

当ファンドの仕組みは次の通りです。

		A (為替ヘッジあり)	B (為替ヘッジなし)
商品分類		追加型投信／海外／株式	
信託期間		2011年2月18日から2026年2月20日まで	
運用方針		主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ります。	
		実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	ベビーフアンド※	ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンド（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	日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
運用方法		マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に投資します。	
		為替ヘッジはベビーフアンドで行います。	原則として為替ヘッジは行いません。
投資制限	ベビーフアンド※	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産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。	
	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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。投資信託証券（上場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。	
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・アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）」および「ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）」をいいます。

ラッセル・インベストメント・ アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）／B（為替ヘッジなし）

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第25期

(決算日 2023年8月21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・アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）」、「ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）」は去る2023年8月21日に第25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 (為替ヘッジあり)

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込配	み騰落			
	円	円	円	騰落率	%	%	百万円
21期(2021年8月20日)	10,026		100	△1.3	87.2	—	619
22期(2022年2月21日)	9,996		0	△0.3	87.9	—	595
23期(2022年8月22日)	8,193		0	△18.0	89.3	—	479
24期(2023年2月20日)	7,800		0	△4.8	98.3	—	441
25期(2023年8月21日)	6,985		0	△10.4	103.4	—	301

(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) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落	騰落率		
	円	騰落	騰落率	%	%
(期首) 2023年2月20日	7,800		—	98.3	—
2月末	7,591	△2.7	92.8	—	—
3月末	7,606	△2.5	93.0	—	—
4月末	7,439	△4.6	93.5	—	—
5月末	7,271	△6.8	94.2	—	—
6月末	7,242	△7.2	98.9	—	—
7月末	7,599	△2.6	97.7	—	—
(期末) 2023年8月21日	6,985	△10.4	103.4	—	—

(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

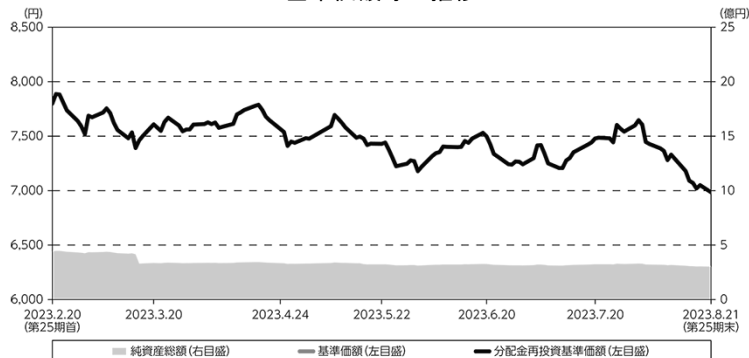
<基準価額の推移>

「A (為替ヘッジあり)」の基準価額は、前期末の7,800円から10.4%下落して6,985円 (分配金込み) となりました。

<基準価額の変動要因>

主にアジア (除く日本) の株式等 (DR (預託証券) を含みます。) の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資し、実質組入外貨建資産に対して米ドル売り・円買い取引による為替ヘッジを行いました。当期は、アジア株式相場が下落したことから、株価はマイナス要因となりました。また、為替市場では、香港ドル以外の投資対象とするすべてのアジア通貨が米ドルに対して下落したことから、為替もマイナス要因となり、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。

<投資環境>

(アジア株式市場の動向)

当期のアジア株式相場は下落しました。

期初から7月上旬にかけては、一時的に上昇する局面はあったものの、米中对立への懸念や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ました。7月中旬から下旬にかけては、中国当局による景気対策期待が高まったことや、米国の利上げ長期化懸念が後退したこと等から上昇しました。その後、期末にかけて、大手格付け会社による米国債の格下げをきっかけに投資家マインドが悪化したことや、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落し、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。国・地域別では、まちまちの展開となりました。香港や中国は、7月の主要経済指標が市場予想を下回り、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落幅が大きくなりました。また、タイは、国内政治の先行き不透明感等から下落しました。一方、インドは、インド準備銀行による利上げ観測が後退したことや良好な企業決算等から上昇幅が大きくなりました。また、台湾や韓国は、5月から6月にかけて世界的なハイテク株高が追い風となった影響が大きかったこと等から上昇しました。

(為替市場の動向)

為替市場では、期中に米ドルが米国の利上げ長期化懸念等から買い進まれたことや、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から、前期末と比較して、香港ドル以外の投資対象とするすべてのアジア通貨が米ドルに対して下落しました。

<主なプラス要因・マイナス要因>

当期は、株価要因、為替要因ともにマイナスとなりました。

(株価要因)

- セクター別
金融、不動産セクター等への投資がマイナス要因となりました。
- 国・地域別
中国、香港等への投資がマイナス要因となりました。

(為替要因)

台湾ドル、韓国ウォン等への投資がマイナス要因となりました。

<運用状況>

マザーファンド受益証券に投資し、為替ヘッジを行いました。なお、アジア各国・地域の通貨の取引にかかる規制や為替ヘッジにかかるコスト、当該各通貨の米ドルとの連動性等を勘案し、実質組入外貨建資産に対して米ドル売り・円買い取引による為替ヘッジを行いました。

マザーファンドでは、「MSCI ACアジア (除く日本)IMIインデックス」の構成銘柄のうち、原則として5年以上にわたり増配を継続している企業の中から配当成長性の高い約100銘柄を厳選し、投資しています。なお、当期中、2023年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、6月下旬に組入銘柄のうち、48銘柄を入替えました。

◆収益分配金

第25期は、基準価額の水準等を勘案し、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25期
	2023年2月21日～ 2023年8月21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	479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受益証券に投資し、原則として実質組入外貨建資産に対して米ドル売り・円買い取引による為替ヘッジを行います。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・サービシーズ・エル・エル・シーに委託します。

(マザーファンド)

引き続き、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等(DR(預託証券)を含みます。)の中から、増配を継続している銘柄に投資します。マザーファンドでは年1回(毎年6～7月頃)の銘柄入替を基本とします。なお、マザーファンドの運用にあたっては、株式等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・サービシーズ・エル・エル・シーに委託します。

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2023年2月21日 ～2023年8月21日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.850	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(31)	(0.411)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.411)	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)	(2)	(0.027)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.078	(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)	(6)	(0.076)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.135	(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)	(10)	(0.130)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	34	0.456	(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)	(13)	(0.177)	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)	(4)	(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
(そ の 他)	(17)	(0.229)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、マイナス金利に係る費用
合 計	113	1.519	
期中の平均基準価額は、7,458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まず。

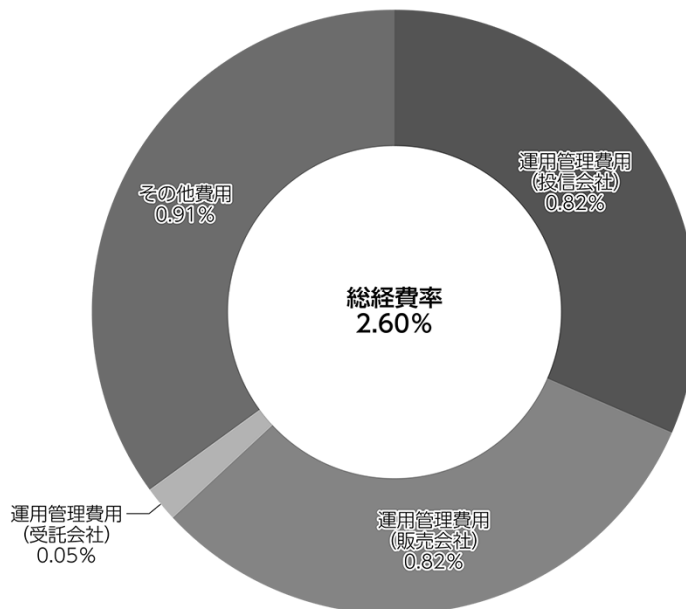
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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。

《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2.60%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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。

◆売買および取引の状況(自 2023年2月21日 至 2023年8月21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・アジア増配継続株マザーファンド	千口 2,967	千円 8,105	千口 57,731	千円 154,218

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2023年2月21日 至 2023年8月21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・アジア増配継続株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,506,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,418,379千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(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 2023年2月21日 至 2023年8月21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 2023年2月21日 至 2023年8月21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 2023年2月21日 至 2023年8月21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8月21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・アジア増配継続株マザーファンド	170,152	115,388	319,788

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は531,186千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年8月21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・アジア増配継続株マザーファンド	319,788	99.9
コール・ローン等、その他	286	0.1
投資信託財産総額	320,074	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,452,483千円)の投資信託財産総額(1,480,384千円)に対する比率は98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年8月21日における邦貨換算レートは1米ドル=145.33円、1香港ドル=18.56円、1シンガポールドル=107.10円、1マレーシアリンギット=31.2579円、1タイバーツ=4.12円、1フィリピンペソ=2.586円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=10.86円、1新台幣ドル=4.5514円、1インドルピー=1.76円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	675,604,529
ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンド(評価額)	319,788,814
未収入金	355,815,715
(B) 負債	373,658,517
未払金	370,605,406
未払信託報酬	2,885,975
その他未払費用	167,136
(C) 純資産総額(A-B)	301,946,012
元本	432,267,878
次期繰越損益金	△130,321,866
(D) 受益権総口数	432,267,878口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,985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	566,567,468円
期中追加設定元本額	2,781,770円
期中一部解約元本額	137,081,360円
1万口当たりの純資産額	6,985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	93,099円
未払委託者報酬	2,792,876円

(注3) 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は130,321,866円です。

◆損益の状況

当期(自2023年2月21日 至2023年8月21日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 32,379,361
売買益	16,939,675
売買損	△ 49,319,036
(B) 信託報酬等	△ 3,059,051
(C) 当期繰越益金(A+B)	△ 35,438,412
(D) 前期繰越損益金	△ 99,018,227
(E) 追加信託差損益金	4,134,773
(配当等相当額)	(1,124,364)
(売買損益相当額)	(3,010,409)
(F) 計(C+D+E)	△130,321,866
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△130,321,866
追加信託差損益金	4,134,773
(配当等相当額)	(1,131,867)
(売買損益相当額)	(3,002,906)
分配準備積立金	19,612,888
繰越損益金	△154,069,527

(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 93,099円
委託者報酬 2,792,876円

(注5) 分配金の計算過程
2023年8月21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(6,772,392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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,131,867円)および分配準備積立金(12,840,496円)より分配対象収益は20,744,755円(1万口当たり479.89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。

B (為替ヘッジなし)

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込配	騰落率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
21期(2021年8月20日)	10,109		400	3.0	90.1	—	1,551
22期(2022年2月21日)	10,060		500	4.5	91.8	—	1,352
23期(2022年8月22日)	9,975		0	△0.8	89.6	—	1,309
24期(2023年2月20日)	9,648		0	△3.3	93.5	—	1,204
25期(2023年8月21日)	9,614		0	△0.4	98.5	—	1,141

(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) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
	円	円	%	%	%
(期首) 2023年2月20日	9,648		—	93.5	—
2月末	9,542		△1.1	91.0	—
3月末	9,354		△3.0	92.0	—
4月末	9,231		△4.3	93.4	—
5月末	9,466		△1.9	93.1	—
6月末	9,838		2.0	96.3	—
7月末	10,080		4.5	96.6	—
(期末) 2023年8月21日	9,614		△0.4	98.5	—

(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) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

◆運用経過

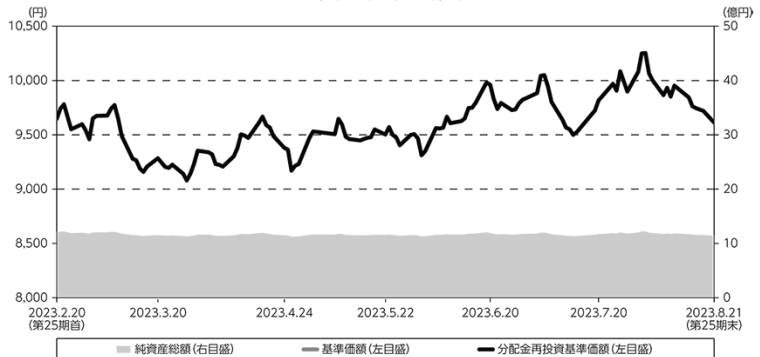
<基準価額の推移>

「B (為替ヘッジなし)」の基準価額は、前期末の9,648円から0.4%下落して9,614円 (分配金込み) となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主にアジア (除く日本) の株式等 (DR (預託証券) を含みます。) の中から、増配を継続している銘柄に実質的に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。当期は、アジア株式相場が下落したことから、株価はマイナス要因となりました。一方、為替市場では、円安/米ドル高の影響により、投資対象とするすべてのアジア通貨が日本円に対して上昇し、為替はプラス要因となりました。なお、当期は、信託報酬等の費用が控除された影響が大きく、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。

<投資環境>

(アジア株式市場の動向)

当期のアジア株式相場は下落しました。期初から7月上旬にかけては、一時的に上昇する局面はあったものの、米中対立への懸念や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ました。7月中旬から下旬にかけては、中国当局による景気対策期待が高まったことや、米国の利上げ長期化懸念が後退したこと等から上昇しました。その後、期末にかけて、大手格付け会社による米国債の格下げをきっかけに投資家マインドが悪化したことや、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落し、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。国・地域別では、まちまちの展開となりました。香港や中国は、7月の主要経済指標が市場予想を下回り、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落幅が大きくなりました。また、タイは、国内政治の先行き不透明感等から下落しました。一方、インドは、インド準備銀行による利上げ観測が後退したことや良好な企業決算等から上昇幅が大きくなりました。また、台湾や韓国は、5月から6月にかけて世界的なハイテク株高が追い風となった影響が大きかったこと等から上昇しました。

(為替市場の動向)

為替市場では、期中に米ドルが米国の利上げ長期化懸念等から買い進まれ、円安/米ドル高となった影響が大きく、前期末と比較して、投資対象とするすべてのアジア通貨が日本円に対して上昇しました。

<主なプラス要因・マイナス要因>

当期は、株価要因がマイナス、為替要因はプラスとなりましたが、信託報酬等の費用が控除された影響から、前期比ではマイナスとなりました。

(株価要因)

●セクター別

金融、不動産セクター等への投資がマイナス要因となりました。

●国・地域別

中国、香港等への投資がマイナス要因となりました。

(為替要因)

香港ドル、インドルピー等への投資がプラス要因となりました。

<運用状況>

マザーファンド受益証券に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。

マザーファンドでは、「MSCI ACアジア (除く日本) IMI インデックス」の構成銘柄のうち、原則として5年以上にわたり増配を継続している企業の中から配当成長性の高い約100銘柄を厳選し、投資しています。なお、当期中、2023年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、6月下旬に組入銘柄のうち、48銘柄を入替えました。

◆収益分配金

第25期は、基準価額の水準等を勘案し、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25期
	2023年2月21日～ 2023年8月21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	404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受益証券に投資し、原則として為替ヘッジは行いません。

(マザーファンド)

引き続き、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等 (DR (預託証書) を含みます。) の中から、増配を継続している銘柄に投資します。マザーファンドでは年1回 (毎年6～7月頃) の銘柄入替を基本とします。なお、マザーファンドの運用にあたっては、株式等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・サービシーズ・エル・エル・シーに委託します。

◆ 1万口当たりの費用の詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2023年2月21日 ～2023年8月21日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	81	0.850	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.411)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.411)	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)	(3)	(0.027)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.082	(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)	(8)	(0.080)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.141	(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)	(13)	(0.136)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	46	0.480	(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)	(18)	(0.184)	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)	(2)	(0.017)	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)	(4)	(0.037)	当ファンドの法定開示資料の印刷等に係る費用
(そ の 他)	(23)	(0.242)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、マイナス金利に係る費用
合 計	149	1.553	
期中の平均基準価額は、9,585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。

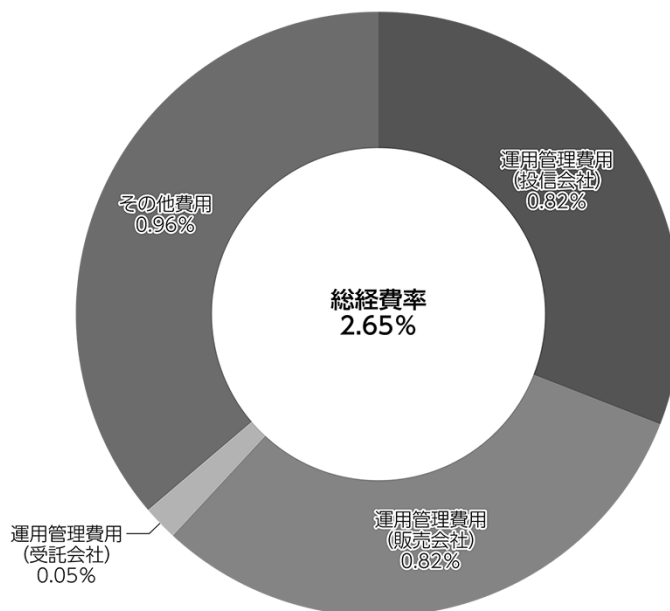
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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。

《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2.65%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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。

◆売買および取引の状況(自 2023年2月21日 至 2023年8月21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・アジア増配継続株マザーファンド	千口 59	千円 165	千口 25,385	千円 70,155

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2023年2月21日 至 2023年8月21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・アジア増配継続株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,506,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,418,379千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(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 2023年2月21日 至 2023年8月21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 2023年2月21日 至 2023年8月21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 2023年2月21日 至 2023年8月21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8月21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・アジア増配継続株マザーファンド	441,123	415,797	1,152,341

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は531,186千口です。

◆投資信託財産の構成(2023年8月21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・アジア増配継続株マザーファンド	1,152,341	100.0
投資信託財産総額	1,152,341	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,452,483千円)の投資信託財産総額(1,480,384千円)に対する比率は98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年8月21日における邦貨換算レートは1米ドル=145.33円、1香港ドル=18.56円、1シンガポールドル=107.10円、1マレーシアリンギット=31.2579円、1タイバーツ=4.12円、1フィリピンペソ=2.586円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=10.86円、1新台幣ドル=4.5514円、1インドルピー=1.76円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,152,341,014
ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンド(詳細)	1,152,341,014
(B) 負債	10,552,497
未払信託報酬	9,913,282
その他未払費用	639,215
(C) 純資産総額(A-B)	1,141,788,517
元本	1,187,593,144
次期繰越損益金	△ 45,804,627
(D) 受益権総口数	1,187,593,144口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,614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	1,248,842,180円
期中追加設定元本額	171,638円
期中一部解約元本額	61,420,674円
1万口当たりの純資産額	9,614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	319,789円
未払委託者報酬	9,593,493円

(注3) 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は45,804,627円です。

◆損益の状況

当期(自2023年2月21日 至2023年8月21日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	6,399,710
売買益	7,765,130
売買損	△ 1,365,420
(B) 信託報酬等	△ 10,552,497
(C) 当期繰越損益金(A+B)	△ 4,152,787
(D) 前期繰越損益金	△ 48,562,072
(E) 追加信託差損益金	6,910,232
(配当等相当額)	(72,106)
(売買損益相当額)	(6,838,126)
(F) 計(C+D+E)	△ 45,804,627
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 45,804,627
追加信託差損益金	6,910,232
(配当等相当額)	(72,826)
(売買損益相当額)	(6,837,406)
分配準備積立金	47,994,951
繰越損益金	△100,709,810

(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 319,789円
委託者報酬 9,593,493円

(注5) 分配金の計算過程
2023年8月21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(25,797,299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(0円)、信託約款に規定される収益調整金(72,826円)および分配準備積立金(22,197,652円)より分配対象収益は48,067,777円(1万口当たり404.74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・アジア増配継続株マザーファンド

運用状況

第25期（2023年8月21日決算）

（計算期間：2023年2月21日～2023年8月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
運用方法	主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に投資します。 株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限をラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シーに委託します。 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場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。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落中率		株組入比率	株先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
21期(2021年8月20日)	26,774		4.0	85.9	—	2,256
22期(2022年2月21日)	28,228		5.4	86.6	—	2,036
23期(2022年8月22日)	28,246		0.1	88.8	—	1,803
24期(2023年2月20日)	27,562		△2.4	92.6	—	1,684
25期(2023年8月21日)	27,714		0.6	97.6	—	1,472

(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) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

◆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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 2月20日	円 27,562	% —	% —	% 92.6	% —
2月末	27,271	△1.1	—	90.9	—
3月末	26,775	△2.9	—	91.8	—
4月末	26,460	△4.0	—	93.1	—
5月末	27,176	△1.4	—	92.6	—
6月末	28,281	2.6	—	95.6	—
7月末	29,016	5.3	—	95.8	—
(期 末) 2023年 8月21日	27,714	0.6	—	97.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

＜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27,562円から0.6%上昇して27,714円となりました。

＜基準価額の変動要因＞

主にアジア（除く日本）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、増配を継続している銘柄に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。当期は、アジア株式相場が下落したことから、株価はマイナス要因となりました。一方、為替市場では、円安／米ドル高の影響により、投資対象とするすべてのアジア通貨が日本円に対して上昇し、為替はプラス要因となり、株価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。

基準価額の推移



＜投資環境＞

(アジア株式市場の動向)

当期のアジア株式相場は下落しました。

期初から7月上旬にかけては、一時的に上昇する局面はあったものの、米中対立への懸念や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ました。7月中旬から下旬にかけては、中国当局による景気対策期待が高まったことや、米国の利上げ長期化懸念が後退したこと等から上昇しました。その後、期末にかけて、大手格付け会社による米国債の格下げをきっかけに投資家マインドが悪化したことや、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落し、最終的に前期末を下回る水準で期を終えました。

国・地域別では、まちまちの展開となりました。香港や中国は、7月の主要経済指標が市場予想を下回り、中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落幅が大きくなりました。また、タイは、国内政治の先行き不透明感等から下落しました。一方、インドは、インド準備銀行による利上げ観測が後退したことや良好な企業決算等から上昇幅が大きくなりました。また、台湾や韓国は、5月から6月にかけて世界的なハイテク株高が追い風となった影響が大きかったこと等から上昇しました。

(為替市場の動向)

為替市場では、期中に米ドルが米国の利上げ長期化懸念等から買い進まれ、円安/米ドル高となった影響が大きく、前期末と比較して、投資対象とするすべてのアジア通貨が日本円に対して上昇しました。

<主なプラス要因・マイナス要因>

当期は、株価要因がマイナス、為替要因がプラスとなりました。

(株価要因)

- セクター別
金融、不動産セクター等への投資がマイナス要因となりました。
- 国・地域別
中国、香港等への投資がマイナス要因となりました。

(為替要因)

香港ドル、インドルピー等への投資がプラス要因となりました。

<運用状況>

「MSCI ACアジア (除く日本) IMI インデックス」の構成銘柄のうち、原則として5年以上にわたり増配を継続している企業の中から配当成長性の高い約100銘柄を厳選し、投資しています。なお、当期中、2023年6月中旬に組入銘柄の見直しを行い、6月下旬に組入銘柄のうち、48銘柄を入替えました。

《国・地域別比率 (マザーファンド)》

前期末 (2023年2月20日)		当期末 (2023年8月21日)	
国・地域	比率	国・地域	比率
中国	30.0%	中国	32.7%
インド	17.3%	インド	21.7%
韓国	16.9%	韓国	15.6%
香港	15.1%	台湾	15.2%
台湾	13.2%	インドネシア	4.9%
タイ	1.9%	香港	3.5%
フィリピン	1.5%	タイ	1.7%
シンガポール	0.6%	フィリピン	1.2%
マレーシア	0.2%	シンガポール	0.7%
現金等	3.3%	マレーシア	0.5%
		現金等	2.4%

(注1) 国・地域は「MSCI ACアジア (除く日本) IMI インデックス」の分類で区分しています。なお、後述の組入資産明細は、通貨毎に区分しています。

(注2) 各比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

◆今後の運用方針

引き続き、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等 (DR (預託証券) を含みます。) の中から、増配を継続している銘柄に投資します。当マザーファンドでは年1回 (毎年6~7月頃) の銘柄入替えを基本とします。なお、当マザーファンドの運用にあたっては、株式等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・サービシーズ・エル・エル・シーに委託します。

◆ 1万口当たりの費用の詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2023年2月21日 ～2023年8月21日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.081	(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)	(22)	(0.078)	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	38	0.139	(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)	(37)	(0.133)	
(投資信託証券)	(2)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	115	0.417	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、マイナス金利に係る費用
(保 管 費 用)	(50)	(0.181)	
(そ の 他)	(65)	(0.236)	
合 計	175	0.637	
期中の平均基準価額は、27,496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 2023年2月21日 至 2023年8月21日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 25,435 (260)	千香港ドル 14,502 (-)	百株 19,097	千香港ドル 18,148
	シンガポール	121	千シンガポールドル 6	133	千シンガポールドル 11
	マレーシア	550	千マレーシアリンギット 244	406	千マレーシアリンギット 125
	タイ	183	千タイバーツ 573	364	千タイバーツ 1,546
	フィリピン	37	千フィリピンペソ 3,828	1,306	千フィリピンペソ 6,486
	インドネシア	29,049	千インドネシアルピア 8,012,633	-	千インドネシアルピア -
	韓国	114	千韓国ウォン 899,239	260	千韓国ウォン 1,568,939
	台湾	1,220 (11)	千新台幣ドル 26,691 (-)	1,239	千新台幣ドル 26,548
	インド	627 (173)	千インドルピー 67,063 (3,788)	494	千インドルピー 83,060

(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) () 内は株式分割、予約権行使、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 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	75,179 (—)	3,459 (56)
	LINK REIT -RIGHTS	—	—	14,215	55
	小 計	(14,215)	(56)	89,394 (—)	3,515 (56)

(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。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2023年2月21日 至 2023年8月21日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,506,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,418,379千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(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8月21日現在)

(1) 外国株式(上場・登録株式)

銘柄	株数	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)	百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA FOODS LTD	340	340	96	1,785		食品・飲料・タバコ	
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	—	820	897	16,649		エネルギー	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,570	—	—	—		不動産管理・開発	
SUNEVISION HOLDINGS	350	250	93	1,726		ソフトウェア・サービス	
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP	—	600	133	2,472		素材	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,308	—	—	—		公益事業	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	397	—	—	—		公益事業	
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	1,630	—	—	—		商業・専門サービス	
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	—	45	543	10,080		運輸	
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	400	300	196	3,652		公益事業	
CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS	730	—	—	—		不動産管理・開発	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	—	220	1,456	27,030		食品・飲料・タバコ	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,249	1,029	631	11,712		公益事業	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	540	—	—	—		資本財	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	—	1,230	2,687	49,880		エネルギー	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	3,770	3,190	1,381	25,636		銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9,340	8,300	3,386	62,851		銀行	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	1,660	—	—	—		素材	
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	360	360	263	4,890		不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,102	1,132	3,505	65,053		銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	9,920	3,382	62,783		銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1,100	840	283	5,253		資本財	
THE UNITED LABORATORIES INTERNATIONAL	420	360	247	4,590		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	—	570	182	3,385		電気通信サービス	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	1,400	1,260	404	7,506		耐久消費財・アパレル	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,800	1,460	661	12,275		資本財	
SINOPHARM GROUP CO-H	562	466	988	18,349		ヘルスケア機器・サービス	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,617	—	—	—		電気通信サービス	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	785	—	—	—		不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	10,650	2,715	50,404		銀行	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	570	470	693	12,875		運輸	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	255	245	531	9,867		一般消費財・サービス流通・小売り	
SWIRE PROPERTIES LTD	490	404	703	13,061		不動産管理・開発	
ZHENGZHOU COAL MINING MACH-H	122	—	—	—		資本財	
NISSIN FOODS CO LTD	110	60	36	679		食品・飲料・タバコ	
CHINA TOWER CORP LTD-H	19,060	16,160	1,276	23,694		電気通信サービス	
CANVEST ENVIRONMENTAL PROTEC	290	170	81	1,514		公益事業	
HKBN LTD	335	—	—	—		電気通信サービス	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	268	218	834	15,485		公益事業	
GENERTEC UNIVERSAL MEDICAL G	490	—	—	—		金融サービス	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LIMITED	550	500	412	7,656		不動産管理・開発	
小 計	株 数	金額	54,972	61,570	28,707	532,807	
	銘柄 数 < 比率 >		33	29	—	< 36.2% >	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
BUMITAMA AGRI LTD	—	121	6	725		食品・飲料・タバコ	
NETLINK NBN TRUST	1,170	1,037	89	9,551		電気通信サービス	
小 計	株 数	金額	1,170	1,158	95	10,277	
	銘柄 数 < 比率 >		1	2	—	< 0.7% >	

ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシアリングギット	千円	
TIME DOTCOM BHD		—	348	188	5,906	電気通信サービス
FRONTKEN CORP BHD		406	—	—	—	商業・専門サービス
GAS MALAYSIA BHD		—	88	26	827	公益事業
UWC BHD		—	114	38	1,197	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	406	550	253	7,931	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 0.5 % >	
(タイ)				千タイバーツ		
REGIONAL CONTAINER LINE-NVDR		—	128	276	1,139	運輸
CK POWER LTD-NVDR		871	871	304	1,255	公益事業
PRIMA MARINE PCL-NVDR		429	429	268	1,104	エネルギー
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		1,261	1,067	5,121	21,100	公益事業
TQM ALPHA PCL-NVDR		115	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	2,676	2,495	5,971	24,600	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.7 % >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
JG SUMMIT HOLDINGS INC		1,289	—	—	—	資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY		102	97	3,395	8,779	公益事業
PLDT INC		—	26	3,159	8,169	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,391	123	6,554	16,948	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.2 % >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		—	2,766	359,580	3,416	エネルギー
METRODATA ELECTRONIC PT		—	1,902	99,855	948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEMAS TBK PT		—	3,931	98,275	933	運輸
BPD JAWA BARAT DAN BANTEN TBK		—	1,077	127,086	1,207	銀行
BPD JAWA TIMUR TBK PT		—	1,292	85,272	810	銀行
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		—	18,081	6,798,456	64,585	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	29,049	7,568,524	71,900	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	6	—	< 4.9 % >	
(韓国)				千韓国ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC		28	23	45,115	4,899	メディア・娯楽
HANKOOK & CO		—	9	12,102	1,314	自動車・自動車部品
DAOU TECHNOLOGY INC		11	—	—	—	金融サービス
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD		2	1	14,833	1,610	耐久消費財・アパレル
DAISHIN SECURITIES CO LTD-PF		11	—	—	—	金融サービス
DAISHIN SECURITIES CO LTD		14	—	—	—	金融サービス
DONGKUK HOLDINGS CO LTD		—	14	15,935	1,730	素材
DAESANG CORPORATION		11	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SAMSUNG SECURITIES CO LTD		27	—	—	—	金融サービス
KOREA ZINC CO LTD		3	—	—	—	素材
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD		7	—	—	—	素材
KYUNG DONG NAVIEN CO LTD		3	2	11,632	1,263	資本財
LG CORP		40	34	272,892	29,636	資本財
LX INTERNATIONAL CORP		—	9	32,503	3,529	資本財
NAVER CORP		29	33	717,400	77,909	メディア・娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO		17	—	—	—	金融サービス
NICE HOLDINGS CO LTD		7	7	9,378	1,018	金融サービス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO		23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DL CONSTRUCTION CO LTD		3	—	—	—	資本財
HANSOL CHEMICAL CO LTD		3	—	—	—	素材
KIWOOM SECURITIES CO LTD		7	—	—	—	金融サービス
YOUNGONE CORP		8	7	44,022	4,780	耐久消費財・アパレル

ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	株数		期末	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	3	2	8,463	919	一般消費財・サービス流通・小売り	
GS RETAIL CO LTD	17	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	—	25	101,028	10,971	自動車・自動車部品	
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	46	37	32,088	3,484	銀行	
HYOSUNG TNC CORP	1	—	—	—	素材	
SK CHEMICALS CO LTD	4	—	—	—	素材	
HANIL CEMENT CO LTD/NEW	—	5	7,329	795	素材	
CS WIND CORP	10	—	—	—	資本財	
LIG NEX1 CO LTD	—	4	31,091	3,376	資本財	
HAESUNG DS CO LTD	—	3	24,154	2,623	半導体・半導体製造装置	
COWELL FASHION CO LTD	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
DAOU DATA CORP	8	—	—	—	金融サービス	
NICE INFORMATION SERVICE CO	15	11	11,482	1,247	商業・専門サービス	
EO TECHNICS CO LTD	—	2	48,881	5,308	半導体・半導体製造装置	
LEENO INDUSTRIAL INC	4	3	56,372	6,121	半導体・半導体製造装置	
AFREECATV CO LTD	3	—	—	—	メディア・娯楽	
PARK SYSTEMS CORP	2	1	29,642	3,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOOSAN TESNA INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ECOPRO BM CO LTD	—	17	552,864	60,041	資本財	
KOLMAR BNH CO LTD	6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
GOLFZON CO LTD	—	1	12,510	1,358	耐久消費財・アパレル	
CLASSYS INC	8	6	23,178	2,517	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	414	268	2,114,902	229,678	
	銘柄数<比率>	34	23	—	<15.6%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	160	6,680	30,403	半導体・半導体製造装置	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	500	8,725	39,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHENG LOONG CORP	330	—	—	—	素材	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	110	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NOVATEK MICROELECTRONICS CORPORATION	240	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	90	80	2,548	11,596	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	400	2,048	9,321	資本財	
WAN HAI LINES LTD	299	—	—	—	運輸	
LOTES CO LTD	40	30	2,349	10,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	30	30	5,910	26,898	半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	588	588	10,055	45,765	金融サービス	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	—	20	3,090	14,063	資本財	
SILERGY CORP	140	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PEGAVISION CORP	—	10	340	1,547	ヘルスケア機器・サービス	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	60	1,818	8,274	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLO	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	40	2,248	10,231	メディア・娯楽	
ECOVE ENVIRONMENT CORP	—	10	312	1,422	商業・専門サービス	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASPEED TECHNOLOGY INC	11	11	2,557	11,640	半導体・半導体製造装置	
CHIEF TELECOM INC	10	11	403	1,837	電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,928	1,920	49,085	223,405	
	銘柄数<比率>	13	14	—	<15.2%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	190	177	45,452	79,995	エネルギー	
MPHASIS LTD	36	26	5,965	10,499	ソフトウェア・サービス	
TATA ELXSI LTD	14	11	8,297	14,603	ソフトウェア・サービス	

ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株マザーファンド

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	231	161	41,131	72,391	家庭用品・パーソナル用品
SRF LTD	—	53	12,279	21,612	素材
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	—	349	39,622	69,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEIDELBERGCEMENT INDIA LTD	36	—	—	—	素材
AUROBINDO PHARMA LTD	—	91	7,812	13,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VST INDUSTRIES LTD	—	1	442	778	食品・飲料・タバコ
ULTRATECH CEMENT LTD	43	—	—	—	素材
GRINDWELL NORTON LTD	18	15	3,338	5,875	資本財
MARICO LTD	221	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RITES LTD	—	16	751	1,321	商業・専門サービス
CRISIL LTD	—	6	2,407	4,237	金融サービス
INDRAPRASTHA GAS LTD	134	108	4,669	8,218	公益事業
ICICI SECURITIES LTD	34	—	—	—	金融サービス
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES	21	17	2,021	3,558	金融サービス
NEOGEN CHEMICALS LTD	—	3	539	949	素材
PCBL LTD	—	58	903	1,589	素材
SHARE INDIA SECURITIES LTD	—	3	507	893	金融サービス
ERIS LIFESCIENCES LTD	—	14	1,168	2,055	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>	984 11	1,117 17	181,706 —	312,070 <21.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	63,944 99	98,251 100	— —	1,429,621 <97.1%>

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

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

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

(2) 外国株式(未上場、未登録株式)

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	—	173	4,394	7,734	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	173 1	4,394 —	7,734 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	173 1	4,394 —	7,734 <0.5%>

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

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

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

(3) 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	75,179	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	75,179 1	— —	— —	— —

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

(注2) 邦貨換算金額の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆投資信託財産の構成(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,437,355	% 97.1
コール・ローン等、その他	43,029	2.9
投資信託財産総額	1,480,384	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(1,452,483千円)の投資信託財産総額(1,480,384千円)に対する比率は98.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年8月21日現在における邦貨換算レートは1米ドル=145.33円、1香港ドル=18.56円、1シンガポールドル=107.10円、1マレーシアリングギット=31.2579円、1タイバーツ=4.12円、1フィリピンペソ=2.586円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=10.86円、1新台湾ドル=4.5514円、1インドルピー=1.76円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,480,384,367
コール・ローン等	34,571,784
株式(評価額)	1,437,355,063
未収配当金	8,457,520
(B) 負債	8,265,364
未払金	6,929,466
未払利息	62
その他未払費用	1,335,836
(C) 純資産総額(A-B)	1,472,119,003
元本	531,186,342
次期繰越損益金	940,932,661
(D) 受益権総口数	531,186,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,714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	611,276,439円
期中追加設定元本額	3,027,222円
期中一部解約元本額	83,117,319円
1万口当たりの純資産額	27,714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・アジア増配継続株100 A (為替ヘッジあり)	115,388,906円
ラッセル・インベストメント・アジア増配継続株100 B (為替ヘッジなし)	415,797,436円

◆損益の状況

当期(自2023年2月21日 至2023年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,738,933
受取配当金	47,660,140
受取利息	275,949
その他収益金	810,388
支払利息	△ 7,544
(B) 有価証券売買損益	△ 38,953,949
売買益	196,132,048
売買損	△ 235,085,997
(C) その他費用	△ 6,364,016
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,420,968
(E) 前期繰越損益金	1,073,524,151
(F) 追加信託差損益金	5,243,944
(G) 解約差損益金	△ 141,256,402
(H) 計(D+E+F+G)	940,932,661
次期繰越損益金(H)	940,932,661

(注1) (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2) (C) 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) (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。

(注4) (G) 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。