス
S&P GLOBAL INC	—	8	383	54,599	金融サービス
SALESFORCE INC	59	46	1,139	162,315	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	91	107	377	53,784	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	21	164	23,486	金融サービス
SERVICENOW INC	68	55	4,320	615,460	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	104	97	3,253	463,534	素材
SHOPIFY INC - CLASS A	368	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHUTTERSTOCK INC	18	—	—	—	メディア・娯楽
SMITH (A.O.) CORP	17	17	107	15,291	資本財
JM SMUCKER CO/THE	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	7	7	233	33,330	資本財
BLOCK INC	164	264	1,427	203,405	金融サービス
STATE STREET CORP	9	29	236	33,698	金融サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	26	26	125	17,887	金融サービス
SYSCO CORP	13	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	394	362	4,623	658,652	一般消費財・サービス流通・小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	79	86	1,286	183,285	メディア・娯楽
TRI-POINTE HOMES INC	18	18	54	7,730	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	894	762	11,571	1,648,481	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	19	19	181	25,892	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	9	166	23,774	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP	16	16	91	12,969	耐久消費財・アパレル
TEXAS PACIFIC LAND CORP	1	2	267	38,110	エネルギー
TEXTRON INC	11	—	—	—	資本財
TOLL BROTHERS INC	18	4	39	5,592	耐久消費財・アパレル
TORO CO	5	—	—	—	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	55	17	449	64,005	保険
TYSON FOODS INC-CL A	241	319	1,955	278,620	食品・飲料・タバコ
US BANCORP	16	—	—	—	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	750	654	4,925	701,634	運輸
UNION PACIFIC CORP	18	23	507	72,326	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	12	20	200	28,573	運輸
UNITED RENTALS INC	3	4	272	38,846	資本財
US FOODS HOLDING CORP	—	14	89	12,766	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	119	125	5,706	812,990	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) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
UNUM GROUP	12	—	—	—	保険
VALERO ENERGY CORP	20	20	224	31,938	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3	21	455	64,851	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	49	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	85	161	5,334	759,892	金融サービス
VISTRA CORP	—	13	151	21,523	公益事業
WABTEC CORP	33	15	258	36,891	資本財
WALMART INC	55	209	1,949	277,767	生活必需品流通・小売
WASTE MANAGEMENT INC	37	22	510	72,698	商業・専門サービス
WATERS CORP	—	6	206	29,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	2	2	112	16,023	資本財
WELLS FARGO & CO	621	185	1,203	171,410	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAMS-SONOMA INC	—	6	95	13,564	一般消費財・サービス流通・小売
XYLEM INC	12	—	—	—	資本財
YELP INC	14	—	—	—	メディア・娯楽
ZOETIS INC	13	28	423	60,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRH PLC	—	54	465	66,319	素材
AERCAP HOLDINGS NV	—	26	261	37,278	資本財
CHUBB LTD	11	11	317	45,241	保険
GARMIN LTD	7	7	142	20,311	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	6	35	1,000	142,512	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	116	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC	5	11	308	43,958	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	—	66	108	15,424	消費者サービス
TECHNIPFMC PLC	—	42	108	15,477	エネルギー
ALLEGION PLC	—	9	114	16,343	資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	71	70	4,038	575,353	メディア・娯楽
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	26	—	—	—	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	13	47	1,576	224,637	資本財
FERGUSON PLC	14	—	—	—	資本財
AON PLC-CLASS A	7	—	—	—	保険
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	662	1,229	1,352	192,654	銀行
ON HOLDING AG-CLASS A	209	106	452	64,487	耐久消費財・アパレル
TE CONNECTIVITY PLC	—	133	1,727	246,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	—	54	224	31,998	素材
MEDTRONIC PLC	344	208	1,720	245,122	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	46	40	1,413	201,393	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRBNB INC-CLASS A	—	184	2,077	295,914	消費者サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	38	21	154	22,049	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	1	30	4,371	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	374	378	5,804	826,955	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	593	649	9,815	1,398,348	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	315	532	9,184	1,308,434	一般消費財・サービス流通・小売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	—	168	159	22,717	運輸
AMGEN INC	8	2	82	11,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	34	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	444	526	10,371	1,477,592	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	52	22	310	44,178	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	159	159	1,078	153,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLASSIAN CORP-CL A	—	10	220	31,367	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	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
				千円	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル		
AUTODESK INC		8	35	915	130,446	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		27	26	774	110,342	商業・専門サービス
AVNET INC		292	192	910	129,661	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAIDU INC - SPON ADR		27	—	—	—	メディア・娯楽
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		—	91	543	77,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC		2	20	242	34,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC		4	5	2,519	358,984	消費者サービス
BROADCOM INC		13	165	2,826	402,682	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		19	—	—	—	運輸
CME GROUP INC		177	165	4,343	618,745	金融サービス
CSX CORP		38	—	—	—	運輸
CADECNE DESIGN SYS INC		43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CAL-MAINE FOODS INC		—	11	106	15,119	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		60	67	2,271	323,627	メディア・娯楽
EXPAND ENERGY CORP		9	9	98	14,075	エネルギー
CINCINNATI FINANCIAL CORP		62	12	163	23,322	保険
CISCO SYSTEMS INC		327	604	3,371	480,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		2	33	681	97,112	商業・専門サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		479	416	2,893	412,237	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		6	—	—	—	金融サービス
COMCAST CORP-CLASS A		73	189	645	91,954	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY		—	3	75	10,805	公益事業
COOPER COS INC/THE		5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COPART INC		31	48	290	41,438	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		—	8	191	27,346	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		6	22	2,244	319,763	生活必需品流通・小売り
AMDOCS LTD		127	225	1,876	267,367	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		53	47	1,773	252,624	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		4	4	64	9,176	エネルギー
DOCUSIGN INC		22	25	191	27,226	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC		9	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DOORDASH INC - A		198	215	3,912	557,441	消費者サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		13	44	413	58,935	保険
EBAY INC		22	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC		51	9	131	18,731	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		3	7	312	44,551	保険
ETSY INC		12	12	54	7,811	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP		—	75	356	50,784	公益事業
EXPEDIA GROUP INC		—	14	214	30,555	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A		248	265	13,298	1,894,539	メディア・娯楽
FASTENAL CO		12	48	396	56,528	資本財
F5 INC		3	11	296	42,220	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC		—	121	1,167	166,376	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A		24	—	—	—	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC		114	100	1,045	148,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASBRO INC		—	17	90	12,870	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		4	4	85	12,190	金融サービス
LOGIC INC		18	18	107	15,366	ヘルスケア機器・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		37	25	507	72,287	資本財
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		4	—	—	—	運輸
IDEXX LABORATORIES INC		2	6	278	39,686	ヘルスケア機器・サービス

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
INCYTE CORP	149	20	119	16,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	1	6	155	22,115	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	3	10	598	85,227	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	6	6	332	47,383	ヘルスケア機器・サービス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP	3	8	562	80,077	半導体・半導体製造装置
KEURIG DR PEPPER INC	152	104	370	52,796	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	9	235	990	141,151	一般消費財・サービス流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	5	20	615	87,670	金融サービス
LAM RESEARCH CORP	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	80	514	73,301	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	—	82	679	96,842	メディア・娯楽
LULULEMON ATHLETICA INC	5	6	160	22,892	耐久消費財・アパレル
MYR GROUP INC/DELAWARE	4	—	—	—	資本財
MARKETAXESS HOLDINGS INC	2	—	—	—	金融サービス
MATCH GROUP INC	25	—	—	—	メディア・娯楽
MEDPACE HOLDINGS INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCADOLIBRE INC	21	22	4,677	666,341	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	455	466	17,171	2,446,273	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	75	11	45	6,520	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	97	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	67	67	456	65,080	食品・飲料・タバコ
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	79	192	1,121	159,823	食品・飲料・タバコ
NMI HOLDINGS INC	36	36	123	17,613	金融サービス
NASDAQ INC	108	—	—	—	金融サービス
NETAPP INC	136	97	809	115,308	データロジジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	4	10	975	139,033	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	44	9	99	14,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL BRANDS INC	859	960	451	64,294	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP	3	—	—	—	資本財
NVIDIA CORP	47	624	6,338	903,005	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.82	0.83	115	16,446	一般消費財・サービス流通・小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	7	17	268	38,199	運輸
ON SEMICONDUCTOR	8	26	93	13,269	半導体・半導体製造装置
PTC INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	16	—	—	—	資本財
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	27	255	36,445	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	2	24	413	58,862	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	6	35	511	72,847	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	30	—	—	—	金融サービス
PEPSICO INC	284	273	3,903	556,097	食品・飲料・タバコ
PDD HOLDINGS INC	—	80	750	106,950	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
T. ROWE PRICE GROUP INC	6	—	—	—	金融サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	37	20	147	20,944	保険
QORVO INC	28	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	150	154	2,114	301,178	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	2	136	19,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	6	5	321	45,804	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	5	11	164	23,372	一般消費財・サービス流通・小売り

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SEI INVESTMENTS COMPANY		—	26	190	27,144	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		276	306	2,338	333,091	商業・専門サービス
HENRY SCHEIN INC		10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		—	175	1,464	208,615	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		203	271	1,519	216,399	半導体・半導体製造装置
SPROUTS FARMERS MARKET INC		—	7	125	17,864	生活必需品流通・小売り
STEEL DYNAMICS INC		6	6	72	10,380	素材
SYNOPSYS INC		19	7	298	42,453	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC		—	30	799	113,894	電気通信サービス
TERADYNE INC		7	7	52	7,419	半導体・半導体製造装置
TESLA INC		31	61	1,487	211,918	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		10	22	338	48,172	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		8	—	—	—	メディア・娯楽
TRACTOR SUPPLY COMPANY		2	10	54	7,788	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE INC		14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		311	369	2,028	289,006	消費者サービス
ULTA BEAUTY INC		1	16	577	82,206	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		—	135	895	127,641	運輸
UNITED THERAPEUTICS CORP		6	6	171	24,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス
VERISK ANALYTICS INC		2	11	327	46,585	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		28	7	358	51,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフケイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		33	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WINGSTOP INC		2	6	144	20,576	消費者サービス
WORKDAY INC-CLASS A		2	13	303	43,230	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC		100	—	—	—	公益事業
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		—	11	264	37,661	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC		4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZOOM COMMUNICATIONS INC		12	12	88	12,618	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		19	20	649	92,511	保険
WIX.COM LTD		—	5	80	11,539	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		127	136	1,033	147,230	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IRIS ENERGY LTD		139	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC		1	—	—	—	素材
GRAB HOLDINGS LTD - CL A		2,324	1,485	610	86,971	運輸
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		134	—	—	—	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC		40	31	676	96,327	金融サービス
小 計	株 数	34,558	35,468	382,378	54,473,606	
	銘 柄	株 数 < 比 率 >	385	322	<67.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		51	39	664	68,321	素材
AIR CANADA		63	121	170	17,527	運輸
ATCO LTD -CLASS I		22	22	110	11,394	公益事業
BARRICK GOLD CORP		72	72	203	20,978	素材
CCL INDUSTRIES INC - CL B		20	20	143	14,733	素材
CANADIAN NATL RAILWAY CO		40	40	555	57,113	運輸
CENTERRA GOLD INC		—	111	106	10,918	素材
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE		60	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLARAMA INC		72	56	941	96,829	一般消費財・サービス流通・小売り
FINNING INTERNATIONAL INC		24	—	—	—	資本財
GIBSON ENERGY INC		—	96	208	21,418	エネルギー
GREAT-WEST LIFECO INC		39	39	205	21,172	保険
HYDRO ONE LTD		61	—	—	—	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)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
	外貨建金額	邦貨換算金額			
(カナダ)					
IA FINANCIAL CORP INC	百株	百株	千カナダドル	千円	
	14	14	184	18,945	保険
IMPERIAL OIL LTD	28	28	253	26,074	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	26	33	974	100,304	保険
KEYERA CORP	—	94	396	40,826	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	16	21	460	47,374	生活必需品流通・小売り
MEG ENERGY CORP	—	104	218	22,484	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC	330	422	1,886	194,033	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	208	137	546	56,203	保険
ROYAL BANK OF CANADA	53	53	857	88,268	銀行
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	—	100	129	13,301	エネルギー
SUN LIFE FINANCIAL INC	60	60	475	48,898	保険
SUNCOR ENERGY INC	614	248	1,186	122,031	エネルギー
TMX GROUP LTD	39	39	200	20,593	金融サービス
TORONTO-DOMINION BANK	52	—	—	—	銀行
TOURMALINE OIL CORP	39	39	246	25,402	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	5	10	262	26,997	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	2,018	2,029	11,587	1,192,148
銘柄数 <比率>		24	25	—	<1.5%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
AMBEV SA	3,800	4,186	5,861	143,702	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	3,800	4,186	5,861	143,702
銘柄数 <比率>		1	1	—	<0.2%>
(ヨーロッパ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	—	15	306	49,556	耐久消費財・アパレル
HANNOVER RUECK SE	8	8	235	38,048	保険
SAP SE	16	5	114	18,463	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	61	—	—	—	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	23	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	363	412	1,728	279,705	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	258	439	1,827	295,697	ヘルスケア機器・サービス
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	16	17	1,074	173,848	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	141	—	—	—	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	52	52	978	158,330	資本財
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	68	130	270	43,746	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	155	155	1,089	176,296	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BOERSE AG	22	18	503	81,403	金融サービス
COMMERZBANK AG	110	—	—	—	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	—	10	77	12,570	不動産管理・開発
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	744	950	3,180	514,557	資本財
SCOUT24 SE	28	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	2,072	2,215	11,387	1,842,226
銘柄数 <比率>		15	12	—	<2.3%>
(ヨーロッパ)					
BPER BANCA SPA	427	168	111	18,066	銀行
ENEL SPA	2,039	2,640	1,946	314,966	公益事業
UNIPOL GRUPPO SPA	114	—	—	—	保険
MONCLER SPA	324	364	1,955	316,427	耐久消費財・アパレル
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	776	—	—	—	銀行
SAIPEM SPA	315	—	—	—	エネルギー
FINECOBANK SPA	46	46	80	12,989	銀行
UNICREDIT SPA	83	36	183	29,693	銀行

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	
(ユーロ…イタリア) BANCA MEDOLANUM SPA	百株 58	百株 58	千ユーロ 76	千円 12,444	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	4,187	3,315	4,355	704,587
(ユーロ…フランス)	9	6	—	<0.9%>	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	43	47	2,326	376,304	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	49	—	—	—	メディア・娯楽
PERNOD RICARD SA	44	44	412	66,733	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	157	3,231	522,746	資本財
ORANGE	—	149	187	30,389	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	9	9	2,149	347,791	耐久消費財・アパレル
SANOFI	258	234	2,129	344,585	医薬・バイオケンタッジ・ライフサイエンス
ACCOR SA	93	93	362	58,715	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA	—	32	126	20,479	銀行
ESSILORLUXOTTICA	12	19	470	76,095	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	361	361	2,554	413,254	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	23	—	—	—	資本財
SAFRAN SA	10	—	—	—	資本財
LEGRAND SA	29	56	532	86,201	資本財
REXEL SA	532	612	1,353	218,924	資本財
BUREAU VERITAS SA	41	41	109	17,778	商業・専門サービス
VALEO	—	100	80	13,024	自動車・自動車部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	—	11	151	24,512	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	560	496	1,501	242,919	自動車・自動車部品
AMUNDI SA	119	131	849	137,414	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	2,191	2,598	18,530	2,997,870
		16	17	—	<3.7%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS SE	58	59	818	132,348	資本財
ASM INTERNATIONAL NV	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	342	388	1,282	207,465	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER	9	—	—	—	商業・専門サービス
VOPAK	18	—	—	—	エネルギー
KONINKLIJKE KPN NV	1,764	2,726	1,106	179,070	電気通信サービス
HEINEKEN NV	112	112	890	144,121	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV	6	54	3,092	500,376	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	—	222	767	124,086	生活必需品流通・小売
ASR NEDERLAND NV	33	—	—	—	保険
EURONEXT NV	—	23	322	52,125	金融サービス
NN GROUP NV	30	52	267	43,355	保険
ABN AMRO BANK NV-CVA	—	208	375	60,752	銀行
ADYEN NV	3	—	—	—	金融サービス
ING GROEP NV	2,621	2,880	4,746	767,948	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,003	6,730	13,670	2,211,652
		12	10	—	<2.7%>
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA SA	—	51	130	21,047	公益事業
REPSOL SA	64	—	—	—	エネルギー
CAIXABANK SA	1,043	—	—	—	銀行
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	110	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売
AENA SME SA	4	4	100	16,258	運輸
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,222	55	230	37,305
		4	2	—	<0.0%>

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	外貨建額		
				邦貨換算額			
(ユーロ…ベルギー) AGEAS	百株 —	百株 16	千ユーロ 87	千円 14,171		保険	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	—	16	87	14,171	<0.0%>		
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG	9	9	84	13,705		銀行	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	9	9	84	13,705	<0.0%>		
(ユーロ…ルクセンブルク) TENARIS SA ARCELORMITTAL	66 615	66 883	96 2,103	15,579 340,330		エネルギー 素材	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	681 2	949 2	2,199 —	355,910 <0.4%>			
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ ELISA OYJ NOKIA OYJ SAMPO OYJ-A SHS	55 14 5,785 47	55 37 5,218 238	125 170 2,359 210	20,351 27,528 381,782 34,087		素材 電気通信サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	5,903 4	5,550 4	2,866 —	463,749 <0.6%>			
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	866	880	142,496		銀行	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	—	866	880	142,496	<0.2%>		
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS	63	—	—	—		生活必需品流通・小売り	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	63 1	— —	— —	— <-%>			
(ユーロ…その他) SHELL PLC DSM-FIRMENICH AG AEGON LTD	640 — —	532 93 149	1,524 840 80	246,669 135,991 13,011		エネルギー 素材 保険	
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	640 1	775 3	2,445 —	395,672 <0.5%>			
ユーロ計 株数・金額 銘柄数<比率>	21,975 65	23,082 59	56,739 —	9,179,347 <11.3%>			
(イギリス) DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC STANDARD CHARTERED PLC HSBC HOLDINGS PLC ST JAMES'S PLACE PLC LLOYD'S BANKING GROUP PLC ASTRAZENECA PLC BARCLAYS PLC INTERTEK GROUP PLC SAINSBURY (J) PLC CENTRICA PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP UNILEVER PLC DRAX GROUP PLC 3I GROUP PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC	618 756 775 2,680 40 6,888 13 5,246 193 2,444 1,203 — 451 — 94 58	681 277 390 2,915 — 14,229 — 5,687 158 4,378 1,822 76 395 142 — 244	千英ポンド 1,411 475 396 2,300 — 1,000 — 1,577 721 1,124 273 864 1,901 82 — 1,199	267,157 90,043 75,048 435,395 — 189,410 — 298,558 136,571 212,821 51,836 163,618 360,024 15,534 — 227,130		食品・飲料・タバコ 資本財 銀行 銀行 金融サービス 銀行 — 銀行 商業・専門サービス 生活必需品流通・小売り 公益事業 金融サービス 家庭用品・パーソナル用品 公益事業 金融サービス 家庭用品・パーソナル用品	

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			
(イギリス)					
RELX PLC	百株	百株	千英ポンド	千円	
	35	—	—	—	商業・専門サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	297	—	—	—	資本財
EASYJET PLC	—	171	80	15,186	運輸
SAGE GROUP PLC/THE	—	70	83	15,720	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	63	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC	431	463	1,183	224,046	消費者サービス
VODAFONE GROUP PLC	12,175	8,961	631	119,562	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	276	252	1,916	362,778	消費者サービス
TESCO PLC	3,046	—	—	—	生活必需品流通・小売
NATWEST GROUP PLC	5,369	2,822	1,294	245,094	銀行
INFORMA PLC	124	—	—	—	メディア・娯楽
MONDI PLC	12	12	14	2,674	素材
GSK PLC	154	154	206	39,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC	48	—	—	—	エネルギー
SCHRODERS PLC	79	—	—	—	金融サービス
AVIVA PLC	33	330	173	32,933	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	—	63	50	9,640	メディア・娯楽
SPIRAX GROUP PLC	96	18	109	20,789	資本財
小計	株数・金額	43,711	44,722	19,075	3,610,761
銘柄数 <比率>		29	24	<4.4%>	
(スイス)					
SWISSCOM AG-REG	13	1	106	18,532	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11	9	540	93,958	保険
NOVARTIS AG-REG	270	190	1,727	300,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG	119	16	67	11,775	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	145	145	3,722	646,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD	10	29	254	44,164	素材
NESTLE SA-REG	460	467	4,108	713,880	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG	6	6	146	25,376	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	7	—	—	—	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	92	52	307	53,427	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG	31	28	1,543	268,158	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	—	153	756	131,440	金融サービス
SWISS RE AG	7	—	—	—	保険
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	165	171	2,348	408,102	耐久消費財・アパレル
SGS SA-REG	15	15	119	20,776	商業・専門サービス
ACCELLERON INDUSTRIES AG	—	16	65	11,401	資本財
UBS GROUP AG-REG	462	539	1,239	215,412	金融サービス
小計	株数・金額	1,820	1,842	17,055	2,963,403
銘柄数 <比率>		15	15	<3.7%>	
(スウェーデン)					
TELIA CO AB	—	1,169	4,159	61,519	電気通信サービス
ALFA LAVAL AB	—	44	1,728	25,567	資本財
TELE2 AB-B SHS	219	—	—	—	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-B SHS	156	156	2,059	30,466	資本財
BOLIDEN AB	28	—	—	—	素材
NORDEA BANK ABP	59	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	464	1,369	7,948	117,553
銘柄数 <比率>		4	3	<0.1%>	
(ノルウェー)					
TELENOR ASA	354	567	8,472	115,229	電気通信サービス
STOREBRAND ASA	—	71	848	11,540	保険

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
	外貨建金額	邦貨換算金額			
(ノルウェー) KONGSBERG GRUPPEN ASA EQUINOR ASA ORKLA ASA	百株 65 141 213	百株 60 254 213	千円 9,733 6,277 2,587	132,371 85,370 35,189	資本財 エネルギー 食品・飲料・タバコ
小計	775	1,166	27,919	379,702	
株数・金額 銘柄数 <比率>	4	5	—	<0.5%>	
(デンマーク) GENMAB A/S JYSKE BANK-REG DSV A/S PANDORA A/S NOVO NORDISK A/S-B DEMANT A/S	4 6 164 3 322 —	7 — 173 16 254 40	千デンマーククローネ 990 — 21,272 1,482 10,735	21,465 — 460,982 32,119 232,648 19,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 運輸 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス
小計	501	492	35,380	766,690	
株数・金額 銘柄数 <比率>	5	5	—	<0.9%>	
(オーストラリア) TELSTRA GROUP LTD BHP GROUP LTD COCHLEAR LTD ARISTOCRAT LEISURE LTD INSURANCE AUSTRALIA GROUP TECHNOLOGY ONE LTD ORICA LTD REGIS RESOURCES LTD BLUESCOPE STEEL LTD NORTHERN STAR RESOURCES LTD BRAMBLES LTD JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI AMPOL LTD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3,184 213 3 82 343 — 155 — 69 179 749 32 26 149	1,660 147 — — 343 48 — 415 — 179 623 — — —	千オーストラリアドル 735 538 — — 271 137 — 196 — 400 1,285 — — —	66,944 49,011 — — 24,694 12,493 — 17,859 — 36,458 116,943 — — —	電気通信サービス 素材 ヘルスケア機器・サービス 消費者サービス 保険 ソフトウェア・サービス 素材 素材 素材 商業・専門サービス 素材 エネルギー エネルギー
小計	5,187	3,418	3,564	324,406	
株数・金額 銘柄数 <比率>	12	7	—	<0.4%>	
(ニュージーランド) SPARK NEW ZEALAND LTD MERIDIAN ENERGY LTD	262 —	262 220	千ニュージーランドドル 55 124	4,682 10,613	電気通信サービス 公益事業
小計	262	482	179	15,295	
株数・金額 銘柄数 <比率>	1	2	—	<0.0%>	
(香港) CLP HOLDINGS LTD CHINA OVERSEAS LAND & INVEST MTR CORP POWER ASSETS HOLDINGS LTD HONG KONG & CHINA GAS GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED BOC HONG KONG HOLDINGS LTD SWIRE PACIFIC LTD - CL A TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD AIA GROUP LTD HKT TRUST AND HKT LTD-SS MEITUAN-B ALIBABA GROUP HOLDING LTD KUAISHOU TECHNOLOGY WH GROUP LTD	370 7,715 155 125 — 2,390 1,315 500 — — 660 1,528 1,081 — —	920 9,305 — 260 1,120 3,310 1,315 — 290 648 2,180 893 900 826 2,675	千香港ドル 5,957 13,380 — 1,277 772 9,054 3,846 — 2,205 3,515 2,341 12,202 9,783 4,134 1,808	109,310 245,533 — 23,449 14,180 166,145 70,580 — 40,470 64,507 42,963 223,921 179,518 75,861 33,182	公益事業 不動産管理・開発 運輸 公益事業 公益事業 消費者サービス 銀行 資本財 資本財 保険 電気通信サービス 消費者サービス 一般消費財・サービス流通・小売 メディア・娯楽 食品・飲料・タバコ

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		
(香港) CK HUTCHISON HOLDINGS LTD CK ASSET HOLDINGS LTD	百株 230 505	百株 — 505	千香港ドル — 1,535	千円 — 28,170	資本財 不動産管理・開発
小計	16,575	25,148	71,814	1,317,797	
(シンガポール) SINGAPORE TECH ENGINEERING DBS GROUP HOLDINGS LTD UNITED OVERSEAS BANK LTD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS OVERSEA-CHINESE BANKING CORP YANGZIJIANG SHIPBUILDING	303 208 357 1,159 352 —	1,012 459 398 653 352 4,356	721 1,876 1,385 244 562 897	78,447 203,987 150,581 26,622 61,154 97,558	資本財 銀行 銀行 電気通信サービス 銀行 資本財
小計	2,379	7,230	5,687	618,351	
(タイ) KASIKORN BANK PCL-NVDR SCB X PCL-NVDR	1,062 1,060	1,062 1,060	16,041 12,299	68,495 52,520	銀行 銀行
小計	2,122	2,122	28,341	121,016	
(韓国) SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD NAVER CORP SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD KAKAO BANK CORP	243 26 771 105	272 — 1,357 105	千韓国ウォン — 7,478,006 220,878	129,169 — 752,287 22,220	銀行 メディア・娯楽 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行
小計	1,146	1,734	8,982,873	903,677	
(台湾) HON HAI PRECISION INDUSTRY TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,510 462	— 1,102	千新台湾ドル — 93,418	— 409,265	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
小計	3,972	1,102	93,418	409,265	
(イスラエル) BANK HAPOALIM BM BANK LEUMI LE-ISRAEL ELBIT SYSTEMS LTD	182 — 3	285 329 16	千イスラエルシェケル 1,525 1,716 2,417	59,077 66,456 93,599	銀行 銀行 資本財
小計	186 2	630 3	5,659 —	219,133 <0.3%>	
合計	141,460	156,233	—	76,755,858	
	572	497	—	<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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	証券数	証券数	評価額		邦貨換算額
			外貨建金額	千円	
(カナダ) CONSTELLATION SOFTWARE INC	証券 68	証券 68	千カナダドル —	千円 —	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	68	68	—	—
		1	1	—	<%>

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

(注2) <%>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算額	
(アメリカ) AMERICAN TOWER CORP	口 —	口 647	千米ドル 144	千円 20,522	% 0.0
EQUINIX INC	1,222	1,087	858	122,357	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,475	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,126	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	3,398	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,211	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,465	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	417	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	399	1,228	281	40,071	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	26,713	2,962	1,284	182,952
		8	3	—	<0.2%>
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	14,338	—	千オーストラリアドル —	—	—
CHARTER HALL GROUP	5,660	5,660	91	8,364	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	19,998	5,660	91	8,364
		2	1	—	<0.0%>
(香港) LINK REIT	—	24,400	千香港ドル 852	15,648	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	—	24,400	852	15,648
		—	1	—	<0.0%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	46,711	33,022	—	206,965
		10	5	—	<0.3%>

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	外 国	株式先物取引	当期末	
			買建額	売建額
		CAC40 10 EUR	百万円 —	百万円 162
		S&P500 EMINI	7, 152	—
		HANG SENG INDEX	—	117
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	3, 178
		S&P/TSE 60 INDEX	805	—
		OMXS30 IND	—	117
		MSCI SING IX	—	72
		DJ EURO STOXX	—	882
		SPI 200 FUTURES	605	—
		FTSE 100IDX	—	580

(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

(2025年4月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 76, 755, 859	% 93.4
投資証券	206, 965	0.3
コール・ローン等、その他	5, 212, 369	6.3
投資信託財産総額	82, 175, 193	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 (76, 975, 317千円) の投資信託財産総額 (82, 175, 193千円) に対する比率は93.7%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、2025年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=142.46円、1カナダドル=102.88円、1ブラジルレアル=24.5168円、1ユーロ=161.78円、1英ポンド=189.29円、1イスラエルペソ=173.75円、1スウェーデンクローネ=14.79円、1ノルウェークローネ=13.60円、1デンマーククローネ=21.67円、1オーストラリアドル=91.00円、1ニュージーランドドル=85.06円、1香港ドル=18.35円、1シンガポールドル=108.72円、1マレーシアリンギット=32.3096円、1タイバーツ=4.27円、100韓国ウォン=10.06円、1新台湾ドル=4.381円、1インドルピー=1.68円、1イスラエルシェケル=38.7226円、1南アフリカランド=7.56円、1オフショア元=19.4995円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月18日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	101,132,941,232
株式(評価額)	3,414,901,215
投資証券(評価額)	76,755,859,038
未収入金	206,965,881
未収配当金	19,404,971,304
未収利息	88,334,014
差入委託証拠金	21,871
(A) 資産	1,261,887,909
(B) 負債	19,981,597,681
未払金	19,954,414,550
未払解約金	25,946,494
その他未払費用	1,236,637
(C) 純資産総額(A-B)	81,151,343,551
元本	11,351,994,242
次期繰越損益金	69,799,349,309
(D) 受益権総口数	11,351,994,242口
1万口当たり基準価額(C/D)	71,486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 11,121,281,004円

期中追加設定元本額 2,086,773,420円

期中一部解約元本額 1,856,060,182円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定) 1,720,271,729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)

327,602,057円

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4 A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)

122,955,005円

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4 B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)

956,435,685円

ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)

7,879,490,599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

7,320,254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

80,647,802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

41,941,161円

ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

215,329,950円

○損益の状況

(2024年4月19日～2025年4月18日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	1,442,199,213
受取利息	1,394,455,569
その他収益金	18,870,520
(B) 有価証券売買損益	28,873,124
売買益	△ 2,265,815,784
売買損	9,535,898,725
(C) 先物取引等取引損益	△11,801,714,509
取引益	△ 219,938,703
取引損	1,653,249,862
(D) 保管費用等	△ 1,873,188,565
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 30,591,319
(F) 前期繰越損益金	△ 1,074,146,593
(G) 追加信託差損益金	69,178,423,253
(H) 解約差損益金	14,365,634,172
(I) 計(E+F+G+H)	△12,670,561,523
次期繰越損益金(I)	69,799,349,309
次期繰越損益金(I)	69,799,349,309

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

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

●投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用報告書に関する記載の約款変更を行いました。

(2025年4月1日)