

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	安定型：追加型株式投資信託/バランス型 安定・成長型および成長型：追加型株式投資信託/国際株式型（一般型）	
信託期間	信託期間は無期限です。	
運用方針	主としてラッセル 日本株式マザーファンド、ラッセル 外国株式マザーファンド、ラッセル 日本債券マザーファンドおよびラッセル 外国債券マザーファンドの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	各ペーパーファンド	下記のマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、株式、公社債等他の有価証券または金融商品に直接投資を行う場合があります。ラッセル 外国債券マザーファンドを通じて投資する外国債券に係る部分については、為替ヘッジを行うことを基本とします。
	ラッセル 日本株式マザーファンド	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投資対象とします。
	ラッセル 外国株式マザーファンド	日本を除く世界先進各国の市場において取引されている株式を主要投資対象とします。
	ラッセル 日本債券マザーファンド	日本の市場において取引されている公社債を主要投資対象とします。
	ラッセル 外国債券マザーファンド	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公社債を主要投資対象とします。
組入制限	各ペーパーファンド	マザーファンドの受益証券以外の証券投資信託の受益証券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。また、信託財産の純資産総額に対する株式及び外貨建資産への実質投資割合は以下のとおりです。安定型：株式45%以内、外貨建資産へは制限を設けません。安定・成長型：株式70%以内、外貨建資産85%以内。成長型：株式95%以内、外貨建資産75%以内。株式への投資割合には制限を設けません。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。
	ラッセル 日本株式マザーファンド	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。
	ラッセル 外国株式マザーファンド	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。
	ラッセル 日本債券マザーファンド	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割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	ラッセル 外国債券マザーファンド	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割合には制限を設けません。
分配方針	年1回（11月18日。ただし、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、経費控除後の剰子・配当収入と売買益（評価益を含みます）等の全額を対象に、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。	

ラッセル グローバル・バランス・ファンド

（安定型 / 安定・成長型 / 成長型）

愛称：

# ライフポイント<sup>®</sup>

追加型株式投資信託

## 運用報告書

### 第3期

（決算日 2008年11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、ご購入いただいております「ラッセル グローバル・バランス・ファンド（安定型/安定・成長型/成長型）」は去る2008年11月18日に第3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**  
〒107-0052 東京都港区赤坂7-3-37 プラース・カナダ  
ホームページ <http://www.russell.com/jpin>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉  
投信企画部 <電話番号> 03-5411-1515  
受付時間は営業日の午前9時～午後5時  
（半日営業日は午前9時～午前11時）

# 目次

## ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型

設定以来の運用実績	1
当期中の基準価額と市況等の推移	1
運用経過	2
1万円当たりの費用の明細	3
親投資信託受益証券の設定、解約状況	4
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	4
利害関係人との取引状況等	4
第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況	6
自社による当ファンドの設定・解約状況	6
組入資産明細	6
投資信託財産の構成	7
資産、負債、元本および基準価額の状況	7
損益の状況	7
お知らせ	8

## ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型

設定以来の運用実績	9
当期中の基準価額と市況等の推移	9
運用経過	10
1万円当たりの費用の明細	11
親投資信託受益証券の設定、解約状況	12
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	12
利害関係人との取引状況等	12
第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況	14
自社による当ファンドの設定・解約状況	14
組入資産明細	14
投資信託財産の構成	15
資産、負債、元本および基準価額の状況	15
損益の状況	15
お知らせ	16

## ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型

設定以来の運用実績	17
当期中の基準価額と市況等の推移	17
運用経過	18
1万円当たりの費用の明細	19
親投資信託受益証券の設定、解約状況	20
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	20
利害関係人との取引状況等	20
第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況	22
自社による当ファンドの設定・解約状況	22
組入資産明細	22
投資信託財産の構成	23
資産、負債、元本および基準価額の状況	23
損益の状況	23
お知らせ	24

## 各マザーファンドの運用経過（2007年11月20日から2008年11月18日まで）

ラッセル 日本株式マザーファンド	25
ラッセル 外国株式マザーファンド	33
ラッセル 日本債券マザーファンド	50
ラッセル 外国債券マザーファンド	50

## 各マザーファンドの直近決算の状況

ラッセル 日本株式マザーファンド	59
ラッセル 外国株式マザーファンド	70
ラッセル 日本債券マザーファンド	92
ラッセル 外国債券マザーファンド	103

## ◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数騰落率				株式組入率	株式先物率	債券組入率	債券先物率	純資産総額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	A	B	C	D					
(設定日) 2006年4月28日	円 10,006	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 33
1期(2006年11月20日)	9,955	0	△0.5	△10.2	12.1	1.8	1.9	23.5	1.4	72.1	△0.7	94
2期(2007年11月19日)	9,754	0	△2.0	△3.8	4.1	2.8	△0.6	21.1	1.4	69.1	8.6	176
3期(2008年11月18日)	8,364	0	△14.3	△41.5	△50.4	1.4	2.4	20.3	2.3	77.1	4.5	201

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式組入比率には、カバードワラントを含みます。

(注4) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) 参考指数騰落率欄のA欄はTOPIX(配当込み)、B欄はMSCI KOKUSAI(配当込み、円換算ベース)、C欄はNOMURA-BPI総合指数、D欄はシティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)を基に算出したものです。

(注6) TOPIXは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものではありませんが、株式会社東京証券取引所はその確実性及び完結性に責任を負うものではありません。

(注7) MSCI KOKUSAIインデックスに関する著作権及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。

(注8) NOMURA-BPI総合指数は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社及びその許諾者に帰属します。なお、野村證券株式会社及びその許諾者は、対象インデックスを用いて行われる弊社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

(注9) シティグループ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数騰落率				株式組入率	株式先物率	債券組入率	債券先物率
	騰落率		A	B	C	D				
(期首) 2007年11月19日	円 9,754	% -	% -	% -	% -	% -	% 21.1	% 1.4	% 69.1	% 8.6
11月末	9,831	0.8	5.2	4.2	△0.1	△0.3	21.8	1.4	70.0	8.5
12月末	9,705	△0.5	1.4	4.0	0.1	△0.7	23.4	1.9	75.6	△22.2
2008年1月末	9,584	△1.7	△7.5	△8.9	0.6	1.2	23.5	2.0	71.5	△24.3
2月末	9,567	△1.9	△9.0	△11.4	1.1	1.5	23.5	1.8	71.2	△21.8
3月末	9,371	△3.9	△15.9	△15.8	1.5	1.2	23.4	1.4	73.0	△19.5
4月末	9,543	△2.2	△5.8	△7.0	△0.1	△0.1	25.1	1.9	71.0	△25.5
5月末	9,520	△2.4	△2.3	△4.6	△0.9	△1.7	24.6	1.5	74.0	△23.8
6月末	9,267	△5.0	△8.4	△12.0	0.2	△2.4	22.9	△0.5	74.7	△5.7
7月末	9,309	△4.6	△9.5	△12.3	0.5	△1.2	23.1	1.5	76.1	6.1
8月末	9,359	△4.0	△12.9	△12.9	1.4	△0.2	23.3	1.3	72.9	3.4
9月末	8,961	△8.1	△23.9	△25.0	1.1	0.1	21.8	1.6	71.6	7.3
10月末	8,388	△14.0	△39.3	△44.0	1.5	0.2	20.5	2.6	78.7	1.5
(期末) 2008年11月18日	8,364	△14.3	△41.5	△50.4	1.4	2.4	20.3	2.3	77.1	4.5

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率-売建比率。

## ◆運用経過

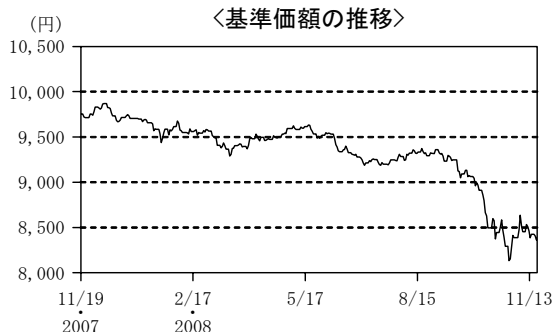
## 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の9,754円から14.3%下落して、8,364円となりました。

## ＜基準価額の変動要因＞

- 当ファンドは、主としてラッセル 日本株式マザーファンド、ラッセル 外国株式マザーファンド、ラッセル 日本債券マザーファンドおよびラッセル 外国債券マザーファンド（以下、総称して「各マザーファンド」）の受益証券への投資を通じて日本株式、外国株式、日本債券および外国債券<sup>(注)</sup>などに投資します。したがって、基準価額はマザーファンドに組み入れられた各資産の市況変動の影響を受けました。
- 当期は、日本株式、外国株式および外国債券<sup>(注)</sup>が下落し、マイナス要因となりました。また、日本債券はほぼニュートラルとなりました。
- 各マザーファンドの日々の基準価額の動きの違いなどにより、基本資産配分割合からの乖離が生じますが、日々のリバランスや、追加解約に対応した売買などにより、基本資産配分割合からの乖離が小さくなるように運用致しました。
- 各資産の詳細な変動要因、および運用会社構成につきましては、各マザーファンドの頁においてご説明いたします。

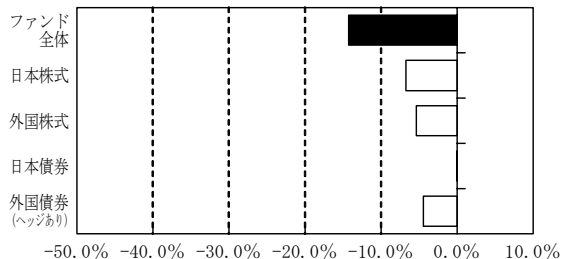
(注) ラッセル 外国債券マザーファンドを通じて投資する外国債券に対する為替ヘッジは当ファンドで行います。



## ＜資産配分割合の状況＞（2008年11月18日現在）

	日本株式	外国株式	日本債券	外国債券 (為替ヘッジあり)	現金等
基本資産配分割合	15.0%	10.0%	5.0%	70.0%	0.0%
当期末資産配分割合	14.2%	8.6%	5.3%	72.0%	0.0%

## ＜各資産区分の寄与度＞



※各資産区分の寄与度は、各資産区分の当期収益率と基本資産配分割合を元に簡便計算したものです。

当期収益率は各マザーファンドの基準価額の騰落率（外国債券については為替ヘッジの損益を加味しています。）を用いています。

## 2. 収益分配金および留保益の運用

分配金の原資の状況、長期的な信託財産の成長を迫及する目的に鑑み、今回は収益分配金の分配を行わないことといたしました。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。これにより受益者の皆様には、より効率的な資産運用を享受していただけるものと存じます。

## 3. 各マザーファンドの運用経過

各マザーファンドの運用経過につきましては、後記マザーファンドの運用経過の頁をご覧ください。

## 4. ファンドの性格及び今後の運用方針

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型は、基本資産配分割合からの乖離幅が±5%以内に収まるよう管理しており、相場見通しに基づいて資産配分割合を変化させることはありません。

各マザーファンドの特徴は、第一に、ラッセル・インベストメント グループ<sup>(注)</sup>が、世界中で数多くの運用会社を綿密に調査・分析することによって選び抜いた、優れた運用会社に運用を委託していることです。次に、複数の運用スタイル、運用会社に分散投資し、特定の運用スタイルだけに依存せず、中長期的に安定した運用成果を目指していることです。また、相場見通しに基づいてスタイルへの配分を変化させることはありません。

今後も、中長期的に安定した運用成果の実現に努めて参りたいと存じます。引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

(注) ラッセル・インベストメント グループは、現在世界47ヵ国において、年金、金融機関および個人投資家など様々な投資家の皆様を対象に総合的な資産運用ソリューションを提供しています。グローバルに行う運用会社調査をもとに、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金サービス、資産運用コンサルティング、売買執行管理、株式インデックスの開発など幅広く業務を行っており、現在当グループが提供するファンドの運用資産総額は約19兆円\*となっています。(※2008年9月末現在、為替換算レート：106.16円/ドル)

### ◆1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬	118円
(投 信 会 社)	( 69)
(販 売 会 社)	( 39)
(受 託 銀 行)	( 10)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8
(株 式)	( 6)
(カバードワラント)	( 0)
(投資信託証券)	( 0)
(先物・オプション)	( 2)
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0
(株 式)	( 0)
(投資信託証券)	( 0)
(d) 保 管 費 用 等	7
合 計	133

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

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当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です。

## ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル 日本株式マザーファンド	23,281	26,579	4,172	5,154
ラッセル 外国株式マザーファンド	16,760	17,619	1,260	1,663
ラッセル 日本債券マザーファンド	2,746	3,070	577	645
ラッセル 外国債券マザーファンド	33,515	63,860	18,906	35,466

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

項 目	当 期	
	ラッセル 日本株式マザーファンド	ラッセル 外国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	150,237,032千円	172,081,576千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	67,752,297千円	52,832,524千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.21	3.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

## (1) 当ファンドにおける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	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 710	百万円 -	% -	百万円 742	百万円 -	% -

(注1) 一印は取引なし。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

## ラッセル 日本株式マザーファンド

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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 67,311	百万円 6,680	% 9.9	百万円 82,925	百万円 8,712	% 10.5
投 資 信 託 証 券	64	-	-	-	-	-
株 式 先 物 取 引	47,264	-	-	47,035	-	-

平均保有割合 0.0%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) 一印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(安定型)

### ラッセル 外国株式マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 77,925	百万円 24,556	% 31.5	百万円 94,156	百万円 25,758	% 27.4
カバードワラント	297	—	—	481	—	—
公 社 債	1,691	—	—	393	—	—
投資信託証券	179	—	—	2	—	—
株式先物取引	67,967	—	—	66,399	—	—
為替直物取引	288,823	133	0.0	304,753	133	0.0

平均保有割合 0.0%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) ー印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ラッセル 日本債券マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
新株予約権付社債券(転換社債券)	百万円 666	百万円 —	% —	百万円 70	百万円 —	% —
公 社 債	40,850	392	1.0	43,688	392	0.9
投資信託証券	—	—	—	265	—	—
債券先物取引	206,782	—	—	205,594	—	—

平均保有割合 0.1%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) ー印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ラッセル 外国債券マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 50,694	百万円 —	% —	百万円 47,015	百万円 —	% —
その他有価証券	6,239	—	—	2,105	—	—
債券先物取引	45,350	—	—	46,520	—	—
債券オプション取引	14	—	—	27	—	—
その他先物取引	45,585	—	—	44,625	—	—
為替直物取引	149,640	—	—	152,827	—	—

平均保有割合 0.9%

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

(注1) ー印は取引なし。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 公社債には現先などによるものを含みません。

(注4) その他有価証券には現先などによるものを含みません。

(安定型)

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

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	168千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	15千円
(B) / (A)	9.0%

(注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

\*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクです。

◆第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)  
期中における該当事項はありません。

◆自社による当ファンドの設定・解約状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	10	—	投資信託受益権の当初設定時 における取得の処分

(注) 一印は取引なし。

◆組入資産明細 (2008年11月18日現在)  
親投資信託残高

	期 首	当 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
ラッセル 日本株式マザーファンド	16,730	35,838	28,552	
ラッセル 外国株式マザーファンド	11,346	26,846	17,348	
ラッセル 日本債券マザーファンド	7,411	9,579	10,637	
ラッセル 外国債券マザーファンド	62,088	76,696	127,953	

(注) 単位未満は切捨て。

なお、親投資信託の組入有価証券等の詳細については、後記マザーファンドの運用経過の頁をご覧下さい。

## ◆投資信託財産の構成 (2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 日本株式マザーファンド	28,552	13.9
ラッセル 外国株式マザーファンド	17,348	8.5
ラッセル 日本債券マザーファンド	10,637	5.2
ラッセル 外国債券マザーファンド	127,953	62.4
コール・ローン等、その他	20,574	10.0
投資信託財産総額	205,064	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル 外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (26,547,388千円) の投資信託財産総額 (31,440,361千円) に対する比率は84.4%です。

(注3) ラッセル 外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,498,128千円) の投資信託財産総額 (15,192,875千円) に対する比率は69.1%です。

(注4) 外貨建て資産は、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、2008年11月18日における邦貨換算レートは1米ドル=96.45円、1カナダドル=78.28円、1メキシコペソ=7.34円、1ブラジルリアル=42.33円、1ユーロ=121.66円、1ポンド=144.36円、1スイスフラン=80.40円、1スウェーデンクローネ=11.98円、1ノルウェークローネ=13.76円、1デンマーククローネ=16.33円、1チェココルナ=4.82円、100ハンガリーフォリント=45.71円、1ポーランドズロチ=32.28円、1オーストラリアドル=62.08円、1ニュージーランドドル=53.07円、1香港ドル=12.44円、1シンガポールドル=63.26円、1タイバーツ=2.75円、100ウォン=6.80円、1ラント=9.50円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	393,271,022円
コール・ローン等	612,150
ラッセル 日本株式マザーファンド(評価額)	28,552,810
ラッセル 外国株式マザーファンド(評価額)	17,348,034
ラッセル 日本債券マザーファンド(評価額)	10,637,164
ラッセル 外国債券マザーファンド(評価額)	127,953,521
未 収 入 金	208,167,337
未 収 利 息	6
(B) 負 債	191,776,894
未 払 金	191,115,828
未 払 信 託 報 酬	661,066
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	201,494,128
元 本	240,897,949
次 期 繰 越 損 益 金	△ 39,403,821
(D) 受 益 権 総 口 数	240,897,949口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,364円

<注記事項>

期首元本額	181,450,285円
期中追加設定元本額	85,404,336円
期中解約元本額	25,956,672円
計算口数当りの純資産額	8,364円

## ◆損益の状況

当期 (自2007年11月20日 至2008年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,464円
受 取 利 息	2,464
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△27,830,473
売 買 益	44,094,509
売 買 損	△71,924,982
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,446,592
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△30,274,601
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,222,359
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,906,861
(配 当 等 相 当 額)	( 380,566)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,287,427)
(G) 計 (D + E + F)	△39,403,821
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△39,403,821
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,906,861
(配 当 等 相 当 額)	( 380,566)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,287,427)
分 配 準 備 積 立 金	162,235
繰 越 損 益 金	△33,659,195

(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)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) (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引いた差額分をいいます。

(安定型)

## お知らせ

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定型

- 委託会社の商号変更（「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更）に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年12月21日）

## ◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数騰落率				株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	A	B	C	D					
(設定日) 2006年4月28日	円 9,990	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 123
1期(2006年11月20日)	9,832	0	△1.6	△10.2	12.1	1.8	1.9	47.0	2.9	48.2	△0.4	254
2期(2007年11月19日)	9,739	0	△0.9	△3.8	4.1	2.8	△0.6	46.1	3.1	46.5	5.5	656
3期(2008年11月18日)	7,091	0	△27.2	△41.5	△50.4	1.4	2.4	41.5	4.7	50.8	2.9	677

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式組入比率には、カバードワラントを含みます。

(注4) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 参考指数騰落率欄のA欄はTOPIX(配当込み)、B欄はMSCI KOKUSAI(配当込み、円換算ベース)、C欄はNOMURA-BPI総合指数、D欄はシティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)を基に算出したものです。

(注6) TOPIXは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものではありませんが、株式会社東京証券取引所はその確実性及び完結性に責任を負うものではありません。

(注7) MSCI KOKUSAIインデックスに関する著作権及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。

(注8) NOMURA-BPI総合指数は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社及びその許諾者に帰属します。なお、野村證券株式会社及びその許諾者は、対象インデックスを用いて行われる弊社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

(注9) シティグループ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数騰落率				株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落率	A	B	C	D					
(期首) 2007年11月19日	円 9,739	% —	% —	% —	% —	% —	% 46.1	% 3.1	% 46.5	% 5.5
11月末	9,881	1.5	5.2	4.2	△0.1	△0.3	47.3	3.2	45.8	5.2
12月末	9,771	0.3	1.4	4.0	0.1	△0.7	46.3	3.7	50.3	△14.2
2008年1月末	9,286	△4.7	△7.5	△8.9	0.6	1.2	46.1	3.9	47.8	△15.5
2月末	9,257	△4.9	△9.0	△11.4	1.1	1.5	46.5	3.6	47.5	△14.1
3月末	8,869	△8.9	△15.9	△15.8	1.5	1.2	47.0	2.8	48.6	△12.4
4月末	9,282	△4.7	△5.8	△7.0	△0.1	△0.1	48.5	3.7	46.7	△16.0
5月末	9,387	△3.6	△2.3	△4.6	△0.9	△1.7	48.6	2.9	48.4	△15.1
6月末	8,999	△7.6	△8.4	△12.0	0.2	△2.4	46.2	1.3	50.5	△3.7
7月末	9,000	△7.6	△9.5	△12.3	0.5	△1.2	46.7	3.0	50.7	3.9
8月末	8,944	△8.2	△12.9	△12.9	1.4	△0.2	47.2	2.6	48.5	2.2
9月末	8,216	△15.6	△23.9	△25.0	1.1	0.1	44.4	3.2	48.9	4.9
10月末	7,266	△25.4	△39.3	△44.0	1.5	0.2	42.1	5.3	52.1	1.0
(期末) 2008年11月18日	7,091	△27.2	△41.5	△50.4	1.4	2.4	41.5	4.7	50.8	2.9

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ◆運用経過

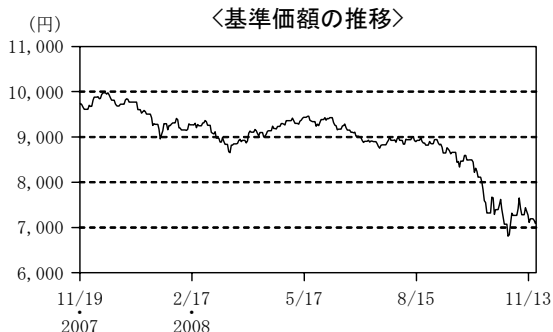
## 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の9,739円から27.2%下落して、7,091円となりました。

## ＜基準価額の変動要因＞

- 当ファンドは、主としてラッセル 日本株式マザーファンド、ラッセル 外国株式マザーファンド、ラッセル 日本債券マザーファンドおよびラッセル 外国債券マザーファンド（以下、総称して「各マザーファンド」）の受益証券への投資を通じて日本株式、外国株式、日本債券および外国債券<sup>(注)</sup>などに投資します。したがって、基準価額はマザーファンドに組み入れられた各資産の市況変動の影響を受けました。
- 当期は、日本株式および外国株式が下落し、マイナス要因となりました。また、外国債券<sup>(注)</sup>は若干のマイナス要因に、日本債券はほぼニュートラルとなりました。
- 各マザーファンドの日々の基準価額の動きの違いなどにより、基本資産配分割合からの乖離が生じますが、日々のリバランスや、追加解約に対応した売買などにより、基本資産配分割合からの乖離が小さくなるように運用致しました。
- 各資産の詳細な変動要因、および運用会社構成につきましては、各マザーファンドの頁においてご説明いたします。

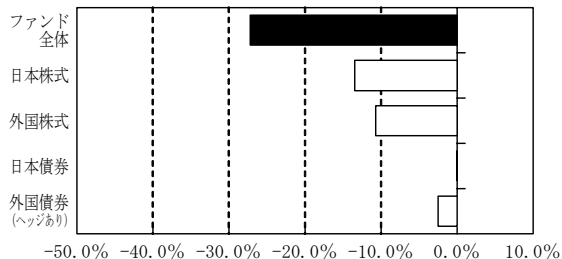
(注) ラッセル 外国債券マザーファンドを通じて投資する外国債券に対する為替ヘッジは当ファンドで行います。



## ＜資産配分割合の状況＞（2008年11月18日現在）

	日本株式	外国株式	日本債券	外国債券 (為替ヘッジあり)	現金等
基本資産配分割合	30.0%	20.0%	5.0%	45.0%	0.0%
当期末資産配分割合	28.8%	17.6%	5.7%	46.0%	1.8%

## ＜各資産区分の寄与度＞



※各資産区分の寄与度は、各資産区分の当期収益率と基本資産配分割合を元に簡便計算したものです。

当期収益率は各マザーファンドの基準価額の騰落率（外国債券については為替ヘッジの損益を加味しています。）を用いています。

## 2. 収益分配金

分配金の原資の状況を鑑み、今回は分配を行わないことといたしました。

## 3. 各マザーファンドの運用経過

各マザーファンドの運用経過につきましては、後記マザーファンドの運用経過の頁をご覧ください。

## 4. ファンドの性格及び今後の運用方針

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型は、基本資産配分割合からの乖離幅が±5%以内に収まるよう管理しており、相場見通しに基づいて資産配分割合を変化させることはありません。

各マザーファンドの特徴は、第一に、ラッセル・インベストメント グループ<sup>(注)</sup>が、世界中で数多くの運用会社を綿密に調査・分析することによって選び抜いた、優れた運用会社に運用を委託していることです。次に、複数の運用スタイル、運用会社に分散投資し、特定の運用スタイルだけに依存せず、中長期的に安定した運用成果を目指していることです。また、相場見通しに基づいてスタイルへの配分を変化させることはありません。

今後も、中長期的に安定した運用成果の実現に努めて参りたいと存じます。引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

(注) ラッセル・インベストメント グループは、現在世界47ヵ国において、年金、金融機関および個人投資家など様々な投資家の皆を対象に総合的な資産運用ソリューションを提供しています。グローバルに行う運用会社調査をもとに、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金サービス、資産運用コンサルティング、売買執行管理、株式インデックスの開発など幅広く業務を行っており、現在当グループが提供するファンドの運用資産総額は約19兆円<sup>\*</sup>となっています。(※2008年9月末現在、為替換算レート：106.16円/ドル)

### ◆1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	118円 ( 71) ( 38) ( 9)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (カバードワラント) (投 資 信 託 証 券) (先物・オプション)	13 ( 12) ( 0) ( 0) ( 1)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 ( 0) ( 0)
(d) 保 管 費 用 等	5
合 計	136

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当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です。

## ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル 日本株式マザーファンド	120,942	139,019	9,201	12,378
ラッセル 外国株式マザーファンド	96,425	101,090	5,188	6,636
ラッセル 日本債券マザーファンド	6,216	6,935	1,234	1,369
ラッセル 外国債券マザーファンド	86,448	162,960	71,827	131,993

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

項 目	当 期	
	ラッセル 日本株式マザーファンド	ラッセル 外国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	150,237,032千円	172,081,576千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	67,752,297千円	52,832,524千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.21	3.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

## (1) 当ファンドにおける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	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 1,752	百万円 -	% -	百万円 1,789	百万円 -	% -

(注1) 一印は取引なし。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

## ラッセル 日本株式マザーファンド

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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 67,311	百万円 6,680	% 9.9	百万円 82,925	百万円 8,712	% 10.5
投 資 信 託 証 券	64	-	-	-	-	-
株 式 先 物 取 引	47,264	-	-	47,035	-	-

平均保有割合 0.3%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) 一印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ラッセル 外国株式マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	77,925	24,556	31.5 %	94,156	25,758	27.4 %
カバードワラント	297	—	—	481	—	—
公 社 債	1,691	—	—	393	—	—
投資信託証券	179	—	—	2	—	—
株式先物取引	67,967	—	—	66,399	—	—
為替直物取引	288,823	133	0.0	304,753	133	0.0

平均保有割合 0.3%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) ー印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ラッセル 日本債券マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
新株予約権付社債券(転換社債券)	666	—	—	70	—	—
公 社 債	40,850	392	1.0	43,688	392	0.9
投資信託証券	—	—	—	265	—	—
債券先物取引	206,782	—	—	205,594	—	—

平均保有割合 0.2%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) ー印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ラッセル 外国債券マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	50,694	—	—	47,015	—	—
その他有価証券	6,239	—	—	2,105	—	—
債券先物取引	45,350	—	—	46,520	—	—
債券オプション取引	14	—	—	27	—	—
その他先物取引	45,585	—	—	44,625	—	—
為替直物取引	149,640	—	—	152,827	—	—

平均保有割合 2.1%

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

(注1) ー印は取引なし。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 公社債には現先などによるものを含みません。

(注4) その他有価証券には現先などによるものを含みません。

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

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,099千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	113千円
(B) / (A)	10.3%

(注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

\*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクです。

◆第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)  
期中における該当事項はありません。

◆自社による当ファンドの設定・解約状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	投資信託受益権の当初設定時 における取得の処分
10	—	10	—	

(注) —印は取引なし。

◆組入資産明細 (2008年11月18日現在)  
親投資信託残高

	期 首	当 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
ラッセル 日本株式マザーファンド	133,672	245,412	195,520	
ラッセル 外国株式マザーファンド	93,239	184,476	119,208	
ラッセル 日本債券マザーファンド	29,877	34,859	38,707	
ラッセル 外国債券マザーファンド	148,123	162,744	271,505	

(注) 単位未満は切捨て。

なお、親投資信託の組入有価証券等の詳細については、後記マザーファンドの運用経過の頁をご覧下さい。

## ◆投資信託財産の構成 (2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 日本株式マザーファンド	195,520	28.4
ラッセル 外国株式マザーファンド	119,208	17.3
ラッセル 日本債券マザーファンド	38,707	5.6
ラッセル 外国債券マザーファンド	271,505	39.4
コール・ローン等、その他	64,078	9.3
投資信託財産総額	689,018	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル 外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (26,547,388千円) の投資信託財産総額 (31,440,361千円) に対する比率は84.4%です。

(注3) ラッセル 外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,498,128千円) の投資信託財産総額 (15,192,875千円) に対する比率は69.1%です。

(注4) 外貨建て資産は、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、2008年11月18日における邦貨換算レートは1米ドル=96.45円、1カナダドル=78.28円、1メキシコペソ=7.34円、1ブラジルリアル=42.33円、1ユーロ=121.66円、1ポンド=144.36円、1スイスフラン=80.40円、1スウェーデンクローネ=11.98円、1ノルウェークローネ=13.76円、1デンマーククローネ=16.33円、1チェココルナ=4.82円、100ハンガリーフォリント=45.71円、1ポーランドズロチ=32.28円、1オーストラリアドル=62.08円、1ニュージーランドドル=53.07円、1香港ドル=12.44円、1シンガポールドル=63.26円、1タイバーツ=2.75円、100ウォン=6.80円、1ラント=9.50円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,179,540,518円
コール・ローン等	2,253,678
ラッセル 日本株式マザーファンド(評価額)	195,520,137
ラッセル 外国株式マザーファンド(評価額)	119,208,963
ラッセル 日本債券マザーファンド(評価額)	38,707,825
ラッセル 外国債券マザーファンド(評価額)	271,505,970
未 収 入 金	552,343,921
未 収 利 息	24
(B) 負 債	501,753,251
未 払 金	499,326,731
未 払 信 託 報 酬	2,426,520
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	677,787,267
元 本	955,891,462
次 期 繰 越 損 益 金	△ 278,104,195
(D) 受 益 権 総 口 数	955,891,462口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,091円

<注記事項>

期首元本額	673,773,122円
期中追加設定元本額	330,515,927円
期中解約元本額	48,397,587円
計算口数当りの純資産額	7,091円

## ◆損益の状況

当期 (自2007年11月20日 至2008年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	8,641円
受 取 利 息	8,641
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△219,088,645
売 買 益	104,951,298
売 買 損	△324,039,943
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,420,124
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△228,500,128
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 20,964,825
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 28,639,242
(配 当 等 相 当 額)	( 467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 28,639,709)
(G) 計 (D + E + F)	△278,104,195
(H) 收 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△278,104,195
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 28,639,242
(配 当 等 相 当 額)	( 467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 28,639,709)
繰 越 損 益 金	△249,464,953

(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)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) (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引いた差額分をいいます。

## お知らせ

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 安定・成長型

- 委託会社の商号変更（「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更）に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年12月21日）

## ◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数騰落率				株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	A	B	C	D					
(設定日) 2006年4月28日	円 9,976	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 372
1期(2006年11月20日)	9,808	0	△1.7	△10.2	12.1	1.8	1.9	70.6	4.3	24.2	△0.1	502
2期(2007年11月19日)	9,842	0	0.3	△3.8	4.1	2.8	△0.6	68.9	4.7	24.4	2.4	575
3期(2008年11月18日)	5,968	0	△39.4	△41.5	△50.4	1.4	2.4	64.9	7.5	26.4	1.5	381

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式組入比率には、カバードワラントを含みます。

(注4) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 参考指数騰落率欄のA欄はTOPIX(配当込み)、B欄はMSCI KOKUSAI(配当込み、円換算ベース)、C欄はNOMURA-BPI総合指数、D欄はシティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)を基に算出したものです。

(注6) TOPIXは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものではありませんが、株式会社東京証券取引所はその確実性及び完結性に責任を負うものではありません。

(注7) MSCI KOKUSAIインデックスに関する著作権及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。

(注8) NOMURA-BPI総合指数は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社及びその許諾者に帰属します。なお、野村證券株式会社及びその許諾者は、対象インデックスを用いて行われる弊社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

(注9) シティグループ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数騰落率				株式組入 比率	株式先物 比率	債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落率	A	B	C	D					
(期首) 2007年11月19日	円 9,842	% —	% —	% —	% —	% —	% 68.9	% 4.7	% 24.4	% 2.4
11月末	10,015	1.8	5.2	4.2	△0.1	△0.3	69.6	4.7	24.1	2.2
12月末	9,954	1.1	1.4	4.0	0.1	△0.7	69.1	5.7	25.1	△6.1
2008年1月末	9,080	△7.7	△7.5	△8.9	0.6	1.2	69.3	5.9	23.6	△6.5
2月末	9,047	△8.1	△9.0	△11.4	1.1	1.5	69.5	5.4	23.9	△6.5
3月末	8,482	△13.8	△15.9	△15.8	1.5	1.2	70.3	4.2	24.6	△5.4
4月末	9,108	△7.5	△5.8	△7.0	△0.1	△0.1	71.2	5.5	23.0	△6.7
5月末	9,329	△5.2	△2.3	△4.6	△0.9	△1.7	71.7	4.4	23.7	△6.7
6月末	8,794	△10.6	△8.4	△12.0	0.2	△2.4	70.2	3.3	25.4	△1.5
7月末	8,763	△11.0	△9.5	△12.3	0.5	△1.2	69.7	4.7	25.6	1.8
8月末	8,630	△12.3	△12.9	△12.9	1.4	△0.2	70.4	4.0	24.9	1.0
9月末	7,578	△23.0	△23.9	△25.0	1.1	0.1	67.7	4.9	25.3	2.4
10月末	6,298	△36.0	△39.3	△44.0	1.5	0.2	64.1	8.5	24.1	0.5
(期末) 2008年11月18日	5,968	△39.4	△41.5	△50.4	1.4	2.4	64.9	7.5	26.4	1.5

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「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) 株式先物比率、債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ◆運用経過

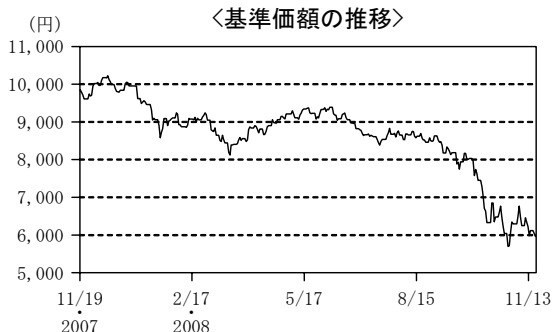
## 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の9,842円から39.4%下落して、5,968円となりました。

## ＜基準価額の変動要因＞

- 当ファンドは、主としてラッセル 日本株式マザーファンド、ラッセル 外国株式マザーファンド、ラッセル 日本債券マザーファンドおよびラッセル 外国債券マザーファンド（以下、総称して「各マザーファンド」）の受益証券への投資を通じて日本株式、外国株式、日本債券および外国債券<sup>(注)</sup>などに投資します。したがって、基準価額はマザーファンドに組み入れられた各資産の市況変動の影響を受けました。
- 当期は、日本株式および外国株式が大きく下落し、マイナス要因となりました。また、外国債券<sup>(注)</sup>は若干のマイナス要因に、日本債券はほぼニュートラルとなりました。
- 各マザーファンドの日々の基準価額の動きの違いなどにより、基本資産配分割合からの乖離が生じますが、日々のリバランスや、追加解約に対応した売買などにより、基本資産配分割合からの乖離が小さくなるように運用致しました。
- 各資産の詳細な変動要因、および運用会社構成につきましては、各マザーファンドの頁においてご説明いたします。

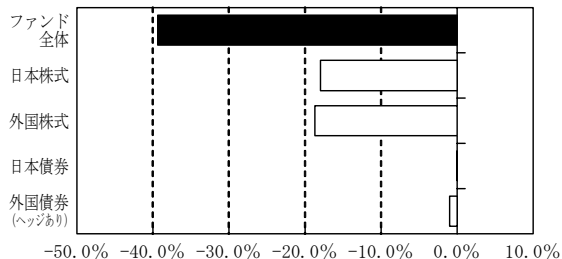
(注) ラッセル 外国債券マザーファンドを通じて投資する外国債券に対する為替ヘッジは当ファンドで行います。



## ＜資産配分割合の状況＞（2008年11月18日現在）

	日本株式	外国株式	日本債券	外国債券 (為替ヘッジあり)	現金等
基本資産配分割合	40.0%	35.0%	5.0%	20.0%	0.0%
当期末資産配分割合	40.1%	32.7%	5.6%	21.6%	0.0%

## ＜各資産区分の寄与度＞



※各資産区分の寄与度は、各資産区分の当期収益率と基本資産配分割合を元に簡便計算したものです。

当期収益率は各マザーファンドの基準価額の騰落率（外国債券については為替ヘッジの損益を加味しています。）を用いています。

## 2. 収益分配金

分配金の原資の状況を鑑み、今回は分配を行わないことといたしました。

## 3. 各マザーファンドの運用経過

各マザーファンドの運用経過につきましては、後記マザーファンドの運用経過の頁をご覧ください。

## 4. ファンドの性格及び今後の運用方針

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型は、基本資産配分割合からの乖離幅が±5%以内に収まるよう管理しており、相場見通しに基づいて資産配分割合を変化させることはありません。

各マザーファンドの特徴は、第一に、ラッセル・インベストメント グループ<sup>(注)</sup>が、世界中で数多くの運用会社を綿密に調査・分析することによって選び抜いた、優れた運用会社に運用を委託していることです。次に、複数の運用スタイル、運用会社に分散投資し、特定の運用スタイルだけに依存せず、中長期的に安定した運用成果を目指していることです。また、相場見通しに基づいてスタイルへの配分を変化させることはありません。

今後も、中長期的に安定した運用成果の実現に努めて参りたいと存じます。引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

(注) ラッセル・インベストメント グループは、現在世界47ヵ国において、年金、金融機関および個人投資家など様々な投資家の皆を対象に総合的な資産運用ソリューションを提供しています。グローバルに行う運用会社調査をもとに、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金サービス、資産運用コンサルティング、売買執行管理、株式インデックスの開発など幅広く業務を行っており、現在当グループが提供するファンドの運用資産総額は約19兆円<sup>\*</sup>となっています。(※2008年9月末現在、為替換算レート：106.16円/ドル)

### ◆1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	119円 ( 73) ( 37) ( 9)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (カバードワラント) (投 資 信 託 証 券) (先物・オプション)	18 ( 17) ( 0) ( 0) ( 1)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 ( 0) ( 0)
(d) 保 管 費 用 等	4
合 計	141

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当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です。

## ◆親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ラッセル 日本株式マザーファンド	45,320	52,962	6,927	8,778
ラッセル 外国株式マザーファンド	57,913	59,507	9,250	11,526
ラッセル 日本債券マザーファンド	1,323	1,455	10,041	11,199
ラッセル 外国債券マザーファンド	19,053	35,714	36,116	68,240

(注) 単位未満は切捨て。

## ◆親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

項 目	当 期	
	ラッセル 日本株式マザーファンド	ラッセル 外国株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	150,237,032千円	172,081,576千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	67,752,297千円	52,832,524千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.21	3.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆利害関係人との取引状況等 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

## (1) 当ファンドにおける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	$\frac{D}{C}$

(注1) 一印は取引なし。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託における利害関係人との取引状況

## ラッセル 日本株式マザーファンド

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	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 証 券	64	-	-	-	-	-
株 式 先 物 取 引	47,264	-	-	47,035	-	-

平均保有割合 0.3%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) 一印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(成長型)

### ラッセル 外国株式マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 77,925	百万円 24,556	% 31.5	百万円 94,156	百万円 25,758	% 27.4
カバードワラント	297	—	—	481	—	—
公 社 債	1,691	—	—	393	—	—
投資信託証券	179	—	—	2	—	—
株式先物取引	67,967	—	—	66,399	—	—
為替直物取引	288,823	133	0.0	304,753	133	0.0

平均保有割合 0.3%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) —印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ラッセル 日本債券マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
新株予約権付社債券(転換社債券)	百万円 666	百万円 —	% —	百万円 70	百万円 —	% —
公 社 債	40,850	392	1.0	43,688	392	0.9
投資信託証券	—	—	—	265	—	—
債券先物取引	206,782	—	—	205,594	—	—

平均保有割合 0.1%

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

(注1) 金額は受渡し金額。

(注2) —印は取引なし。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ラッセル 外国債券マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 50,694	百万円 —	% —	百万円 47,015	百万円 —	% —
その他有価証券	6,239	—	—	2,105	—	—
債券先物取引	45,350	—	—	46,520	—	—
債券オプション取引	14	—	—	27	—	—
その他先物取引	45,585	—	—	44,625	—	—
為替直物取引	149,640	—	—	152,827	—	—

平均保有割合 0.7%

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

(注1) —印は取引なし。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 公社債には現先などによるものを含みません。

(注4) その他有価証券には現先などによるものを含みません。

(成長型)

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

(4) 親投資信託における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,124千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	143千円
(B) / (A)	12.8%

(注1) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

\*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクです。

◆第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)  
期中における該当事項はありません。

◆自社による当ファンドの設定・解約状況 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	投資信託受益権の当初設定時 における取得の処分
10	—	10	—	

(注) 一印は取引なし。

◆組入資産明細 (2008年11月18日現在)  
親投資信託残高

	期 首	当 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
ラッセル 日本株式マザーファンド	153,948	192,341	153,238	
ラッセル 外国株式マザーファンド	144,564	193,227	124,863	
ラッセル 日本債券マザーファンド	27,977	19,259	21,385	
ラッセル 外国債券マザーファンド	59,926	42,863	71,509	

(注) 単位未満は切捨て。

なお、親投資信託の組入有価証券等の詳細については、後記マザーファンドの運用経過の頁をご覧下さい。

## ◆投資信託財産の構成 (2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ラッセル 日本株式マザーファンド	153,238	39.5
ラッセル 外国株式マザーファンド	124,863	32.2
ラッセル 日本債券マザーファンド	21,385	5.5
ラッセル 外国債券マザーファンド	71,509	18.5
コール・ローン等、その他	16,497	4.3
投資信託財産総額	387,492	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル 外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (26,547,388千円) の投資信託財産総額 (31,440,361千円) に対する比率は84.4%です。

(注3) ラッセル 外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,498,128千円) の投資信託財産総額 (15,192,875千円) に対する比率は69.1%です。

(注4) 外貨建て資産は、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、2008年11月18日における邦貨換算レートは1米ドル=96.45円、1カナダドル=78.28円、1メキシコペソ=7.34円、1ブラジルリアル=42.33円、1ユーロ=121.66円、1ポンド=144.36円、1スイスフラン=80.40円、1スウェーデンクローネ=11.98円、1ノルウェークローネ=13.76円、1デンマーククローネ=16.33円、1チェココナナ=4.82円、100ハンガリーフォリント=45.71円、1ポーランドズロチ=32.28円、1オーストラリアドル=62.08円、1ニュージーランドドル=53.07円、1香港ドル=12.44円、1シンガポールドル=63.26円、1タイバーツ=2.75円、100ウォン=6.80円、1ラント=9.50円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	537,433,080円
コール・ローン等	1,504,197
ラッセル 日本株式マザーファンド(評価額)	153,238,779
ラッセル 外国株式マザーファンド(評価額)	124,863,436
ラッセル 日本債券マザーファンド(評価額)	21,385,484
ラッセル 外国債券マザーファンド(評価額)	71,509,614
未 収 入 金	164,931,554
未 収 利 息	16
(B) 負 債	155,655,531
未 払 金	154,058,835
未 払 信 託 報 酬	1,596,696
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	381,777,549
元 本	639,661,880
次 期 繰 越 損 益 金	△257,884,331
(D) 受 益 権 総 口 数	639,661,880口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,968円

<注記事項>

期首元本額	584,511,814円
期中追加設定元本額	121,561,909円
期中解約元本額	66,411,843円
計算口数当りの純資産額	5,968円

## ◆損益の状況

当期 (自2007年11月20日 至2008年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	5,840円
受 取 利 息	5,840
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△227,904,870
売 買 益	41,173,539
売 買 損	△269,078,409
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,230,781
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△235,129,811
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 14,768,399
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,986,121
(配 当 等 相 当 額)	( 48)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,986,169)
(G) 計 (D + E + F)	△257,884,331
(H) 收 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△257,884,331
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,986,121
(配 当 等 相 当 額)	( 48)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,986,169)
繰 越 損 益 金	△249,898,210

(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)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) (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引いた差額分をいいます。

(成長型)

## お知らせ

ラッセル グローバル・バランス・ファンド 成長型

- 委託会社の商号変更（「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更）に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年12月21日）

(記載は、ベビーファンドの計算期間 (2007年11月20日から2008年11月18日まで) に基づいています。)

## ◎運用経過

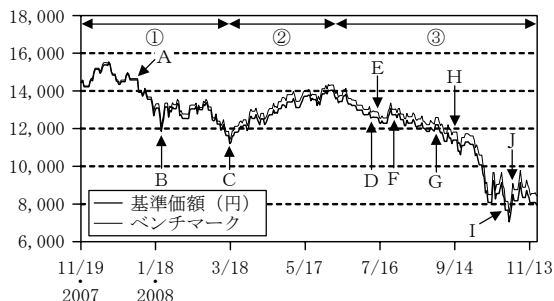
### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の14,451円から44.9%下落して7,967円となりました。

#### <主な変動要因>

- ① 米国での利下げ等を受けて反発する局面もあったが、金融不安の再燃や米国の景気後退懸念等を背景に下落傾向
- ② 主要国中央銀行による資金供給等により悲観的な見方が後退し緩やかに持ち直し
- ③ 世界的な金融危機や实体经济の悪化懸念の拡がりを受けて大きく下落

基準価額とベンチマークの推移



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

#### <主な出来事>

- A : ニューヨーク原油先物価格が上昇し1バレル100ドル台  
B : F R B (米連邦準備制度理事会) が F F (フェデラル・ファンド) 金利の誘導目標を0.75%緊急利下げ  
C : 米大手証券会社ベア・スターンズの J P モルガン・チェースによる買収発表  
D : ニューヨーク原油先物価格が1バレル147ドル台の最高値  
E : 米国政府による米政府系住宅金融機関の救済策発表  
F : 新興不動産会社が相次いで経営破綻  
G : 福田首相が辞意表明  
H : 米大手証券会社リーマン・ブラザーズの破産法申請  
I : 欧州外国為替市場で一時1ドル90円台  
J : 日本銀行は政策金利を0.2%引き下げて0.3%へ

## 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中44.9%下落し、ベンチマークであるTOPIX（配当込み）の下落率41.5%を3.4%ポイント下回りました。

### <主なプラス・マイナス要因>

#### ●業種配分効果

パルプ・紙セクターへのオーバーウェイトはプラスに寄与したものの、電気・ガスセクターへ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

銀行セクターや輸送用機器セクター等における銘柄選択がマイナス要因となりました。

なお、2008年10月末時点における過去3年間のラッセル 日本株式マザーファンドの実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ）は年率約2.9%です。

## 3. 運用会社構成の変更

当期、「ラッセル 日本株式マザーファンド」において、2008年3月19日付で、マーケット・オリエンテッド型運用を担当しておりましたバークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社に替えて、新たに、ファンネックス・アセット・マネジメント株式会社を採用いたしました。また、入れ替えと同時に、各運用会社の目標配分割合を変更いたしました。これらの入れ替えにより、当期末の運用会社構成は下表の通りとなりました。

運用会社	運用スタイル	目標配分割合
J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社	グロース型	21%
ピクテ投信投資顧問株式会社	グロース型	12%
ソシエテ・ジェネラル・アセット・マネジメント・インターナショナル・リミテッド	バリュー型	19%
T&Dアセットマネジメント株式会社	バリュー型	12%
アライアンス・バーンスタイン株式会社 アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド	バリュー型	18%
ファンネックス・アセット・マネジメント株式会社	マーケット・オリエンテッド型	18%

(注) 当マザーファンド全体の運用効率を高めるためのキャッシュ・エクイタイゼーションや、外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用を行うこと等を目的として、上記の外部委託先運用会社の他に、委託会社の関連会社である「フランク・ラッセル・カンパニー」に対して運用の指図に係る権限を委託しています。

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

◆ラッセル 日本株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)  
株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,936.7	1,697,782	876	日本電信電話	3,718	1,802,085	484,692
みずほフィナンシャルグループ	2,696	1,286,955	477,357	日立製作所	2,295	1,687,381	735
三井物産	492	946,180	1,923	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,682.5	1,576,744	937
ローム	139.7	886,073	6,342	トヨタ自動車	307.6	1,548,096	5,032
三井住友フィナンシャルグループ	1,232	833,598	676,621	三菱商事	429.7	1,252,693	2,915
東芝	1,350	751,402	556	伊藤忠商事	1,188	1,080,331	909
第一三共	224.5	741,213	3,301	三井物産	591	1,060,089	1,793
丸紅	834	710,170	851	富士通	1,481	1,037,270	700
KDDI	1,066	703,161	659,626	三井住友フィナンシャルグループ	1,368	1,029,752	752,742
日立製作所	911	672,775	738	ジェイ エフ イー ホールディングス	230.3	994,165	4,316

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆組入有価証券明細表 (2008年11月18日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本株式マザーファンド」全体 (51,997,985千円) の内容です。

## (1) 国内株式 (上場株式)

銘 柄	期 首	当 期		末
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
水産・農林業 (0.1%)				
サカタのタネ	113.2	36.9		52,914
鉱業 (一%)				
国際石油開発帝石	0.072	—		—
関東天然瓦斯開発	112	—		—
建設業 (2.6%)				
コムシスホールディングス	—	31		26,877
東建コーポレーション	0.4	—		—
清水建設	—	336		166,992
長谷工コーポレーション	306	—		—
太平工業	—	117		33,579
大東建託	17.9	25		106,750
スルガコーポレーション	0.9	—		—
NIPPOコーポレーション	198	176		93,808
大和ハウス工業	54	40		32,160
積水ハウス	174	—		—
四電工	136	109		52,211
きんでん	472	172		139,664
日本電設工業	51	—		—
協和エクシオ	—	121		112,409
日揮	27	—		—
中外炉工業	—	51		16,065
高砂熱学工業	57	38		33,402
大気社	—	17.8		23,674
東芝プラントシステム	91	140		125,860
東洋エンジニアリング	111	—		—
食料品 (2.6%)				
日本製粉	—	203		86,884
ユニ・チャーム ペットケア	—	28.6		99,242
明治製菓	428	—		—

銘 柄	期 首	当 期		末
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
森永乳業	50	—		—
米久	4	68		69,700
S Foods	5.5	—		—
アサヒビール	78.1	37		61,161
キリンホールディングス	52	133		143,906
三国コカ・コーラボトリング	125.3	81.7		76,961
コカ・コーラウエストホールディングス	39.6	—		—
コカ・コーラ セントラル ジャパン	0.163	0.096		60,672
日清オイリオグループ	23	81		38,961
キュービー	9.9	—		—
ハウス食品	173.4	67.5		108,540
東洋水産	8	9		23,040
日清食品ホールディングス	—	6.9		23,529
日本たばこ産業	1,712	0.613		188,191
繊維製品 (1.2%)				
富士紡ホールディングス	152	237		25,359
日清紡績	67	—		—
倉敷紡績	143	108		15,336
日本毛織	184	77		52,976
帝人	47	1,380		368,460
パルプ・紙 (1.6%)				
王子製紙	828	742		345,030
日本製紙グループ本社	1,929	0.716		229,120
レンゴー	211	34		21,012
化学 (5.9%)				
クラレ	166	85		60,095
旭化成	331	64		24,832
昭和電工	56	—		—
住友化学	210	183		50,325
日産化学工業	99	64		49,728

## (ラッセル 日本株式マザーファンド)

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	株数	株数	評価	評価	額
	千株	千株	千株	千円	千円	千円
日本曹達	241	—	—	—	—	—
東ソー	549	835	—	151,970	—	—
トクヤマ	35	—	—	—	—	—
ダイソー	13	—	—	—	—	—
電気化学工業	435	125	—	27,625	—	—
信越化学工業	125.5	95.8	—	405,234	—	—
堺化学工業	72	—	—	—	—	—
エア・ウォーター	18	—	—	—	—	—
太陽日酸	160	—	—	—	—	—
日本化学工業	52	—	—	—	—	—
日本バーカライジング	31	—	—	—	—	—
カネカ	53	—	—	—	—	—
三菱瓦斯化学	360	—	—	—	—	—
三井化学	167	—	—	—	—	—
J S R	20.6	31.3	—	33,052	—	—
三菱ケミカルホールディングス	466.5	315.5	—	114,211	—	—
日本合成化学工業	94	—	—	—	—	—
ダイセル化学工業	417	—	—	—	—	—
住友ベークライト	—	163	—	52,975	—	—
日本ゼオン	—	318	—	88,404	—	—
宇部興産	338	134	—	24,254	—	—
旭有機材工業	127	96	—	25,824	—	—
日本化薬	—	10	—	4,610	—	—
日油	—	88	—	30,448	—	—
花王	25	35	—	97,475	—	—
関西ペイント	50	—	—	—	—	—
中国塗料	3	—	—	—	—	—
D I C	743	1,250	—	176,250	—	—
富士フイルムホールディングス	128.9	219.1	—	502,834	—	—
資生堂	26	—	—	—	—	—
ファンケル	171.7	101.1	—	123,746	—	—
日本農薬	—	107	—	58,850	—	—
日東電工	6.8	19	—	32,357	—	—
ユニ・チャーム	—	10.9	—	75,101	—	—
<b>医薬品 (3.7%)</b>						
協和発酵キリン	66	35	—	29,890	—	—
武田薬品工業	191	85.5	—	394,155	—	—
アステラス製薬	110.1	18	—	69,480	—	—
塩野義製薬	200	53	—	109,975	—	—
田辺三菱製薬	—	48	—	57,024	—	—
エーザイ	4.9	22	—	73,260	—	—
ロート製薬	—	20	—	24,480	—	—
久光製薬	—	12.2	—	48,434	—	—
扶桑薬品工業	90	35	—	9,415	—	—
ツムラ	—	29.1	—	90,501	—	—
日医工	—	24.2	—	59,895	—	—
富士製薬工業	—	4	—	5,640	—	—
第一三共	79.2	144.5	—	284,231	—	—
キョーリン	261	139	—	151,510	—	—
<b>石油・石炭製品 (0.8%)</b>						
新日本石油	148	—	—	—	—	—
昭和シェル石油	123	—	—	—	—	—
コスモ石油	106	—	—	—	—	—
新日鉄ホールディングス	1,219.5	1,040.5	—	264,287	—	—
出光興産	—	5	—	30,950	—	—
<b>ゴム製品 (1.1%)</b>						
横浜ゴム	26	—	—	—	—	—
ブリヂストン	79	134.1	—	226,897	—	—

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	株数	株数	評価	評価	額
	千株	千株	千株	千円	千円	千円
住友ゴム工業	—	186.9	—	154,566	—	—
オカモト	111	53	—	17,225	—	—
東海ゴム工業	47.1	31.7	—	27,927	—	—
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>						
日東紡績	186	215	—	37,410	—	—
旭硝子	103	85	—	43,945	—	—
日本板硝子	313	100	—	29,500	—	—
日本電気硝子	87	—	—	—	—	—
太平洋セメント	294	248	—	24,800	—	—
東海カーボン	180	—	—	—	—	—
日本カーボン	206	—	—	—	—	—
東洋炭素	7.5	—	—	—	—	—
日本碍子	30	—	—	—	—	—
フジインコーポレーテッド	66.9	116.5	—	133,392	—	—
<b>鉄鋼 (2.1%)</b>						
新日本製鐵	1,170	598	—	165,048	—	—
住友金属工業	438	545	—	127,530	—	—
神戸製鋼所	1,130	—	—	—	—	—
新製鋼	16	—	—	—	—	—
合同製鐵	513	369	—	88,560	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	221.2	98.9	—	215,602	—	—
共英製鋼	—	31.6	—	41,996	—	—
大和工業	32.8	33	—	64,515	—	—
東洋鋼板	—	96	—	36,672	—	—
大同特殊鋼	—	31	—	8,370	—	—
日本金属工業	8	—	—	—	—	—
山陽特殊製鋼	—	27	—	6,669	—	—
日立金属	239	20	—	12,800	—	—
大太平洋金属	42	—	—	—	—	—
栗本鐵工所	180	194	—	12,416	—	—
三菱製鋼	118	—	—	—	—	—
<b>非鉄金属 (2.9%)</b>						
三井金属鉱業	168	—	—	—	—	—
三菱マテリアル	277	—	—	—	—	—
住友金属鉱山	189	218	—	146,278	—	—
DOWAホールディングス	21	—	—	—	—	—
大阪チタニウムテクノロジーズ	4	—	—	—	—	—
古河電気工業	101	541	—	186,645	—	—
住友電気工業	110.2	158.8	—	120,370	—	—
フジクラ	44	1,056	—	290,400	—	—
昭和電線ホールディングス	348	152	—	12,008	—	—
日立電線	1,197	1,494	—	298,800	—	—
リョービ	96	87	—	18,183	—	—
アレスティ	57.6	—	—	—	—	—
アサヒブリテック	—	4	—	4,428	—	—
<b>金属製品 (0.5%)</b>						
SUMCO	78.6	105	—	111,090	—	—
東洋製罐	5.5	—	—	—	—	—
三和ホールディングス	110	114	—	37,962	—	—
日東精工	21	—	—	—	—	—
高周波熱錬	88.6	—	—	—	—	—
SUMCO TECHXIV	2.5	—	—	—	—	—
東京製鋼	—	188	—	34,028	—	—
日本発條	64	48	—	17,952	—	—
<b>機械 (3.9%)</b>						
日本製鋼所	65	21	—	19,110	—	—
タクマ	86	—	—	—	—	—
東芝機械	135	102	—	33,864	—	—

## (ラッセル 日本株式マザーファンド)

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
富士機械製造	4.4	—	—	—	—	—
牧野フライス製作所	84	—	—	—	—	—
旭ダイヤモンド工業	113	61	34,221	—	—	—
森精機製作所	50.8	—	—	—	—	—
ソディック	54	—	—	—	—	—
デイスコ	12.4	26.2	47,841	—	—	—
島精機製作所	1.1	—	—	—	—	—
ナブテスコ	54	40	22,880	—	—	—
レオン自動車	92	87	21,228	—	—	—
SMC	4	5.5	49,390	—	—	—
ユニオンツール	12.8	—	—	—	—	—
小松製作所	329.1	81.9	92,301	—	—	—
住友重機械工業	480	449	157,150	—	—	—
クボタ	351	539	278,663	—	—	—
小森コーポレーション	121.8	124.9	121,028	—	—	—
ダイキン工業	20.4	7.3	16,461	—	—	—
栗田工業	—	12.8	29,632	—	—	—
椿本チエイン	127	95	23,180	—	—	—
ダイフク	106	42.5	21,930	—	—	—
タダノ	30	—	—	—	—	—
フジテック	214	226	69,156	—	—	—
平和	154.2	142.3	97,190	—	—	—
SANKYO	—	12.9	64,500	—	—	—
JUKI	166	125	13,750	—	—	—
サンデン	446	330	80,190	—	—	—
グローリー	11	—	—	—	—	—
リケン	142	—	—	—	—	—
日本精工	14	—	—	—	—	—
NTN	125	—	—	—	—	—
ジェイテクト	66.2	—	—	—	—	—
THK	15	—	—	—	—	—
キッツ	85	—	—	—	—	—
日立工機	19.3	—	—	—	—	—
マキタ	22.8	—	—	—	—	—
日立造船	755.5	—	—	—	—	—
三菱重工業	137	310	111,290	—	—	—
IHI	—	400	47,600	—	—	—
<b>電気機器 (13.0%)</b>						
イビデン	39.6	—	—	—	—	—
コカミノルタホールディングス	90	50	31,450	—	—	—
ミネベア	43	513	145,179	—	—	—
日立製作所	1,844	460	205,160	—	—	—
東芝	815	1,105	365,755	—	—	—
三菱電機	692	345	174,225	—	—	—
富士電機ホールディングス	—	257	32,896	—	—	—
安川電機	77	58	22,736	—	—	—
マブチモーター	48.3	13.7	55,348	—	—	—
日本電産	41.1	57.5	276,575	—	—	—
大崎電気工業	22	—	—	—	—	—
エルピーダメモリ	21.3	265.3	107,181	—	—	—
メルコホールディングス	—	1.7	1,657	—	—	—
日本電気	—	644	173,880	—	—	—
富士通	1,455	519	227,841	—	—	—
沖電気工業	754	241	16,870	—	—	—
NECエレクトロニクス	1.3	—	—	—	—	—
セイコーエプソン	4.8	—	—	—	—	—
パナソニック	219	271	389,698	—	—	—
シャープ	242	324	216,756	—	—	—

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
アンリツ	182	241	50,610	—	—	—
富士通ゼネラル	11	—	—	—	—	—
日立国際電気	201	338	134,862	—	—	—
ソニー	132.7	116.4	233,382	—	—	—
TDK	6.3	4.8	15,456	—	—	—
ミツミ電機	14.1	18	21,114	—	—	—
アルプス電気	258.7	122.1	55,189	—	—	—
パイオニア	345.1	375.4	90,096	—	—	—
日本電波工業	8.2	—	—	—	—	—
東光	638	481	45,695	—	—	—
ホシデン	62.5	23.8	28,036	—	—	—
日本航空電子工業	7	—	—	—	—	—
日立マクセル	306.9	150.3	117,835	—	—	—
山武	65.3	14.9	28,891	—	—	—
堀場製作所	19.8	—	—	—	—	—
アドバンテスト	16.6	14.9	17,954	—	—	—
キーエンス	3.5	0.8	12,856	—	—	—
イリソ電子工業	39.3	—	—	—	—	—
スタンレー電気	93.7	—	—	—	—	—
ユー・エム・シー・ジャパン	0.778	0.677	5,652	—	—	—
山一電機	112.1	125	26,125	—	—	—
日本電子	125	68	17,680	—	—	—
カシオ計算機	—	40.6	22,167	—	—	—
ファナック	17.8	5.2	29,016	—	—	—
日本シイエムケイ	48.1	—	—	—	—	—
エンプラス	38	14.7	12,553	—	—	—
ローム	2.6	121.4	532,946	—	—	—
浜松ホトニクス	42.4	—	—	—	—	—
三井ハイテック	11.5	—	—	—	—	—
京セラ	12.9	16.5	82,170	—	—	—
太陽誘電	89	—	—	—	—	—
村田製作所	63.7	7.5	22,650	—	—	—
双葉電子工業	123.7	110.6	141,457	—	—	—
パナソニック 電工	155	97	83,614	—	—	—
日本ケミコン	205	—	—	—	—	—
アロカ	15	—	—	—	—	—
スター精密	10.2	—	—	—	—	—
大日本スクリーン製造	—	190	33,440	—	—	—
キャノン電子	23	—	—	—	—	—
キャノン	247.9	159.3	448,429	—	—	—
リコー	94	90	85,500	—	—	—
東京エレクトロン	22.2	17.4	50,721	—	—	—
<b>輸送用機器 (6.3%)</b>						
トヨタ紡織	103.1	—	—	—	—	—
豊田自動織機	24.9	—	—	—	—	—
デンソー	145.1	43.4	67,313	—	—	—
東海理化電機製作所	21.4	—	—	—	—	—
三井造船	398	—	—	—	—	—
佐世保重工業	115	—	—	—	—	—
川崎重工業	221	—	—	—	—	—
日本輸送機	5	—	—	—	—	—
日産自動車	978.8	497	176,932	—	—	—
いすゞ自動車	475	821	125,613	—	—	—
トヨタ自動車	603	353	1,076,650	—	—	—
エフテック	20	20	11,440	—	—	—
武蔵精密工業	2.1	—	—	—	—	—
極東開発工業	4.2	—	—	—	—	—
日信工業	47.1	—	—	—	—	—

## (ラッセル 日本株式マザーファンド)

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	千円
NOK	30.4	155.4	111,421	
カヤバ工業	130	97	18,721	
アイシン精機	161.6	61.6	87,040	
マツダ	486	139	25,576	
ダイハツ工業	8	83	70,882	
本田技研工業	404.6	281.7	581,710	
スズキ	159.6	—	—	
ヤマハ発動機	47.5	—	—	
ショーワ	60.2	—	—	
エクセディ	27.1	—	—	
豊田合成	43.4	—	—	
ヨロズ	10.8	—	—	
シマノ	19.1	—	—	
タカタ	—	37.7	26,503	
<b>精密機器 (0.5%)</b>				
テルモ	18.2	11.1	46,842	
ニコン	63	34	34,850	
トプコン	38.8	—	—	
オリンパス	36	—	—	
HOYA	25.7	53.4	71,716	
ノーリツ鋼機	60.2	81	53,703	
<b>その他製品 (2.2%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	89.8	162.1	139,406	
トッパン・フォームズ	173.5	52.7	60,288	
タカラトミー	45.1	97.2	49,960	
凸版印刷	187	209	139,821	
パラマウントベッド	94.9	75	91,200	
リンテック	18.6	16.5	18,661	
イトーキ	4.7	—	—	
任天堂	16.4	9.3	279,930	
コクヨ	78.5	65	42,185	
<b>電気・ガス業 (3.9%)</b>				
東京電力	223.8	218.9	636,999	
中部電力	69.3	56.2	148,087	
関西電力	60.7	74	182,780	
東北電力	1.2	42.7	101,412	
九州電力	75.4	57	132,240	
電源開発	—	37.1	123,172	
東京瓦斯	9	184	79,856	
大阪瓦斯	420	215	81,055	
<b>陸運業 (4.2%)</b>				
東京急行電鉄	—	150	56,100	
東日本旅客鉄道	1,521	1,076	834,976	
西日本旅客鉄道	0,607	0,083	35,026	
東海旅客鉄道	0,233	—	—	
日本通運	39	243	95,499	
ヤマトホールディングス	8	123	140,220	
山九	—	191	61,884	
福山通運	830	482	210,634	
日立物流	—	100.7	138,160	
<b>海運業 (0.5%)</b>				
日本郵船	252	204	93,432	
商船三井	432	230	112,010	
川崎汽船	24	—	—	
第一中央汽船	7	—	—	
<b>空運業 (0.1%)</b>				
全日本空輸	385	72	25,344	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株	千円	千円
<b>倉庫・運輸関連業 (-%)</b>				
日新	11	—	—	—
キユーソー流通システム	3.9	—	—	—
近鉄エクスプレス	28.3	—	—	—
<b>情報・通信業 (8.8%)</b>				
I Tホールディングス	—	20	27,060	
ザッパラス	—	0.2	50,000	
野村総合研究所	62.4	13.8	23,266	
フジ・メディア・ホールディングス	—	0.381	48,006	
ヤフー	4,996	6.86	215,061	
トレンドマイクロ	5	—	—	—
大塚商会	1.7	—	—	—
ジュビターテレコム	—	1,645	134,890	
ハドソン	6	60.9	61,387	
ウェザーニューズ	—	67.2	84,940	
ネットワンシステムズ	—	0,413	64,841	
兼松エレクトロニクス	3.9	—	—	—
日本テレビ放送網	—	3,76	35,043	
テレビ朝日	—	0,102	12,056	
スカパーJ SATホールディングス	5,144	1,43	49,409	
日本電信電話	4,641	2,091	886,584	
KDD I	0,707	1,176	712,656	
沖縄セルラー電話	0,412	0,248	43,400	
エヌ・ティ・ティ・ドコモ	0,661	1,993	314,894	
エヌ・ティ・ティ・データ	0,542	0,134	48,508	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	50	133,250	
日立ソフトウェアエンジニアリング	315.8	147.3	219,329	
C SKホールディングス	1.5	—	—	—
アイネス	166.4	110.3	49,635	
日本システムディベロップメント	49.8	11.8	10,313	
コナミ	—	13	26,520	
ソフトバンク	39	49.5	52,123	
<b>卸売業 (5.3%)</b>				
高千穂電気	2	—	—	—
双日	250.5	—	—	—
アルフレッサ ホールディングス	10.4	—	—	—
JFE商事ホールディングス	28	—	—	—
協栄産業	17	—	—	—
小野建	2.3	—	—	—
佐島電機	3.6	—	—	—
黒田電気	5.6	—	—	—
エクセル	2.5	—	—	—
ダイトエレクトロン	20.3	—	—	—
シークス	0.6	—	—	—
伊藤忠商事	1,056	394	191,090	
丸紅	952	498	170,814	
長瀬産業	22	—	—	—
豊田通商	195.9	—	—	—
三井物産	521	422	348,994	
日立ハイテクノロジーズ	37.8	44.1	69,016	
住友商事	664.7	562.2	467,188	
三菱商事	535.7	379.5	467,164	
東邦薬品	4.1	—	—	—
新光商事	21.9	—	—	—
オートバックスセブン	151.1	129.1	273,692	
スズケン	14.8	—	—	—
<b>小売業 (7.3%)</b>				
エービーシー・マート	—	49	164,150	

## (ラッセル 日本株式マザーファンド)

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
ゲオ	—	0.313	—	—	—	—
ポイント	—	—	25.35	—	126,750	—
日本マクドナルドホールディングス	—	69.8	—	—	—	—
エディオン	—	113.3	125.4	—	52,041	—
グレージュガードコーポレーション	—	0.225	0.007	—	2,065	—
J. フロント リテイリング	—	91	—	—	—	—
ドール・日レスホールディングス	—	—	14.5	—	26,361	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	—	15.2	—	11,643	—
ブックオフコーポレーション	—	52.2	—	—	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	94.2	100.7	—	291,526	—
ツルハホールディングス	—	20.3	22.2	—	63,603	—
サンマルクホールディングス	—	—	12.3	—	29,766	—
カッパ・クリエイト	—	—	6.5	—	14,657	—
セイジヨー	—	21.7	—	—	—	—
良品計画	—	—	13.5	—	68,985	—
ワタミ	—	—	23.5	—	49,350	—
ドン・キホーテ	—	—	28.8	—	62,352	—
西松屋チェーン	—	105.7	—	—	—	—
ゼンショー	—	99.6	183.1	—	84,775	—
サイゼリヤ	—	6.8	17	—	30,464	—
スギホールディングス	—	—	42.6	—	87,117	—
ファミリーマート	—	0.7	—	—	—	—
千趣会	—	73	39.9	—	27,531	—
マルエツ	—	—	30	—	15,420	—
さが美	—	13	—	—	—	—
ラオックス	—	191	166	—	4,814	—
オークワ	—	—	30	—	41,640	—
コメリ	—	29.6	—	—	—	—
しまむら	—	17.2	15.6	—	115,908	—
高島屋	—	193	100	—	71,400	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	—	63	—	—	—	—
丸井グループ	—	756.7	751.7	—	420,200	—
イオン	—	—	106.6	—	95,833	—
ユニー	—	—	30	—	25,260	—
イズミ	—	—	18.7	—	25,544	—
ゼビオ	—	—	11.4	—	21,352	—
ケーズホールディングス	—	52.2	—	—	—	—
元気寿司	—	1.5	—	—	—	—
ヤマダ電機	—	5.8	33.53	—	197,156	—
ニトリ	—	—	66.3	—	424,320	—
ファーストリテイリング	—	—	8.7	—	87,783	—
<b>銀行業 (10.3%)</b>						
新生銀行	—	243	—	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	2,651.2	2,905.4	—	1,586,348	—
りそなホールディングス	—	0.028	1.264	—	149,152	—
中央三井トラスト・ホールディングス	—	16	120	—	38,400	—
三井住友フィナンシャルグループ	—	2,229	2,093	—	713,713	—
札幌北洋ホールディングス	—	0.08	—	—	—	—
千葉銀行	—	563	197	—	90,029	—
横浜銀行	—	197	251	—	112,448	—
群馬銀行	—	43	—	—	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	—	851	1,016	—	309,880	—
静岡銀行	—	112	143	—	128,700	—
スルガ銀行	—	65	51	—	50,490	—
八十二銀行	—	209	—	—	—	—
三重銀行	—	28	—	—	—	—
広島銀行	—	262	—	—	—	—
中国銀行	—	23	—	—	—	—

銘柄	期首		当期		期末	
	株数	千株	株数	千株	評価額	千円
宮崎銀行	—	5	—	—	—	—
琉球銀行	—	12.8	—	—	—	—
住友信託銀行	—	293	317	—	131,872	—
みずほフィナンシャルグループ	—	1,886	2,403	—	552,209	—
名古屋銀行	—	6	—	—	—	—
東日本銀行	—	51	—	—	—	—
愛媛銀行	—	34	—	—	—	—
みなと銀行	—	73	—	—	—	—
京葉銀行	—	149	—	—	—	—
栃木銀行	—	3	—	—	—	—
福島銀行	—	33	—	—	—	—
大東銀行	—	21	—	—	—	—
<b>証券・商品先物取引業 (1.0%)</b>						
ジャフコ	—	—	36.2	—	85,794	—
大和証券グループ本社	—	—	169	—	76,388	—
野村ホールディングス	—	187.5	281	—	218,056	—
新光証券	—	25	35	—	6,860	—
東洋証券	—	121	—	—	—	—
<b>保険業 (1.4%)</b>						
三井住友海上グループホールディングス	—	—	69.1	—	175,514	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	0.166	0.125	—	33,075	—
損害保険ジャパン	—	185	—	—	—	—
富士火災海上保険	—	54	—	—	—	—
東京海上ホールディングス	—	9	88.3	—	251,213	—
T&Dホールディングス	—	4.2	14.75	—	52,657	—
<b>その他金融業 (1.3%)</b>						
クレディセゾン	—	—	47.7	—	54,568	—
芙蓉総合リース	—	7.2	—	—	—	—
SBIホールディングス	—	8.407	—	—	—	—
武富士	—	30.12	—	—	—	—
プロミス	—	—	12.15	—	22,756	—
東京リース	—	16.6	—	—	—	—
オリックス	—	36.76	52.58	—	400,133	—
三菱UFJリース	—	1.14	—	—	—	—
ジャフコ	—	1.9	—	—	—	—
SFCG	—	0.35	10.75	—	14,007	—
アサックス	—	—	0.111	—	6,660	—
フィンテック グローバル	—	0.151	—	—	—	—
<b>不動産業 (1.4%)</b>						
昭栄	—	76.4	39.6	—	38,332	—
野村不動産ホールディングス	—	64.5	—	—	—	—
プロバスト	—	0.092	—	—	—	—
三井不動産	—	—	80	—	104,160	—
三菱地所	—	14	71	—	90,880	—
平和不動産	—	105.5	—	—	—	—
東京建物	—	305	282	—	76,422	—
大京	—	47	—	—	—	—
レオパレス21	—	201.4	230.2	—	182,778	—
アーバンコーポレイション	—	278.9	—	—	—	—
明和地所	—	2.8	—	—	—	—
住友不動産販売	—	2.1	—	—	—	—
ゴールドクレスト	—	5.85	—	—	—	—
ジョイント・コーポレーション	—	7.2	—	—	—	—
飯田産業	—	—	21.5	—	6,170	—
ゼファー	—	0.423	—	—	—	—
クリード	—	0.007	—	—	—	—
タクトホーム	—	—	0.299	—	8,656	—
トーセイ	—	—	0.185	—	3,237	—

## (ラッセル 日本株式マザーファンド)

銘柄	期首	当期		期末
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
リサ・パートナーズ	—	0.471	15,919	—
アルデプロ	0.58	—	—	—
エス・ティ・ティ都市開発	0.841	—	—	—
サンフロンティア不動産	—	0.369	10,202	—
アトリウム	52.2	—	—	—
<b>サービス業 (2.8%)</b>				
ミクシィ	—	0.064	37,760	—
日本M&Aセンター	—	0.071	29,962	—
アコーディア・ゴルフ	0.394	—	—	—
ユナイテッド・テクノロジー・ホールディングス	0.19	—	—	—
カカクコム	—	0.551	178,524	—
ソネット・エムスリー	—	0.206	69,628	—
ディー・エヌ・エー	0.176	—	—	—
ケネディクス	0.676	0.714	12,387	—
電通	0.087	0.289	48,956	—
サニックス	223.1	168.4	19,871	—
オリエンタルランド	60.8	—	—	—
ピー・エム・エル	41.4	10.2	19,890	—
もしもしホットライン	43.4	21.3	41,598	—
ラディアホールディングス	0.035	—	—	—
ユー・エス・エス	27.77	—	—	—

銘柄	期首	当期		期末
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
楽天	—	2.358	122,144	—
カルチュア・コンビニエンス・クラブ	—	159.6	125,764	—
エイチ・アイ・エス	—	10.1	16,856	—
燦ホールディングス	5.4	—	—	—
ホリプロ	2.6	—	—	—
カナモト	8	—	—	—
東京ドーム	180	—	—	—
セコム	1.3	26.6	115,710	—
ベネッセコーポレーション	12.2	—	—	—
イオンディライト	10.6	40.6	107,793	—
ダイセキ	—	43	102,985	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,023 432	47,733 321	37,638,944 <90.9%>

(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、当ファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

## (2) 国内投資信託受益証券、投資証券

銘柄	柄	期首	当期		期末
		単位数又は口数	単位数又は口数	評価額	評価額
		口	口	千円	千円
ケネディクス不動産投資法人		—	162	24,543	—
DAオフィス投資法人		—	167	24,866	—
合計	金額 銘柄数<比率>	—	329	49,409	—
		—	2	<0.1%>	—

(注1) 合計欄の< >内は、当ファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) -印は組入れなし。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	柄	別	当期		期末
			買建額	売建額	残高
国内			百万円	百万円	
株式先物取引					
	TOPIX		3,571	—	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) -印は組入れなし。

(記載は、ベビーファンドの計算期間 (2007年11月20日から2008年11月18日まで) に基づいています。)

## ◎運用経過

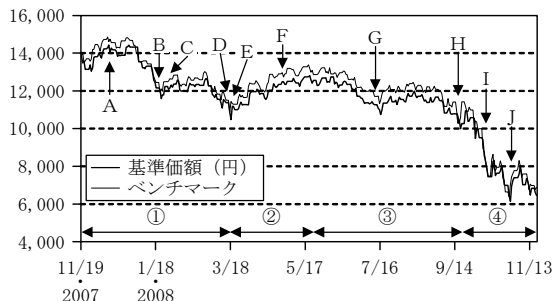
### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の13,870円から53.4%下落して6,462円となりました。

### <主な変動要因>

- ① 米国のサブプライムローン (信用力の低い個人向け住宅ローン) 問題の影響拡大や深刻化を背景に下落
- ② 米国の利下げや金融支援策等を好感して上昇
- ③ 原油等の高騰による景気悪化懸念や金融不安等を背景に下落基調
- ④ 米大手証券会社リーマン・ブラザーズの破綻を契機に、世界経済の後退懸念等を受けて急落

基準価額とベンチマークの推移



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

### <主な出来事>

- A : F R B (米連邦準備制度理事会) が F F (フェデラル・ファンド) 金利の誘導目標を0.25%引き下げ  
B : F R B が F F 金利の誘導目標を0.75%緊急利下げ  
C : F R B が F F 金利の誘導目標を0.5%引き下げ  
D : 米大手証券会社ベア・スターンズの J P モルガン・チェースによる買収発表  
E : F R B が F F 金利の誘導目標を0.75%引き下げ  
F : F R B が F F 金利の誘導目標を0.25%引き下げ  
G : 米政府系住宅金融機関ファニーメイとフレディマックの経営不安浮上  
H : 米大手証券会社の破綻、大手金融機関の救済合併等  
I : 欧米主要各国の中央銀行が協調利下げ  
J : F R B が F F 金利の誘導目標を0.5%引き下げ

## 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中53.4%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI (配当込み、円換算ベース) の下落率50.4%を3.0%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正<sup>(注)</sup>を行うと、ベンチマークを0.6%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日午前10時前後の為替レートで円換算して評価します。一方でMSCI KOKUSAIなどの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン時刻の為替レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

## <主なプラス・マイナス要因>

### ●国別配分効果

スイスのオーバーウェイトやオーストラリアのアンダーウェイト等によりプラス寄与となりました。

### ●業種配分効果

ヘルスケアや生活必需品セクターのオーバーウェイト等によりプラス寄与となりました。

### ●銘柄選択効果

一般消費財・サービスや金融セクター等における銘柄選択がマイナス要因となりました。

なお、2008年10月末時点における過去3年間のラッセル 外国株式マザーファンドの実績トラッキング・エラー (超過収益のぶれ) は約1.7%です。

## 3. 運用会社構成の変更

当期、「ラッセル 外国株式マザーファンド」において、2008年1月25日付でバリュウ型のアルトリンジック・グローバル・アドバイザーズ・エル・エル・シーに替えて、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーを採用し、グロース型のマッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーを新たに採用しました。また、2008年7月3日付で、グロース型のアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに替えて、マーシコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーを採用しました。入れ替えの際に、各運用会社の目標配分割合も変更しており、当期末の運用会社構成は下表の通りとなりました。

運用会社	運用スタイル	目標配分割合
マーシコ・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー	グロース型	20%
マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シー	グロース型	10%
エムエフエス・インスティテュショナル・アドバイザーズ・インク	マーケット・オリエンテッド型	30%
アローストリート・キャピタル・リミテッド・パートナーシップ	マーケット・オリエンテッド型	25%
ハリス・アソシエイツ・エル・ピー	バリュウ型	15%

(注) 当マザーファンド全体の運用効率を高めるためのキャッシュ・エクイタイゼーションや、外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用を行うこと等を目的として、上記の外部委託先運用会社の他に、委託会社の関連会社である「フランク・ラッセル・カンパニー」に対して運用の指図に係る権限を委託しています。

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

## ◆ラッセル 外国株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

## (1) 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	231	959,034	4,144	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	258	1,060,672	4,096
WAL-MART STORES INC(アメリカ)	157	901,206	5,719	ALTRIA GROUP INC(アメリカ)	186	1,022,204	5,494
CREDIT SUISSE GROUP-REG(スイス)	164	852,918	5,185	NESTLE SA-REG(スイス)	73	944,431	12,867
JULIUS BAER HOLDING AG-REG(スイス)	120	838,878	6,971	TOTAL SA(ユーロ・フランス)	134	910,944	6,759
VESTAS WIND SYSTEMS A/S(デンマーク)	63	804,120	12,669	WAL-MART STORES INC(アメリカ)	134	787,207	5,848
TOTAL SA(ユーロ・フランス)	84	746,574	8,879	RIO TINTO PLC(イギリス)	65	762,893	11,662
MASTERCARD INC-CLASS A(アメリカ)	26	740,651	27,533	E.ON AG(ユーロ・ドイツ)	46	754,909	16,353
NOVARTIS AG-REG(スイス)	125	738,378	5,871	CHEVRON CORP(アメリカ)	79	743,172	9,376
INTEL CORP(アメリカ)	342	707,253	2,065	GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	306	731,567	2,388
BANK OF NEW YORK MELLON CORP(アメリカ)	147	641,974	4,352	MICROSOFT CORP(アメリカ)	217	699,110	3,221

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (2) カバードワラント

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
CITIGRP-CW10 LOTTE SHOPPING(アメリカ)	109,534		DEUTSCHE-CW17 NTPC LIMITED(アメリカ)	157,365	
MERRILL-CW11 HOUSING DEVELO(アメリカ)	66,232		CITIGRP-CW10 LOTTE SHOPPING(アメリカ)	94,566	
JPM INTL-CW12 ITC LTD(アメリカ)	46,380		MERRILL-CW11 HOUSING DEVELO(アメリカ)	55,895	
JPM INTL-CW12 ITC LTD(アメリカ)	40,521		JPM INTL-CW12 ITC LTD(アメリカ)	41,126	
CITIGRP-CW12 AU OPTRONICS C(アメリカ)	34,847		JPM INTL-CW12 ITC LTD(アメリカ)	40,970	
			CITIGRP-CW12 HON HAI PRECIS(アメリカ)	39,740	
			CITIGRP-CW12 AU OPTRONICS C(アメリカ)	29,121	
			MERRILL-CW11 BHARTI TELE LTD(アメリカ)	22,892	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (3) 公社債

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
TREASURY BILL 2008/03/20 (アメリカ)	453,264		TREASURY BILL 2008/12/18 (アメリカ)	393,332	
TREASURY BILL 2008/09/18 (アメリカ)	423,657				
TREASURY BILL 2008/12/18 (アメリカ)	414,219				
TREASURY BILL 2008/06/19 (アメリカ)	400,091				

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

## ◆組入有価証券明細表 (2008年11月18日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国株式マザーファンド」全体(41,912,384千口)の内容です。

## (1) 外国株式(上場・登録株式)

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ……ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	—	106	284	27,446	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	184	—	—	—	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	—	54	84	8,141	小売
AECOM TECHNOLOGY CORP	—	396	765	73,876	資本財
AETNA INC	341	93	213	20,638	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	313	—	—	—	素材
ALBERTO-CULVER CO	273	65	152	14,730	家庭用品・パーソナル用品
ALCATEL-LUCENT-SPONSORED ADR	1,993	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALLIANT ENERGY CORP	—	116	348	33,596	公益事業
ALTRIA GROUP INC	1,721	902	1,461	140,944	食品・飲料・タバコ
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	686	—	—	—	保険
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	100	—	—	—	電気通信サービス
AMERICAN EXPRESS COMPANY	504	244	473	45,659	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	448	—	—	—	保険
AMERICAN STANDARD COMPANIES	176	—	—	—	資本財
APACHE CORP	161	—	—	—	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	536	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AVIS BUDGET GROUP INC	602	602	51	4,942	運輸
BP AMOCO PLC-SPONS ADR	388	—	—	—	エネルギー
BAKER HUGHES INC	523	—	—	—	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	676	1,333	3,648	351,886	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	107	621	59,929	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	111	71	461	44,497	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY COMPANY INC	—	323	670	64,705	小売
BOEING CO	27	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,259	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRASIL TELECOM PART SA -ADR	—	46	159	15,357	電気通信サービス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	923	676	413	39,890	メディア
CIGNA CORP	19	130	159	15,370	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	17	—	—	—	各種金融
CNOOC LTD-ADR	—	2	18	1,826	エネルギー
CVS CAREMARK CORP	—	160	452	43,624	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	134	—	—	—	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	143	614	2,271	219,133	運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	247	737	71,159	各種金融
CARNIVAL CORP	—	759	1,407	135,723	消費者サービス
CENTEX CORP	446	132	114	11,064	耐久消費財・アパレル
CHEVRON CORP	866	152	1,079	104,100	エネルギー
CHUBB CORP	73	—	—	—	保険
CIMAREX ENERGY CO	—	82	230	22,198	エネルギー
CITIGROUP INC	157	—	—	—	各種金融
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	—	104	205	19,831	素材
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	80	496	47,900	家庭用品・パーソナル用品
CIA VALE DO RIO DOCE-SP ADR	376	—	—	—	素材
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	260	—	—	—	素材
CONAGRA FOODS INC	481	147	224	21,655	食品・飲料・タバコ

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CONTINENTAL AIRLS INS -CL B	306	—	—	—	運輸
CONVERGYS CORP	51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
THE COOPER COS INC	478	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORE LABORATORIES N.V.	—	51	349	33,684	エネルギー
COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	545	—	—	—	銀行
DR HORTON INC	38	551	317	30,667	耐久消費財・アパレル
DST SYSTEMS INC	88	82	290	28,036	ソフトウェア・サービス
DTE ENERGY COMPANY	—	73	266	25,750	公益事業
DANAHER CORP	202	—	—	—	資本財
DEAN FOODS CO	256	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DEERE & CO	52	—	—	—	資本財
DEVRY INC	—	116	631	60,930	消費者サービス
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	—	37	276	26,705	エネルギー
DIREDTV GROUP INC/THE	—	198	404	39,054	メディア
THE WALT DISNEY CO	489	541	1,067	103,002	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	785	704	67,914	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	252	—	—	—	保険
DOW CHEMICAL	1,092	—	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP	1,846	253	390	37,633	公益事業
PARTNERRE LTD	139	—	—	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	376	—	—	—	保険
EMC CORP/MASS	282	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	450	—	—	—	エネルギー
ACCENTURE LTD-CL A	566	348	959	92,576	ソフトウェア・サービス
EATON CORP	46	—	—	—	資本財
BUNGE LIMITED	132	44	173	16,741	食品・飲料・タバコ
INGERSOLL-RAND CO LTD-CL A	—	74	112	10,830	資本財
ALCON INC	94	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	312	—	—	—	資本財
ENCANA CORP	—	75	315	30,454	エネルギー
ENERGIZER HOLDINGS INC	43	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NABORS INDUSTRIES LTD	—	96	132	12,761	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	268	413	3,034	292,661	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	28	—	—	—	エネルギー
FANNIE MAE	216	—	—	—	銀行
FLUOR CORP	32	—	—	—	資本財
FOREST LABORATORIES INC	—	285	638	61,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRANKLIN RESOURCES INC	93	—	—	—	各種金融
GANNETT CO	—	790	594	57,357	メディア
GENENTECH INC	153	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	76	406	39,223	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,168	132	212	20,510	資本財
GENERAL MILLS INC	556	388	2,544	245,458	食品・飲料・タバコ
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	327	—	—	—	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC	36	139	874	84,368	各種金融
GRANT PRIDECO INC	146	—	—	—	エネルギー
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	—	468	648	62,516	メディア
HALLIBURTON CO	—	136	238	22,981	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC	322	191	280	27,063	自動車・自動車部品
HEALTHSOUTH CORP	896	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HJ HEINZ CO	—	157	635	61,272	食品・飲料・タバコ

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘柄	期首	当		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
HELMERICH & PAYNE	—	50	129	12,523		エネルギー
HESS CORP	34	—	—	—		エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO	682	841	2,467	237,989		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	—	1,123	2,247	216,813		小売
INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	—	38	253	24,481		各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	146	53	414	40,017		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	179	136	381	36,767		素材
INTERNATIONAL PAPER CO	213	—	—	—		素材
JPMORGAN CHASE & CO	1,450	1,178	3,861	372,418		各種金融
JANUS CAPITAL GROUP INC	614	—	—	—		各種金融
JOHNSON & JOHNSON	570	283	1,682	162,294		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES APPARREL GROUP INC	229	—	—	—		耐久消費財・アパレル
KIMBERLY-CLARK CORP	148	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	398	—	—	—		小売
KOOKMIN BANK-SPON ADR	241	—	—	—		銀行
KRAFT FOODS INC-A	855	—	—	—		食品・飲料・タバコ
LSI LOGIC CORP	461	—	—	—		半導体・半導体製造装置
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	963	—	—	—		各種金融
LENNAR CORP-CL A	331	334	201	19,414		耐久消費財・アパレル
LEXMARK INTERNATIONAL INC-A	897	687	1,660	160,109		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LILLY (ELI) & CO	160	170	548	52,929		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVE NATION INC	—	604	297	28,740		メディア
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	281	313	2,226	214,721		資本財
LYONDELL CHEMICAL COMPANY	56	—	—	—		素材
MBIA INC	82	—	—	—		保険
MGIC INVESTMENT CORP	640	—	—	—		銀行
MARATHON OIL CORPORATION	14	—	—	—		エネルギー
MASCO CORP	—	497	390	37,685		資本財
MASSEY ENERGY COMPANY	421	—	—	—		エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	—	191	2,597	250,543		ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	—	511	2,843	274,245		消費者サービス
MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	107	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC INC	340	292	1,064	102,641		ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	464	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERRILL LYNCH & CO	449	1,347	1,586	153,056		各種金融
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	56	417	40,228		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRON TECHNOLOGY INC	1,089	—	—	—		半導体・半導体製造装置
MIRANT CORP	—	134	217	21,001		公益事業
MOLSON COORS BREWING CO -B	419	—	—	—		食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	256	396	2,953	284,848		素材
MOODY'S CORP	—	196	371	35,831		各種金融
MORGAN STANLEY	610	646	724	69,908		各種金融
MOTOROLA INC	703	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MURPHY OIL CORP	—	79	357	34,478		エネルギー
NYSE EURONEXT	123	—	—	—		各種金融
NATIONAL CITY CORP	219	—	—	—		銀行
NIKE INC -CL B	439	408	1,890	182,371		耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	630	—	—	—		エネルギー
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	107	535	51,662		運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	593	—	—	—		資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22	76	360	34,731		エネルギー

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘 柄	期 首	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
	百株	百株	千米ドル	千円	
OFFICE DEPOT INC	—	1,211	222	21,497	小売
OFFICEMAX INC	515	—	—	—	小売
OMNICOM GROUP	—	387	959	92,559	メディア
VIMPELCOM-SP ADR	233	—	—	—	電気通信サービス
THE PMI GROUP INC	780	—	—	—	銀行
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	76	453	43,729	銀行
PACTIV CORPORATION	608	—	—	—	素材
PARKER HANNIFIN CORP	56	—	—	—	資本財
PEPSICO INC	403	283	1,503	145,043	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	271	418	891	85,976	エネルギー
PFIZER INC	1,919	801	1,276	123,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	196	751	72,497	食品・飲料・タバコ
PITNEY BOWES INC	107	—	—	—	商業・専門サービス
PRAXAIR INC	213	177	1,028	99,201	素材
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	96	144	13,979	保険
PROCTER & GAMBLE CO	631	401	2,510	242,146	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESS ENERGY INC	241	—	—	—	公益事業
PROTECTIVE LIFE CORP	511	—	—	—	保険
PULTE HOMES INC	432	—	—	—	耐久消費財・アパレル
QUANTA SERVICES INC	110	—	—	—	資本財
RADIAN GROUP INC	760	—	—	—	銀行
RAYTHEON COMPANY	408	394	1,850	178,505	資本財
REYNOLDS AMERICAN INC	—	40	179	17,360	食品・飲料・タバコ
ROCKWELL AUTOMATION INC	224	186	478	46,147	資本財
SPX CORP	367	41	133	12,874	資本財
SAFECO CORP	337	—	—	—	保険
SAFEWAY INC	384	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SALESFORCE.COM INC	—	89	229	22,114	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	288	202	73	7,132	小売
SARA LEE CORP	—	126	116	11,240	食品・飲料・タバコ
SCHERING-PLOUGH CORP	656	1,557	2,363	227,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	407	—	—	—	エネルギー
JM SMUCKER CO/THE	—	160	626	60,392	食品・飲料・タバコ
SOUTHERN COPPER CORP	48	—	—	—	素材
SPRINT CORP (FON GROUP)	2,223	—	—	—	電気通信サービス
STARWOOD HOTELS & RESORTS	—	553	818	78,938	消費者サービス
STATE STREET CORP	355	266	983	94,898	各種金融
STERLITE INDUSTRIES INDI-ADS	192	—	—	—	素材
STILLWATER MINING CO	933	—	—	—	素材
SUNOCO INC	—	133	488	47,096	エネルギー
SUNTRUST BANKS INC	—	297	940	90,664	銀行
SUPERVALU INC	—	194	233	22,537	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	—	160	331	31,979	小売
TAIWAN SEMICONDUCTORS-SP ADR	434	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEMPLE-INLAND INC	21	—	—	—	素材
TERADYNE INC	1,117	380	142	13,788	半導体・半導体製造装置
TESORO CORP	208	585	557	53,813	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	328	521	50,332	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	251	413	1,346	129,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M COMPANY	270	283	1,723	166,190	資本財

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘柄	期首	当		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
TORCHMARK CORP	468	—	—	—	—	保険
UST INC	—	80	552	53,302	—	食品・飲料・タバコ
US BANCORP	—	516	1,332	128,553	—	銀行
UNION PACIFIC CORP	—	300	1,716	165,537	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	268	231	1,230	118,707	—	運輸
UNITED STATES STEEL CORP	126	57	163	15,803	—	素材
UNITED TECHNOLOGIES CORP	262	—	—	—	—	資本財
VALERO ENERGY CORP	30	289	547	52,818	—	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	125	496	47,860	—	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	219	—	—	—	—	電気通信サービス
VIACOM INC-CLASS B	264	137	215	20,788	—	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES	—	129	685	66,092	—	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	48	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,660	—	—	—	—	電気通信サービス
WAL-MART STORES INC	158	388	2,012	194,136	—	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO	183	405	919	88,650	—	食品・生活必需品小売り
WASHINGTON MUTUAL INC	434	—	—	—	—	銀行
WATERS CORP	—	168	625	60,374	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WELLPOINT INC	281	222	757	73,034	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	—	1,218	3,389	326,935	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	—	128	169	16,377	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEYERHAEUSER CO	125	—	—	—	—	素材
WRIGLEY WM JR CO	360	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WYETH	754	105	348	33,578	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	286	—	—	—	—	消費者サービス
XTO ENERGY INC	—	118	393	37,951	—	エネルギー
ZIMMER HOLDINGS INC	108	261	1,037	100,114	—	ヘルスケア機器・サービス
COVIDIEN LTD	273	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TYCO ELECTRONICS LTD	425	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYCO INTERNATIONAL LTD	385	—	—	—	—	資本財
MF GLOBAL LTD	402	—	—	—	—	各種金融
GENPACT LTD	36	—	—	—	—	商業・専門サービス
ACE LTD	—	93	476	45,934	—	保険
XL CAPITAL LTD -CLASS A (アメリカ……米国店頭市場)	—	239	134	13,001	—	保険
ADOBE SYSTEMS INC	264	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	—	266	1,494	144,146	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO GROUP INC-CL A	249	—	—	—	—	商業・専門サービス
APPLE INC	138	304	2,682	258,739	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM CORP CL A	197	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	1,356	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUCYRUS INTERNATIONAL INC	—	72	164	15,877	—	資本財
CADENCE DESIGN SYS INC	—	467	169	16,359	—	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	103	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	923	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	220	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	418	—	—	—	—	メディア
SEAGATE TECHNOLOGY	—	303	144	13,940	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	—	659	3,120	300,969	—	食品・生活必需品小売り
CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR	85	—	—	—	—	消費者サービス
FLEXTRONICS INTL LTD	1,117	—	—	—	—	資本財

## (ラッセル 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			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
DELL INC	—	1,827	1,922	185,377	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DISH NETWORK CORP-A	—	176	192	18,544	メディア	
EBAY INC	491	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ENERGY CONVERSION DEVICES	—	173	499	48,191	資本財	
EXPRESS SCRIPTS INC	—	162	948	91,461	ヘルスケア機器・サービス	
FIRST SOLAR INC	—	8	94	9,127	資本財	
GILEAD SCIENCES INC	333	543	2,493	240,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GOOGLE INC-CL A	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HOLOGIC INC	147	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
IAC/INTERACTIVECORP	274	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
IMCLONE SYSTEMS	301	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTEL CORP	1,687	2,866	3,726	359,416	半導体・半導体製造装置	
INTERSIL CORP-CL A	156	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	7	94	9,088	ヘルスケア機器・サービス	
INVITROGEN CORP	64	275	682	65,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JUNIPER NETWORKS INC	296	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KLA-TENCOR CORPORATION	208	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	66	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LIBERTY MEDIA HOLD-CAP SER A	295	—	—	—	メディア	
MICROSOFT CORP	1,826	186	360	34,789	ソフトウェア・サービス	
NOVELLUS SYSTEMS INC	173	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NVIDIA CORP	216	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORP	2,267	1,323	2,172	209,539	ソフトウェア・サービス	
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	413	488	47,159	エネルギー	
PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVEL	—	84	198	19,191	ヘルスケア機器・サービス	
QLOGIC CORP	1,124	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUALCOMM INC COMPANY	414	145	460	44,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
RESEARCH IN MOTION	23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SANMINA SCI CORP	385	—	—	—	資本財	
SHANDA INTERACTIVE-SPON ADR	67	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SIGMA-ALDRICH	149	—	—	—	素材	
SUN MICROSYSTEMS INC	330	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR (アメリカ……ルクセンブルグ市場)	430	129	553	53,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FIRST FINANCIAL - REG S GDR (アメリカ……ロンドンインターナショナル市場)	—	2	2	225	銀行	
OAD GAZPROM-SPON ADR	411	—	—	—	エネルギー	
INNOLUX DISPLAY-GDR REGS-W/I	600	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	26	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	86,225	51,083	130,154	12,553,406	
	銘 柄 数 < 比 率 >	204	152	—	<46.4%>	
(カナダ……トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ADDAX PETROLEUM CORP	394	—	—	—	エネルギー	
BIOVAIL CORPORATION	—	655	705	55,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENCANA CORP	—	46	236	18,544	エネルギー	
GAMMON GOLD INC	738	—	—	—	素材	
HUSKY ENERGY INC	—	176	599	46,939	エネルギー	
LOBLAW COMPANIES LTD	—	168	527	41,294	食品・生活必需品小売り	
MDS INC	—	449	460	36,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METRO INC-A	—	67	222	17,438	食品・生活必需品小売り	
PETRO-CANADA	149	101	241	18,935	エネルギー	

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘	柄	期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
RESEARCH IN MOTION		百株	百株	千カナダドル	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAPUTO INC		—	43	221	17,368	
SHOPPERS DRUG MART CORP		—	102	234	18,364	食品・飲料・タバコ
URANIUM ONE INC		—	249	1,116	87,361	食品・生活必需品小売り
WESTON (GEORGE) LTD		—	703	68	5,337	エネルギー
		—	33	207	16,243	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,282 3	2,792 12	4,843 —	379,111 < 1.4%>	—
(メキシコ……メキシコ市場)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO MODELO S.A.B.-SER C		—	785	2,976	21,849	食品・飲料・タバコ
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV		2,745	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,745 1	785 1	2,976 —	21,849 < 0.1%>	—
(ブラジル……サンパウロ市場)		百株	百株	千ブラジルリアル	千円	
BANCO ITAU HOLDING FIN-PREF		450	—	—	—	銀行
ALL AMERICA LATINA LOGISTICA		—	1,276	1,327	56,175	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	450 1	1,276 1	1,327 —	56,175 < 0.2%>	—
(ユーロ……ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MERCK KGAA		133	130	871	105,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		71	—	—	—	公益事業
SAP AG		—	585	1,574	191,521	ソフトウェア・サービス
E.ON AG		391	243	664	80,801	公益事業
METRO AG		328	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BAYER AG		244	302	1,221	148,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		913	99	219	26,687	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE		143	—	—	—	素材
ALLIANZ SE		101	92	498	60,597	保険
ALTANA AG		218	—	—	—	素材
MUENCHENER RÜCKVER AG-REG		5	—	—	—	保険
SALZGITTER AG		94	43	198	24,134	素材
VOLKSWAGEN AG PFD		192	—	—	—	自動車・自動車部品
DAIMLERCHRYSLER AG-REG		—	515	1,184	144,106	自動車・自動車部品
THYSSENKRUPP AG		800	149	204	24,831	素材
SIEMENS AG-REG		301	—	—	—	資本財
LINDE AG		182	195	1,192	145,051	素材
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		294	207	457	55,655	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		837	—	—	—	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		—	39	224	27,287	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PDF		3	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,258 18	2,602 12	8,509 —	1,035,275 < 3.8%>	—
(ユーロ……イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLEANZA ASSICURAZIONI		1,886	—	—	—	保険
ASSICURAZIONI GENERALI		219	—	—	—	保険
INTESA SANPAOLO		1,084	884	200	24,420	銀行
ARNOLDO MONDADORI EDITORE		1,407	—	—	—	メディア
UNICREDITO ITALIANO SPA		1,493	—	—	—	銀行
SAIPEM SPA		—	23	35	4,267	エネルギー
LUXOTTICA GROUP SPA		—	740	1,043	126,935	耐久消費財・アパレル
MEDIASET SPA		3,087	179	70	8,619	メディア
FIAT SPA		675	—	—	—	自動車・自動車部品

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘	柄	期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ENI SPA		百株 1,081	百株 409	千ユーロ 724	千円 88,112	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA		—	1,845	185	22,620	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP		14,194	1,172	81	9,915	電気通信サービス
TERNA SPA		—	1,628	396	48,254	公益事業
PARMALAT SPA		—	5,184	639	77,745	食品・飲料・タバコ
FINMECCANICA SPA		284	—	—	—	資本財
DAWNAY DAY TREVERIA PLC		9,985	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	35,401 11	12,069 9	3,377 —	410,890 < 1.5%>	—
(ユーロ……フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT		65	—	—	—	公益事業
L'OREAL		121	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LVMH		269	343	1,404	170,900	耐久消費財・アパレル
CAP GEMINI SA		99	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		—	817	1,361	165,594	メディア
PERNOD-RICARD SA		68	99	458	55,794	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SA		172	157	736	89,637	資本財
VIVENDI SA		1,373	212	416	50,670	メディア
TECHNIP SA		220	—	—	—	エネルギー
AIR FRANCE-KLM		187	187	191	23,333	運輸
FRANCE TELECOM SA		1,189	172	325	39,624	電気通信サービス
SUEZ-STRIP VVPR		73	73	0.07392	8	公益事業
CARREFOUR SA		356	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SANOFI-AVENTIS		179	320	1,489	181,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		227	—	—	—	消費者サービス
AXA		468	502	650	79,119	保険
PEUGEOT SA		132	—	—	—	自動車・自動車部品
SUEZ SA		234	—	—	—	公益事業
SUEZ SA		73	73	232	28,328	公益事業
CREDIT AGRICOLE SA		355	—	—	—	銀行
BNP PARIBAS		107	—	—	—	銀行
GDF SUEZ		171	358	1,233	150,053	公益事業
EUTELSAT COMMUNICATIONS		31	—	—	—	メディア
LEGRAND SA		424	403	462	56,276	資本財
TOTAL SA		760	253	987	120,114	エネルギー
VALLOUREC		—	19	166	20,315	資本財
UBI SOFT ENTERTAINMENT		—	146	288	35,151	ソフトウェア・サービス
AIR LIQUIDE		143	78	529	64,445	素材
SUEZ ENVIRONNEMENT SA -RTS		—	73	25	3,147	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,508 25	4,293 18	10,962 —	1,333,744 < 4.9%>	—
(ユーロ……オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD NV		—	500	421	51,312	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		—	310	886	107,812	素材
TNT NV		527	441	668	81,350	運輸
CORPORATE EXPRESS		1,517	—	—	—	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		—	363	505	61,541	メディア
AEGON NV		—	294	101	12,371	保険
ASML HOLDING NV		100	282	324	39,431	半導体・半導体製造装置
PHILIPS ELECTRONICS NV		594	—	—	—	資本財
ING GROEP N.V.		520	207	152	18,508	各種金融

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘	柄	期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
HEINEKEN NV		百株 697	百株 602	千ユーロ 1,421	千円 172,925	食品・飲料・タバコ
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		489	392	758	92,290	エネルギー
HEINEKEN HOLDING NV		—	717	1,526	185,702	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		92	97	194	23,708	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,539 8	4,211 11	6,961 —	846,953 < 3.1%>	—
(ユーロ……スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERIA LINEAS AER DE ESPANA		133	—	—	—	運輸
GAS NATURAL SDG SA		149	—	—	—	公益事業
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO		—	411	250	30,456	銀行
TELEFONICA S. A.		237	—	—	—	電気通信サービス
INDITEX		293	—	—	—	小売
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		—	448	544	66,241	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	813 4	859 2	794 —	96,698 < 0.4%>	—
(ユーロ……ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SOLVAY SA		70	—	—	—	素材
MOBISTAR SA		—	42	225	27,477	電気通信サービス
UCB SA		—	103	247	30,136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELGACOM SA		126	106	299	36,414	電気通信サービス
CMB CIE MARITIME BELGE		8	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	206 3	251 3	772 —	94,028 < 0.3%>	—
(ユーロ……オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VOESTALPINE AG		264	73	112	13,722	素材
ERSTE GROUP BANK AG		229	191	284	34,572	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	494 2	264 2	396 —	48,294 < 0.2%>	—
(ユーロ……ルクセンブルク)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL		45	—	—	—	素材
SES		34	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	79 2	— —	— —	— < —%>	—
(ユーロ……フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TIETOEATOR OYJ		57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOKIA OYJ		1,800	240	239	29,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,858 2	240 1	239 —	29,154 < 0.1%>	—
(ユーロ……アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIED IRISH BANKS PLC		—	354	93	11,422	銀行
BANK OF IRELAND		—	3,049	253	30,788	銀行
CRH PLC		—	89	157	19,145	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	3,492 3	504 —	61,356 < 0.2%>	—
(ユーロ……ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TECHNICAL OLYMPIC S. A.		1,966	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,966 1	— —	— —	— < —%>	—
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	58,126 76	28,286 61	32,520 —	3,956,396 <14.6%>	—

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘	柄	期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス……ロンドン市場)		百株	百株	千ポンド	千円	
AMEC PLC		499	—	—	—	エネルギー
BHP BILLITON PLC		309	—	—	—	素材
BRITISH AIRWAYS PLC		1,796	—	—	—	運輸
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP		—	2,634	994	143,637	メディア
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	378	183	26,438	素材
DIAGEO PLC		3,114	1,734	1,579	227,950	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		2,923	—	—	—	資本財
STANDARD CHARTERED PLC		975	308	222	32,164	銀行
IMPERIAL CHEMICAL INDS PLC		711	—	—	—	小売
COMPASS GROUP PLC		—	718	181	26,152	消費者サービス
HSCB HOLDINGS PLC		—	560	397	57,364	銀行
CADBURY-SCHWEPES PL		2,777	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTERNATIONAL POWER PLC		1,996	—	—	—	公益事業
PERSIMMON PLC		—	658	162	23,492	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC		565	72	179	25,842	素材
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		2,207	1,995	89	12,877	銀行
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY		488	—	—	—	公益事業
BP PLC		805	1,557	759	109,683	エネルギー
LLOYDS TSB GROUP PLC		—	2,098	312	45,127	銀行
TATE&LYLE PLC		155	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BG GROUP PLC		—	377	304	43,921	エネルギー
TESCO PLC		1,034	3,068	947	136,751	食品・生活必需品小売り
GLAXOSMITHKLINE PLC		2,815	2,272	2,716	392,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		—	374	1,053	152,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HBOS PLC		—	1,045	77	11,247	銀行
BT GROUP PLC		8,047	1,830	219	31,712	電気通信サービス
XSTRATA PLC		368	—	—	—	素材
WILLIAM HILL PLC		1,158	949	150	21,685	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC		—	985	197	28,494	小売
KINGFISHER PLC		8,767	—	—	—	小売
ADMIRAL GROUP PLC		—	230	232	33,549	保険
CENTRICA PLC		—	826	248	35,912	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		389	269	438	63,268	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		748	579	939	135,585	エネルギー
BRITISH ENERGY GROUP		319	380	285	41,148	公益事業
WPP GROUP PLC		4,116	1,190	384	55,503	メディア
LADBROKES PLC		3,083	1,514	222	32,140	消費者サービス
UNILEVER PLC		318	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VODAFONE GROUP PLC		6,733	—	—	—	電気通信サービス
HOME RETAIL GROUP		—	485	84	12,202	小売
EXPERIAN PLC		—	3,273	1,030	148,716	商業・専門サービス
MONDI PLC		543	543	101	14,682	素材
ENTERPRISE INNS PLC		—	2,122	180	26,047	消費者サービス
STAGECOACH GROUP PLC		—	1,349	237	34,307	運輸
DRAX GROUP PLC		—	630	367	53,032	公益事業
SMITHS GROUP PLC		824	459	342	49,406	資本財
3I GROUP PLC		815	341	133	19,238	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		514	555	1,481	213,814	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		—	731	498	72,023	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	59,925 31	39,104 36	17,936 —	2,589,333 <9.6%>	—

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘	柄	期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スイス……チューリッヒ市場)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
NOVARTIS AG-REG		120	475	2,714	218,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		542	1,185	1,541	123,919	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		301	157	2,649	212,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		—	646	2,400	193,003	商業・専門サービス
NESTLE SA-REG		259	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP-REG		792	1,217	3,730	299,906	各種金融
SWISS RE-REG		406	126	550	44,266	保険
(スイス……スイス電子市場)						
GIVALDAN-REG		20	15	1,289	103,662	素材
ZURICH FINACIAL SERVICES		—	14	321	25,883	保険
SWATCH GROUP AG/THE-BR		—	56	714	57,450	耐久消費財・アパレル
NOBEL BIOCARE HOLDING AG-REG		31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYNTHESE INC		112	90	1,261	101,396	ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A		—	1,168	2,178	175,162	耐久消費財・アパレル
(スイス……V I R T - X 市場)						
NESTLE SA-REG		—	1,100	4,910	394,809	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG		—	168	1,555	125,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		—	93	609	49,006	運輸
UBS AG-REG		1,360	1,703	2,342	188,373	各種金融
JULIUS BAER HOLDING AG-REG		140	627	2,633	211,746	各種金融
ACTELION LTD-REG		66	53	318	25,567	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	4,153	8,901	31,721	2,550,430	
	銘柄 数 <比 率>	12	17	—	< 9.4%>	—
(スウェーデン……ストックホルム市場)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
FORENINGSSPARABANKEN AB		—	231	1,546	18,523	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	246	2,948	35,328	食品・飲料・タバコ
NORDBANKEN HOLDING AB		847	218	1,378	16,508	銀行
INVESTOR AB-B SHS		—	174	1,948	23,346	各種金融
ERICSSON LM-B SHS		12,058	974	5,036	60,342	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKANSKA AB-B SHS		—	247	1,579	18,924	資本財
ORIFLAME COSMETICS SA-SDR		60	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ATLAS COPCO AB-A SHS		442	—	—	—	資本財
VOLVO AB-A SHS		106	—	—	—	資本財
BOLIDEN AB		—	466	829	9,937	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	13,516	2,558	15,268	182,912	
	銘柄 数 <比 率>	5	7	—	< 0.7%>	—
(ノルウェー……オスロ市場)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
DNB NOR ASA		—	552	1,606	22,102	銀行
YARA INTERNATIONAL ASA		—	56	625	8,610	素材
NORSK HYDRO A S		—	95	234	3,222	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	704	2,466	33,935	
	銘柄 数 <比 率>	—	3	—	< 0.1%>	—
(デンマーク……コペンハーゲン市場)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	543	13,634	222,648	資本財
NOVO NORDISK A/S-B		—	108	3,195	52,179	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	—	651	16,829	274,828	
	銘柄 数 <比 率>	—	2	—	< 1.0%>	—
(トルコ……イスタンブール市場)		百株	百株	千リラ	千円	
TURKIYE IS BANKASI-C		1,622	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,622	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1	—	—	< —%>	—

## (ラッセル 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	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(チェコ……ブラハ市場)	百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS	25	18	4,964	23,926	銀行
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	—	99	7,722	37,220	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25 1	117 2	12,686 —	61,146 < 0.2%>
(オーストラリア……オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
TELSTRA CORP LTD	5,301	—	—	—	電気通信サービス
BROKEN HILL PROPRIETARY CO.	—	131	331	20,552	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	—	370	335	20,846	エネルギー
CSL LIMITED	—	195	715	44,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAPERLINX LIMITED	1,932	—	—	—	素材
FOSTER'S GROUP LTD	—	515	303	18,823	食品・飲料・タバコ
LEIGHTON HOLDINGS LIMITED	—	64	154	9,596	資本財
NATIONAL AUSTRALIA BANK	622	—	—	—	銀行
INCITEC PIVOT LTD	—	367	106	6,607	素材
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	738	78	195	12,167	保険
SANTOS LTD	—	281	369	22,939	エネルギー
WOOLWORTHS LIMITED	—	206	577	35,835	食品・生活必需品小売り
ZINIFEX LTD	484	—	—	—	素材
TELSTRA CORPORATION-INS RECP	1,500	—	—	—	電気通信サービス
MACQUARIE GROUP LIMITED	283	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,863 7	2,211 9	3,089 —	191,813 < 0.7%>
(ニュージーランド……ウエリントン市場)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	—	2,388	578	30,675	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,388 1	578 —	30,675 < 0.1%>
(香港……香港市場)	百株	百株	千ホンコンドル	千円	
CLP HOLDINGS LIMITED	955	350	1,851	23,032	公益事業
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	697	—	—	—	不動産
PETROCHINA CO LTD-H	—	2,660	1,545	19,225	エネルギー
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	175	—	—	—	各種金融
LI & FUNG LTD	—	2,740	3,962	49,287	小売
ESPRIT HOLDINGS LIMITED	534	—	—	—	小売
HANG SENG BANK LTD	—	286	2,624	32,643	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT	570	—	—	—	不動産
CNOOC LTD	—	2,680	1,610	20,036	エネルギー
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,770	—	—	—	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	12,830	5,273	65,597	銀行
IND&COMM BK OF CHINA- H	—	28,900	10,693	133,020	銀行
ALIBABA.COM LTD	420	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,121 7	50,446 7	27,559 —	342,844 < 1.3%>
(シンガポール……シンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HOLDING	667	—	—	—	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	530	—	—	—	不動産
NEPTUNE ORIENT LINES LTD	1,650	1,390	151	9,584	運輸
SINGAPORE AIRLINES LTD	942	512	578	36,584	運輸
UNITED OVERSEAS LAND LTD	940	—	—	—	不動産
SINGAPORE TELECOM LTD 10	6,871	2,971	742	46,995	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	2,899	—	—	—	資本財

## (ラッセル 外国株式マザーファンド)

銘柄	株数	期首	当期	期末		業種等
				株数	評価額	
COSCO CORP SINGAPORE LTD KEPPEL CORP LTD	百株 2,230 3,000	百株 — —	千シンガポールドル — —	千円 — —	運輸 資本財	
小計	株数・金額 19,731 銘柄数<比率> 9	4,874 3	1,472 —	93,165 <0.3%>	—	
(タイ……タイ市場) BANGKOK BANK-FOREIGN REG	百株 4,340	百株 707	千タイバーツ 5,308	千円 14,598	銀行	
小計	株数・金額 4,340 銘柄数<比率> 1	707 1	5,308 —	14,598 <0.1%>	—	
(インドネシア……ジャカルタ市場) BANK CENTRAL ASIA PT	百株 3,710	百株 —	千インドネシアルピア —	千円 —	銀行	
小計	株数・金額 3,710 銘柄数<比率> 1	— —	— —	— <—%>	—	
(韓国……韓国市場) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 30	百株 45	千韓国ウォン 2,052,478	千円 139,568	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 30 銘柄数<比率> 1	45 1	2,052,478 —	139,568 <0.5%>	—	
(南アフリカ……ヨハネスブルグ市場) MTN GROUP LTD	百株 —	百株 349	千ラント 3,866	千円 36,734	電気通信サービス	
小計	株数・金額 — 銘柄数<比率> —	349 1	3,866 —	36,734 <0.1%>	—	
合計	株数・金額 271,871 銘柄数<比率> 361	197,283 317	— —	23,508,927 <86.8%>	—	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、当ファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

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

(注4) —印は組入れなし。

## (2) 外国カバードワラント

銘柄	証券数	期首	当期	期末	
				証券数	評価額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CITIGRP-CW12 HON HAI PRECIS	70,403	—	—	—	—
MERRILL-CW11 BHARTI TELE LTD	9,899	—	—	—	—
DEUTSCHE-CW17 NTPC LIMITED	303,696	—	—	—	—
合計	証券数・金額 383,998 銘柄数<比率> 3	— —	— —	— —	— <—%>

(注) —印は組入れなし。

## (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期	首	当	期		末
		単位数又は口数	口	単位数又は口数	評 価 額		額
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口		千米ドル	千円	
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	11,539	123	11,897	
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	6,421	170	16,485	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	31,096	210	20,274	
	PROLOGIS	—	—	22,675	112	10,803	
	UDR INC	—	—	17,191	227	21,936	
小 計	証 券 数 ・ 金 額	—	—	88,922	843	81,397	
	銘 柄 数 <比 率>	—	—	5	—	<0.3%>	
(イギリス)		口	口		千ポンド	千円	
	BRITISH LAND COMPANY PLC	—	—	40,395	211	30,556	
小 計	証 券 数 ・ 金 額	—	—	40,395	211	30,556	
	銘 柄 数 <比 率>	—	—	1	—	<0.1%>	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	—	—	129,317	—	111,954	
	銘 柄 数 <比 率>	—	—	6	—	<0.4%>	

(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、当ファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

## (4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当	期	末
			買 建 額	売 建 額	額
外 国			百万円		百万円
株 式 先 物 取 引					
	S&P500 EMINI		943		—
	HANG SENG INDEX		41		—
	S&P/TSE 60 INDEX		150		—
	SWISS MARKET INDEX		172		—
	S&P 500		984		—
	DJ EURO STOXX		592		—
	SPI 200		103		—
	FTSE 100 INDEX		355		—

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

## (ラッセル 日本債券マザーファンド)

当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本債券マザーファンド」の詳細については、92頁以降をご覧ください。

## (ラッセル 外国債券マザーファンド)

(記載は、ベビーファンドの計算期間 (2007年11月20日から2008年11月18日まで) に基づいています。)

### ◎運用経過

#### 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の20,467円から18.5%下落して16,683円となりました。

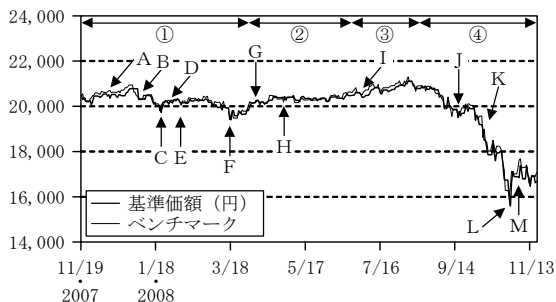
#### <主な変動要因>

- ① 米国のサブプライムローン (信用力の低い個人向け住宅ローン) 問題の影響拡大による米景気減速懸念、株式相場の急落および米大手証券会社の破綻により「質への逃避」の動きが拡大し上昇するものの、急速な円高の進行により下落
- ② FRB (米連邦準備制度理事会) の利下げおよび金融支援策等を受けたリスク許容度の回復を背景に、円安基調となり上昇
- ③ 商品価格の上昇からインフレ懸念が高まり下落するものの円安基調となり上昇
- ④ 金融不安が高まる中、米政府系住宅金融機関の公的管理、大手金融機関の合併救済、破綻等が相次ぎ、「質への逃避」により急騰するものの、リスク回避の動きから急速な円高が進行し下落

#### <主な出来事>

- A : FRBがFF (フェデラル・ファンド) 金利の誘導目標を0.25%引き下げ  
B : FOMC (米連邦公開市場委員会) 議事録により米国経済成長の下振れが示唆  
C : FRBがFF金利の誘導目標を0.75%緊急利下げ  
D : FRBがFF金利の誘導目標を0.5%引き下げ  
E : BOE (英国中央銀行) が政策金利を0.25%引き下げ  
F : FRBがFF金利の誘導目標を0.75%引き下げ  
G : BOEが政策金利を0.25%引き下げ  
H : FRBがFF金利の誘導目標を0.25%引き下げ  
I : ECB (欧州中央銀行) が政策金利を0.25%引き上げ  
J : 米大手証券会社の破綻、大手金融機関の救済合併等  
K : 欧米主要各国の中央銀行が協調利下げ  
L : FRBがFF金利の誘導目標を0.5%引き下げ  
M : BOEとECBが政策金利を0.5%引き下げ

基準価額とベンチマークの推移



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

## 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、18.5%下落し、ベンチマークであるシティグループ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の下落率16.6%を1.9%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正<sup>(注)</sup>を行うと、ベンチマークを0.2%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日午前10時前後の為替レートで円換算して評価します。一方でシティグループ世界国債インデックスなどの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン時刻の為替レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

### <主なプラス・マイナス要因>

#### ●通貨戦略

円高・ユーロ安が進行するなか、主に欧州通貨のアンダーウェイト等によりプラスに寄与しました。

#### ●金利戦略

米国やユーロ圏等のアンダーウェイト等がマイナスとなる一方で、オーストラリア等のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。非主要諸国のオーバーウェイトは概ねマイナス要因となり、全体ではマイナス要因となりました。

#### ●種別配分・銘柄選択

MBS(モーゲージ証券)、金融機関の社債のオーバーウェイト等がマイナ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。)

なお、2008年10月末時点における過去3年間のラッセル 外国債券マザーファンドの実績トラッキング・エラー(超過収益のぶれ)は約1.0%です。

## 3. 運用会社構成の変更

当期、「ラッセル 外国債券マザーファンド」において、運用会社構成の変更はございませんでしたが、目標配分割合の変更を2008年10月3日付で行いました。パシフィック・インベストメント・マネージメント・カンパニーへの目標配分割合を5%高め、コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッドへの目標配分割合を同率低めました。当期末における運用会社構成は下表の通りです。

運用会社	運用スタイル	目標配分割合
パシフィック・インベストメント・マネージメント・カンパニー	一般債重視型	75.5%
コルチェスター・グローバル・インベスターズ・リミテッド	マクロ・バリュー型	24.5%

(注) 当マザーファンドの外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用を行うこと等を目的として、上記の外部委託先運用会社の他に、委託会社の関連会社である「フランク・ラッセル・カンパニー」に対して運用の指図に係る権限を委託しています。

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

◆ラッセル 外国債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)  
公社債

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
FNMA TBA 2038/01/14 (アメリカ)		3,485,843	FNMA TBA 2038/01/14 (アメリカ)		3,299,642
FNMA TBA 2038/02/12 (アメリカ)		2,764,583	FNMA TBA 2038/02/12 (アメリカ)		2,744,821
FNMA TBA 2038/04/14 (アメリカ)		2,446,129	FNMA TBA 2038/04/14 (アメリカ)		2,564,544
FNMA TBA 2038/05/13 (アメリカ)		2,361,382	FNMA TBA 2037/12/12 (アメリカ)		2,524,427
FNMA TBA 2038/03/12 (アメリカ)		2,234,518	FNMA TBA 2038/05/13 (アメリカ)		2,391,969
FNMA TBA 2038/06/12 (アメリカ)		2,177,992	FNMA TBA 2038/06/12 (アメリカ)		2,155,932
FNMA TBA 2038/07/14 (アメリカ)		1,940,740	FNMA TBA 2038/03/12 (アメリカ)		2,094,617
FNMA TBA 2038/12/11 (アメリカ)		1,812,008	FNMA TBA 2038/07/14 (アメリカ)		1,955,498
FNMA TBA 2038/11/13 (アメリカ)		1,727,636	FNMA TBA 2038/09/11 (アメリカ)		1,729,669
FNMA TBA 2038/09/11 (アメリカ)		1,528,026	FNMA TBA 2038/11/13 (アメリカ)		1,676,842

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

◆組入有価証券明細表 (2008年11月18日現在)

下記は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国債券マザーファンド」全体 (6,654,272千口) の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

① 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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	164,000	170,005	1.5	—	1.5	—	—
合計	164,000	170,005	1.5	—	1.5	—	—

(注1) 組入比率は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

## ② 外国 (外貨建) 公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ 〈 売 付 債 券 〉	千 米 ド ル 60,641 〈 2,800 〉	千 米 ド ル 58,404 〈 2,792 〉	千 円 5,633,156 〈 269,298 〉	% 50.7 〈 2.4 〉	% — 〈 — 〉	% 28.2 〈 2.4 〉	% 2.9 〈 — 〉	% 19.7 〈 — 〉
カ ナ ダ	千 カ ナ ダ ド ル 2,500	千 カ ナ ダ ド ル 2,647	207,245	1.9	—	0.5	1.3	—
メ キ シ コ	千 メ キ シ コ ペ ソ 57,130	千 メ キ シ コ ペ ソ 53,607	393,478	3.5	—	2.8	0.8	—
ユ ー ロ	千 ユ ー ロ	千 ユ ー ロ						
ド イ ツ	11,070	11,908	1,448,800	13.1	—	11.9	1.2	—
イ タ リ ア	700	613	74,688	0.7	—	0.7	—	—
フ ラ ン ス	3,170	3,408	414,693	3.7	—	2.6	0.9	0.2
オ ラ ン ダ	1,389	1,341	163,174	1.5	—	1.5	—	—
ス ペ イ ン	2,700	2,705	329,156	3.0	—	—	—	3.0
ベ ル ギ ー	3,000	3,270	397,901	3.6	—	3.6	—	—
ル ク セ ン ブ ル ク	500	373	45,409	0.4	—	—	0.4	—
ア イ ル ラ ン ド	98	95	11,572	0.1	—	0.1	—	—
ギ リ シ ャ	520	556	67,708	0.6	—	0.6	—	—
そ の 他	2,263	1,884	229,269	2.1	—	1.8	0.2	—
イ ギ リ ス	千 ポ ン ド 6,550	千 ポ ン ド 6,642	958,874	8.6	—	3.7	4.9	—
ノ ル ウ ェ ー	千 ノ ル ウ ェ ー ク ロ ー ネ 23,140	千 ノ ル ウ ェ ー ク ロ ー ネ 23,252	319,950	2.9	—	2.8	0.0	—
デ ン マ ー ク	千 デ ン マ ー ク ク ロ ー ネ 7,400	千 デ ン マ ー ク ク ロ ー ネ 7,756	126,669	1.1	—	—	0.5	0.6
ハ ン ガ リ ー	千 ハ ン ガ リ ー フ ォ リ ン ト 429,000	千 ハ ン ガ リ ー フ ォ リ ン ト 341,966	156,313	1.4	—	1.4	—	—
ポ ー ラ ン ド	千 ポ ー ラ ン ド ズ ロ チ 14,620	千 ポ ー ラ ン ド ズ ロ チ 13,966	450,838	4.1	—	1.6	2.3	0.2
オ ー ス ト ラ リ ア	千 オ ー ス ト ラ リ ア ド ル 7,840	千 オ ー ス ト ラ リ ア ド ル 8,237	511,354	4.6	—	3.2	1.4	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千 ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド ド ル 9,600	千 ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド ド ル 10,188	540,716	4.9	—	4.4	0.5	—
合 計 〈 売 付 債 券 〉	— 〈 — 〉	— 〈 — 〉	12,480,973 〈 269,298 〉	112.4 〈 2.4 〉	— 〈 — 〉	71.3 〈 2.4 〉	17.4 〈 — 〉	23.7 〈 — 〉

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

(注2) 組入比率は、当ファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(注5) &lt; &gt;内は上段の数字に含まれておりません。

## (B) 個別銘柄開示

## ① 国内 (邦貨建) 公社債

銘柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
第20回 利付国債 (30年)	2.5	164,000	170,005	2035/9/20
合計		164,000	170,005	

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ② 外国 (外貨建) 公社債

銘柄	当 期					末
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
SOUTH AFRICA	国債証券	5.875	100	62	6,028	2022/5/30
STRIP PRINC		—	100	53	5,196	2021/11/15
TREASURY BILL		—	6,000	5,998	578,590	2008/11/20
TREASURY BILL		—	1,700	1,699	163,940	2008/11/28
TREASURY BILL		—	5,000	4,998	482,086	2008/12/4
TSY INFL IX		2.375	140	129	12,474	2017/1/15
CALIFORNIA ST PUB WKS	地方債証券	5.0	100	98	9,547	2023/4/1
LOWER COLO RIV AUTH TEX		5.0	700	692	66,760	2023/5/15
NJ ST TRANSN TR FD SYS-C		5.0	100	105	10,138	2010/6/15
WASHINGTON SUBN SAN DIST		5.25	200	209	20,251	2010/6/1
FAMA PASS 545300	特殊債券(除く金融債)	5.5	108	110	10,671	2016/11/1
FED HOME LN BANK		2.689	500	500	48,233	2009/5/5
FED HOME LN BANK		4.449	2,300	2,305	222,340	2009/10/13
FED HOME LN BANK		3.654	1,500	1,499	144,648	2009/10/23
FGLMC TBA		5.5	1,000	995	96,057	2038/12/11
FN ARM 594245		5.342	7	7	705	2030/6/1
FNMA TBA		5.5	14,500	14,459	1,394,581	2038/12/11
FNMA TBA		5.0	8,000	7,797	752,063	2038/12/11
FNMA TBA		6.0	1,000	1,011	97,535	2038/12/11
GNMA I TBA		6.0	3,000	3,033	292,605	2038/12/18
SMALL BUSINESS ADMIN		6.64	18	18	1,821	2011/2/1
AIG	普通社債券(含む 投資法人債券)	8.25	1,300	813	78,422	2018/8/15
ALLSTATE LIFE GLOB FD		3.46125	1,000	911	87,948	2010/5/21
AMER EXPR BANK FSB AXP		5.5	800	694	66,995	2013/4/16
AMERICAN EXPR CENTURION		1.68875	300	257	24,822	2012/6/12
BANK OF AMERICA		3.76	400	400	38,643	2010/6/23
BARCLAYS BANK PLC		6.05	500	400	38,622	2017/12/4
BNP PARIBAS SUB NT 144A		5.186	300	198	19,170	2049/6/29
C VAR		8.3	300	212	20,529	2077/12/21
CATERPILLAR FIN SERV CRP		4.22625	1,000	847	81,723	2011/6/24
CHARTER ONE BANK NA		3.585	750	735	70,978	2009/4/26
CITIGROUP INC		5.5	400	373	36,021	2013/4/11
CITIGROUP INC		6.125	500	445	42,980	2017/11/21
COMMERCIAL MORTGAGE		6.975	300	267	25,837	2032/1/17
DEUTSCHE BANK LOND		5.375	300	297	28,676	2012/10/12
GEN ELEC CAP CRP GE		6.375	200	129	12,528	2067/11/15
GOLDMAN SACHS GP		3.29	400	378	36,501	2009/12/23
HBOS		6.75	300	220	21,230	2018/5/21
IMPAC 2003-9F A		4.20688	25	21	2,062	2033/7/25
MERRILL LYNCH MER FLOAT		4.485	800	745	71,896	2010/5/12

## (ラッセル 外国債券マザーファンド)

銘柄	当期末						償還年月日	
	種類	利率	額面金額	評価額		外貨建金額		邦貨換算金額
				千米ドル	千ユーロ			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
MET LIFE GLOB		3.06875	200	156	15,134		2012/3/15	
MORGAN STANLY		6.0	200	167	16,125		2015/4/28	
PRICOA GLOBAL FUNDING 1		3.61313	1,000	835	80,593		2010/6/4	
RABOBANK NEDERLAND		3.20875	900	895	86,361		2010/5/19	
SANTANDER PERP		6.671	200	143	13,846		2049/10/29	
SEMT 2003-4 2A1		4.6275	190	145	14,081		2033/7/20	
SOVRISC BV		5.25	600	637	61,494		2011/4/30	
UBS		5.875	500	418	40,378		2017/12/20	
UBS AG STAMFORD		3.9825	500	499	48,224		2010/6/19	
VALE OVERSEAS LIMITED		6.25	400	363	35,046		2016/1/11	
小計					5,633,156			
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル				
CANADA GOVERNMENT	国債証券	4.0	500	524	41,064		2016/6/1	
ONTARIO PROVINCE	地方債証券	6.2	200	223	17,456		2031/6/2	
CANADA HOUSING TRUST	特殊債券(除く金融債)	4.8	800	851	66,616		2012/6/15	
CANADA HOUSING TRUST		4.55	600	634	49,707		2012/12/15	
CANADA HOUSING TRUST		3.95	400	413	32,399		2013/6/15	
小計					207,245			
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ				
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0	11,830	11,717	86,007		2010/12/23	
MEX BONOS DESARR FIX RT		10.0	26,010	26,324	193,223		2036/11/20	
MEXICAN FIXED RATE BONDS		7.5	19,290	15,565	114,247		2027/6/3	
小計					393,478			
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ				
(ドイツ)								
BUNDESOBLIGATION	国債証券	4.0	1,000	1,052	128,059		2013/10/11	
BUNDESREPUB		3.75	300	311	37,842		2015/1/4	
BUNDESREPUB		3.5	5,870	5,942	722,956		2016/1/4	
BUNDESREPUB		4.25	510	536	65,274		2018/7/4	
BUNDESREPUB		6.25	2,240	2,747	334,265		2024/1/4	
BUNDESREPUB		4.75	100	104	12,693		2028/7/4	
BUNDESREPUB		5.5	350	398	48,474		2031/1/4	
BUNDESREPUB		4.25	200	198	24,134		2039/7/4	
BUNDESREPUB		6.25	500	617	75,098		2030/1/4	
(イタリア)								
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5	500	499	60,717		2018/2/1	
BANCA POP VERONA	普通社債券(含む 投資法人債券)	6.156	200	114	13,970		2049/6/29	
(フランス)								
FRANCE GOVERNMENT	国債証券	5.75	1,670	1,937	235,661		2032/10/25	
FRANCE GOVERNMENT		4.0	300	276	33,651		2038/10/25	
FRTR		4.0	100	91	11,077		2055/4/25	
BNP PARIBAS COV	普通社債券(含む 投資法人債券)	4.75	200	203	24,774		2013/5/28	
CAISSE EPARG ECR CDEE		6.117	100	55	6,733		2049/10/29	
CM-CIC COVERED BONDS		5.25	200	203	24,789		2010/6/9	
FRANCE TELECOM		7.25	600	641	78,004		2013/1/28	
(オランダ)								
DELPH 2001-II A1	普通社債券(含む 投資法人債券)	5.255	1,031	994	120,935		2031/11/28	
DUTCH MBS BV		5.557	357	347	42,239		2079/10/2	
(スペイン)								
BANCO SANTANDER	普通社債券(含む 投資法人債券)	4.0	2,000	2,001	243,521		2010/9/10	
BANKINTER SA		5.0	700	703	85,634		2010/5/14	

## (ラッセル 外国債券マザーファンド)

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ベルギー)						
BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.5	3,000	3,270	397,901	2028/3/28
(ルクセンブルク)						
VTB CAPITAL SA	普通社債券(含む 投資法人債券)	8.25	500	373	45,409	2011/6/30
(アイルランド)						
LUSITANO MORTGAGES PLC	普通社債券(含む 投資法人債券)	5.238	98	95	11,572	2035/12/15
(ギリシャ)						
HELLENIC REPUBLIC	国債証券	5.9	520	556	67,708	2022/10/22
(その他)						
CZECH REPUBLIC	国債証券	5.0	60	58	7,126	2018/6/11
SLOVAK REPUBLIC		4.375	60	55	6,733	2017/5/15
SOUTH AFRICA		4.5	300	210	25,548	2016/4/5
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	普通社債券(含む 投資法人債券)	3.5	100	93	11,331	2015/12/16
BHAUS 1 A2		5.18	253	248	30,267	2052/10/30
DNB NOR BOLIGKREDITT		4.5	200	203	24,771	2011/5/16
MORGAN STANLEY		6.5	400	300	36,552	2018/12/28
SLM CORP		4.75	400	229	27,860	2014/3/17
SUMITOMO MITSUI BANKING		4.375	490	485	59,077	2014/10/27
小計					3,182,375	
(イギリス)			千ポンド	千ポンド		
TSY	国債証券	5.0	1,500	1,616	233,300	2014/9/7
TSY		5.0	350	374	54,005	2018/3/7
TSY		4.75	200	207	29,992	2038/12/7
TSY		4.25	500	461	66,683	2032/6/7
KFW	特殊債券(除く金融債)	5.5	100	105	15,250	2015/12/7
RENTEN BANK		5.25	2,500	2,588	373,636	2012/1/18
GE CAPITAL UK FUNDING	普通社債券(含む 投資法人債券)	6.0	1,300	1,193	172,359	2013/4/11
HSBC VAR 22-17		6.375	100	94	13,646	2022/10/18
小計					958,874	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	6.5	340	377	5,193	2013/5/15
NORWEGIAN GOVERNMENT		4.25	22,800	22,874	314,757	2017/5/19
小計					319,950	
(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		
DENMARK GOVERNMENT	国債証券	6.0	4,000	4,098	66,932	2009/11/15
DENMARK GOVERNMENT		6.0	3,400	3,658	59,737	2011/11/15
小計					126,669	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
HUNGARY GOVERNMENT	国債証券	6.5	195,000	153,582	70,202	2019/6/24
HUNGARY GOVERNMENT		7.5	16,000	14,131	6,459	2020/11/12
HUNGARY GOVERNMENT		6.75	218,000	174,253	79,651	2017/2/24
小計					156,313	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLAND GOVERNMENT	国債証券	6.0	600	596	19,269	2009/5/24
POLAND GOVERNMENT		6.25	2,940	2,919	94,227	2015/10/24
POLAND GOVERNMENT		5.25	2,710	2,499	80,682	2017/10/25
POLAND GOVERNMENT		4.75	8,370	7,950	256,658	2012/4/25
小計					450,838	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	6.0	3,490	3,772	234,169	2017/2/15

## (ラッセル 外国債券マザーファンド)

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
EUROFIMA	特殊債券(除く金融債)	5.625	510	512	31,798	2016/10/24
EUROFIMA		6.25	490	510	31,677	2018/12/28
EUROPEAN INVESTMENT BANK		5.375	460	467	29,046	2011/1/24
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6.125	490	505	31,386	2017/1/23
INSTLT CRDT OFCL ICO		5.5	490	495	30,745	2012/10/11
NEW SWALES TREASURY		6.0	1,440	1,487	92,347	2012/5/1
QUEENSLAND TREASURY CORP		6.0	470	486	30,181	2015/10/14
小計					511,354	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	6.0	910	921	48,917	2015/4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		4.5	1,080	1,488	79,008	2016/2/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		6.0	3,860	3,912	207,625	2017/12/15
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券(除く金融債)	7.0	500	521	27,654	2012/1/18
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6.5	1,020	1,056	56,066	2014/9/10
INTERAMER DEV BANK		6.0	600	604	32,076	2017/12/15
KFW		6.375	590	610	32,375	2015/2/17
KFW		6.5	530	544	28,898	2011/11/15
QUEENSLAND TREAS QTC		7.125	510	529	28,092	2017/9/18
小計					540,716	
合計					12,480,973	

(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。

外国（外貨建）公社債  
（売付債券）

区分	利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
FNMA TBA	5.5	2,800	2,792	269,298	2038/12/11
合計				269,298	

(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
国 内		百万円	
債 券 先 物 取 引			
10年国債標準物		—	693
外 国			
債 券 先 物 取 引			
EURO-SCHATZ		882	—
LONG GILT		298	—
EURO-BOBL		207	—
EURO-BUND		—	86
EURO BUXL 30		148	—
そ の 他 先 物 取 引			
BANK ACCEPT		—	632
90DAY EURO\$		7,909	—
3MO EURO		1,798	—
3MO EURIBOR		1,034	—
90DAY STERLING		456	—

(注1) 単位未満は切捨て。

(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。

(注3) —印は組入れなし。

## (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 10YR	コ ー ル	百万円 —	百万円 3
		US BOND	コ ー ル	—	0.973542

(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。

(注3) —印は組入れなし。

以下は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本株式マザーファンド」の計算期間（2007年4月19日から2008年4月18日まで）における内容です。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	期騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
5期（2004年4月19日）	円 10,676	% 61.4	1,344.40	% 51.1	% 94.1	% 5.8	百万円 58,534
6期（2005年4月18日）	10,475	△ 1.9	1,275.64	△ 5.1	95.1	5.0	64,336
7期（2006年4月18日）	16,871	61.1	2,025.37	58.8	91.5	7.9	129,169
8期（2007年4月18日）	16,798	△ 0.4	2,035.52	0.5	96.5	3.5	108,024
9期（2008年4月18日）	12,743	△24.1	1,558.91	△23.4	82.3	9.1	74,621

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

(注3) TOPIXは、(株)東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が所有しています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものではありませんが、(株)東京証券取引所はその確実性及び完結性に責任を負うものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率 比	株式先物率 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2007年4月18日	円 16,798	% —	2,035.52	% —	% 96.5	% 3.5
4月末	16,544	△ 1.5	2,000.60	△ 1.7	96.7	3.4
5月末	17,100	1.8	2,064.97	1.4	94.9	5.3
6月末	17,470	4.0	2,088.42	2.6	93.0	7.5
7月末	17,031	1.4	2,007.64	△ 1.4	92.9	6.7
8月末	16,001	△ 4.7	1,892.68	△ 7.0	93.8	5.9
9月末	16,316	△ 2.9	1,912.45	△ 6.0	94.6	5.4
10月末	16,281	△ 3.1	1,916.93	△ 5.8	93.8	5.7
11月末	15,156	△ 9.8	1,812.64	△10.9	93.7	6.1
12月末	14,585	△13.2	1,747.17	△14.2	93.6	5.9
2008年1月末	13,150	△21.7	1,594.07	△21.7	92.3	7.5
2月末	12,989	△22.7	1,568.39	△22.9	93.2	6.9
3月末	11,896	△29.2	1,450.00	△28.8	93.7	5.7
(期末) 2008年4月18日	12,743	△24.1	1,558.91	△23.4	82.3	9.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ◎運用経過

## 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の16,798円から24.1%下落して12,743円となりました。

## &lt;主な変動要因&gt;

- ① 海外株式相場や為替相場の影響を受け一進一退の展開
- ② 米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題に端を発した世界的な株価下落を受けて急落後、米国での利下げ期待や為替相場動向等を材料に大きく上下する展開
- ③ 金融不安や米国の景気後退が懸念、急激な円高の進行を受け、国内景気の先行きの不透明感が高まり下落基調

## &lt;主な出来事&gt;

- A：F R B（米連邦準備制度理事会）が公定歩合を0.5%引き下げ  
 B：安倍首相が辞意表明  
 C：円高ドル安が進行し円が110円割れ  
 D：F R Bが緊急利下げ  
 E：米大手証券会社の破綻懸念  
 F：円高ドル安が進行し円が96円台

## 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中24.1%下落し、ベンチマークであるT O P I X（配当込み）の下落率23.4%を0.7%ポイント下回りました。

## &lt;主なプラス・マイナス要因&gt;

## ●業種配分効果

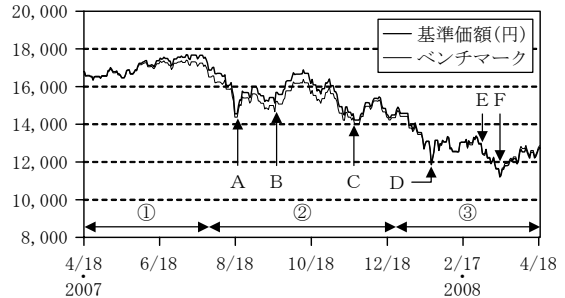
卸売セクターへのオーバーウェイトや、銀行セクターへのアンダーウェイト等によりプラス寄与となりました。

## ●銘柄選択効果

不動産セクターや化学セクター等における銘柄選択がマイナス要因となりました。

なお、2008年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ）は約2.7%です。

基準価額とベンチマークの推移



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

◆1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料	24円
(株 式)	(22)
(先物・オプション)	( 2)
合 計	24

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

(a) 売買委託手数料は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◆期中の売買状況（自 2007年4月19日 至 2008年4月18日）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		49,009 ( 2,213)	72,343,955 ( —)	62,224	89,106,813

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(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) 先物取引等の種類別取引状況

	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 57,825	百万円 53,269	百万円 —	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) —印は取引なし。

## ◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2007年4月19日 至 2008年4月18日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	161,450,768千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	91,948,855千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.75

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ◆主要な売買銘柄（自 2007年4月19日 至 2008年4月18日）

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,371.845	1,941,702	1,415	トヨタ自動車	352.6	2,131,090	6,043
みずほフィナンシャルグループ	1.846	1,090,873	590,939	三井物産	716	1,823,782	2,547
東芝	1,074	1,019,000	948	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,066.548	1,805,770	1,693
日産自動車	823.9	978,031	1,187	日本電信電話	3.244	1,623,760	500,542
ジェイ エフ イー ホールディングス	138.2	970,324	7,021	三菱商事	451.4	1,432,965	3,174
三菱商事	317.4	968,388	3,051	三井住友フィナンシャルグループ	1.326	1,265,704	954,528
三井物産	419	967,516	2,309	日立製作所	1,615	1,234,872	764
トヨタ自動車	144.7	961,142	6,642	キヤノン	218.8	1,229,137	5,617
日本電信電話	1.738	906,043	521,313	みずほフィナンシャルグループ	2.253	1,222,768	542,729
三井住友フィナンシャルグループ	1.066	891,766	836,553	商船三井	744	1,177,495	1,582

(注) 金額は受け渡し代金。

◆組入有価証券明細表 (2008年4月18日現在)

(1) 国内株式  
上場株式

銘柄	期首	当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	
	千株	千株		千円
<b>水産・農林業 (0.3%)</b>				
サカタのタネ	118.2	90.2	143,327	
ホクト	—	19.4	38,509	
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
国際石油開発帝石ホールディングス	0.389	—	—	
関東天然瓦斯開発	119	92	61,640	
<b>建設業 (1.7%)</b>				
大林組	—	115	51,060	
清水建設	—	175	80,675	
長谷工コーポレーション	384.5	—	—	
鹿島建設	—	250	81,000	
大東建託	49.6	—	—	
スルガコーポレーション	0.9	—	—	
NIPPONコーポレーション	208	216	112,536	
大和ハウス工業	75	40	42,640	
積水ハウス	426	87	82,824	
四電工	136	140	69,580	
きんでん	494	359	328,844	
トーエネック	16	—	—	
日本電設工業	51	41	30,750	
協和エクシオ	32	—	—	
日揮	4	—	—	
高砂熱学工業	—	37	31,672	
大気社	—	32.3	39,406	
東芝プラントシステム	40	152	120,536	
ショーボンド建設	35.9	—	—	
東洋エンジニアリング	307	—	—	
<b>食料品 (1.9%)</b>				
明治製菓	428	275	143,275	
明治乳業	118	—	—	
森永乳業	93	—	—	
S Foods	5.5	—	—	
アサヒビール	134.5	46.6	95,064	
キリンホールディングス	110	18	33,822	
三國コカ・コーラボトリング	130.3	95.9	106,353	
コカ・コーラウエストホールディングス	41.6	38.4	88,704	
コカ・コーラ セントラル ジャパン	0.163	0.11	94,490	
日清オイリオグループ	5	—	—	
味の素	113	—	—	
ハウス食品	180.5	140.6	204,573	
東洋水産	—	72	124,344	
日本たばこ産業	0.907	0.584	285,576	
<b>繊維製品 (0.3%)</b>				
東洋紡績	128	—	—	
富士紡ホールディングス	—	271	47,154	
倉敷紡績	150	117	25,740	
日本毛織	191	132	109,956	
帝人	90	—	—	
クラレ	69	—	—	
<b>パルプ・紙 (1.6%)</b>				
王子製紙	864	773	366,402	
日本製紙グループ本社	1.782	2.271	572,292	

銘柄	期首	当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	
	千株	千株		千円
<b>化学 (5.7%)</b>				
レンゴー	354	80	45,920	
クラレ	—	110	133,870	
旭化成	591	173	97,745	
昭和電工	319	93	32,457	
住友化学	68	98	69,874	
日産化学工業	151	40	53,120	
ラサ工業	40	—	—	
石原産業	25	—	—	
日本書達	241	198	69,300	
東ソー	—	783	303,021	
トクヤマ	49	—	—	
ダイソー	13	—	—	
電気化学工業	176	125	45,125	
信越化学工業	113.1	67.9	412,153	
堺化学工業	—	44	16,104	
エア・ウォーター	18	—	—	
大陽日酸	—	67	54,002	
日本パーカライジング	79	23	32,637	
日本触媒	208	—	—	
カネカ	56	—	—	
三菱瓦斯化学	212	57	38,361	
三井化学	58	—	—	
J S R	21.7	111.9	252,334	
東京応化工業	—	25	54,500	
三菱ケミカルホールディングス	573	315.5	217,064	
日本合成化学工業	—	57	36,195	
ダイセル化学工業	240	253	134,090	
住友ベークライト	—	79	42,660	
宇部興産	—	210	73,920	
旭有機材工業	127	104	29,744	
ミライアル	8	—	—	
花王	—	41	123,410	
関西ペイント	198	—	—	
中国塗料	—	3	2,271	
D I C	780	1,066	340,054	
富士フイルムホールディングス	89.3	80.6	324,818	
資生堂	73	32	77,280	
ファンケル	179.7	140	179,200	
小林製薬	—	14.9	55,875	
日東電工	6.8	42.3	184,851	
エフピコ	22	—	—	
<b>医薬品 (3.3%)</b>				
協和醗酵工業	109	35	32,935	
武田薬品工業	169.4	89	469,920	
アステラス製薬	72.5	—	—	
塩野義製薬	247	168	343,560	
田辺三菱製薬	—	69	85,905	
中外製薬	34.1	—	—	
エーザイ	0.7	—	—	
久光製薬	—	34.3	138,229	
参天製薬	—	22.9	57,021	

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
扶桑薬品工業	90	73	19,199
日医工	—	20.4	57,324
キッセイ薬品工業	10	—	—
富士製薬工業	—	4	9,920
第一三共	230.6	206.2	597,980
キョーリン	243	170	209,610
<b>石油・石炭製品 (1.2%)</b>			
新日本石油	56	—	—
昭和シェル石油	208.6	—	—
コスモ石油	333	—	—
新日鉱ホールディングス	1,341	1,077	689,280
出光興産	1.1	3.8	32,338
<b>ゴム製品 (0.4%)</b>			
横浜ゴム	271	—	—
ブリヂストン	—	84.8	157,812
オカモト	116	90	29,880
東海ゴム工業	13.2	31.7	46,377
<b>ガラス・土石製品 (1.6%)</b>			
日東紡績	190	133	28,861
旭硝子	120	280	349,720
日本板硝子	903	295	124,195
日本電気硝子	14.5	70	114,730
太平洋セメント	339	—	—
東海カーボン	119	129	139,965
日本カーボン	237	65	29,315
日本硝子	20	8	15,536
日本特殊陶業	12	—	—
フジインコーポレーテッド	76.2	126.1	203,273
宇部マテリアルズ	40	—	—
<b>鉄鋼 (3.6%)</b>			
新日本製鐵	1,358	960	531,840
住友金属工業	463	171	71,478
神戸製鋼所	1,491	502	153,612
日新製鋼	—	100	36,300
合同製鐵	477	454	155,268
ジェイエフイーホールディングス	163.3	120.1	632,927
東京製鐵	—	72	100,728
大和工業	—	26.8	131,320
大同特殊鋼	—	130	70,200
日立金属	99	166	261,450
大平洋金属	105	—	—
栗本鐵工所	393	210	24,990
三菱製鋼	101	58	17,458
<b>非鉄金属 (2.8%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	99	—	—
三井金属鉱業	178	98	34,496
三菱マテリアル	91	—	—
住友金属鉱山	252	225	453,375
大阪チタニウムテクノロジーズ	6.8	11.3	79,439
古河電気工業	54	477	170,289
住友電気工業	224.6	180.8	228,169
フジクラ	47	340	146,540
昭和電線ホールディングス	—	302	46,206
日立電線	1,503	1,212	469,044
リョービ	10	87	33,582
アーレスティ	85	35.3	49,137

銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>金属製品 (0.4%)</b>			
SUMCO	45.9	26.9	64,560
三和ホールディングス	114	104	43,472
日東精工	16	—	—
高周波熱錬	80.3	83.7	88,805
日本発條	67	48	33,504
<b>機械 (5.4%)</b>			
日本製鋼所	73	44	85,756
タクマ	93	86	22,532
東芝機械	176	102	62,220
アマダ	—	60	49,500
富士機械製造	10	—	—
牧野フライス製作所	144	63	48,888
小池酸素工業	20	—	—
旭ダイヤモンド工業	119	93	64,821
森精機製作所	32	—	—
ソディック	56.9	48.7	24,983
ディスコ	27.7	3.8	17,252
ニューフレアテクノロジー	0.002	—	—
ナブテスコ	57	40	61,320
レオン自動車	92	92	31,464
SMC	12.4	3	32,610
ユニオンツール	—	20.6	74,778
小松製作所	258.3	225.1	630,280
住友重機械工業	213	387	313,857
TOWA	—	38.2	33,272
クボタ	381	265	178,080
小森コーポレーション	273	98.7	203,322
ダイキン工業	31.2	34.2	166,212
栗田工業	3.2	14.3	53,196
椿本チエイン	135	95	56,145
ダイフク	58.5	102.5	128,022
フジテック	224	245	137,690
平和	154.2	154	154,308
SANKYO	—	13.4	81,204
JUKI	140	125	46,500
サンデン	467	334	138,610
リケン	—	89	40,584
日本精工	8	—	—
NTN	136	75	57,000
ジェイテクト	27.4	40.7	73,137
THK	15.8	13.5	28,215
イーグル工業	—	47	36,378
日本ビラー工業	20	—	—
キッツ	90	—	—
日立工機	—	30.8	41,302
マキタ	—	6.7	22,579
三菱重工業	783	236	109,268
<b>電気機器 (14.6%)</b>			
イビデン	100.1	24.2	111,562
コニカミノルタホールディングス	127	92	142,600
ミネベア	24	80	50,560
日立製作所	1,787	1,155	770,385
東芝	484	654	555,900
三菱電機	559	414	388,332
安川電機	90	195	207,090

銘柄	期首	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東芝テック	12	—	—
マブチモーター	41.8	25.3	129,283
日本電産	47.2	49	348,390
第一精工	11	—	—
大崎電気工業	29	—	—
エルピーダメモリ	23.1	82.7	314,260
日本電気	—	692	301,712
富士通	1,386	730	498,590
沖電気工業	539	423	84,600
セイコーエプソン	87.8	—	—
ワコム	0.08	—	—
アルバック	20.3	—	—
松下電器産業	546	162	335,340
シャープ	186	143	254,397
アンリツ	—	261	78,561
日立国際電気	281	142	146,686
ソニー	151.6	120.2	527,678
ミツミ電機	28	—	—
アルプス電気	229.9	196.5	192,766
パイオニア	350.1	390.9	372,527
日本電波工業	8.1	—	—
東光	638	520	110,760
ホシデン	55.5	117.3	256,300
日立マクセル	271.4	250.4	257,160
ユニデン	91	—	—
東北パイオニア	65.4	—	—
山武	41.1	—	—
日本光電工業	3.4	—	—
堀場製作所	15	11.4	39,330
アドバンテスト	5.9	1	3,010
キーエンス	3.5	3	75,930
シスメックス	28.3	—	—
メガチップス	8.1	—	—
イリソ電子工業	61	18.5	21,941
スタンレー電気	69.3	93.7	212,230
日本デジタル研究所	2.8	—	—
ユー・エム・シー・ジャパン	0.778	0.733	5,006
山一電機	107.1	110.2	41,325
日本電子	—	95	34,770
ファナック	44.2	12.2	120,292
日本シイエムケイ	51.2	34.6	30,413
エンプラス	—	28.5	36,537
ローム	2.7	40.2	274,164
浜松ホトニクス	26.4	0.9	2,736
三井ハイテック	3.4	—	—
新光電気工業	7.3	—	—
京セラ	43.2	5	44,150
太陽誘電	64	—	—
村田製作所	—	24.6	131,118
双葉電子工業	104.2	119.7	215,579
松下電工	196	66	71,610
日本ケミコン	113	80	31,440
小糸製作所	—	76	108,224
アロカ	15	—	—
キヤノン	280.8	171.8	871,026
リコー	68	57	96,558
東京エレクトロン	7.3	9.2	61,364

銘柄	期首	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>輸送用機器 (9.1%)</b>			
トヨタ紡織	106.5	48.7	129,055
豊田自動織機	19.5	7.8	27,378
デンソー	109.9	123.3	404,424
東海理化電機製作所	17.2	—	—
三井造船	325	9	3,006
佐世保重工業	221	—	—
川崎重工業	201	—	—
日本輸送機	5	—	—
日産自動車	559.9	656.7	580,522
いすゞ自動車	527	725	369,025
トヨタ自動車	610	402.1	2,054,731
エフテック	30	20	26,900
日信工業	—	29.2	48,413
NOK	20.2	22.8	44,072
フタバ産業	—	36.3	82,038
カヤバ工業	—	97	38,024
プレス工業	164	238	114,002
アイシン精機	91.5	37.6	134,984
マツダ	591	311	128,754
本田技研工業	393.7	313.3	958,698
スズキ	83	57.9	148,224
ヤマハ発動機	46	—	—
ショーワ	70.1	31.1	25,502
エクセディ	14.3	2	5,260
豊田合成	—	11.5	40,135
日本精機	26	—	—
ヨロズ	10.8	—	—
シマノ	—	20	98,000
タカタ	—	64.2	141,882
<b>精密機器 (0.7%)</b>			
テルモ	40.2	2	10,160
島津製作所	96	—	—
国際計測器	1.7	—	—
ニコン	66	81	241,380
トプコン	—	34.1	26,086
オリンパス	32	—	—
HOYA	60	19.4	54,708
ノーリツ鋼機	46.7	66.6	95,304
<b>その他製品 (2.2%)</b>			
S R I スポーツ	—	0.014	2,044
バンダイナムコホールディングス	85.4	139	189,040
トッパン・フォームズ	109.1	141.5	141,075
タカラトミー	—	144.5	114,155
プロネクサス	5	—	—
凸版印刷	141	117	136,188
アシックス	91	—	—
パラマウントベッド	84.9	89.2	121,490
リンテック	19.6	16.5	21,549
任天堂	12.2	10.5	577,500
コクヨ	—	70.3	61,934
<b>電気・ガス業 (1.7%)</b>			
東京電力	254.6	127.8	344,421
中部電力	108.4	10.5	26,302
関西電力	89.3	98.1	249,174
九州電力	71.6	81.9	201,883
北海道電力	—	48.9	114,181

銘柄	期首	当期		期末
	株数	株数	評価	額
	千株	千株	千円	
東京瓦斯	448	278	113,980	
<b>陸運業 (2.6%)</b>				
東日本旅客鉄道	1,471	1,028	848,100	
西日本旅客鉄道	0,667	0,23	106,030	
東海旅客鉄道	0,18	—	—	
阪急阪神ホールディングス	70	—	—	
日本通運	—	215	128,785	
山九	—	288	161,568	
福山通運	1,004	781	267,102	
日立物流	—	82.7	108,171	
<b>海運業 (1.5%)</b>				
日本郵船	438	136	134,232	
商船三井	624	426	569,988	
川崎汽船	—	180	192,060	
新和海運	19	—	—	
<b>空運業 (0.2%)</b>				
全日本空輸	—	252	105,588	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.0%)</b>				
日新	11	—	—	
キューソー流通システム	3.9	—	—	
近鉄エクスプレス	37.5	6.5	15,827	
<b>情報・通信業 (8.0%)</b>				
新日鉄ソリューションズ	—	16.3	39,853	
I Tホールディングス	—	11	24,090	
インターネットイニシアティブ	—	0,369	126,567	
ソネットエンタテインメント	0,025	—	—	
野村総合研究所	5	109.7	282,477	
フジテレビジョン	—	0,328	51,168	
ヤフー	—	8,671	459,563	
トレンドマイクロ	—	18	75,060	
伊藤忠テクノソリューションズ	5.4	—	—	
ジュビターテレコム	—	1,98	186,714	
ハドソン	30	13.9	25,687	
日本テレビ放送網	4,53	—	—	
テレビ朝日	—	0,02	3,100	
スカパー J S A T	5,144	3,466	162,902	
日本電信電話	4,832	3,326	1,503,352	
KDD I	0,922	1,016	668,528	
沖縄セルラー電話	0,439	0,295	54,280	
エヌ・ティ・ティ・ドコモ	1,96	1,61	247,940	
ゼンリン	—	27	60,075	
エヌ・ティ・ティ・データ	0,006	0,141	63,168	
スクウェア・エニックス	1,4	18	64,620	
日立ソフトウェアエンジニアリング	318.7	179	464,505	
カブコン	—	11.3	36,047	
住商情報システム	11.9	—	—	
日立情報システムズ	—	23.6	47,105	
アイネス	172.4	156.7	79,446	
日本システムディベロップメント	—	30.8	43,582	
コナミ	—	26.9	105,986	
ソフトバンク	43.8	25	51,125	
<b>卸売業 (8.8%)</b>				
高千穂電気	2	—	—	
双日	432.8	—	—	
アルフレッサ ホールディングス	17.7	—	—	
協栄産業	17	11	3,267	
小野建	2.3	—	—	

銘柄	期首	当期		期末
	株数	株数	評価	額
	千株	千株	千円	
佐島電機	3.6	—	—	
メディアセオ・バルタックホールディングス	56.4	26.8	45,774	
黒田電気	4.3	—	—	
丸文	3.4	—	—	
エクセル	2.5	—	—	
マルカキカイ	1.4	—	—	
ガリバーインターナショナル	6.18	—	—	
ダイトエレクトロン	19.3	1.7	1,598	
伊藤忠商事	1,144	794	878,164	
丸紅	1,095	733	584,934	
長瀬産業	24	—	—	
豊田通商	134.6	91.3	193,556	
三井物産	824	527	1,285,880	
日立ハイテクノロジーズ	47.3	—	—	
住友商事	632.4	607.1	851,761	
三菱商事	480.4	346.4	1,198,544	
フルサト工業	0.5	—	—	
兼松エレクトロニクス	3.9	—	—	
東邦薬品	4.1	—	—	
新光商事	22.8	—	—	
オートバックスセブン	139	147	395,430	
スズケン	11.5	—	—	
<b>小売業 (4.2%)</b>				
ローソン	3	20.3	86,072	
ゲオ	0,201	—	—	
ポイント	18.54	—	—	
日本マクドナルドホールディングス	65.4	—	—	
エディオン	121.3	125.4	135,557	
ウィレッジファンガードコーポレーション	0,244	0,135	72,900	
J. フロント リテイリング	—	51	35,955	
ドール・日レスホールディングス	—	14.5	29,145	
マツモトキヨシホールディングス	—	17.8	38,003	
ココカラファイン ホールディングス	—	26.98	53,555	
ブックオフコーポレーション	60.6	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	104.7	90.4	279,336	
ツルハホールディングス	—	23.7	92,193	
サンマルクホールディングス	—	7.1	27,832	
セイジョー	18.2	—	—	
西松屋チェーン	105.1	19.4	24,094	
ゼンショー	125	62.4	39,124	
サイゼリヤ	5.5	—	—	
スギ薬局	—	33.8	86,697	
千趣会	76	59.4	50,668	
上新電機	72	—	—	
マルエツ	—	111	91,908	
島忠	—	40.1	117,693	
さが美	13	12	1,440	
ラオックス	191	180	10,980	
オークワ	—	20	29,180	
コメリ	36.2	—	—	
青山商事	—	16.2	37,503	
しまむら	14.3	13.7	130,287	
高島屋	149	121	141,812	
大丸	59	—	—	
丸井グループ	663.3	536.4	579,848	
ゼビオ	—	38	104,120	
ケーズホールディングス	42.7	42.6	96,276	

銘柄	期首	当期		期末
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
元気寿司	1.5	—	—	—
ヤマダ電機	29.16	15	130,350	—
ニトリ	—	11.25	65,025	—
<b>銀行業 (10.0%)</b>				
新生銀行	396	—	—	—
あおぞら銀行	16	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2.163	2,465.3	2,489,953	—
りそなホールディングス	0.278	—	—	—
中央三井トラスト・ホールディングス	19	106	72,398	—
三井住友フィナンシャルグループ	2.272	2.012	1,549,240	—
西日本シティ銀行	23	—	—	—
札幌北洋ホールディングス	0.077	—	—	—
千葉銀行	187	274	199,746	—
横浜銀行	171	356	255,608	—
九州親和ホールディングス	465	—	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	456	720	331,200	—
静岡銀行	124	90	111,870	—
スルガ銀行	—	51	70,176	—
八十二銀行	—	133	90,706	—
三重銀行	28	—	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	379	—	—	—
広島銀行	—	199	105,271	—
琉球銀行	33.4	—	—	—
住友信託銀行	394	35	28,175	—
セブン銀行	—	0.458	95,264	—
みずほフィナンシャルグループ	2.042	1.635	768,450	—
東日本銀行	67	—	—	—
愛媛銀行	34	—	—	—
みなと銀行	64	—	—	—
大東銀行	21	—	—	—
<b>証券・商品先物取引業 (0.6%)</b>				
大和証券グループ本社	247	32	28,448	—
野村ホールディングス	50.3	132.5	219,022	—
新光証券	25	—	—	—
東洋証券	—	88	28,072	—
東海東京証券	87	—	—	—
松井証券	14.7	—	—	—
SBIイー・トレード証券	—	0.74	66,748	—
<b>保険業 (0.7%)</b>				
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	0.125	50,375	—
三井住友海上火災保険	116	—	—	—
損害保険ジャパン	171	141	154,818	—
あいおい損害保険	74	95	58,710	—
富士火災海上保険	74	—	—	—
T&Dホールディングス	18.05	29.5	170,510	—
<b>その他金融業 (1.1%)</b>				
芙蓉総合リース	8.3	—	—	—
SBIホールディングス	2.41	1.538	39,588	—
武富士	67.21	—	—	—
東京リース	11.5	—	—	—
オリエンコーポレーション	36	—	—	—
セントラルファイナンス	14	—	—	—
オリックス	40.27	27.72	477,615	—
三菱UFJリース	16.76	15.96	65,914	—
ジャフコ	1.9	20.9	76,912	—
SFCG	0.35	1.68	16,296	—
フィンテック グローバル	0.088	—	—	—

銘柄	期首	当期		期末
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
<b>不動産業 (2.0%)</b>				
昭栄	75.4	47.9	65,958	—
野村不動産ホールディングス	68.7	—	—	—
パーク24	116.5	—	—	—
三井不動産	8	157	387,005	—
三菱地所	26	17	48,875	—
東京建物	276	302	255,492	—
東急不動産	17	—	—	—
住友不動産	—	25	58,000	—
大京	105	—	—	—
レオパレス21	175.2	183.8	309,519	—
アーバンコーポレイション	273.3	—	—	—
明和地所	2.8	—	—	—
住友不動産販売	1.4	—	—	—
ジョイント・コーポレーション	3.6	—	—	—
ゼファール	0.315	—	—	—
クリード	0.007	—	—	—
パシフィックマネジメント	0.01	—	—	—
イオンモール	15	—	—	—
エリアリンク	1.238	—	—	—
シーズクリエイティブ	0.028	—	—	—
アルデプロ	0.123	—	—	—
エヌ・ティ・ティ都市開発	0.835	0.276	41,400	—
アトリウム	25.4	26	41,834	—
<b>サービス業 (1.7%)</b>				
アコーディア・ゴルフ	0.023	—	—	—
コナミエンタテインメントホールディングス	0.44346	—	—	—
ケアネット	0.002	—	—	—
総合警備保障	7.3	—	—	—
カカココム	—	0.175	100,275	—
オプト	—	0.13	49,010	—
ディー・エヌ・エー	0.022	0.135	90,045	—
ケネディクス	—	0.4	54,000	—
電通	0.06	—	—	—
サニックス	234.1	182.2	35,711	—
オリエンタルランド	62.9	21.8	133,416	—
ビー・エム・エル	26.4	39.4	69,147	—
もしもしホットライン	49.8	40.3	106,392	—
グッドウィル・グループ	0.035	—	—	—
ユー・エス・エス	27.58	—	—	—
燦ホールディングス	5.4	—	—	—
ホリプロ	2.6	—	—	—
カナモト	8	—	—	—
東京ドーム	79	—	—	—
セコム	8.3	10	50,400	—
ベネッセコーポレーション	—	18.4	82,616	—
イオンディライト	—	58.8	123,186	—
ダイセキ	—	51.02	158,162	—
<b>合計</b>				
	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	59,249	48,248	61,443,240
		416	349	<82.3%>

(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り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(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		百万円	百万円
株式先物取引			
TOPIX		6,806	—

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) —印は組み入れなし。

◆投資信託財産の構成 (2008年4月18日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	61,443,240	81.7
コール・ローン等、その他	13,772,296	18.3
投資信託財産総額	75,215,536	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2008年4月18日)現在

項目	当期末
(A) 資産	75,215,536,701円
コール・ローン等	4,137,651,434
株式(評価額)	61,443,240,610
未収入金	8,689,950,282
未収配当金	657,551,651
未収利息	54,969
差入委託証拠金	287,087,755
(B) 負債	594,385,027
未払金	591,671,566
未払解約金	2,713,461
(C) 純資産総額(A-B)	74,621,151,674
元本	58,558,736,587
次期繰越損益金	16,062,415,087
(D) 受益権総口数	58,558,736,587口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,743円

<注記事項>

期首元本額	64,306,607,841円
期中追加設定元本額	14,979,903,513円
期中解約元本額	20,727,774,767円
計算口数当りの純資産額	12,743円

◆損益の状況

当期(自2007年4月19日 至2008年4月18日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,487,955,371円
受取配当金	1,460,578,995
受取利息	26,580,388
その他収益金	795,988
(B) 有価証券売買損益	△26,051,471,389
売買益	3,684,158,990
売買損	△29,735,630,379
(C) 先物取引等取引損益	△1,553,138,017
取引益	860,875,144
取引損	△2,414,013,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	△26,116,654,035
(E) 前期繰越損益金	43,717,732,633
(F) 追加信託差損益金	8,646,793,448
(G) 解約差損益金	△10,185,456,959
(H) 計(D+E+F+G)	16,062,415,087
次期繰越損益金(H)	16,062,415,087

(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) (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3) (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。

## お知らせ

### ラッセル 日本株式マザーファンド

- 金融商品取引法の施行に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年9月30日）
- 委託会社の商号変更（「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更）に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年12月21日）

以下は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国株式マザーファンド」の計算期間（2007年4月19日から2008年4月18日まで）における内容です。

#### ◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		ベンチマーク	期 騰 落 中 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率	中 率					
5期 (2004年4月19日)	円 8,135	% 18.9		1,025.83	% 22.2	% 93.0	% 7.0	百万円 34,853
6期 (2005年4月18日)	8,908	9.5		1,103.83	7.6	95.2	5.0	38,806
7期 (2006年4月18日)	11,911	33.7		1,465.27	32.7	93.6	6.4	65,573
8期 (2007年4月18日)	14,545	22.1		1,786.69	21.9	94.6	5.5	80,899
9期 (2008年4月18日)	12,038	△17.2		1,565.27	△12.4	96.0	3.7	60,318

(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、MSCI KOKUSAI (配当込み、円換算ベース) です。

(注3) MSCIインデックスに関する著作権およびその他の知的財産権すべて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		
(期 首) 2007年4月18日	円 14,545	% —	1,786.69	% —	% 94.6	% 5.5
4月末	14,808	1.8	1,817.52	1.7	94.6	5.0
5月末	15,262	4.9	1,909.08	6.8	92.4	8.1
6月末	15,402	5.9	1,920.20	7.5	93.4	7.2
7月末	14,523	△0.2	1,806.39	1.1	92.6	7.3
8月末	13,923	△4.3	1,764.01	△1.3	90.3	9.5
9月末	14,709	1.1	1,839.03	2.9	93.8	6.3
10月末	14,931	2.7	1,907.42	6.8	93.4	6.6
11月末	13,815	△5.0	1,756.69	△1.7	94.0	6.6
12月末	14,325	△1.5	1,752.17	△1.9	90.5	9.4
2008年1月末	12,196	△16.1	1,535.11	△14.1	91.5	8.2
2月末	12,266	△15.7	1,493.03	△16.4	92.4	7.6
3月末	11,275	△22.5	1,419.47	△20.6	94.5	5.5
(期 末) 2008年4月18日	12,038	△17.2	1,565.27	△12.4	96.0	3.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ◎運用経過

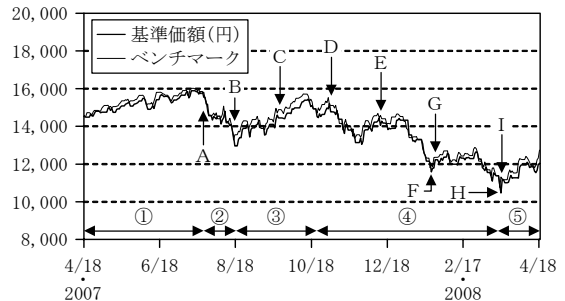
## 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の14,545円から17.2%下落して12,038円となりました。

## &lt;主な変動要因&gt;

- ① 米国の堅調な企業業績やM&A（企業の合併・買収）活動を背景に上昇基調
- ② 米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題の拡大懸念を背景に下落
- ③ 米国の利下げを材料に上昇
- ④ サブプライムローン問題の影響拡大や深刻化を背景に下落
- ⑤ 米国の利下げや金融支援策を好感して上昇

基準価額とベンチマークの推移



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

## &lt;主な出来事&gt;

- A：米国のサブプライムローン問題をきっかけとする世界的な株価下落  
 B：FRB（米連邦準備制度理事会）が公定歩合を0.5%引き下げ  
 C：FRBがフェデラル・ファンド（FF）金利の誘導目標を0.5%引き下げ  
 D：FRBがFF金利の誘導目標を0.25%引き下げ  
 E：FRBがFF金利の誘導目標を0.25%引き下げ  
 F：FRBが緊急利下げでFF金利の誘導目標を0.75%引き下げ  
 G：FRBがFF金利の誘導目標を0.5%引き下げ  
 H：米国の大手証券会社ベア・スターンズのJPモルガン・チェースによる買収発表  
 I：FRBがFF金利の誘導目標を0.75%引き下げ

## 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中17.2%下落し、ベンチマークであるMSCI KOKUSAI（配当込み、円換算ベース）の下落率12.4%を4.8%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正<sup>(注)</sup>を行うと、ベンチマークを0.7%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日午前10時前後の為替レートで円換算して評価します。一方でMSCI KOKUSAIなどの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン時刻の為替レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

## &lt;主なプラス・マイナス要因&gt;

## ●国別配分効果

ブラジルのオーバーウェイト等によりプラスに寄与しましたが、スイスのオーバーウェイト等によるマイナス要因に相殺され、超過収益への影響はほぼゼロとなりました。

## ●業種配分効果

金融セクターのアンダーウェイトや生活必需品セクターへのオーバーウェイト等によりプラス寄与となりました。

## ●銘柄選択効果

金融や素材セクター等における銘柄選択によりマイナス要因となりました。

なお、2008年3月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ）は約1.6%です。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券) (先物・オプション)	28円 (26) (1) (1)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)
(c) 保 管 費 用 等	8
合 計	36

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

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◆期中の売買状況（自 2007年4月19日 至 2008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 115,189 ( 3,241)	千ドル 403,566 ( 6,416)	百株 123,043 ( 1,592)	千ドル 410,326 ( 6,416)	
	カ ナ ダ	4,548	千カナダドル 10,505	3,730	千カナダドル 6,452	
	メ キ シ コ	5,269 ( 5)	千メキシコペソ 22,121 ( 23)	716	千メキシコペソ 2,747	
	ブ ラ ジ ル	438 ( 225)	千ブラジルリアル 988 ( -)	380	千ブラジルリアル 1,679	
国	ユ	ド イ ツ	3,890 ( 504)	千ユーロ 24,588 ( -)	4,439	千ユーロ 28,552
		イ タ リ ア	18,024 ( 19)	11,105 ( -)	46,143	21,543
	フ ラ ン ス	7,001 ( 233)	29,585 ( -)	7,931	35,378	
	イ	オ ラ ン ダ	3,314	9,109	7,065 ( 27)	14,455 ( 73)
		ス ペ イ ン	6,533	8,560	7,712	10,733
		ベ ル ギ ー	206	1,274	657	3,001
		オ ー ス ト リ ア	202	1,033	289	1,238
		ル ク セ ン ブ ル ク	59	191	34	50
		フ ィ ン ラ ン ド	1,340	3,315	2,538	5,948
	ロ	ア イ ル ラ ン ド	2,555	2,463	979	823
		ギ リ シ ャ	193 ( 1,966)	373 ( -)	2,270	596
		ポ ル ト ガ ル	274	449	-	-
そ の 他		366	375	366	298	
	イ ギ リ ス	55,297 ( 4,308)	千ポンド 30,000 ( 892)	102,359 ( 2,520)	千ポンド 28,711 ( 951)	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ス イ ス	百株 5,464 ( 300)	千スイスフラン 38,710 ( -)	百株 2,787 ( -)	千スイスフラン 21,514 ( 68)
	ス ウ ェ ー デ ン	12,033 ( 5,954)	千スウェーデンクローネ 75,174 ( 52,384)	24,017 ( 1,849)	千スウェーデンクローネ 124,298 ( 52,384)
	ノ ル ウ ェ ー	497	千ノルウェークローネ 3,781	1,224	千ノルウェークローネ 12,285
	デ ン マ ー ク	333 ( 124)	千デンマーククローネ 13,887 ( 2,498)	236 ( 62)	千デンマーククローネ 7,841 ( 2,498)
	チ ェ コ	175	千チェココルナ 32,498	4	千チェココルナ 1,927
	オ ー ス ト ラ リ ア	3,511	千オーストラリアドル 9,546	10,628	千オーストラリアドル 10,864
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	1,921	千ニューージーランドドル 788	-	千ニューージーランドドル -
	香 港	14,815	千ホンコンドル 34,533	11,385	千ホンコンドル 61,263
	シ ン ガ ポ ー ル	7,243 ( 1,500)	千シンガポールドル 5,936 ( 111)	17,457 ( 67)	千シンガポールドル 16,445 ( 166)
	タ イ	424	千タイバーツ 5,047	3,453	千タイバーツ 39,702
国	イ ン ド ネ シ ア	9,920	千インドネシアルピア 6,633,060	6,810	千インドネシアルピア 4,651,213
	韓 国	99	千韓国ウォン 3,756,918	28	千韓国ウォン 1,725,337
	南 ア フ リ カ	715	千ラント 11,661	10	千ラント 334
	ト ル コ	899	千トルコリラ 653	4,361	千トルコリラ 3,109

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(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。

(注4) -印は取引なし。

## (2) カバードワラント

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外	ア メ リ カ	証券 532,549 ( 36,882)	千ドル 3,715 ( 212)	証券 533,157 ( 17,739)	千ドル 2,980 ( 212)
	ス イ ス	- ( 3,128)	千スイスフラン -	3,128	千スイスフラン 7

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は権利行使および権利行使期間満了による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) -印は取引なし。

## (3) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	千ドル 国債証券 13,700	千ドル — (12,300)
		社債証券 (投資法人債券を含む) 414	674

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は償還による減少分です。

(注4) -印は取引なし。

## (4) 先物取引等の種類別取引状況

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 68,426	百万円 69,009	百万円 —	百万円 —

(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) 単位未満は切り捨て。

(注3) -印は取引なし。

## ◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(自 2007年4月19日 至 2008年4月18日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	157,586,970千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	68,904,670千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.28

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

◆主要な売買銘柄 (自 2007年4月19日 至 2008年4月18日)

(1) 株式

買 付				売 付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TOTAL SA (ユーロ・フランス)	113	1,035,091	9,109	TOTAL SA (ユーロ・フランス)	121	1,059,980	8,721
INTEL CORP (アメリカ)	418	978,712	2,337	ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	140	1,026,766	7,287
CHEVRON CORP (アメリカ)	75	793,060	10,481	E.ON AG (ユーロ・ドイツ)	47	958,715	20,261
PFIZER INC (アメリカ)	251	776,632	3,085	NOKIA OYJ (ユーロ・フィンランド)	218	838,461	3,835
E.ON AG (ユーロ・ドイツ)	36	746,856	20,423	JP MORGAN CHASE & CO (アメリカ)	173	794,730	4,590
MORGAN STANLEY (アメリカ)	112	729,771	6,481	MERCK & CO (アメリカ)	135	777,205	5,721
UBS AG-REG (スイス)	151	689,896	4,539	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR (アメリカ)	191	722,614	3,775
SCHLUMBERGER LTD (アメリカ)	68	688,919	10,057	SPX CORP (アメリカ)	63	686,194	10,777
WAL-MART STORES INC (アメリカ)	112	617,187	5,496	CITIGROUP INC (アメリカ)	119	672,715	5,636
MERRILL LYNCH & CO (アメリカ)	99	589,043	5,933	ALLIANZ SE (ユーロ・ドイツ)	25	629,489	25,068

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) カバードワラント

買 付			売 付		
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
DEUTSCHE-CW17 NTPC LIMITED (アメリカ)		110,748	DEUTSCHE-CW17 NTPC LIMITED (アメリカ)		98,977
CITIGRP-CW10 LOTTE SHOPPING (アメリカ)		87,480	CITIGRP-CW12 HON HAI PRECIS (アメリカ)		62,527
MERRILL-CW11 HOUSING DEVELO (アメリカ)		66,232	MERRILL-CW11 TATA MOTORS LTD (アメリカ)		40,226
CITIGRP-CW12 HON HAI PRECIS (アメリカ)		35,946	DEUTSCHE-CW16 NOVATEK MICROE (アメリカ)		37,418
CITIGRP-CW12 AU OPTRONICS C (アメリカ)		34,847	DEUTSCHE-CW07 TATA CONSULTAN (アメリカ)		32,289
JPM INTL-CW12 ITC LTD (アメリカ)		31,869	CITIGRP-CW12 AU OPTRONICS C (アメリカ)		29,121
MERRILL-CW11 BHARTI TELE LTD (アメリカ)		25,127	MERRILL-CW11 BHARTI TELE LTD (アメリカ)		22,892
CITIGRP-CW10 LARGEN PRECISI (アメリカ)		17,007	CITIGRP-CW10 LARGEN PRECISI (アメリカ)		11,060
			NOBEL BIOCARE HOLDING-CW07 (スイス)		759
			DEUTSCHE-CW16 NOVATEK MICROE (アメリカ)		672

(注) 金額は受け渡し代金。

(3) 公社債

買 付			売 付		
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
TREASURY BILL 2008/3/20 (アメリカ)		453,264	CREDIT SUISSE FB NASSAU 2009/1/2 (アメリカ)		44,873
TREASURY BILL 2008/6/19 (アメリカ)		400,091	CREDIT SUISSE NASSAU 2009/3/5 (アメリカ)		32,452
TREASURY BILL 2007/9/27 (アメリカ)		352,667			
TREASURY BILL 2007/12/20 (アメリカ)		331,927			
CREDIT SUISSE FB NASSAU 2009/1/2 (アメリカ)		48,123			

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◆組入有価証券明細表 (2008年4月18日現在)

(1) 外国株式 (上場・登録株式)

銘柄	期首		当期		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ……ニューヨーク市場)	百株	百株			千ドル	千円	
AFLAC INC	217	—	—	—	—	—	保険
AT & T INC	81	384	1,442	148,005	148,005	148,005	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	115	99	504	51,726	51,726	51,726	医薬品・バイオテクノロジー
AETNA INC-NEW	—	322	1,332	136,747	136,747	136,747	ヘルスケア機器・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	379	249	2,472	253,660	253,660	253,660	素材
ALBERTO-CULVER CO	271	193	512	52,571	52,571	52,571	家庭用品・パーソナル用品
ALCATEL-LUCENT-SPONSORED ADR	1,411	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALLERGAN INC	102	94	521	53,501	53,501	53,501	医薬品・バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	1,294	631	1,380	141,580	141,580	141,580	食品・飲料・タバコ
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	497	215	124	12,760	12,760	12,760	保険
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	242	201	1,323	135,807	135,807	135,807	電気通信サービス
AMERICAN EXPRESS COMPANY	498	517	2,311	237,130	237,130	237,130	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	572	283	1,306	134,045	134,045	134,045	保険
AMERICAN STANDARD COMPANIES	223	—	—	—	—	—	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	94	416	42,778	42,778	42,778	資本財
ANHEUSER-BUSCHE COS INC	174	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
APACHE CORP	346	86	1,195	122,644	122,644	122,644	エネルギー
ARACRUZ CELULOSE-SA-SPON ADR	—	67	517	53,052	53,052	53,052	小売
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	284	376	1,714	175,847	175,847	175,847	食品・飲料・タバコ
ASSURANT INC	—	118	765	78,541	78,541	78,541	保険
AUTONATION INC	629	—	—	—	—	—	小売
AVIS BUDGET GROUP INC	—	602	757	77,749	77,749	77,749	運輸
BP AMOCO PLC-SPONS ADR	246	—	—	—	—	—	エネルギー
BAKER HUGHES INC	80	397	3,077	315,758	315,758	315,758	エネルギー
BALL CORP	—	36	186	19,102	19,102	19,102	素材
BANK OF NEW YORK CO INC	679	—	—	—	—	—	各種金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	1,588	6,840	701,794	701,794	701,794	各種金融
BAXTER INTL INC	—	232	1,401	143,781	143,781	143,781	ヘルスケア機器・サービス
BEAR STEARNS COMPANIES INC	—	13	13	1,435	1,435	1,435	各種金融
BECTON DICKINSON & CO	114	189	1,542	158,276	158,276	158,276	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY COMPANY INC	174	220	934	95,899	95,899	95,899	小売
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	—	40	323	33,232	33,232	33,232	素材
BOEING CO	215	—	—	—	—	—	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,168	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRASIL TELECOM PART SA-ADR	—	46	371	38,121	38,121	38,121	電気通信サービス
CBS CORP-CL B	623	—	—	—	—	—	メディア
CIT GROUP INC	—	331	414	42,555	42,555	42,555	各種金融
CME GROUP INC	—	48	2,410	247,278	247,278	247,278	各種金融
CSX CORP	531	72	424	43,545	43,545	43,545	運輸
CAMERON INTERNATIONAL CORP	—	376	1,839	188,741	188,741	188,741	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	141	168	849	87,192	87,192	87,192	運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	318	1,549	159,007	159,007	159,007	各種金融
CARNIVAL CORP	—	680	2,815	288,811	288,811	288,811	消費者サービス
CHEVRON CORP	157	575	5,290	542,736	542,736	542,736	エネルギー
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	34	—	—	—	—	—	各種金融
CIMAREX ENERGY CO	—	165	1,024	105,058	105,058	105,058	エネルギー
CITIGROUP INC	1,012	57	138	14,184	14,184	14,184	各種金融
CLOROX COMPANY	—	60	329	33,852	33,852	33,852	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ドル	千円	
COCA-COLA CO	—	265	1,608	164,966	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ENTERPRISES	—	1,284	3,082	316,228	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	—	197	1,057	108,520	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	108	839	86,089	家庭用品・パーソナル用品
CEMIG SA -SPONS ADR	—	98	196	20,147	公益事業
CIA VALE DO RIO DOCE-SP ADR	208	25	78	8,002	素材
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	466	730	2,772	284,434	素材
CONAGRA INC	741	265	638	65,494	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	417	3,461	355,093	エネルギー
CORE LABORATORIES N. V.	—	67	914	93,796	エネルギー
CUMMINS INC	283	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	—	389	631	64,809	耐久消費財・アパレル
DST SYSTEMS INC	87	120	780	80,044	ソフトウェア・サービス
DTE ENERGY COMPANY	—	43	182	18,733	公益事業
DANAHER CORP	174	58	430	44,126	資本財
DEAN FOODS CO	155	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DEERE & CO	—	159	1,423	146,072	資本財
DEVRY INC	—	136	685	70,305	商業サービス・用品
DIREDTV GROUP INC/THE	—	97	246	25,325	メディア
THE WALT DISNEY CO	401	666	2,052	210,588	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	794	1,445	148,332	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	242	—	—	—	保険
DOW CHEMICAL	325	719	2,835	290,856	素材
DU PONT EIDEN	513	—	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP	2,355	1,567	2,872	294,693	公益事業
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	240	—	—	—	保険
EMC CORP/MASS	—	380	563	57,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	—	278	3,668	376,350	エネルギー
ACCENTURE LTD-CL A	961	323	1,235	126,717	ソフトウェア・サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	—	132	943	96,793	素材
EATON CORP	—	52	440	45,238	資本財
BUNGE LIMITED	206	150	1,755	180,045	食品・飲料・タバコ
INGERSOLL-RAND CO-CL A	—	625	2,822	289,590	資本財
ALCON INC	131	100	1,527	156,688	ヘルスクエア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	364	231	1,210	124,155	資本財
ENERGIZER HOLDINGS INC	—	84	749	76,858	家庭用品・パーソナル用品
NABORS INDUSTRIES LTD	631	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	271	416	3,892	399,288	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	—	28	187	19,244	エネルギー
FREDDIE MAC	—	58	157	16,131	銀行
FANNIE MAE	—	778	2,199	225,654	銀行
FIRSTENERGY CORP	97	—	—	—	公益事業
FLOUR CORP (NEW)	125	57	891	91,456	資本財
FORD MOTORCOMPANY	1,786	—	—	—	自動車・自動車部品
FORDING CANADIAN COAL TRUST	—	156	974	99,977	エネルギー
FRANKLIN RESOURCES INC	131	—	—	—	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A	—	161	918	94,212	小売
GANNETT CO	—	212	585	60,040	メディア
GENENTECH INC	190	120	879	90,250	医薬品・バイオテクノロジー
GENERAL DYNAMICS CORP	—	102	879	90,211	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,281	366	1,171	120,228	資本財

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ドル	千円	
GENERAL MILS INC	108	719	4,400	451,405	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CORP	132	—	—	—	自動車・自動車部品
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	471	356	853	87,578	保険
GOLDMAN SACHS GROUP INC	48	48	827	84,924	各種金融
GRANT PRIDECO INC	—	74	413	42,443	エネルギー
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	—	220	548	56,311	メディア
HALLIBURTON CO	1,196	—	—	—	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC	276	390	1,410	144,729	自動車・自動車部品
HEALTHSOUTH CORP	673	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH NET INC	—	116	337	34,674	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY FOODS CORP	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HEWLETT-PACKARD CO	769	1,227	5,804	595,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON HOTELS CORP	535	—	—	—	消費者サービス
HOME DEPOT INC	—	673	1,892	194,149	小売
HONYWELL INTERNATION INC	—	212	1,216	124,839	資本財
IBM CORP	186	153	1,883	193,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	140	60	272	27,919	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	—	422	1,183	121,424	素材
INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP	—	143	706	72,512	各種金融
JP MORGAN CHASE & CO	1,867	851	3,841	394,147	各種金融
JANUS CAPITAL GROUP INC	967	301	749	76,859	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	599	546	3,593	368,686	医薬品・バイオテクノロジー
JONES APPAREL GROUP INC	—	229	317	32,587	耐久消費財・アパレル
KIMBERLY-CLARK CORP	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	169	327	1,456	149,451	小売
KOOKMIN BANK-SPON ADR	223	—	—	—	銀行
KRAFT FOODS INC-A	1,287	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	89	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	336	142	633	64,957	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORPORATION	329	—	—	—	自動車・自動車部品
LEGG MASON INC	172	—	—	—	各種金融
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	664	819	3,574	366,668	各種金融
LENNAR CORP-CL A	—	434	803	82,396	耐久消費財・アパレル
LEXMARK INTL GROUP INC-CL A	110	621	2,114	216,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LILLY(ELI) & CO	417	156	801	82,244	医薬品・バイオテクノロジー
LINCOLN NATIONAL CORP	159	—	—	—	保険
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	52	125	1,304	133,828	資本財
LOWES COMPANIES	—	410	1,005	103,177	小売
LYONDELL CHEMICAL COMPANY	53	—	—	—	素材
MBIA INC	—	661	840	86,235	保険
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	—	23	169	17,425	半導体・半導体製造装置
MGIC INVESTMENT CORP	135	497	621	63,747	銀行
MASCO CORP	—	703	1,392	142,844	資本財
MASSEY ENERGY COMPANY	404	—	—	—	エネルギー
MCDERMOTT INTL INC	—	162	957	98,205	資本財
MCDONALD'S CORPORATION	—	510	2,923	299,955	消費者サービス
MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	109	223	1,059	108,691	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC INC	337	371	1,842	188,998	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	1,265	222	870	89,323	医薬品・バイオテクノロジー
MERRILL LYNCH & CO	358	1,066	4,983	511,232	各種金融
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	73	717	73,602	資本財

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ドル	千円	
MOLSON COORS BREWING CO -B	426	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	—	313	3,998	410,177	素材
MORGAN STANLEY	—	932	4,326	443,839	各種金融
MURPHY OIL CORP	—	132	1,206	123,787	エネルギー
NYSE Euronext	101	178	1,189	121,983	各種金融
NATIONAL CITY CORP	—	1,356	1,151	118,110	銀行
NIKE INC -CL B	443	623	4,208	431,736	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	899	335	2,964	304,119	エネルギー
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	143	851	87,332	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	625	80	570	58,525	資本財
NUCOR CORP	62	—	—	—	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	105	874	89,743	エネルギー
OFFICE DEPOT INC	—	296	339	34,872	小売
OFFICEMAX INC	399	—	—	—	小売
OMNICOM GROUP	—	334	1,517	155,638	メディア
VIMPELCOM-SP ADR	27	86	258	26,468	電気通信サービス
OWENS-ILLINOIS INC	—	327	1,912	196,239	素材
PG&E CORPORATION	200	—	—	—	公益事業
THE PMI GROUP INC	585	780	423	43,407	銀行
PACTIV CORPORATION	608	58	150	15,473	素材
PEPSICO INC	259	665	4,711	483,390	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR	—	92	942	96,732	エネルギー
PFIZER INC	278	735	1,499	153,863	医薬品・バイオテクノロジー
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	537	2,678	274,760	食品・飲料・タバコ
PITNEY BOWES INC	18	—	—	—	商業サービス・用品
PRAXAIR INC	377	154	1,389	142,543	素材
PROCTER & GAMBLE CO	711	326	2,205	226,234	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESS ENERGY INC	241	241	1,041	106,838	公益事業
PROTECTIVE LIFE CORP	473	—	—	—	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	140	618	63,473	公益事業
PULTE HOMES INC	192	484	721	74,034	耐久消費財・アパレル
RADIAN GROUP INC	596	760	416	42,775	銀行
RAYTHEON COMPANY	—	216	1,415	145,190	資本財
RELIANT ENERGY INC	658	—	—	—	公益事業
ROCKWELL AUTOMATION INC	268	273	1,617	165,974	資本財
SPX CORP	636	95	1,036	106,349	資本財
SAFECO CORP	375	271	1,254	128,730	保険
SALESFORCE.COM INC	—	81	503	51,686	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY CO INC	288	296	186	19,180	食品・生活必需品小売り
SASOL LTD-SPONSORED ADR	—	148	858	88,031	エネルギー
SCHERING-PLOUGH CORP	293	990	1,631	167,377	医薬品・バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	—	147	407	41,803	素材
SILVER WHEATON CORP	—	419	722	74,108	素材
SPRINT CORP (FON GROUP)	2,398	610	389	40,001	電気通信サービス
STATE STREET CORP	289	346	2,435	249,825	各種金融
STERLITE INDUSTRIES INDI-ADS	—	158	326	33,472	資本財
STILLWATER MINING CO	896	—	—	—	素材
SUNOCO INC	—	202	1,129	115,892	エネルギー
TXU CORPORATION	202	—	—	—	公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTORS-SP ADR	242	297	324	33,273	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	277	—	—	—	小売

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ドル	千円	
TELE NORTE LESTE PART-ADR	—	245	626	64,243	電気通信サービス
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	527	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TENARIS SA-ADR	189	30	162	16,632	エネルギー
TERADYNE INC	—	733	889	91,239	半導体・半導体製造装置
TESORO CORP	—	263	741	76,056	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	311	895	91,855	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	358	436	2,401	246,323	食品・生活必需品小売り
3M COMPANY	259	354	2,861	293,557	資本財
TIME WARNER INC	477	—	—	—	メディア
TORCHMARK CORP	362	—	—	—	保険
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	—	164	310	31,816	電気通信サービス
UNION PACIFIC CORP	—	272	3,686	378,245	運輸
UNITED MICROELECTRONICS-ADR	4,580	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICES -CL B	158	425	3,069	314,871	運輸
UNITED STATES STEEL CORP	86	—	—	—	素材
UNITED TECHNOLOGIES CORP	239	139	983	100,946	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	503	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	394	2,089	214,356	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS	97	50	179	18,389	電気通信サービス
VIACOM INC-CLASS B	262	429	1,720	176,460	メディア
VMWARE INC-CLASS A	—	65	357	36,689	ソフトウェア・サービス
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,499	119	361	37,070	電気通信サービス
VOTORANTIM CELULOSE-SPON ADR	—	61	193	19,831	小売
VULCAN MATERIALS CO	53	—	—	—	素材
WAL-MART STORES INC	266	986	5,590	573,488	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO	—	523	1,869	191,781	食品・生活必需品小売り
WASHINGTON MUTUAL INC	—	1,219	1,422	145,918	銀行
WATERS CORP	90	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLPOINT INC	373	36	177	18,185	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	—	156	438	45,035	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEYERHAEUSER CO	267	—	—	—	素材
WRIGLEY WM JR CO	340	281	1,754	179,987	食品・飲料・タバコ
WYETH	803	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	390	461	927	95,108	消費者サービス
XTO NENRGY INC	—	126	841	86,360	エネルギー
ZIMMER HOLDINGS INC-W/I	—	142	1,110	113,947	ヘルスケア機器・サービス
SHIP FINANCE INTL LTD	13	—	—	—	運輸
TYCO ELECTRONICS LTD	842	168	594	60,977	資本財
TYCO INTERNATIONAL LTD	—	123	583	59,911	資本財
MF GLOBAL LTD	—	314	362	37,206	各種金融
TRANSOCEAN INC	—	17	271	27,850	エネルギー
XL CAPITAL LTD-CLASS A (アメリカ……米国店頭市場)	—	342	1,044	107,107	保険
ADOBE SYSTEMS INC	167	158	572	58,766	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES	84	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	207	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
AMYLIN PHARMACEUTICALS INC	—	42	126	13,021	医薬品・バイオテクノロジー
APOLLO GROUP INC-CL A	—	109	505	51,885	商業サービス・用品
APPLE INC	117	166	2,564	263,095	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIAL INC	—	390	748	76,807	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ドル	千円	
BROADCOM CORP CL A	190	260	562	57,747	半導体・半導体製造装置
CENTRAL EURO DISTRIBUTION CP	—	30	184	18,961	食品・飲料・タバコ
CIENA CORP	—	78	246	25,310	電気通信サービス
CISCO SYSTEMS INC	1,299	559	1,336	137,138	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	154	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	619	—	—	—	メディア
GAZPROM OAO-SPON ADR	—	25	134	13,833	エネルギー
COSTCO WHOLESALE CORP	270	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	32	70	376	38,649	ソフトウェア・サービス
DELL INC	—	1,895	3,609	370,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	257	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EBAY INC	133	368	1,141	117,072	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	53	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS INC-COMMON	—	118	790	81,143	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	194	420	2,098	215,292	医薬品・バイオテクノロジー
GOOGLE INC-CL A	36	34	1,558	159,892	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	—	294	819	84,059	ヘルスケア機器・サービス
IAC/INTERACTIVECORP	543	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IMCLONE SYSTEMS	843	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	887	3,916	8,659	888,343	半導体・半導体製造装置
INTERFIL CORP-CL A	—	67	174	17,919	半導体・半導体製造装置
INVITROGEN CORP	—	41	348	35,780	食品・生活必需品小売り
JUNIPER NETWORKS INC	278	235	548	56,317	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA-TENCOR CORPORATION	78	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	59	253	26,014	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA-INTERACTIVE A	210	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA HOLD-CAP SER A	283	—	—	—	メディア
LINEAR TECHNOLOGY CORP	—	80	267	27,412	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIMMUNE INC	69	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
MICROSOFT CORP	1,738	1,151	3,363	345,032	ソフトウェア・サービス
NETWORK APPLIANCE	118	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVIDIA CORP	152	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LUKOIL-SPON ADR	117	—	—	—	エネルギー
ORACLE CORPORATION	1,783	1,415	3,001	307,901	ソフトウェア・サービス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	323	924	94,815	エネルギー
QUALCOMM INC COMPANY	192	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RESEARCH IN MOTION	—	81	960	98,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANDA INTERACTIVE-SPON ADR	—	57	162	16,659	ソフトウェア・サービス
SIGMA-ALDRICH	144	233	1,452	148,998	素材
SUN MICROSYSTEMS INC	4,168	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYMANTEC CORP	—	127	225	23,092	ソフトウェア・サービス
TELLABS INC	—	872	500	51,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEVA PHARMACEUTICAL-ADR	334	505	2,341	240,181	医薬品・バイオテクノロジー
TIME WARNER TELECOM-CLASS A (アメリカ……ロンドンインターナショナル市場)	—	159	263	26,996	電気通信サービス
OAO GAZPROM-SPON ADR	231	—	—	—	エネルギー
INNOLUX DISPLAY-GDR REGS-W/I	—	493	292	29,995	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JSC MMC NORILSK NICKEL -ADR	46	540	1,566	160,711	素材

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		
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	30	—	千ドル	千円	半導体・半導体製造装置 素材 食品・生活必需品小売り	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	—	51	678	69,586		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	70	233	23,975		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	83,345 184	77,140 225	303,120 —	31,097,142 <51.6%>	—
(カナダ……トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ADDAX PETROLEUM CORP	29	197	894	91,039	エネルギー	
ENCANA CORP	—	106	898	91,434	エネルギー	
IMPERIAL OIL LTD	—	204	1,201	122,294	エネルギー	
INMET MINING CORPORATION	—	29	279	28,483	素材	
PETRO-CANADA	—	312	1,609	163,794	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29 1	848 5	4,883 —	497,045 <0.8%>	—
(メキシコ……メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO MODELO S.A.B.-SER C	—	1,153	5,536	54,204	食品・飲料・タバコ	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	452	3,857	17,314	169,506	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	452 1	5,010 2	22,851 —	223,711 <0.4%>	—
(ブラジル……サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルリアル	千円		
BANCO ITAU HOLDING FIN-PREF	294	316	1,374	85,073	銀行	
BOLSA DE MERCADORIAS E FUTUR	—	261	347	21,500	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	294 1	577 2	1,721 —	106,574 <0.2%>	—
(ユーロ……ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	—	155	636	103,786	耐久消費財・アパレル	
MERCK KGAA	—	191	1,586	258,721	医薬品・バイオテクノロジー	
SAP AG	—	588	1,896	309,271	ソフトウェア・サービス	
E.ON AG	320	212	2,640	430,590	公益事業	
METRO AG	391	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BAYER AG	241	365	1,890	308,343	素材	
HENKEL KGAA-VORZUG	226	405	1,107	180,654	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	267	140	1,287	209,922	素材	
ALLIANZ SE	232	—	—	—	保険	
ALTANA AG	—	218	291	47,554	素材	
SALZGITTER AG	94	102	1,207	196,912	素材	
VOLKSWAGEN AG PFD	218	—	—	—	自動車・自動車部品	
DAIMLERCHRYSLER AG-REG	—	306	1,526	248,998	自動車・自動車部品	
MAN AG	127	61	547	89,266	資本財	
THYSSEN KRUPP AG	823	370	1,438	234,603	素材	
TUI AG	159	—	—	—	消費者サービス	
SIEMENS AG	116	104	736	120,120	資本財	
LINDE AG	—	214	1,982	323,320	素材	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	291	803	2,721	443,787	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	774	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,285 14	4,241 15	21,499 —	3,505,854 <5.8%>	—
(ユーロ……イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ALLEANZA ASSICURAZIONI	1,811	—	—	—	保険	
ASSICURAZIONI GENERALI	199	—	—	—	保険	
INTESA SANPAOLO	1,206	1,094	518	84,556	銀行	

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	
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	1,351	—	—	—	メディア
UNICREDITO ITALIANO SPA	3,424	—	—	—	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	—	529	847	138,246	ヘルスケア機器・サービス
MEDIASET SPA	2,414	—	—	—	メディア
FIAT SPA	892	245	342	55,861	自動車・自動車部品
ENEL SPA	4,446	2,208	1,541	251,301	公益事業
ENI SPA	587	449	1,055	172,087	エネルギー
SNAM RETE GAS	—	266	109	17,823	公益事業
TELECOM ITALIA-RNC	9,160	—	—	—	電気通信サービス
TERNA SPA	—	1,063	300	48,934	資本財
FINMECCANICA SPA	219	—	—	—	資本財
DAWNAY DAY TREVERIA PLC	8,242	—	—	—	不動産
小計	33,955	5,856	4,714	768,811	—
	株数・金額 銘柄数<比率>	12	7	—	<1.3%>
(ユーロ……フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL	133	36	271	44,316	家庭用品・パーソナル用品
LVMH	236	464	3,195	521,096	耐久消費財・アパレル
CAP GEMINI SA	52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	—	717	1,764	287,743	メディア
LAFARGE	164	38	433	70,694	素材
MICHELIN (CGDE)-B	75	—	—	—	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	67	174	1,319	215,195	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SA	181	218	1,821	296,958	資本財
VIVENDI SA	986	310	803	130,979	メディア
TECHNIP SA	—	195	1,104	180,029	エネルギー
AIR FRANCE-KLM	—	187	351	57,298	運輸
FRANCE TELECOM SA	—	96	191	31,223	電気通信サービス
SUEZ-STRIP VVPR	73	73	0.07392	12	エネルギー
CARREFOUR SA	137	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SANOFI-AVENTIS	421	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
ACCOR SA	159	—	—	—	消費者サービス
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	486	—	—	—	メディア
AXA	463	582	1,404	229,036	保険
PEUGEOT SA	272	—	—	—	自動車・自動車部品
SUEZ SA	—	276	1,250	203,940	公益事業
SUEZ	73	73	334	54,605	公益事業
CREDIT AGRICOLE SA	351	—	—	—	銀行
BNP PARIBAS	174	—	—	—	銀行
VINCI S.A.	88	—	—	—	資本財
GAZ DE FRANCE	169	201	835	136,258	公益事業
EUTELSAT COMMUNICATIONS	—	25	45	7,472	メディア
LEGRAND SA	240	575	1,106	180,498	資本財
TOTAL SA	625	546	2,754	449,228	エネルギー
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	96	556	90,750	ソフトウェア・サービス
AIR LIQUIDE	100	150	1,449	236,413	素材
小計	5,736	5,039	20,995	3,423,753	—
	株数・金額 銘柄数<比率>	23	20	—	<5.7%>
(ユーロ……オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	—	64	98	16,108	資本財
TNT NV	238	628	1,504	245,296	運輸
CORPORATE EXPRESS	1,424	—	—	—	商業サービス・用品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
WOLTERS KLUWER	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASML HOLDING NV	—	443	770	125,609	メディア	
KONIKLIJKE KPN NV	146	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PHILIPS ELECTRONICS NV	1,689	—	—	—	電気通信サービス	
ING GROEP N.V.	863	—	—	—	資本財	
HEINEKEN NV	700	—	—	—	各種金融	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	373	573	2,179	355,378	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	484	575	1,362	222,237	エネルギー	
UNILEVER NV-CVA	167	97	316	51,581	素材	
ARCELOR MITTAL	—	293	618	100,925	食品・飲料・タバコ	
ARCELOR MITTAL	411	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,500	2,676	6,850	1,117,137	
		10	7	—	<1.9%>	
(ユーロ……スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERIA LINEAS AER DE ESPANA	3,421	—	—	—	運輸	
BANCO BILBAO VIZACAYA ARGENTA	1,105	—	—	—	銀行	
ACCIONA S.A.	129	—	—	—	資本財	
BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	—	866	1,155	188,426	銀行	
TELEFONICA S.A.	125	469	872	142,244	電気通信サービス	
FOMENTO DE CONSTRUC Y CONTRA	27	—	—	—	資本財	
INDITEX	74	—	—	—	小売	
ACERINOX SA	241	—	—	—	素材	
IBERDROLA SA	—	640	613	100,098	公益事業	
IBERDROLA RENOVABLES	—	1,970	894	145,874	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,125	3,947	3,536	576,644	
		7	4	—	<1.0%>	
(ユーロ……ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DELHAIZE GROUP	76	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BEKAERT NV	11	—	—	—	資本財	
BELGACOM SA	459	106	308	50,367	電気通信サービス	
CMB CIE MARITIME BELGE	9	—	—	—	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	557	106	308	50,367	
		4	1	—	<0.1%>	
(ユーロ……オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VOESTALPINE AG	264	—	—	—	素材	
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	97	275	1,162	189,608	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	362	275	1,162	189,608	
		2	1	—	<0.3%>	
(ユーロ……ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ARCELORMITTAL	—	70	388	63,415	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	70	388	63,415	
		—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ……フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OUTOKUMPU OYJ	161	—	—	—	素材	
TIETOENATOR OYJ	—	57	94	15,365	ソフトウェア・サービス	
NOKIA OYJ	1,584	326	591	96,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
OUTOTEC OYJ	—	164	579	94,488	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,746	548	1,264	206,261	
		2	3	—	<0.3%>	
(ユーロ……アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CRH PLC	133	—	—	—	素材	
BANK OF IRELAND	—	2,555	2,256	367,896	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等		
			株数	株数		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
GREENCORE GROUP PLC	百株 845	百株 —	千ユーロ —	千円 —	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,555 1	2,256 —	367,896 <0.6%>	—		
(ユーロ……ギリシャ) TECHNICAL OLYMPIC S. A. OPAP SA (GREEK ORG OF FOOTBAL)	百株 1,966 111	百株 1,966 —	千ユーロ 117 —	千円 19,237 —	資本財 消費者サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,077 2	1,966 1	117 —	19,237 <0.0%>		
(ユーロ……ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	百株 —	百株 274	千ユーロ 443	千円 72,318	エネルギー		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	274 1	443 —	72,318 <0.1%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,326 78	27,556 62	63,539 —	10,361,305 <17.2%>		
(イギリス……ロンドン市場) BHP BILLITON PLC BARRATT DEVELOPMENTS AUTONOMY CORP PLC BRITISH AIRWAYS PLC BRITISH SKY BROADCASTING PLC EASYJET PLC DIAGEO PLC BAE SYSTEMS PLC BRITISH AMERICA TOBACCO STANDARD CHARTERED PLC COMPASS GROUP PLC HSBC HOLDINGS PLC CADBURY-SCHWEPES PL INTERNATIONAL POWER PLC RIO TINTO PLC ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC BP PLC LLOYDS TSB GROUP PLC BG GROUP PLC TAYLOR WIMPEY PLC TESCO PLC GLAXOSMITHKLINE PLC WOLSELEY PLC HBOS PLC BT GROUP PLC MARKS & SPENCER GROUP PLC XSTRATA PLC PUNCH TAVERNS PLC WILLIAM HILL PLC NEXT PLC ROLLS-ROYCE GROUP PLC KINGFISHER PLC VEDANTA RESOURCES PLC ROLLS-ROYCE GROUP - B SHARES SAINSBURY (J) PLC	百株 — — — 1,254 — 767 2,970 1,349 541 749 1,842 — 3,018 — 497 798 469 — — — — 1,233 2,270 — — 7,957 209 459 710 1,146 141 760 6,659 — 45,050 1,315	百株 425 215 409 1,796 2,070 — 1,572 1,965 — — — 1,169 617 1,558 377 49 — 1,557 2,544 496 798 2,387 2,400 149 283 3,706 — 447 — — — — 46 — —	千ポンド 772 77 398 390 1,126 — 1,631 898 — — 984 343 683 2,315 18 — 875 1,126 624 126 966 2,558 79 156 796 — 1,746 — — — — 111 — —	千円 157,867 15,753 81,332 79,786 229,979 — 333,289 183,532 — — 201,079 70,187 139,593 472,847 3,716 178,794 230,035 127,598 25,902 197,474 522,502 16,155 31,897 162,747 — 356,689 — — — — 22,698 — —	素材 不動産 ソフトウェア・サービス 運輸 メディア 運輸 食品・飲料・タバコ 資本財 食品・飲料・タバコ 銀行 消費者サービス 銀行 食品・飲料・タバコ 公益事業 素材 銀行 公益事業 エネルギー 銀行 エネルギー 資本財 食品・生活必需品小売り 医薬品・バイオテクノロジー 資本財 銀行 電気通信サービス 小売 素材 消費者サービス 消費者サービス 小売 資本財 小売 素材 資本財 食品・生活必需品小売り		

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		
	百株	百株	千ポンド	千円		
CENTRICA PLC	—	826	256	52,409	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	274	520	106,348	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	881	1,648	336,691	エネルギー	
BRITISH ENERGY GROUP PLC	—	380	275	56,233	公益事業	
PARTYGAMING PLC	3,314	—	—	—	消費者サービス	
WPP GROUP PLC	4,209	1,743	1,058	216,278	メディア	
ALLIANCE BOOTS PLC	614	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	240	291	59,493	各種金融	
LADBROKES PLC	1,228	1,953	647	132,331	消費者サービス	
VODAFONE GROUP PLC	1,607	6,019	913	186,609	電気通信サービス	
3I GROUP PLC	499	—	—	—	各種金融	
EXPERIAN GROUP LTD	—	3,534	1,344	274,625	商業サービス・用品	
MONDI PLC	—	543	233	47,736	素材	
ENTERPRISE INNS PLC	231	—	—	—	消費者サービス	
STAGECOACH GROUP PLC	955	1,774	391	79,912	運輸	
SMITHS GROUP PLC	—	761	713	145,804	資本財	
3I GROUP PLC	—	694	603	123,202	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	700	585	1,623	331,570	家庭用品・パーソナル用品	
MAN GROUP PLC	—	1,644	939	191,776	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	95,536 32	50,262 39	30,812 —	6,292,888 <10.4%>	—
(スイス……チューリッヒ市場)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
NOVARTIS AG-REG SHS	195	663	3,106	316,898	医薬品・バイオテクノロジー	
ABB LTD	630	695	1,895	193,387	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	293	310	5,117	521,959	医薬品・バイオテクノロジー	
ADECCO SA-REG	—	632	3,678	375,180	商業サービス・用品	
NESTLE SA-REGISTERED	285	212	10,683	1,089,681	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANC RICHEMONT-UTS A	—	483	2,724	277,860	耐久消費財・アパレル	
CREDIT SUISSE GRP	858	1,319	6,952	709,181	各種金融	
SWISS RE-REG	409	185	1,624	165,648	保険	
(スイス……スイス電子市場)						
GIVAUDAN-REG	12	23	2,381	242,924	素材	
CLARIANT AG-REG	947	—	—	—	素材	
THE SWATCH GROUP AG-BR	—	24	635	64,810	耐久消費財・アパレル	
NOBEL BIOCARE HOLDING AG-REG	41	139	575	58,660	ヘルスケア機器・サービス	
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	—	14	202	20,667	医薬品・バイオテクノロジー	
SYNTHESE INC	—	146	2,053	209,487	ヘルスケア機器・サービス	
JULIUS BAER HOLDING AG-B	107	—	—	—	各種金融	
UBS AG-REG	1,141	2,352	8,054	821,567	各種金融	
JULIUS BAER HOLDING AG-REG	—	643	4,713	480,812	各種金融	
ACTELION LTD-REG	20	78	387	39,566	医薬品・バイオテクノロジー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,945 12	7,923 16	54,787 —	5,588,295 <9.3%>	—
(スウェーデン……ストックホルム市場)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
VOLVO AB-B SHS	235	—	—	—	資本財	
SWEDISH MATCH AB	—	492	6,396	110,714	食品・飲料・タバコ	
NORDBANKEN HOLDING AB	1,169	—	—	—	銀行	
STORA ENSO OYJ-R SHS	754	—	—	—	素材	
ERICSSON LM-B SHS	9,788	3,920	4,586	79,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ORIFLAME COSMETICS SA-SDR	—	50	2,226	38,545	家庭用品・パーソナル用品 資本財 資本財	
SKF AB-B SHARES	358	—	—	—		
ATLAS COPCO AB-A SHS	501	467	4,588	79,433		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,806 6	4,929 4	17,798 —	308,084 <0.5%>	—
(ノルウェー……オスロ市場)	株数	株数	千ノルウェークローネ	千円	保険 エネルギー	
STOREBRAND ASA	—	—	—	—		
NORSK HYDRO ASA	1,218	491	3,564	73,360		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,218 1	491 1	3,564 —	73,360 <0.1%>	—
(デンマーク……コペンハーゲン市場)	株数	株数	千デンマーククローネ	千円	資本財 医薬品・バイオテクノロジー エネルギー	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	78	4,029	88,043		
NOVO NORDISK A/S-B	—	142	4,674	102,126		
DAMPSKIBSSELSKABET TORM AS	62	—	—	—		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	62 1	221 2	8,703 —	190,170 <0.3%>	—
(チェコ……ブラハ市場)	株数	株数	千チェココルナ	千円	銀行 公益事業	
KOMERCNI BANKA AS	25	65	25,402	166,133		
CEZ AS	—	130	15,392	100,663		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25 1	195 2	40,794 —	266,797 <0.4%>	—
(オーストラリア……オーストラリア市場)	株数	株数	千オーストラリアドル	千円	電気通信サービス 素材 食品・生活必需品小売り 素材 素材 素材 素材 食品・飲料・タバコ 資本財 各種金融 銀行 素材 保険 素材 電気通信サービス 各種金融	
TELSTRA CORP LTD	4,476	—	—	—		
BROKEN HILL PROPRIETARY CO	—	225	980	94,290		
COLES GROUP LTD	358	—	—	—		
BORAL LIMITED	572	—	—	—		
RIO TINTO LIMITED	—	135	1,983	190,809		
PAPERLINX LIMITED	1,932	1,932	537	51,698		
ONESTEEL LIMITED	—	744	474	45,668		
FOSTER'S GROUP LTD	316	—	—	—		
LEIGHTON HOLDINGS LIMITED	—	186	819	78,844		
MACQUARIE BANK LIMITED	289	—	—	—		
NATIONAL AUSTRALIA BANK	573	—	—	—		
INCITEC PIVOT LTD	—	132	2,288	220,196		
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	877	589	1,387	133,502		
ZINIFEX LTD	756	631	662	63,698		
TELSTRA CORPORATION-INS RECP	1,749	—	—	—		
MACQUARIE GROUP LIMITED	—	210	1,239	119,281		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,904 10	4,787 9	10,373 —	997,989 <1.7%>	—
(ニュージーランド……ウエリントン市場)	株数	株数	千ニュージーランドドル	千円	電気通信サービス	
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	—	1,921	703	57,094		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,921 1	703 —	57,094 <0.1%>	—
(香港……香港市場)	株数	株数	千ホンコンドル	千円	公益事業 運輸 不動産 各種金融 小売 不動産	
CLP HOLDINGS LIMITED	955	955	6,102	80,308		
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,310	—	—	—		
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	980	—	—	—		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	775	—	—	—		
LI & FUNG LTD	—	1,560	4,336	57,072		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	420	5,334	70,195		

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
WING HANG BANK LIMITED	百株 235	百株 —	千ホンコンドル —	千円 —	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	6,910	1,380	4,816	63,381	エネルギー
SINOFERT HOLDINGS LTD	—	8,400	5,577	73,401	素材
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	—	1,280	2,209	29,074	資本財
ALIBABA.COM LTD	—	600	792	10,422	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,165 6	14,595 7	29,168 —	383,855 <0.6%>
(シンガポール……シンガポール市場)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HOLDING	1,443	—	—	—	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD	490	—	—	—	各種金融
CAPITALAND LTD	2,570	—	—	—	不動産
KEPPEL CORP LTD	1,110	—	—	—	資本財
NEPTUNE ORIENT LINES LTD	1,120	1,650	554	42,062	運輸
SINGAPORE AIRLINES LTD	1,010	512	786	59,670	運輸
UNITED OVERSEAS BANK	770	—	—	—	銀行
UNITED OVERSEAS LAND LTD	940	940	371	28,170	不動産
NOBLE GROUP LTD	1,030	—	—	—	商業サービス・用品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	6,821	7,601	2,957	224,349	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	—	49	21	1,668	資本財
COSCO CORP SINGAPORE LTD	2,230	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,535 11	10,753 5	4,691 —	355,920 <0.6%>
(タイ……タイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
BANGKOK BANK PUB CO-FOR REG	4,396	1,367	20,243	65,993	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,396 1	1,367 1	20,243 —	65,993 <0.1%>
(インドネシア……ジャカルタ市場)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
BANK RAKYAT INDONESIA	—	9,920	5,952,000	67,257	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	6,810	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,810 1	9,920 1	5,952,000 —	67,257 <0.1%>
(韓国……韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	—	46	679,237	69,961	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	36	61	4,075,065	419,731	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 1	107 2	4,754,302 —	489,693 <0.8%>
(南アフリカ……ヨハネスブルグ市場)	百株	百株	千ラント	千円	
MTN GROUP LTD	—	592	7,985	105,414	電気通信サービス
SASOL LTD	—	112	5,071	66,937	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	705 2	13,057 —	172,352 <0.3%>
(トルコ……イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	—	197	205	15,890	電気通信サービス
TURKIYE IS BANKASI-C	3,660	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,660 1	197 1	205 —	15,890 <0.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	317,548 349	219,510 389	— —	57,611,423 <95.5%>

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(2) カバードワラント

銘 柄	期 首		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		債 権 換 算 金 額
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	証 券	証 券	千ドル	千円	
DEUTSCHE-CW16 NOVATEK MICROE	71,064	—	—	—	—
CITIGRP-CW12 HON HAI PRECIS	57,004	27,638	168	17,301	17,301
CITIGRP-CW10 LARGEN PRECISI	1	—	—	—	—
CITIGRP-CW10 LOTTE SHOPPING	—	2,220	757	77,696	77,696
JPM INTL-CW12 ITC LTD	—	67,298	318	32,632	32,632
DEUTSCHE-CW07 TATA CONSULTAN	9,500	—	—	—	—
MERRILL-CW11 HOUSING DEVELO	—	9,899	597	61,298	61,298
MERRILL-CW11 TATA MOTORS LTD	20,537	—	—	—	—
DEUTSCHE-CW17 NTPC LIMITED	167,273	236,859	1,133	116,272	116,272
合 計	証 券 数 ・ 金 額	325,379	343,914	2,974	305,202
	銘 柄 数 ・ < 比 率 >	6銘柄	5銘柄	—	<0.5%>

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国 (外貨建) 公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千ドル 4,000	千ドル 3,995	千円 409,893	% 0.7	% —	% —	% —	% 0.7
合 計	4,000	3,995	409,893	0.7	—	—	—	0.7

(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割合。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(B) 個別銘柄開示

外国 (外貨建) 公社債

銘 柄	当 期				末		償 還 年 月 日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千ドル	千ドル	千円		
TREASURY BILL	国債証券	—	4,000	3,995	409,893	2008/6/19	
合 計					409,893		

(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り捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		末
	買	建 額	建 額
外国	百万円		百万円
株式先物取引			
S&P500 EMINI		387	—
HANG SENG INDEX		47	—
S&P/TSE 60 INDEX		119	—
SWISS MARKET INDEX		101	—
S&P 500		774	—
DJ EURO STOXX		463	—
SPI 200		80	—
FTSE 100 INDEX		269	—

(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) 単位未満は切り捨て。

(注3) 一印は組み入れなし。

◆投資信託財産の構成 (2008年4月18日現在)

項目	当期		末
	評 価 額	比 率	
	千円		%
株式	57,611,423	92.8	
カバードワラント	305,202	0.5	
公社債	409,893	0.7	
コール・ローン等、その他	3,746,387	6.0	
投資信託財産総額	62,072,905	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産 (59,886,005千円) の投資信託財産総額 (62,072,905千円) に対する比率は96.5%です。

(注3) 外貨建て資産は、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、2008年4月18日における邦貨換算レートは1ドル=102.59円、1カナダドル=101.78円、1メキシコペソ=9.79円、1ブラジルレアル=61.89円、1ユーロ=163.07円、1ポンド=204.23円、1スイスフラン=102.00円、1スウェーデンクローネ=17.31円、1ノルウェークローネ=20.58円、1デンマーククローネ=21.85円、1チェココルナ=6.54円、1オーストラリアドル=96.21円、1ニュージーランドドル=81.19円、1香港ドル=13.16円、1シンガポールドル=75.87円、1タイバーツ=3.26円、100インドネシアルピア=1.13円、100韓国ウォン=10.30円、1ラント=13.20円、1トルコリラ=77.24円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2008年4月18日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	120,458,018,005円
コール・ローン等	2,386,964,622
株 式(評価額)	57,611,423,267
カバードワラント(評価額)	305,202,372
公 社 債(評価額)	409,893,547
未 収 入 金	59,237,572,613
未 収 配 当 金	71,147,605
未 収 利 息	15,627
差 入 委 託 証 拠 金	435,798,352
(B) 負 債	60,139,991,698
未 払 金	58,910,141,633
未 払 解 約 金	809,933,065
差入委託証拠金代用有価証券	410,360,000
そ の 他 未 払 費 用	9,557,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	60,318,026,307
元 本	50,107,620,874
次 期 繰 越 損 益 金	10,210,405,433
(D) 受 益 権 総 口 数	50,107,620,874口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,038円

<注記事項>

期首元本額	55,621,876,103円
期中追加設定元本額	21,393,336,697円
期中解約元本額	26,907,591,926円
計算口数当りの純資産額	12,038円

◆損益の状況

当期(自2007年4月19日 至2008年4月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,509,084,934円
受 取 配 当 金	1,433,948,456
受 取 利 息	44,842,606
そ の 他 収 益 金	30,293,872
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△14,267,331,119
売 買 益	8,250,568,260
売 買 損	△22,517,899,379
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 929,658,832
取 引 益	561,467,055
取 引 損	△ 1,491,125,887
(D) そ の 他 費 用	△ 55,269,825
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△13,743,174,842
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	25,277,447,954
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,070,169,149
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 9,394,036,828
(I) 計 (E+F+G+H)	10,210,405,433
次 期 繰 越 損 益 金(I)	10,210,405,433

(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

ラッセル 外国株式マザーファンド

- 金融商品取引法の施行に伴い、所要の約款変更を行いました。(2007年9月30日)
- 委託会社の商号変更(「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更)に伴い、所要の約款変更を行いました。(2007年12月21日)

以下は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 日本債券マザーファンド」の計算期間（2007年11月20日から2008年11月18日まで）における内容です。

#### ◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク	期 騰 落 中 率		債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	%		騰 落 率	%			
4期（2004年11月18日）	10,732	1.8	296.58	1.3	89.3	—	百万円 26,450	
5期（2005年11月18日）	10,839	1.0	299.14	0.9	88.4	1.1	24,938	
6期（2006年11月20日）	10,848	0.1	299.16	0.0	89.5	2.4	33,161	
7期（2007年11月19日）	11,178	3.0	307.57	2.8	92.9	△3.3	20,521	
8期（2008年11月18日）	11,104	△0.7	311.80	1.4	89.3	3.4	16,141	

(注1) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数です。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保障するものではなく、対象インデックスを用いて行われる弊社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

#### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	%		
(期 首) 2007年11月19日	11,178	—	307.57	—	92.9	△ 3.3
11月末	11,171	△0.1	307.40	△0.1	93.5	△ 7.5
12月末	11,190	0.1	308.01	0.1	92.6	4.0
2008年1月末	11,257	0.7	309.48	0.6	92.6	9.8
2月末	11,311	1.2	310.97	1.1	91.7	△ 5.6
3月末	11,316	1.2	312.05	1.5	92.8	2.9
4月末	11,127	△0.5	307.13	△0.1	91.2	13.5
5月末	11,043	△1.2	304.80	△0.9	92.4	△ 3.4
6月末	11,150	△0.3	308.11	0.2	93.8	3.5
7月末	11,179	0.0	309.15	0.5	93.4	2.1
8月末	11,224	0.4	311.95	1.4	93.0	1.5
9月末	11,144	△0.3	310.84	1.1	91.6	6.7
10月末	11,104	△0.7	312.18	1.5	89.7	1.7
(期 末) 2008年11月18日	11,104	△0.7	311.80	1.4	89.3	3.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

## 1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の11,178円から0.7%下落して11,104円となりました。

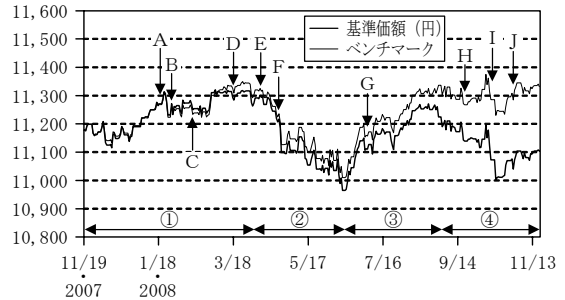
## &lt;主な変動要因&gt;

- ① 米国のサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題の影響拡大による信用不安の高まりや大手証券会社の破綻等を受けリスク回避傾向が高まり、日本銀行の早期利上げ観測が大きく後退する中、海外相場と連動して変動の高い展開
- ② F R B（米連邦準備制度理事会）の積極的な利下げおよび金融支援策等を受け、市場のリスク許容度が回復するとともに、原油等の高騰を受けたインフレ懸念を背景に下落基調
- ③ 国内株式相場下落および日本銀行による景気判断の下方修正を受けて上昇
- ④ 世界的に金融不安が高まる中、国債は上昇するものの、社債は下落基調となり、海外相場と連動して変動の高い展開

## &lt;主な出来事&gt;

- A：株式相場の大幅下落を受け、F R BがF F（フェデラル・ファンド）金利の誘導目標を0.75%緊急利下げ
- B：F R BがF F金利の誘導目標を0.5%引き下げ
- C：日本銀行が政策決定会合で金利据え置きを決定
- D：F R BがF F金利の誘導目標を0.75%引き下げ
- E：白川氏が日本銀行総裁に就任、日本銀行は政策決定会合で金利据え置きを決定
- F：C P I（消費者物価指数）の上昇から、日本銀行の早期利下げ観測が消え、債券相場は急落
- G：欧州中央銀行がインフレ懸念を理由に政策金利を0.25%引き上げ
- H：日本銀行が景気下振れリスクを理由に金利を据え置き
- I：欧米の主要中央銀行が協調利下げ実施
- J：日本銀行は政策金利を0.2%引き下げて0.3%へ

基準価額とベンチマークの推移



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

## 2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、0.7%下落し、ベンチマークであるNOMURA—BPI総合の上昇率1.4%を2.1%ポイント下回りました。

### <主なプラス・マイナス要因>

#### ●金利戦略効果

金利変動の高い相場環境において、先物により機動的にデュレーションを変更する戦略はプラスに寄与しましたが、金利の上昇局面での長めのデュレーションや超長期のオーバーウェイトがマイナス要因となり、全体ではマイナス要因となりました。

#### ●種別配分・銘柄選択効果

種別配分効果は社債のオーバーウェイトや物価連動国債等への投資がマイナス要因となりました。また銘柄選択効果は、新興不動産銘柄の社債等がマイナス要因となりました。

なお、2008年10月末時点における過去3年間のラッセル 日本債券マザーファンドの実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ）は約0.6%です。

## 3. 運用会社構成の変更

当期、「ラッセル 日本債券マザーファンド」において、2008年5月2日付けで、金利戦略型のブラックロック・ジャパン株式会社に替え、新たに広範囲型の運用会社としてりそな信託銀行株式会社を採用し、各運用会社の目標配分割合を調整いたしました。この入替えにより、当期末における運用会社構成は下表の通りとなりました。

運用会社	運用スタイル	目標配分割合
フィッシャー・フランシス・トリーズ・アンド・ワッツ株式会社**	金利戦略型	31%
りそな信託銀行株式会社	広範囲型	20%
D I A Mアセットマネジメント株式会社*	広範囲型	25%
住信アセットマネジメント株式会社	クレジット/セクター戦略型	20%
ピムコ ジャパン リミテッド	収益源泉拡張型	4%

\* 興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社は、2008年1月1日付でD I A Mアセットマネジメント株式会社に商号変更を行いました。

\*\* フィッシャー・フランシス・トリーズ・アンド・ワッツ株式会社は、2008年12月15日付でグループ会社であるビー・エヌ・ピー・パリバ・アセットマネジメント株式会社に事業譲渡を行う予定です。

(注) 当マザーファンドの外部委託先運用会社の変更時における資産の移転管理および一時的な運用を行うこと等を目的として、上記の外部委託先運用会社の他に、委託会社の関連会社である「フランク・ラッセル・カンパニー」に対して運用の指図に係る権限を委託しています。

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

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	1円 (1)
(b) 保 管 費 用 等	0
合 計	1

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

(a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は期中の各金額を、各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◆期中の売買状況（自 2007年11月20日 至 2008年11月18日）

(1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額	面 額	額	面 額
	千円		千円	
国 内	694,000	666,419	71,000	70,940

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	37,540,187	40,954,349 ( 930,000)
	地 方 債 証 券	24,905	24,688 ( 7,000)
	特 殊 債 券	—	152,639 ( 29,637)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,285,514	2,556,612 ( 404,000)

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切捨て。

(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) 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。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付	売 付
		単位数又は口数	単位数又は口数
		金 額	金 額
		千円	千円
外 国	ケ イ マ ン 島	—	25
		—	265,000

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 円建の外国投資信託受益証券

(4) 先物取引の銘柄別取引状況

	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 131,236	百 万 円 131,552	百 万 円 74,041	百 万 円 75,545

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆主要な売買銘柄 (自 2007年11月20日 至 2008年11月18日)

(1) 新株予約権付社債 (転換社債)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第10回 日本電気無担保転換社債	97,842	第2回 北海道瓦斯無担保転換社債	31,000
第5回 愛知製鋼無担保転換社債	95,280	第3回 スズキ無担保転換社債	20,000
第9回 丸井グループ無担保転換社債	94,250	第6回 東洋インキ製造無担保転換社債	19,940
第4回 コスモ石油無担保転換社債	86,969		
第5回 平和堂無担保転換社債	65,735		
第3回 スズキ無担保転換社債	47,990		
第2回 北海道瓦斯無担保転換社債	31,036		
第5回 旭硝子無担保転換社債	29,920		
第8回 名古屋鉄道無担保転換社債	27,521		
第6回 東洋インキ製造無担保転換社債	19,950		

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(2) 公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第288回 利付国債 (10年)	3,193,803	第284回 利付国債 (10年)	3,235,770
第65回 利付国債 (5年)	3,092,321	第288回 利付国債 (10年)	2,962,570
第72回 利付国債 (5年)	2,158,207	第65回 利付国債 (5年)	2,653,569
第68回 利付国債 (5年)	2,072,932	第68回 利付国債 (5年)	2,065,210
第273回 利付国債 (10年)	1,952,063	第273回 利付国債 (10年)	2,020,273
第60回 利付国債 (5年)	1,548,994	第72回 利付国債 (5年)	1,996,147
第494回 政府短期証券	1,468,469	第494回 政府短期証券	1,349,216
第77回 利付国債 (5年)	1,377,792	第59回 利付国債 (5年)	1,221,107
第495回 政府短期証券	1,208,512	第482回 政府短期証券	1,219,469
第506回 政府短期証券	1,088,754	第495回 政府短期証券	1,209,647

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

## ◆組入有価証券明細表 (2008年11月18日現在)

## (1) 国内新株予約権付社債 (転換社債)

銘	柄	当 期		未 評 価 額
		額 面 金 額	評 価 額	
		千円		千円
第4回	セントラル硝子無担保転換社債	11,000		10,505
第5回	エスエス製薬無担保転換社債	10,000		9,970
第4回	コスモ石油無担保転換社債	92,000		86,158
第5回	旭硝子無担保転換社債	30,000		30,000
第5回	愛知製鋼無担保転換社債	100,000		94,050
第10回	日本電気無担保転換社債	100,000		96,500
第20回	シャープ無担保転換社債	11,000		9,790
第3回	スズキ無担保転換社債	30,000		29,325
第51回	東京急行電鉄無担保転換社債	20,000		19,880
第8回	名古屋鉄道無担保転換社債	29,000		28,130
第9回	丸井グループ無担保転換社債	100,000		93,000
第5回	平和堂無担保転換社債	70,000		63,700
F U J I T S U C B		20,000		19,603
合 計	額 面 金 額	623,000		590,611
	銘 柄 数 < 比 率 >		13	< 3.7% >

(注1) 評価額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) -印は組入れなし。

## (2) 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 国内 (邦貨建) 公社債

区 分	当 期			未			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
				う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	
国 債 証 券	9,600,000 ( 2,725,000)	9,654,003 ( 2,671,839)	59.8 (16.6)	— (—)	36.6 (14.7)	23.2 ( 1.8)	— ( —)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	370,363 ( 370,363)	370,772 ( 370,772)	2.3 ( 2.3)	— (—)	2.3 ( 2.3)	— ( —)	— ( —)
普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券)	4,600,000 ( 4,100,000)	4,396,433 ( 3,898,738)	27.2 (24.2)	— (—)	6.7 ( 6.1)	11.8 (10.6)	8.7 ( 7.4)
合 計	14,570,363 ( 7,195,363)	14,421,208 ( 6,941,349)	89.3 (43.1)	— (—)	45.6 (23.2)	35.1 (12.4)	8.7 ( 7.4)

(注1) ( ) 内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	当期		
		利率	額面金額	評価額
			千円	千円
国債証券		%	千円	千円
第64回	利付国債（5年）	1.5	25,000	25,662
第66回	利付国債（5年）	1.1	5,000	5,059
第67回	利付国債（5年）	1.3	130,000	132,537
第70回	利付国債（5年）	0.8	69,000	68,884
第72回	利付国債（5年）	1.5	180,000	185,155
第75回	利付国債（5年）	1.1	210,000	212,139
第77回	利付国債（5年）	1.0	1,370,000	1,377,288
第60回	利付国債（5年）	1.2	870,000	883,171
第65回	利付国債（5年）	1.4	440,000	450,120
第69回	利付国債（5年）	0.9	292,000	293,095
第249回	利付国債（10年）	0.6	120,000	118,772
第263回	利付国債（10年）	1.6	100,000	103,476
第264回	利付国債（10年）	1.5	75,000	77,172
第270回	利付国債（10年）	1.3	8,000	8,138
第273回	利付国債（10年）	1.5	40,000	41,212
第274回	利付国債（10年）	1.5	10,000	10,354
第280回	利付国債（10年）	1.9	60,000	63,490
第281回	利付国債（10年）	2.0	175,000	186,735
第282回	利付国債（10年）	1.7	10,000	10,365
第283回	利付国債（10年）	1.8	42,000	43,897
第284回	利付国債（10年）	1.7	586,000	604,681
第285回	利付国債（10年）	1.7	20,000	20,585
第286回	利付国債（10年）	1.8	108,000	111,778
第287回	利付国債（10年）	1.9	70,000	73,071
第288回	利付国債（10年）	1.7	463,000	474,658
第289回	利付国債（10年）	1.5	559,000	562,365
第293回	利付国債（10年）	1.8	10,000	10,316
第294回	利付国債（10年）	1.7	28,000	28,624
第295回	利付国債（10年）	1.5	19,000	19,087
第296回	利付国債（10年）	1.5	422,000	422,721
第11回	利付国債（30年）	1.7	10,000	8,876
第13回	利付国債（30年）	2.0	30,000	28,253
第14回	利付国債（30年）	2.4	142,000	144,387
第19回	利付国債（30年）	2.3	10,000	9,967
第20回	利付国債（30年）	2.5	150,000	155,493
第25回	利付国債（30年）	2.3	10,000	9,974
第26回	利付国債（30年）	2.4	15,000	15,270
第27回	利付国債（30年）	2.5	30,000	31,202
第28回	利付国債（30年）	2.5	40,000	41,582
第31回	利付国債（20年）	3.5	50,000	58,535
第35回	利付国債（20年）	3.3	20,000	23,091
第39回	利付国債（20年）	2.6	20,000	21,997
第40回	利付国債（20年）	2.3	30,000	32,152
第42回	利付国債（20年）	2.6	30,000	32,965
第43回	利付国債（20年）	2.9	50,000	56,469
第47回	利付国債（20年）	2.2	10,000	10,544
				償還年月日

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50回 利付国債 (20年)	1.9	30,000	30,533		2021/3/22
第51回 利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,257		2021/6/21
第56回 利付国債 (20年)	2.0	30,000	30,438		2022/6/20
第58回 利付国債 (20年)	1.9	20,000	20,000		2022/9/20
第59回 利付国債 (20年)	1.7	10,000	9,713		2022/12/20
第61回 利付国債 (20年)	1.0	130,000	114,188		2023/3/20
第64回 利付国債 (20年)	1.9	20,000	19,670		2023/9/20
第71回 利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,165		2024/6/20
第72回 利付国債 (20年)	2.1	50,000	50,089		2024/9/20
第77回 利付国債 (20年)	2.0	10,000	9,866		2025/3/20
第80回 利付国債 (20年)	2.1	20,000	19,975		2025/6/20
第81回 利付国債 (20年)	2.0	20,000	19,665		2025/9/20
第82回 利付国債 (20年)	2.1	10,000	9,969		2025/9/20
第83回 利付国債 (20年)	2.1	20,000	19,912		2025/12/20
第85回 利付国債 (20年)	2.1	30,000	29,848		2026/3/20
第88回 利付国債 (20年)	2.3	10,000	10,217		2026/6/20
第90回 利付国債 (20年)	2.2	248,000	249,435		2026/9/20
第91回 利付国債 (20年)	2.3	10,000	10,199		2026/9/20
第95回 利付国債 (20年)	2.3	620,000	630,670		2027/6/20
第96回 利付国債 (20年)	2.1	151,000	149,106		2027/6/20
第100回 利付国債 (20年)	2.2	30,000	30,102		2028/3/20
第102回 利付国債 (20年)	2.4	30,000	31,033		2028/6/20
第105回 利付国債 (20年)	2.1	110,000	108,705		2028/9/20
第106回 利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,048		2028/9/20
第8回 利付国債 (物価連動10年)	1.0	650,000	581,565		2016/6/10
第10回 利付国債 (物価連動10年)	1.1	5,000	4,463		2016/12/10
第12回 利付国債 (物価連動10年)	1.2	105,000	94,577		2017/6/10
第14回 利付国債 (物価連動10年)	1.2	8,000	7,161		2017/12/10
第16回 利付国債 (物価連動10年)	1.4	30,000	27,043		2018/6/10
小計		9,600,000	9,654,003		
特殊債券 (除く金融債)					
第30回 日本道路公団	1.76	100,000	102,551		2014/3/20
第4回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	270,363	268,221		2038/5/10
小計		370,363	370,772		
普通社債券 (含む投資法人債券)					
第522回 東京電力社債	2.06	100,000	103,694		2016/8/31
第10回 双日無担保社債	2.38	100,000	97,903		2011/12/1
第15回 双日無担保社債	1.9	100,000	92,024		2013/10/29
第16回 双日無担保社債	1.87	100,000	97,336		2011/6/2
第1回 野村不動産ホールディング	1.74	100,000	97,788		2014/10/31
第6回 宇部興産無担保社債	1.67	100,000	100,126		2012/5/30
第1回 コバレントマテリアル無担保社債	2.87	100,000	81,660		2013/2/18
第5回 エルピーダメモリ無担保社債	2.09	100,000	74,931		2012/1/24
第9回 三洋電機	3.35	100,000	100,817		2009/5/20
第22回 三菱重工無担保社債	2.03	100,000	101,634		2017/9/12
第33回 石川島播磨重工無担保社債	1.3	100,000	97,120		2010/2/19
第2回 ドン・キホーテ無担保社債	1.67	200,000	196,864		2011/2/18
第61回 丸紅無担保社債	1.67	100,000	99,854		2011/11/17

銘	柄	当		期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
普通社債券 (含む投資法人債券)		%	千円	千円			
第69回	三菱商事無担保社債	1.99	100,000	101,294			2018/5/22
第9回	株式会社みずほコーポレート銀行無担保社債	1.435	100,000	100,175			2012/10/26
第71回	三菱東京UFJ銀行無担保社債	1.08	100,000	100,081			2010/10/27
第85回	三菱東京UFJ銀行無担保社債	1.44	100,000	100,722			2011/11/17
第1回	りそな銀行	2.12	100,000	95,979			2014/9/24
第8回	みずほ銀行無担保社債	1.99	100,000	94,772			2017/4/27
第10回	日産フィナンシャルサービス無担保社債	1.23	100,000	98,995			2011/6/20
第22回	トヨタファイナンス	1.43	100,000	101,302			2011/12/20
第14回	ポケットカード無担保社債	2.42	100,000	89,273			2010/7/9
第14回	アコム無担保社債	2.72	100,000	98,791			2009/12/21
第47回	アコム無担保社債	1.57	100,000	97,669			2009/12/7
第7回	三洋信販無担保社債	2.05	100,000	91,327			2010/5/28
第1回	アプラス	1.85	100,000	84,524			2010/6/25
第7回	平和不動産無担保社債	1.91	100,000	97,351			2013/9/12
第8回	東京建物無担保社債	1.89	100,000	93,644			2014/5/30
第11回	東急不動産無担保社債	1.97	100,000	99,732			2011/6/13
第50回	住友不動産無担保社債	1.52	100,000	98,873			2010/6/15
第55回	住友不動産無担保社債	1.18	100,000	97,766			2010/10/28
第1回	大京無担保社債	1.48	100,000	59,499			2010/3/12
第11回	相模鉄道無担保社債	1.89	100,000	101,519			2014/9/12
第22回	全日本空輸無担保社債	1.97	100,000	96,387			2015/8/24
第6回	澁澤倉庫無担保社債	2.2	100,000	101,423			2013/6/14
第1回	イー・アクセス無担保社債	1.95	100,000	96,880			2010/3/24
第49回	日本電信電話社債	1.45	100,000	100,567			2015/9/18
第20回	大阪瓦斯無担保社債	1.79	100,000	97,886			2020/9/18
第25回	ソフトバンク無担保社債	3.39	100,000	87,225			2011/6/17
第19回	GEキャピタルコーポレーション	1.95	100,000	92,534			2011/5/27
第14回	シティグループ・インク円貨社債	0.74	100,000	96,304			2010/9/16
第4回	ルノー円貨社債	1.12	100,000	94,800			2010/12/15
第7回	ルノー円貨社債	1.7	100,000	95,657			2011/1/24
第4回	現代キャピタル・サービス・インク円貨社債	1.97	100,000	92,686			2010/8/20
	モルガン・スタンレー	0.95	100,000	99,045			2009/1/20
小計			4,600,000	4,396,433			
合計			14,570,363	14,421,208			

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期	首	当	期	末
		単位数又は口数	単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
(ケイマン島)			千口		千口	千円
ピムコ	ケイマン ジャパン コアプラス		69		44	466,137
合 計	口 数 ・ 金 額		69		44	466,137
	銘 柄 数 <比 率>		1		1	<2.9%>

(注1) 評価額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 円建の外国投資信託受益証券。

(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
国		内	百万円	
	債 券	先 物 取 引		
	10 年	国 債 標 準 物	554	—

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成 (2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新株予約権付社債(転換社債)	590,611	3.3
公 社 債	14,421,209	80.9
投資信託受益証券	466,137	2.6
コール・ローン等、その他	2,353,559	13.2
投資信託財産総額	17,831,516	100.0

(注) 単位未満は切捨て。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2008年11月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,860,616,874円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	484,887,636
公 社 債(評価額)	15,011,821,389
投資信託受益証券(評価額)	466,137,087
未 収 入 金 息	1,694,320,000
未 収 利 息	65,325,204
前 払 費 用	10,678,658
差 入 委 託 証 拠	127,446,900
(B) 負 債	1,718,971,300
未 払 金	1,653,628,000
未 払 約 金	36,000,000
差 入 委 託 証 拠 代 用 有 価 証 券	29,343,300
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,141,645,574
元 本	14,536,171,761
次 期 繰 越 損 益 金	1,605,473,813
(D) 受 益 権 総 口 数	14,536,171,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,104円

<注記事項>

期首元本額	18,359,164,575円
期中追加設定元本額	2,328,571,672円
期中解約元本額	6,151,564,486円
計算口数当りの純資産額	11,104円

◆損益の状況

当期(自2007年11月20日 至2008年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	276,597,590円
受 取 利 息	276,597,590
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 443,421,397
売 買 益	193,659,930
売 買 損	△ 637,081,327
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	51,913,775
取 引 益	327,112,975
取 引 損	△ 275,199,200
(D) 信 託 報 酬 等	△ 171,000
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 115,081,032
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,162,141,993
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	271,254,676
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 712,841,824
(I) 計 (E + F + G + H)	1,605,473,813
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	1,605,473,813

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

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

## お知らせ

### ラッセル 日本債券マザーファンド

- 委託会社の商号変更（「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更）に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年12月21日）

以下は、当ファンドが主要投資対象としている親投資信託「ラッセル 外国債券マザーファンド」の計算期間（2007年3月14日から2008年3月13日まで）における内容です。

◆最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率		騰 落 率			
4期 (2004年3月15日)	円 15,954	% 5.8	269.59	% 6.2	% 81.8	% 28.9	百万円 21,560
5期 (2005年3月14日)	16,748	5.0	280.98	4.2	88.2	7.1	19,359
6期 (2006年3月13日)	18,219	8.8	306.18	9.0	99.5	5.4	17,996
7期 (2007年3月13日)	19,782	8.6	333.40	8.9	107.7	△10.9	15,027
8期 (2008年3月13日)	20,013	1.2	339.44	1.8	99.7	△32.8	15,789

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークは、シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）指数です。

(注3) シティグループ世界国債インデックスは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2007年3月13日	円 19,782	% —	333.40	% —	% 107.7	% △10.9
3月末	19,914	0.7	336.32	0.9	108.4	△9.7
4月末	20,397	3.1	346.82	4.0	112.7	△9.9
5月末	20,415	3.2	346.86	4.0	99.8	△10.0
6月末	20,542	3.8	351.20	5.3	101.8	△11.9
7月末	20,368	3.0	347.02	4.1	102.2	△5.4
8月末	19,965	0.9	340.56	2.1	100.7	4.7
9月末	20,368	3.0	348.46	4.5	101.6	3.3
10月末	20,808	5.2	356.79	7.0	92.9	12.2
11月末	20,456	3.4	350.41	5.1	92.4	12.5
12月末	20,778	5.0	351.14	5.3	99.1	△31.3
2008年1月末	20,149	1.9	344.21	3.2	99.3	△36.9
2月末	20,184	2.0	344.99	3.5	98.2	△31.8
(期 末) 2008年3月13日	20,013	1.2	339.44	1.8	99.7	△32.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

◎運用経過

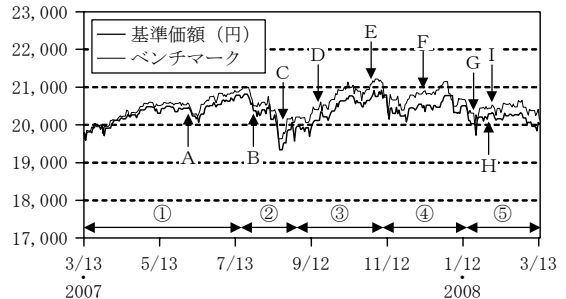
1. 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末の19,782円から1.2%上昇して20,013円となりました。

<主な変動要因>

- ① 世界景気拡大の継続から債券下落基調の一方で、円安が進行し上昇
- ② 米国におけるサブプライムローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題の損失予測から債券は上昇するものの、リスク回避の動きから円キャリー取引（低金利の円を借りて外貨建て資産に投資する取引）が巻き戻され、円高が急進行し急落
- ③ サブプライムローン問題の影響拡大や深刻化を背景に上昇
- ④ 米大手銀行の財務内容の不透明感から債券相場は上昇するものの、円キャリー取引巻き戻しによる円高で下落
- ⑤ 金融機関の財政不安の上昇、モノライン保証会社に対する懸念の高まりから市場の変動率が高まり、債券は上昇するものの、円キャリー取引巻き戻しによる円高で下落

基準価額とベンチマークの推移



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

<主な出来事>

- A : E C B (欧州中央銀行) が利上げ
- B : E C B、ニュージーランド準備銀行等が利上げ
- C : 米国金融機関によるサブプライムローン問題による損失拡大懸念が上昇
- D : F R B (米連邦準備制度理事会) が公定歩合を0.5%引き下げ
- E : F R B がフェデラル・ファンド (F F) 金利の誘導目標を0.5%引き下げ
- F : F R B が F F 金利の誘導目標を0.25%引き下げ
- G : F R B が F F 金利の誘導目標を0.75%緊急利下げ
- H : F R B が F F 金利の誘導目標を0.50%引き下げ
- I : B O E (英国中央銀行) が0.25%の利下げ

2. ベンチマークとの対比

当ファンドの基準価額は、当期中1.2%上昇し、ベンチマークであるシティグループ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の上昇率1.8%を0.6%ポイント下回りました。ただし、時価基準等の修正(注)を行うとベンチマークを0.5%ポイント下回りました。

(注) 時価基準等の修正：投資信託では、時差の関係で外国証券は前日の証券価格を当日午前10時前後の為替レートで円換算して評価します。一方でシティグループ世界国債インデックスなどの外国証券を含むベンチマークは現地時間当日の証券価格と当日ロンドン時刻の為替レートを使用します。この評価基準の違いにより、両者のパフォーマンスに格差が生じますが、これを修正することを「時価基準等の修正」と呼びます。

<主なプラス・マイナス要因>

- 通貨戦略  
米ドル、英ポンドのアンダーウェイト、スイスフランのオーバーウェイト等がプラスに寄与しましたが、ユーロのアンダーウェイト、香港ドルのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 金利戦略  
米国、ユーロ圏、英国のアンダーウェイト、ノルウェーのオーバーウェイト等がプラスに寄与しましたが、オーストラリア、ニュージーランド、ポーランドのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 種別配分・銘柄選択効果  
MBS（住宅ローン担保証券）のオーバーウェイト等がマイナ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。）

なお、2008年2月末時点における過去3年間の実績トラッキング・エラー（超過収益のぶれ）は約0.7%です。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 ( 2 )
(b) 保管費用等	16
合 計	18

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

(a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◆期中の売買状況 (自 2007年3月14日 至 2008年3月13日)

(1) 公社債

国 内			買 付 額	売 付 額	
		国 債 証 券	227,266 千円	200,848 千円	
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	7,470 千ドル	7,679 千ドル (122)	
		地 方 債 証 券	—	106	
		特 殊 債 券	375,453	359,022 (12,970)	
		社債券(投資法人債券を含む)	6,157	1,513 (1,027)	
	カ ナ ダ	国 債 証 券	1,318 千カナダドル	— 千カナダドル	
		特 殊 債 券	999	—	
		社債券(投資法人債券を含む)	814	—	
	メ キ シ コ	国 債 証 券	45,861 千メキシコペソ	31,706 千メキシコペソ	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	1,216 千ユーロ	7,374 千ユーロ
			特 殊 債 券	507	—
			社債券(投資法人債券を含む)	1,504	—
		イ タ リ ア	国 債 証 券	—	(2,760)
			社債券(投資法人債券を含む)	200	—
			社債券(投資法人債券を含む)	100	—
フ ラ ン ス		社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
		オ ラ ン ダ	社債券(投資法人債券を含む)	—	(678)
		ス ペ イ ン	社債券(投資法人債券を含む)	1,000	—
		ア イ ル ラ ン ド	社債券(投資法人債券を含む)	1,600	1,625 (123)
ロ	そ の 他	国 債 証 券	280	—	
		社債券(投資法人債券を含む)	—	90 (362)	
国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	4,431 千ポンド	6,204 千ポンド (680)	
		社債券(投資法人債券を含む)	99	—	
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	41,742 千ノルウェークローネ	10,793 千ノルウェークローネ	
		ポ ー ラ ン ド	11,296 千ポーランドズロチ	9,140 千ポーランドズロチ	
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	18,252 千オーストラリアドル	18,967 千オーストラリアドル	
		特 殊 債 券	1,877	—	
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	4,806 千ニュージーランドドル	4,265 千ニュージーランドドル	
		特 殊 債 券	1,568	—	
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	968 千シンガポールドル	7,543 千シンガポールドル	

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(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) 社債券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5) ー印は取引なし。

(2) その他有価証券

			買付額	売付額
外国	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	千ドル 82,302	千ドル 8,548 (62,200)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(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。

(3) 先物取引等の種類別取引状況

種別	買		建		売		建	
	新規買付額	決済額	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	—	—	—	—	3,647	3,251	—	—
外国	18,970	17,722	16,275	11,259	—	—	—	—
債券先物取引	—	—	—	—	—	—	—	—
その他先物取引	29,313	14,924	—	—	—	—	—	—

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) 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4) —印は取引なし。

(4) オプションの種類別取引状況

銘柄別	コール・プット別	買				建				売				建				
		新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規買付額	決済額	権利行使	義務消滅	新規売付額	決済額	権利行使	義務消滅	新規売付額	決済額	権利行使	義務消滅	
外国	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	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	—	—	—	—	—	—	—	—	0.696459	—	—	—	—	—	—	—	—
	プット	0.050508	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 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4) —印は取引なし。

◆主要な売買銘柄（自 2007年3月14日 至 2008年3月13日）

公社債

買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FNMA TBA 5.5% 2037/11/13 (アメリカ)	4,949,029	FNMA TBA 5.5% 2037/11/13 (アメリカ)	4,833,203
FNMA TBA 5.5% 2038/1/14 (アメリカ)	3,485,843	FNMA TBA 5.5% 2038/1/14 (アメリカ)	3,299,642
FNMA TBA 6.0% 2037/5/14 (アメリカ)	3,144,397	FNMA TBA 6.0% 2037/5/14 (アメリカ)	3,151,682
FNMA TBA 5.5% 2037/6/12 (アメリカ)	3,115,249	FNMA TBA 5.5% 2037/5/14 (アメリカ)	3,115,771
FNMA TBA 5.5% 2037/7/12 (アメリカ)	3,084,972	FNMA TBA 5.5% 2037/6/12 (アメリカ)	3,086,330
FNMA TBA 5.5% 2037/5/14 (アメリカ)	3,080,398	FNMA TBA 5.5% 2037/7/12 (アメリカ)	2,965,055
FNMA TBA 5.5% 2037/8/14 (アメリカ)	2,963,921	FNMA TBA 5.5% 2037/10/11 (アメリカ)	2,939,632
FNMA TBA 5.5% 3037/10/11 (アメリカ)	2,929,126	FNMA TBA 5.5% 2037/8/14 (アメリカ)	2,918,652
FNMA TBA 5.5% 2038/2/12 (アメリカ)	2,764,583	FNMA TBA 5.5% 2038/2/12 (アメリカ)	2,744,821
FNMA TBA 5.5% 2038/4/14 (アメリカ)	2,483,240	FNMA TBA 5.5% 2037/12/12 (アメリカ)	2,524,427

(注1) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◆組入有価証券明細表 (2008年3月13日現在)

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

① 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
国 債 証 券	千円 300,000	千円 308,547	% 2.0	% —	% 2.0	% —	% —
合 計	300,000	308,547	2.0	—	2.0	—	—

(注1) 組入比率は、当ファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) -印は組み入れなし。

② 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
ア メ リ カ	千ドル 48,989	千ドル 49,469	千円 5,031,559	% 31.9	% —	% 28.9	% 0.5	% 2.5
カ ナ ダ	千カナダドル 3,300	千カナダドル 3,485	358,010	2.3	—	1.0	1.2	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 62,030	千メキシコペソ 63,259	599,069	3.8	—	3.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ 6,430	千ユーロ 7,398	1,168,435	7.4	—	5.4	2.0	—
ド イ ツ	7,000	7,156	1,130,249	7.2	—	0.2	3.6	3.4
イ タ リ ア	3,130	3,519	555,870	3.5	—	2.2	1.4	—
フ ラ ン ス	2,170	2,200	347,543	2.2	—	2.2	—	—
オ ラ ン ダ	1,000	1,004	158,673	1.0	—	—	1.0	—
ス ペ イ ン	3,000	3,345	528,337	3.3	—	3.3	—	—
ベ ル ギ ー	433	418	66,018	0.4	—	0.4	—	—
ア イ ル ラ ン ド	1,899	1,990	314,292	2.0	—	0.6	—	1.4
ギ リ シ ャ	1,682	1,516	239,520	1.5	—	1.5	—	—
そ の 他								
イ ギ リ ス	千ポンド 9,420	千ポンド 9,626	1,984,624	12.6	—	3.8	8.1	0.7
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 5,100	千スウェーデンクローネ 5,332	89,314	0.6	—	—	0.3	0.2
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 31,935	千ノルウェークローネ 32,552	650,727	4.1	—	4.1	—	—
デン マ ー ク	千デンマーククローネ 7,400	千デンマーククローネ 7,817	165,583	1.0	—	—	0.5	0.6
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 14,800	千ポーランドズロチ 14,318	639,756	4.1	—	3.9	—	0.2
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 8,240	千オーストラリアドル 7,990	762,419	4.8	—	2.0	2.8	—
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランドドル 10,250	千ニューージーランドドル 10,249	840,599	5.3	—	4.8	—	0.5
合 計	—	—	15,630,606	99.0	—	68.1	21.4	9.6

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(B) 個別銘柄開示

① 国内（邦貨建）公社債

銘柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
第20回 利付国債 (30年)	2.5	300,000	308,547	2035/9/20
合計		300,000	308,547	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨て。

② 外国（外貨建）公社債

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千ドル	千円	
(アメリカ)		%	千ドル	千ドル	千円	
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	8.25	55	58	5,922	2010/3/31
SOUTH AFRICA		5.875	100	91	9,306	2022/5/30
STRIP PRINC		—	100	54	5,549	2021/11/15
TREASURY BILL		—	2,600	2,594	263,890	2008/4/17
TSY INFL N/B		2.375	4,350	5,105	519,316	2027/1/15
US TREASURY N/B		3.5	900	901	91,695	2018/2/15
CALIFORNIA ST PUB WKS	地方債証券	5.0	100	101	10,310	2023/4/1
LOWER COLO RIV AUTH TEX		5.0	700	713	72,529	2023/5/15
NJ ST TRANSN TR FD SYS-C		5.0	100	106	10,784	2010/6/15
WASHINGTON SUBN SAN DIST		5.25	200	212	21,642	2010/6/1
FAMA PASS 545300	特殊債券(除く金融債)	5.5	128	131	13,381	2016/11/1
FN ARM 594245		7.342	7	7	784	2030/6/1
FNMA TBA		5.5	26,500	26,475	2,692,781	2038/4/14
FNMA TBA		5.0	6,000	5,855	595,571	2038/4/14
SMALL BUSINESS ADMIN		6.64	34	36	3,695	2011/2/1
BARCLAYS BK PLC	普通社債券	6.05	500	507	51,608	2017/12/4
BNP PARIBAS SUB NT 144A		5.186	300	258	26,325	2049/6/29
C VAR		8.3	300	285	29,081	2077/12/21
CHARTER ONE BANK NA		3.29375	750	745	75,804	2009/4/26
CITIGROUP INC		6.125	500	485	49,390	2017/11/21
COMMERCIAL MORTGAGE		6.975	300	305	31,107	2032/1/17
DEUTSCHE BK LOND		5.375	300	313	31,929	2012/10/12
FUJI JGB INV PFD MIZUHO		9.87	900	904	91,956	2049/12/29
GEN ELEC CAP CRP GE		6.375	200	200	20,406	2067/11/15
GOLDMAN SACHS GP		6.75	400	348	35,401	2037/10/1
IMPAC 2003-9F A		4.135	29	27	2,751	2033/7/25
SANTANDER PERP		6.671	200	194	19,769	2049/10/29
SEMT 2003-4 2A1		3.46375	233	223	22,714	2033/7/20
TOKAI PFD CAP MTFG 144A		9.98	500	502	51,110	2049/12/29
TOKAI PFD CAP MTFG REGS		9.98	200	201	20,543	2049/12/29
UBS		5.875	500	525	53,473	2017/12/20
VALE OVERSEAS LIMITED		6.25	400	399	40,607	2016/1/11
VTB CAPITAL SA		3.83938	600	594	60,415	2008/8/1
小計					5,031,559	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADA GOVERNMENT	国債証券	4.0	1,300	1,357	139,391	2016/6/1
ONTARIO PROVINCE	地方債証券	6.2	200	242	24,914	2031/6/2
CANADA HOUSING TRUST	特殊債券(除く金融債)	4.8	800	841	86,485	2012/6/15
CANADA HOUSING TRUST		4.55	1,000	1,043	107,219	2012/12/15
小計					358,010	

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	7.5	11,680	11,490	108,813	2027/6/3
MEXICAN FIXED RATE BONDS		8.0	17,890	18,365	173,924	2013/12/19
MEXICAN FIXED RATE BONDS		8.0	22,970	23,611	223,603	2015/12/17
MEXICAN FIXED RATE BONDS		8.0	9,490	9,791	92,728	2023/12/7
小計					599,069	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)						
BUNDESREPUB	国債証券	3.75	300	303	47,928	2015/1/4
BUNDESREPUB		4.75	100	104	16,508	2028/7/4
BUNDESREPUB		5.5	350	401	63,415	2031/1/4
BUNDESREPUB		6.25	1,580	1,941	306,571	2024/1/4
BUNDESREPUB		6.25	2,100	2,619	413,730	2030/1/4
LB BADEN-WUERTT	特殊債券(除く金融債)	4.5	500	512	80,861	2012/10/5
EUROHYPO AG	普通社債券	4.25	1,500	1,515	239,417	2012/11/20
(イタリア)						
BUONI POLIENNALI	国債証券	4.5	3,400	3,424	540,806	2009/5/1
BUONI POLIENNALI		5.5	3,400	3,556	561,624	2010/11/1
BANCA POP VERONA	普通社債券	6.156	200	176	27,817	2049/6/29
(フランス)						
FRANCE GOVERNMENT	国債証券	5.0	660	697	110,082	2012/4/25
FRANCE GOVERNMENT		5.75	1,770	2,073	327,398	2032/10/25
CAISSE EPARG ECR CDEE	普通社債券	6.117	100	89	14,103	2049/10/29
FRANCE TELECOM		7.25	600	660	104,285	2013/1/28
(オランダ)						
DELPH 2001-II A1	普通社債券	4.672	1,192	1,178	186,196	2031/11/28
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		6.625	500	544	86,048	2018/3/29
DUTCH IX A		4.45	72	72	11,485	2077/7/2
DUTCH MBS BV		4.97	405	404	63,813	2079/10/2
(スペイン)						
BANCO ESPIRITO SANTO	普通社債券	4.375	1,000	1,004	158,673	2011/1/25
(ベルギー)						
BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.5	3,000	3,345	528,337	2028/3/28
(アイルランド)						
EMERALD MORTGAGES PLC	普通社債券	4.438	42	41	6,549	2035/1/15
EMERM 2 A		4.438	280	267	42,177	2028/4/15
LUSITANO MORTGAGES PLC		5.228	110	109	17,291	2035/12/15
(ギリシャ)						
HELLENIC REPUBLIC	国債証券	5.9	520	583	92,075	2022/10/22
HELLENIC REPUBLIC		6.3	1,379	1,407	222,217	2009/1/29
(その他)						
SOUTH AFRICA	国債証券	4.5	300	264	41,811	2016/4/5
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	普通社債券	3.5	100	93	14,788	2015/12/16
BHAUS 1 A2		4.698	392	390	61,682	2052/10/30
SLM CORP		4.75	400	287	45,449	2014/3/17
SUMITOMO MITSUI BANKING		4.375	490	479	75,788	2014/10/27
小計					4,508,941	
(イギリス)			千ポンド	千ポンド		
TSY	国債証券	4.0	200	199	41,201	2009/3/7
TSY		4.0	100	97	20,086	2016/9/7
TSY		4.25	1,000	1,006	207,403	2011/3/7
TSY		4.75	4,100	4,168	859,473	2010/6/7

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		%	千ポンド	千ポンド	千円	
TSY		4.75	1,100	1,129	232,874	2015/9/7
TSY		5.0	1,500	1,565	322,651	2014/9/7
TSY		5.0	1,000	1,033	213,113	2012/3/7
TSY		5.75	320	329	67,910	2009/12/7
HSBC VAR 22-17	普通社債券	6.375	100	96	19,909	2022/10/18
小計					1,984,624	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	5.25	3,100	3,230	54,105	2011/3/15
SWEDISH GOVERNMENT		9.0	2,000	2,102	35,208	2009/4/20
小計					89,314	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	5.0	3,270	3,423	68,438	2015/5/15
NORWEGIAN GOVERNMENT		4.25	23,830	23,784	475,456	2017/5/19
NORWEGIAN GOVERNMENT		6.5	4,835	5,344	106,832	2013/5/15
小計					650,727	
(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		
DENMARK GOVERNMENT	国債証券	6.0	4,000	4,141	87,719	2009/11/15
DENMARK GOVERNMENT		6.0	3,400	3,676	77,864	2011/11/15
小計					165,583	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLAND GOVERNMENT	国債証券	5.0	3,350	3,154	140,929	2013/10/24
POLAND GOVERNMENT		5.75	4,640	4,514	201,701	2022/9/23
POLAND GOVERNMENT		6.0	600	596	26,668	2009/5/24
POLAND GOVERNMENT		6.25	3,240	3,250	145,220	2015/10/24
POLAND GOVERNMENT		5.25	2,970	2,802	125,236	2017/10/25
小計					639,756	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.75	2,840	2,799	267,076	2012/4/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT		6.25	1,540	1,552	148,090	2015/4/15
EUROFIMA	特殊債券(除く金融債)	6.25	490	454	43,366	2018/12/28
EUROFIMA		5.625	510	456	43,567	2016/10/24
EUROPEAN INVESTMENT BANK		5.375	460	436	41,632	2011/1/24
EUROPEAN INVT BANK		6.125	490	454	43,370	2017/1/23
NEW SWALES TREASURY		6.0	1,440	1,390	132,629	2012/5/1
QUEENSLAND TREASURY CORP		6.0	470	447	42,686	2015/10/14
小計					762,419	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	6.5	1,050	1,039	85,260	2013/4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		6.0	3,410	3,314	271,862	2015/4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		4.5	1,080	1,438	117,973	2016/2/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT		6.0	1,410	1,371	112,505	2017/12/15
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券(除く金融債)	6.0	530	514	42,154	2009/7/15
EUROPEAN INVESTMENT BANK		6.5	1,020	951	78,066	2014/9/10
KFW		6.0	560	543	44,540	2009/7/15
KFW		6.375	590	546	44,835	2015/2/17
INTERAMER DEV BANK	普通社債	6.0	600	529	43,399	2017/12/15
小計					840,599	
合計					15,630,606	

(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り捨て。

## (2) 外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ) コマーシャル・ペーパー	千ドル 16,564	千円 1,684,746	% 10.7
合 計	16,564	1,684,746	10.7

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 外貨建金額・邦貨換算金額単位未満は切り捨て。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内	百万円	百万円
債 券 先 物 取 引		
10年国債標準物	—	699
外 国		
債 券 先 物 取 引		
US 5YR NOTE	—	847
EURO-BOBL	1,003	669
US 2YR NOTE	—	4,751
US 10YR NOTE	143	—
EURO BUXL 30YR	366	—
AUST 3YR BOND	437	—
AUST 10Y BOND	—	161
そ の 他 先 物 取 引		
90DAY EURO\$	11,503	—
LIF 3M EURIBOR	5,514	—
90DAY STERLING	2,252	—

(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) 単位未満は切り捨て。

(注3) —印は組み入れなし。

## (4) 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		百万円	百万円
債券オプション取引	US 10YR NOTE	—	0.943995
	コ ー ル		

(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) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は少数で記載。

(注3) —印は組み入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2008年3月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	15,735,924	70.7
そ の 他 有 価 証 券	1,684,746	7.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,849,420	21.7
投 資 信 託 財 産 総 額	22,270,090	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産 (15,174,729千円) の投資信託財産総額 (22,270,090千円) に対する比率は68.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、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、2008年3月13日における邦貨換算レートは1ドル=101.71円、1カナダドル=102.72円、1メキシコペソ=9.47円、1ユーロ=157.93円、1ポンド=206.16円、1スウェーデンクローネ=16.75円、1ノルウェークローネ=19.99円、1デンマーククローネ=21.18円、1ポーランドズロチ=44.68円、1オーストラリアドル=95.41円、1ニュージーランドドル=82.01円、1シンガポールドル=73.56円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2008年3月13日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,350,944,556円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,314,940,020
公 社 債 (評価額)	15,735,924,850
そ の 他 有 価 証 券	1,684,746,546
未 収 入 金	19,348,560,531
未 収 利 息	207,616,843
前 払 費 用	21,090,166
差 入 委 託 証 拠 金	38,065,600
(B) 負 債	22,561,045,061
未 払 金	22,322,535,735
未 払 解 約 金	30,478,546
そ の 他 未 払 費 用	3,858,000
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン (売)	943,995
売 付 債 券	203,228,785
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	15,789,899,495
元 本	7,889,661,187
次 期 繰 越 損 益 金	7,900,238,308
(D) 受 益 権 総 口 数	7,889,661,187口
1万口当たり基準価額 (C / D)	20,013円

<注記事項>

期首元本額	7,596,872,785円
期中追加設定元本額	2,926,622,182円
期中解約元本額	2,633,833,780円
計算口数当たりの純資産額	20,013円

◆損益の状況

当期(自2007年3月14日 至2008年3月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	786,415,862円
受 取 利 息	768,107,154
そ の 他 収 益 金	18,308,708
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 656,778,827
売 買 益	1,862,361,192
売 買 損	△2,519,140,019
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	115,322,538
取 引 益	513,584,284
取 引 損	△ 398,261,746
(D) そ の 他 費 用	△ 13,262,370
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	231,697,203
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,431,127,133
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,949,762,178
(H) 解 約 差 損 益 金	△2,712,348,206
(I) 計 (E + F + G + H)	7,900,238,308
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	7,900,238,308

(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

### ラッセル 外国債券マザーファンド

- 金融商品取引法の施行に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年9月30日）
- 委託会社の商号変更（「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」から「ラッセル・インベストメント株式会社」に変更）に伴い、所要の約款変更を行いました。（2007年12月21日）

