

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長 殿

【提出日】 平成24年11月20日

【発行者名】 ラッセル・インベストメント株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長兼CEO ブルース・ダブリュー・フラーム

【本店の所在の場所】 東京都港区赤坂七丁目3番37号 プラス・カナダ

【事務連絡者氏名】 中野 浩一

【電話番号】 03-5411-3500

【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 ラッセル・アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）  
ラッセル・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）

【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】 各ファンド1兆円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### (1) 【ファンドの名称】

ラッセル・アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）

ラッセル・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）

（以上を総称して「当ファンド」または個別に「ファンド」という場合があります。また、ラッセル・アジア増配継続株100 A（為替ヘッジあり）を「A（為替ヘッジあり）」または「アジア増配継続 A」、ラッセル・アジア増配継続株100 B（為替ヘッジなし）を「B（為替ヘッジなし）」または「アジア増配継続 B」ということがあります。）

### (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託（契約型）の受益権（以下「受益権」といいます。）です。

なお、当初元本は1口当たり1円です。

当ファンドでは、信用格付業者（金融商品取引法第2条第36項に規定する信用格付業者をいいます。以下同じ。）から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付（金融商品取引法第2条第34項に規定する信用格付をいいます。以下同じ。）、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

当ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるラッセル・インベストメント株式会社（以下「委託会社」といいます。）は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### (3) 【発行（売出）価額の総額】

「A（為替ヘッジあり）」：1兆円を上限とします。

「B（為替ヘッジなし）」：1兆円を上限とします。

### (4) 【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額 とします。

「基準価額」とは、純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および信託約款に規定する借入有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。以下同じ。）を計算日における受益権総口数で除して得た額をいいます。ただし、便宜上1万口当たりの価額で表示されることがあります。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、計算期間終了日の基準価額とします。

基準価額については、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。また、基準価額は、原則として計算日（委託会社の営業日）の翌日付の日本経済新聞朝刊に略称（「ラッセル」）の「アジア増配A」、「アジア増配B」として掲載されます。

ラッセル・インベストメント株式会社

<電話番号> 0120-055-887（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

<ホームページ・アドレス> <http://www.russell.com/jpin/>

### (5) 【申込手数料】

3.675%（税抜3.5%）を上限として販売会社が定める申込手数料率を、お申込口数、お申込金額等に応じて、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）を含みます。なお、税法が改正された場合等には、消費税等相当額が変更になることがあります。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。

また、「A（為替ヘッジあり）」と「B（為替ヘッジなし）」の間のスイッチング の場合にも、申込手数料はかかりません。

「A（為替ヘッジあり）」または「B（為替ヘッジなし）」のいずれかのファンドをご換金した場合の手取金をもって、そのご換金の申込受付日に、もう一方のファンドの取得申込みを行うことをいいます。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (6) 【申込単位】

一般コース (収益分配金を受取るコース)	1万口以上1万口単位
自動けいぞく投資コース (収益分配金が再投資されるコース)	1万円以上1円単位

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1口単位とします。  
 なお、原則として、お申込み後のコース変更はできません。  
 詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (7) 【申込期間】

平成24年11月21日から平成25年5月20日までです。  
 平成25年5月21日以降の申込期間については、事前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

## (8) 【申込取扱場所】

販売会社において取得申込みの取扱いを行います。  
 販売会社については、下記の照会先までお問い合わせください。

ラッセル・インベストメント株式会社  
 <電話番号> 0120-055-887 (フリーダイヤル)  
 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)  
 <ホームページ・アドレス> <http://www.russell.com/jpin/>

## (9) 【払込期日】

取得申込者は、原則として、取得申込受付日から起算して6営業日目までに申込代金を販売会社に支払うものとします。  
 各取得申込受付日の発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、販売会社より委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

「申込代金」とは、発行価格に申込口数を乗じた金額に、申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した金額をいいます。

## (10) 【払込取扱場所】

取得申込者は、取得申込みの販売会社に申込代金を支払うものとします。  
 詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (11) 【振替機関に関する事項】

当ファンドの受益権の振替機関は下記のとおりです。  
 株式会社 証券保管振替機構

## (12) 【その他】

## 申込方法

- (a) 取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、取得申込みを行うものとします。  
 (b) 当ファンドには、分配時に収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が、税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。  
 (c) 「自動けいぞく投資コース」よりお申込みされる場合、取得申込者は、あらかじめ販売会社との間で自動けいぞく投資約款に従い収益分配金再投資に関する契約（以下「自動けいぞく投資契約」といいます。）を締結するものとします。なお、当該契約については、別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約または規定が用いられることがあり、この場合は当該別の名称に読み替えるものとします。  
 (d) 「A（為替ヘッジあり）」と「B（為替ヘッジなし）」の間でスイッチングができます。スイッチングによる取得申込みは、「一般コース」を選択した投資者は1万口以上1万口単位、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者は1万円以上1円単位からできます。また、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者がスイッチングに際し、当該投資者が保有する「A（為替ヘッジあり）」または「B（為替ヘッジなし）」の受益権の全てを換金した場合の手取金の全額をもって取得申込みをする場合は1口単位とします。スイッチングに際しては、申込手数料はかかりません。また、スイッチングによって取得申込みをする場合のファンドの発行価格は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。ただし、スイッチングにより換金されるファンドについては、換金と同様に信託財産留保額および税金がかかりますので、ご注意ください。税金については、後述の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金」をご参照ください。

後述の 申込受付不可日を除きます。申込受付不可日については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。

申込受付不可日

香港証券取引所、ボンベイ証券取引所(インド)およびナショナル証券取引所(インド)のいずれかの休業日に該当する場合には、スイッチングを含め、取得申込みの受付は行いません。

#### 取扱時間

各営業日 の午後3時までには受付けた取得申込みを、当日の受付分とします。この時刻を過ぎて行われる取得申込みは、翌営業日 の取扱いとなります。

前述の「 申込受付不可日」を除きます。

#### 取得申込みの受付の中止、既に受付けた取得申込みの受付の取消

金融商品取引所 等における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、取得申込みの受付を中止することおよび既に受付けた取得申込みの受付を取消す場合があります。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。

#### 日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

#### 振替受益権について

当ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、前述の「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則に従って取り扱われるものとします。当ファンドの収益分配金、償還金、換金代金は、社振法および前述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### <ファンドの目的>

当ファンドは、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

###### <信託金の限度額>

委託会社は、受託会社と合意のうえ、「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」の合計で5,000億円を限度として信託金を追加することができます。なお、委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

###### <基本的性格>

当ファンドが該当する社団法人投資信託協会による商品分類および属性区分は以下のとおりです。

###### 商品分類表

（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通で、該当する商品分類を網掛け表示しています。）

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式 債券
	海外	不動産投信
追加型	内外	その他資産 ( )
		資産複合

###### 《商品分類の定義》

###### 追加型：

一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ、従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

###### 海外：

目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

###### 株式：

目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

###### 属性区分表

「A（為替ヘッジあり）」（該当する属性区分を網掛け表示しています。）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	ファミリー ファンド	あり (フルヘッジ)
	年2回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性( )	年4回	北米 欧州	ファミリー ファンド	あり (フルヘッジ)
	年6回(隔月)	アジア オセアニア		
不動産投信	年12回(毎月)	中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	日々	アフリカ 中近東(中東)		
資産複合( ) 資産配分固定型 資産配分変更型	その他( )	エマージング		

「B(為替ヘッジなし)」(該当する属性区分を網掛け表示しています。)

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル	ファミリー ファンド	あり ( )
	年2回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性( )	年4回	北米 欧州	ファミリー ファンド	あり ( )
	年6回(隔月)	アジア オセアニア		
不動産投信	年12回(毎月)	中南米	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(株式 一般))	日々	アフリカ 中近東(中東)		
資産複合( ) 資産配分固定型 資産配分変更型	その他( )	エマージング		

《属性区分の定義》

その他資産(投資信託証券(株式 一般)):

目論見書または信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。当ファンドは、投資信託証券(親投資信託)を通じて主として株式に投資します。

年2回:

目論見書または信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいいます。

アジア:

目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファミリーファンド:

目論見書または信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除きます。)を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジあり(フルヘッジ):

目論見書または信託約款において、為替のフルヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

為替ヘッジなし：

目論見書または信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

(注1) 当ファンドは投資信託証券（親投資信託）を通じて、主に株式に投資するため、「商品分類」における投資対象資産（収益の源泉）と「属性区分」における投資対象資産は異なります。

(注2) 上記は、社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づいて記載しています。当ファンドが該当しない（網掛け表示していない）商品分類および属性区分の定義につきましては、社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

## <ファンドの特色>

### 1 日本を除くアジア<sup>\*1</sup>の増配継続企業<sup>\*2</sup>の中から、特に配当成長性の高い企業の株式等<sup>\*3</sup>に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

- 「ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）を通じて運用します。
- マザーファンドにおける株式等の運用指図に関する権限を「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。
- 実質的な株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。

※1 「ラッセル・グローバル株インデックス・アジア（除く日本）」（当インデックスは時価総額や流動性基準において一定の要件を満たした銘柄から構成されています。）の構成国・地域とします。

2012年9月末現在の構成国・地域は以下のとおりです。

<中国、香港、インド、インドネシア、マレーシア、フィリピン、シンガポール、韓国、台湾、タイ>

※2 増配継続企業とは、一定期間にわたって増配を継続している企業をいいます。

※3 増配継続企業のDR（Depositary Receipt（預託証券））の形で、ある国の発行企業の株式を、当該国外の市場で流通させるために、その株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券のことをいいます。株式と同様に金融商品取引所等で取引されます。）を含みます。また、増配継続企業（複数の場合を含みます。）の株主に連動する債券に投資する場合があります。

### 2 為替ヘッジを行う「A（為替ヘッジあり）」と、為替ヘッジを行わない「B（為替ヘッジなし）」から選択できます。

- 「A（為替ヘッジあり）」と「B（為替ヘッジなし）」の間でスイッチングができます。
- 「A（為替ヘッジあり）」では、対米ドルで為替ヘッジを行うことを基本とします<sup>\*4</sup>。なお、為替ヘッジの運用指図に関する権限を「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に委託します。

※4 「A（為替ヘッジあり）」では、アジア各国・地域の通貨の取引にかかる規制や為替ヘッジにかかるコスト、当該通貨の米ドルとの連動性等を勘案し、米ドルに対して為替ヘッジを行うことを基本とします。

## ■ ポートフォリオ構築プロセス



資金動向、市況動向等により、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 【ファンドの沿革】

平成23年2月18日 信託契約の締結、当ファンドの設定日（運用開始日）

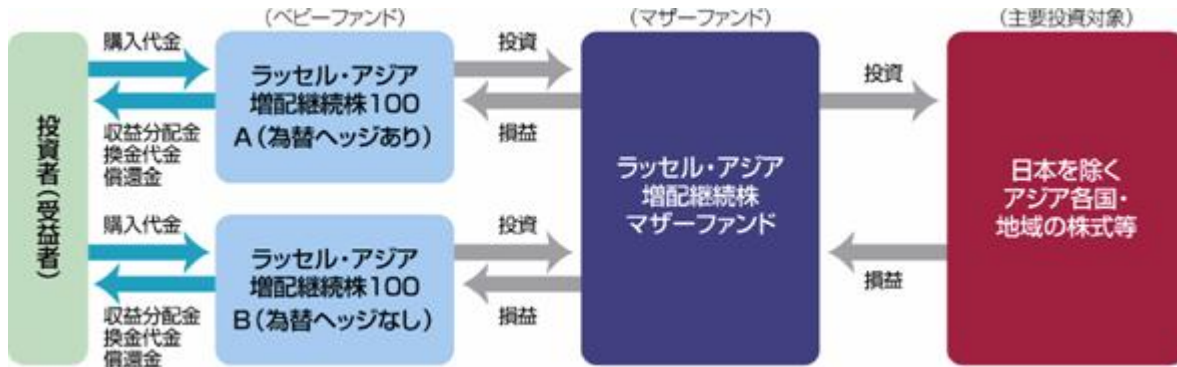


## (3) 【ファンドの仕組み】

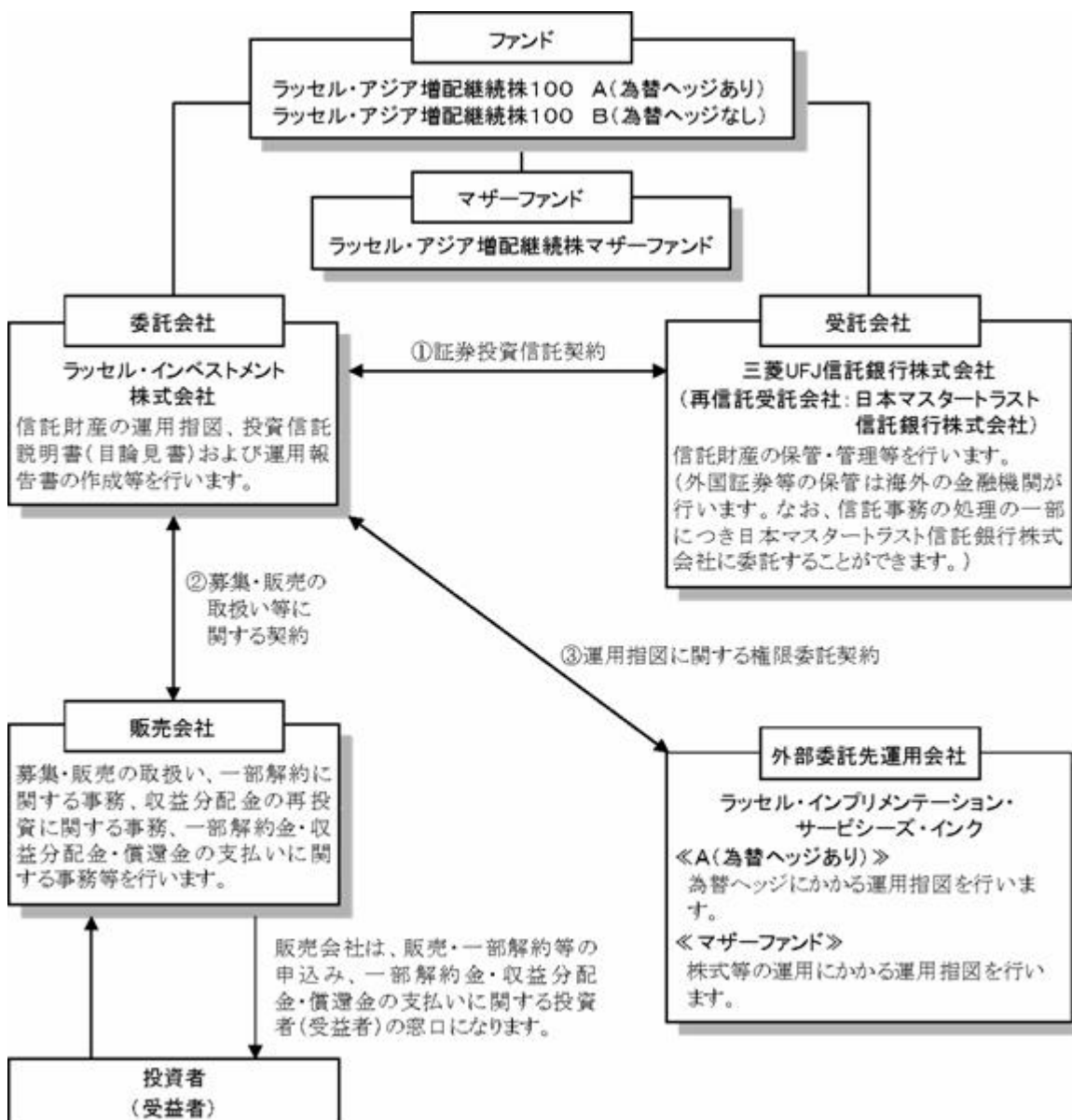
## &lt;ファンドの仕組み&gt;

当ファンドはファミリーファンド方式で運用します。

ファミリーファンド方式とは、投資者（受益者）から投資された資金をまとめてベビーファンド（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」）とし、その資金をマザーファンドに投資して、実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



## &lt;ファンドの関係法人および運営上の役割&gt;



## &lt;契約の概要&gt;

## 証券投資信託契約

委託会社と受託会社の間で締結され、証券投資信託の運営に関する事項（運用の基本方針、投資対象、投資制限、委託会社、受託会社および受益者の権利義務関係等）を定めた契約です。

## 募集・販売の取扱い等に関する契約



委託会社と販売会社の間で締結され、募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等にかかる包括的な規則を定めた契約です。

運用指図に関する権限委託契約

委託会社と外部委託先運用会社の間で締結され、「A（為替ヘッジあり）」およびマザーファンドの運用指図権限の委託に関する業務の内容を定めた契約です。

#### < 委託会社の概況 >

資本金の額 1,609.5百万円（平成24年9月末現在）

沿革

平成11年3月9日	フランク・ラッセル投信株式会社設立
平成11年3月25日	「証券投資信託及び証券投資法人に関する法律」に基づく証券投資信託委託業の認可取得
平成11年11月15日	「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資顧問業者の登録
平成12年1月27日	「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資一任契約にかかる業務の認可取得
平成14年7月18日	「フランク・ラッセル株式会社」に商号変更
平成18年2月16日	「ラッセル・インベストメント証券投信投資顧問株式会社」に商号変更
平成18年3月1日	ラッセル・インベストメント証券株式会社と合併
平成19年12月21日	「ラッセル・インベストメント株式会社」に商号変更

大株主の状況

（平成24年9月末現在）

株主名	住所	所有株式数	持株比率
ラッセル・インベストメント・グループ株式会社	東京都港区赤坂七丁目3番37号 ブラス・カナダ	34,090株	100%

#### （参考）

ラッセル・インベストメント株式会社の概要

ラッセル・インベストメント株式会社は、ラッセル・インベストメントグループの日本拠点です。グローバルな事業展開により培ったノウハウをファンド運用に活かして、長期的に安定した収益を生み出すファンドを投資者の皆様を提供することを目指しており、これまで世界各国で提供してきた“マルチ・マネージャー・ファンド”を日本で初めて設定・運用管理し、提供しております。

ラッセル・インベストメントグループの概要

ラッセル・インベストメントグループは、年金、金融機関および個人など様々な投資者の皆様を対象に、グローバル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、当グループが提供するファンドの運用資産総額は平成24年9月末現在で約12兆円となっています。当グループの創立は1936年。米国ワシントン州シアトルを本拠地とし、米国の大手生命保険相互会社であるノースウェスタン・ミューチュアル・ライフ・インシュアランス・カンパニーの子会社です。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

基本方針（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

運用方法

(a)投資対象（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

(b)投資態度（3.以外において「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

1. マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証券）を含みます。）の中から、継続して増配している銘柄に投資することを基本とします。なお、継続して増配している銘柄（複数の銘柄の場合を含みます。）の株価に連動する債券に投資する場合があります。

2. マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。

3. 「A（為替ヘッジあり）」

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。なお、為替ヘッジにあたっては、運用の指図に関する権限をラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクに委託します。

「B（為替ヘッジなし）」

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

4. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクまたは為替変動リ

スクを回避するため、デリバティブ取引を行うことができます。

5. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、償還の準備に入ったとき、ならびに市況動向等により、上記のような運用ができない場合があります。

## (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

(a)次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

1. 有価証券
2. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第22条ないし第24条に定めるものに限り、）
3. 金銭債権
4. 約束手形

(b)次に掲げる特定資産以外の資産

1. 為替手形

有価証券の指図範囲（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

委託会社（「A（為替ヘッジあり）」においては、運用の指図に関する権限の委託を受けたものを含みます。以下、において同じ）は、信託金を、主としてマザーファンドの受益証券のほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証券
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限り、）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限り、）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
22. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、1. の証券または証書ならびに12. および17. の証券または証書のうち1. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2. から6. までの証券ならびに14. の証券のうち投資法人債券ならびに12. および17. の証券または証書のうち2. から6. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13. の証券および14. の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

委託会社は、信託金を、上記 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

上記にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

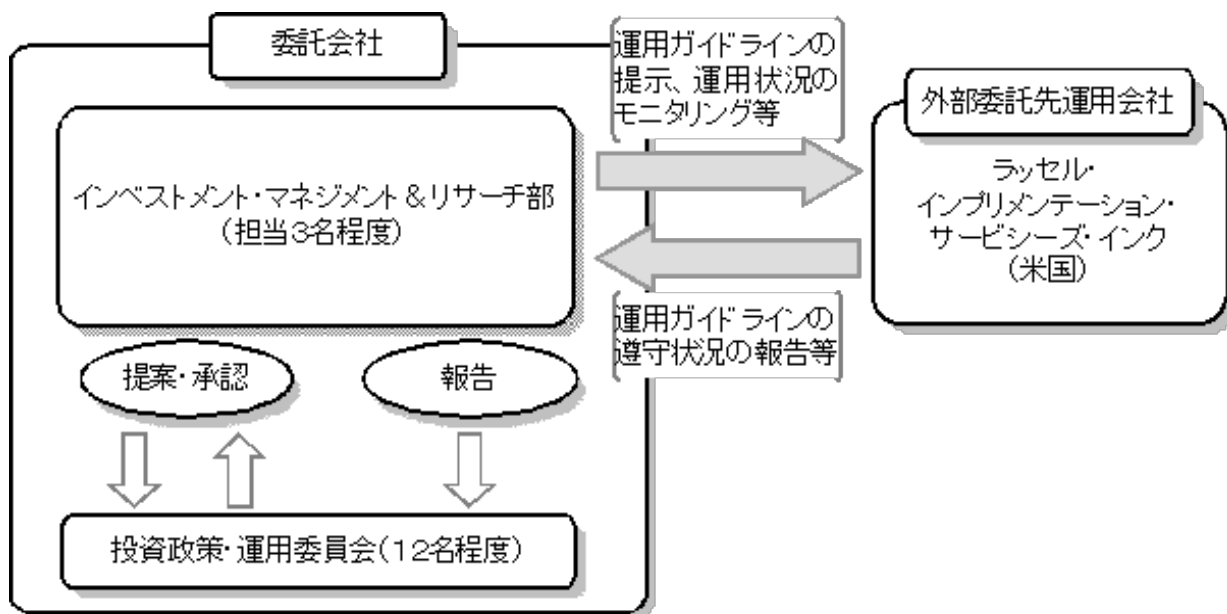
### (3) 【運用体制】

委託会社では以下の運用体制を構築しています。

- ・ マザーファンドの運用にあたっては、株式等の運用の指図に関する権限をラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクに委託します。また、「A（為替ヘッジあり）」につきまして、為替ヘッジの指図に関する権限をラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクに委託します。
- ・ インベストメント・マネジメント&リサーチ部では、当ファンドの運用の詳細を定めた運用ガイドラインの策定・変更等を行います。また、運用状況等をモニタリングすることに加え、定期的にラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクの運用部門と情報交換を行うことで、必要な対応を図ることができるようにしています。併せて、投資政策・運用委員会に定期的に報告を行います。

（投資政策・運用委員会）

- ・ 投資政策・運用委員会は代表取締役社長兼CEO、インベストメント・マネジメント&リサーチ部長およびジェネラル・カウンセルを含む議決権を有する5名の委員と、議決権を有しない準委員で構成されています。



また、委託会社では、以下のように当ファンド（マザーファンドを含みます。）の関係法人（販売会社を除く）に対する管理を行います。

- ・ 外部委託先運用会社（ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク）  
外部委託先運用会社に対し、運用ガイドラインの遵守状況をモニタリングしています。外部委託先運用会社は、運用ガイドラインに違反した場合には直ちに委託会社に報告する義務があります。また、定期的に各外部委託先運用会社から違反がなかった旨の確認をとっており、その結果が投資政策・運用委員会に報告されます。
- ・ 受託会社  
インベストメント・オペレーション部（担当5名程度）が、内部統制等についての外部監査報告書を毎年受領し、受託会社の内部統制の状況を確認するほか、信託財産管理に係わるサービスの正確性・迅速性・システム対応力を随時検証し、必要と判断した場合には受託会社に個別説明等を求めることとしています。

上記の体制等は平成24年9月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

### (4) 【分配方針】

（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

年2回の決算時（原則として毎年2月20日および8月20日、休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以

下の方針に基づき分配を行います。

1. 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。
2. 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。
3. 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

なお、「一般コース」を選択した場合には、収益分配金は、税金を差し引いた後、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

また、「自動けいぞく投資コース」を選択した場合には、収益分配金は、税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

#### (5)【投資制限】

信託約款による投資制限（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

(a) 株式への実質投資割合 には制限を設けません。

「実質投資割合」とは、各ファンドの信託財産の純資産総額に対する、各ファンドの信託財産に属する資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該資産の時価総額のうち各ファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の割合をいいます。以下同じ。

(b) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

(c) 投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券(金融商品取引所に上場等され、かつ当該金融商品取引所において常時売却可能(市場急変等により一時的に流動性が低下している場合を除きます。))な投資信託証券をいいます。))を除きます。以下同じ。))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。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号口に規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。

(d) 投資する株式等の範囲

1. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、および金融商品取引所に準ずる市場で取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券についてはこの限りではありません。
2. 上記1.にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託会社が投資することを指図することができるものとします。

(e) 信用取引の指図範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行うことの指図をすることができます。
2. 上記1.の信用取引の指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該売付にかかる建玉のうち当該信託財産に属するとみなした額との合計額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2.の売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることになった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。
4. 上記2.において信託財産に属するとみなした額とは、信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該売付にかかる建玉の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。

(f) 先物取引等の運用指図・目的・範囲

1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
2. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。

3. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
  4. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内および国外において行われる、金融商品取引法第2条第22項第1号から第4号(ただし、第3号に規定する「前2号及び第5号から第7号までに掲げる取引」は「前2号に掲げる取引」のみとします。)に規定する店頭デリバティブ取引を行うことができます。
- (g) スワップ取引の運用指図・目的・範囲
1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
  2. スワップ取引の契約期限は、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  3. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
  4. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- (h) 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図
1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
  2. 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引にあたっては、当該取引の決済日が、原則として当ファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  3. 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
  4. 委託会社は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- (i) 有価証券の貸付の指図および範囲
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
    - イ. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
    - ロ. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
  2. 上記1. に定める限度額を超えることになった場合には、委託会社は速やかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
  3. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- (j) 有価証券の空売りの指図範囲
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属さない有価証券または信託約款の規定により借入れた有価証券を売付ることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、売付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。
  2. 上記1. の売付の指図は、当該売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。
- (k) 有価証券の借入れ
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができます。なお、当該有価証券の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
  2. 上記1. の指図は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還するための指図をするものとします。
  4. 上記1. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。
- (l) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限
- 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

## (m) 外国為替予約取引の指図および範囲

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。
2. 上記1.の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める当該外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）を含みます。）の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
3. 上記2.の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

## (n) 資金の借入れ

1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
2. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は一部解約金の支払資金の手当てのために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
3. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
4. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

法令上の投資制限（「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」共通）

当ファンドに適用される投信法等関連法令上の投資制限は以下のとおりです。

## (a) デリバティブ取引にかかる制限（金融商品取引法第42条の2第7号、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ金融商品取引業者等が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行わないものとします。

## (b) 同一法人の発行する株式への投資制限（投信法第9条、同法施行規則第20条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法（平成17年法律第86号）第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）の総数が当該株式にかかる議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって取得することを受託会社に指図しないものとします。

## (参考情報) ラッセル・アジア増配継続株マザーファンドの概要

## (1) マザーファンドの投資方針

## 基本方針

信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

## 運用方法

## (a) 投資対象

日本を除くアジア各国・地域の株式等を主要投資対象とします。

## (b) 投資態度

1. 主に日本を除くアジア各国・地域の株式等（DR（預託証書）を含みます。）の中から、継続して増配している銘柄に投資することを基本とします。なお、継続して増配している銘柄（複数の銘柄の場合を含みます。）の株価に連動する債券に投資する場合があります。
2. 株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限をラッセル・インプリメンテーション・サービシズ・インクに委託します。
3. 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。

4. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
5. 信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクまたは為替変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行うことができます。
6. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、償還の準備に入ったとき、ならびに市況動向等により、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) マザーファンドの投資対象

投資の対象とする資産の種類

マザーファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

(a) 次に掲げる特定資産

1. 有価証券
2. デリバティブ取引にかかる権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、信託約款第20条ないし第22条に定めるものに限り、）
3. 金銭債権
4. 約束手形

(b) 次に掲げる特定資産以外の資産

1. 為替手形

有価証券の指図範囲

委託会社（運用の指図に関する権限の委託を受けたものを含みます。以下、〃において同じ）は、信託金を、主として次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限り、）
17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限り、）
20. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
21. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
22. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、1. の証券または証書ならびに12. および17. の証券または証書のうち1. の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2. から6. までの証券ならびに14. の証券のうち投資法人債券ならびに12. および17. の証券または証書のうち2. から6. までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13. の証券および14. の証券（投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、上記に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。



1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

上記にかかわらず、マザーファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

### (3) マザーファンドの投資制限

#### 信託約款による投資制限

- (a) 株式への投資割合には制限を設けません。
- (b) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
- (c) 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
- (d) 投資する株式等の範囲
  1. 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、および金融商品取引所に準ずる市場で取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券についてはこの限りではありません。
  2. 上記1.にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託会社が投資することを指図することができるものとします。
- (e) 信用取引の指図範囲
  1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができます。
  2. 上記1.の信用取引の指図は、当該売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2.の売付にかかる建玉の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることになった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。
- (f) 先物取引等の運用指図・目的・範囲
  1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします。
  2. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を行うことの指図をすることができます。
  3. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。
  4. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、国内および国外において行われる、金融商品取引法第2条第22項第1号から第4号（ただし、第3号に規定する「前2号及び第5号から第7号までに掲げる取引」は「前2号に掲げる取引」のみとします。）に規定する店頭デリバティブ取引を行うことができます。
- (g) スワップ取引の運用指図・目的・範囲
  1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。
  2. スワップ取引の契約期限は、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

3. スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
  4. 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- (h)金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の運用指図
1. 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
  2. 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則としてマザーファンドの信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
  3. 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
  4. 委託会社は、金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。
- (i)有価証券の貸付の指図および範囲
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
    - イ. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
    - ロ. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
  2. 上記1. に定める限度額を超えることになった場合には、委託会社は速やかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
  3. 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。
- (j)有価証券の空売りの指図範囲
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属さない有価証券または信託約款の規定により借入れた有価証券を売付ることの指図をすることができます。なお、当該売付の決済については、売付けた有価証券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
  2. 上記1. の売付の指図は、当該売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の売付にかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する売付の一部を決済するための指図をするものとします。
- (k)有価証券の借入れ
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、有価証券の借入れの指図をすることができます。なお、当該有価証券の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
  2. 上記1. の指図は、当該借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  3. 信託財産の一部解約等の事由により、上記2. の借入れにかかる有価証券の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた有価証券の一部を返還するための指図をするものとします。
  4. 上記1. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。
- (l)特別の場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- (m)外国為替予約取引の指図および範囲
1. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引を指図することができます。
  2. 上記1. の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
  3. 上記2. の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

マザーファンドにおける法令上の投資制限

マザーファンドに適用される法令上の投資制限は、前述の「2 投資方針 (5)投資制限 法令上の投資制限」において、各ファンドについて掲げたものと同じです。

### 3【投資リスク】

#### (1) リスク要因

取得申込みに際しては、当ファンドのリスクおよび留意点を十分ご理解のうえご検討いただきますよう、お願いいたします。

当ファンドの基準価額は、実質的に投資を行っている有価証券等の値動きや為替変動等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、当ファンドにおいて、投資者のみなさまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドは、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、金融商品取引業者（従来の証券会社）以外でご購入いただいた場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

当ファンドの主なリスクとしては、以下のようなものがあげられます。

#### 基準価額の変動リスク

##### (a) 株価変動リスク

株価は政治、経済、社会情勢の変化等の影響を受けます。一般に、株価が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、新興国における当該影響は、先進国以上に大きくなる可能性があります。

##### (b) 株式の発行会社の信用リスク

株式の発行会社の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、株価が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、新興国における当該影響は、先進国以上に大きくなる可能性があります。

##### (c) 為替変動リスク

###### 「A（為替ヘッジあり）」

実質組入外貨建資産に対して、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。為替ヘッジを行う際、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合には、当該通貨と円の金利差相当分のヘッジコストが発生します。また、「A（為替ヘッジあり）」では、対米ドルで為替ヘッジを行うことにより、円と米ドルとの間の為替変動リスクの低減を図ることを基本としますので、米ドルと米ドル以外の投資通貨（アジア各国・地域の現地通貨）との間の為替変動の影響を受け、円とアジア各国・地域の通貨との間で十分な為替ヘッジ効果が得られないことがあります。なお、アジア各国・地域の通貨で為替ヘッジを行うこともあります。

###### 「B（為替ヘッジなし）」

実質組入外貨建資産に対して、原則として為替ヘッジを行いませんので、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、「B（為替ヘッジなし）」の基準価額が下落する要因となります。また、新興国における当該影響は、先進国以上に大きくなる可能性があります。

##### (d) カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治、経済、社会情勢の変化等により金融市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合等には、当ファンドの基準価額が下落する要因になり、また投資方針に沿った運用ができない可能性があります。特に新興国における当該影響は、先進国以上に大きくなる可能性があります。

また、新興国では、税制が一方的に変更されたり、新たな税制が適用されたりすることがあります。加えて、有価証券の売却時における課税のタイミングの違いによる影響等が生じることがあります。

##### (e) 流動性リスク

当ファンドで短期間に相当金額の換金申込みがあった場合、組入有価証券を売却することで換金代金の手当てを行います。市場における流動性が低いときには、市場実勢から期待される価格で売却できない可能性があり、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、新興国における当該影響は、先進国以上に大きくなる可能性があります。

##### (f) 市場動向と乖離するリスク

設定時、償還時、大量設定・解約時、市況の大きな変動時などにおいて、当ファンドの基準価額の変動が、市場の変動と大きく乖離する可能性があります。

上記は当ファンドの基準価額に影響を及ぼす主なリスクであり、リスクは上記に限定されるものではありません。

#### その他の留意点

(a) 当ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

(b) 当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、マザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、その結果マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

(c) 株価に連動する債券に投資する場合、当該株式にかかる株価変動リスクや為替変動リスク等の他、当該債券の発行体自体の信用リスクが生じます。一般に、当該債券の発行体が経営不振、資金繰り悪化等に陥り、債券の利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる（債務不履行）場合、もしくは債務不履行に陥ると予想される場合、債券の価格が下落し、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

(d) 市況動向、資金動向等によっては、投資方針に沿った運用ができない可能性があります。

- (e) 金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、取得申込み、換金申込みの各受付を中止することおよび既に受付けた取得申込み、換金申込みの各受付を取消す場合があります。
- (f) 法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。
- (g) 分配金に関する留意点  
 分配金は、預貯金の利息と異なり、当ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額が下落します。  
 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。  
 投資者の当ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。当ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

## (2) 投資リスクに対する管理体制

投資リスクに対する管理体制は以下のとおりです。

- ・インベストメント・マネジメント&リサーチ部では、運用状況や運用ガイドラインの遵守状況等をモニタリングします。
- ・法務・コンプライアンス部では、法令・信託約款等の遵守状況を中心にモニタリングします。
- ・投資政策・運用委員会では、社内規程に基づき、原則月に一度、資産評価・運用状況、運用ガイドライン遵守状況等のモニタリングについて、インベストメント・マネジメント&リサーチ部および法務・コンプライアンス部から報告を受けるとともに、その検証を行っています。

上記の体制等は平成24年9月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

3.675%（税抜 3.5%）を上限として販売会社が定める申込手数料率を、お申込口数、お申込金額等に応じて、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

消費税および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）を含みます。なお、税法が改正された場合等には、消費税等相当額が変更になることがあります。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。

また、「A（為替ヘッジあり）」と「B（為替ヘッジなし）」の間のスイッチング の場合にも、申込手数料はかかりません。

「A（為替ヘッジあり）」または「B（為替ヘッジなし）」のいずれかのファンドをご換金した場合の手取金をもって、そのご換金の申込受付日に、もう一方のファンドの取得申込みを行うことをいいます。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はありません。

ただし、換金（解約）時に、換金申込受付日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た信託財産留保額 が控除されます。

「信託財産留保額」とは、ファンドの保有を続ける受益者との公平性や運用の安定化を図るため、換金する受益者が負担する一定の金額をいい、当該金額はファンドに繰り入れられます。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.6275%（税抜 1.55%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁されます。なお、信託報酬にかかる消費税等相当額 が、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁されます。

税法が改正された場合等には、消費税等相当額が変更になることがあります。

信託報酬にかかる委託会社、販売会社および受託会社への配分は、次のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年0.7875% (税抜 0.75%)	年0.7875% (税抜 0.75%)	年0.0525% (税抜 0.05%)

委託会社および販売会社の報酬は信託財産中から委託会社に対して支弁され、販売会社の報酬は委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は信託財産中から受託会社に対して支弁されません。

委託会社の報酬には、「A（為替ヘッジあり）」およびマザーファンドの運用の指図に関する権限の委託を受けたラッセル・インプリメンテーション・サービシズ・インクに対する報酬が含まれています。その報酬額は委託会社と当該運用会社との間で別途定められ、信託財産から直接の支弁は行いません。

#### (4) 【その他の手数料等】

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁されます。

以下の諸費用（以下「諸費用」といいます。）および当該諸費用にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁されます。

1. 振替受益権の管理事務に関連する費用
2. 有価証券届出書、有価証券報告書等法定書類の作成、印刷および提出にかかる費用
3. 目論見書の作成、印刷および交付にかかる費用
4. 信託約款の作成、印刷および交付にかかる費用
5. 運用報告書の作成、印刷および交付にかかる費用
6. 当ファンドの受益者に対して行う公告にかかる費用ならびに信託約款の変更または信託契約の解約にかかる事項を記載した書面の作成、印刷および交付にかかる費用
7. 当ファンドの監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、信託財産の純資産総額に年0.105%（税抜 0.10%）の率を乗じて得た金額を上限として、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で、実際または予想される費用の額を固定率または固定金額にて信託財産中からその支弁を受けます。

委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の期中に、かかる上限、固定率または固定金額を変更することができます。

信託財産に属する有価証券の売買時の売買委託手数料、当該売買委託手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用ならびに先物・オプション取引等に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁されます。

当ファンドにおいて、一部解約に伴う支払い資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中から支弁されます。

その他の手数料等については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

#### (5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取り扱われます。

個人の受益者に対する課税の取扱いについて

##### 収益分配時

受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税対象となる普通分配金については、原則として、以下の税率で源泉徴収が行われます。

なお、確定申告により、総合課税（配当控除の適用はありません。）または申告分離課税（他の株式等の譲渡損失と通算することができます。）を選択することができます。

##### 換金および償還時

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から申込手数料（税込）を含む取得費を控除したもの）については、原則として、以下の税率で申告分離課税が適用されます。ただし、源泉徴収口座を選択した場合は以下の税率で源泉徴収が行われます。

なお、確定申告により、換金時および償還時の損失については、上場株式等の譲渡所得および配当所得（申告分離課税を選択した収益分配金・配当金に限ります。）と通算することができます。

期間	税率
平成24年12月31日まで	10%（所得税7%および地方税3%）
平成25年1月1日から 同年12月31日まで	10.147% （所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	20.315% （所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）
平成50年1月1日以降	20%（所得税15%および地方税5%）

詳細は販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税の取扱いについて

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税対象となる普通分配金、ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率で源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

益金不算入制度の適用はありません。

期間	税率
平成24年12月31日まで	7%（所得税7%）

平成25年1月1日から 同年12月31日まで	7.147%（所得税7%および復興特別所得税0.147%）
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）
平成50年1月1日以降	15%（所得税15%）

詳細は販売会社にお問い合わせください。

< 収益分配金について >

収益分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時に個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

< 個別元本について >

受益者毎の取得時の価額（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）となります。

受益者が当ファンドを複数回取得した場合、個別元本は当該受益者が取得するつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

同一の販売会社の複数支店等で当ファンドを取得する場合は当該支店等毎に、複数のコースを保有する場合はコース毎に個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の当該受益者の個別元本となります。

上記は平成24年9月末現在の情報です。税法が改正された場合等は、上記の内容が変更になる場合があります。

税制の詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

以下は平成24年9月28日現在の運用状況です。

## (1)【投資状況】

## A（為替ヘッジあり）

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	6,224,826,848	98.89
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	69,889,244	1.11
合計(純資産総額)		6,294,716,092	100.00

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## B（為替ヘッジなし）

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	11,355,933,790	100.19
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	21,107,099	0.19
合計(純資産総額)		11,334,826,691	100.00

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (参考) ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	バミューダ	1,438,309,277	8.05
	香港	139,523,383	0.78
	シンガポール	516,660,320	2.89
	マレーシア	1,014,043,147	5.68
	タイ	73,933,493	0.41
	インドネシア	2,770,575,410	15.52
	韓国	132,630,534	0.74
	台湾	2,474,895,620	13.86
	インド	2,491,191,468	13.95
	中国	3,496,018,308	19.58
	ケイマン島	1,559,647,638	8.73
	小計	16,107,428,598	90.20
社債券	インド	2,748,940	0.02
投資証券	香港	907,203,297	5.08
	シンガポール	100,898,297	0.57
	小計	1,008,101,594	5.65
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	738,846,220	4.14
合計(純資産総額)		17,857,125,352	100.00

(注1) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(注2) 国/地域は、投資有価証券の発行国/地域に基づいて表示しています。なお、マザーファンドでは、「ラッセル・グローバル株インデックス - アジア（除く日本）」の構成国/地域を投資対象ユニバースとすることから、「第二部ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用実績（参考情報）」では、投資有価証券の国/地域を「ラッセル・グローバル株インデックス - アジア（除く日本）」の国/地域分類に基づいて表示しています。そのため、上記表との間で国/地域の表示が異なる場合があります。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## A（為替ヘッジあり）

銘柄名	種類	国/地域	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
ラッセル・アジア増配 継続株マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	6,425,296,086	0.9639	6,193,342,898	0.9688	6,224,826,848	98.89

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

## B（為替ヘッジなし）

銘柄名	種類	国/地域	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
ラッセル・アジア増配 継続株マザーファンド	親投資信託 受益証券	日本	11,721,649,247	0.9635	11,293,809,050	0.9688	11,355,933,790	100.19

(注) 投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

投資有価証券種類別投資比率



## A（為替ヘッジあり）

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	98.89
合計		98.89

（注）投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価比率をいいます。

## B（為替ヘッジなし）

国内/外国	種類	投資比率(%)
国内	親投資信託受益証券	100.19
合計		100.19

（注）投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価比率をいいます。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （参考）ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

## 投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄名	種類	国/地域	業種	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ITC LTD	株式	インド	食品・飲料・ タバコ	2,361,062	387.90	915,874,838	395.08	932,822,541	5.22
2	JARDINE MATHESON HLDS LTD	株式	バ ミュー ダ	資本財	210,000	4,163.24	874,280,400	4,423.20	928,872,000	5.20
3	LINK REIT	投資 証券	香港		2,514,000	338.33	850,581,732	360.86	907,203,297	5.08
4	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	株式	インド ネシア	自動車・自動 車部品	14,360,000	59.86	859,589,600	59.86	859,589,600	4.81
5	BANK OF CHINA LTD-H	株式	中国	銀行	28,600,000	29.92	855,995,140	29.32	838,817,980	4.70
6	IND & COMM BK OF CHINA-H	株式	中国	銀行	18,530,000	44.94	832,828,997	45.24	838,393,556	4.70
7	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	株式	台湾	銀行	17,101,000	42.74	730,973,694	46.90	802,122,405	4.49
8	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	株式	中国	銀行	14,950,000	53.95	806,610,805	53.55	800,624,825	4.48
9	HENGAN INTL GROUP CO LTD	株式	ケイマ ン島	家庭用品・ パーソナル用 品	1,059,500	726.72	769,966,197	720.72	763,602,840	4.28
10	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	株式	シンガ ポール	小売	154,000	3,115.76	479,828,071	3,053.74	470,276,345	2.63
11	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	株式	台湾	自動車・自動 車部品	2,297,200	195.04	448,045,888	200.87	461,438,564	2.58
12	AMMB HOLDINGS BHD	株式	マレー シア	各種金融	2,645,300	161.73	427,826,749	162.23	429,165,800	2.40
13	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	株式	中国	自動車・自動 車部品	4,296,000	109.10	468,732,264	92.39	396,917,320	2.22
14	UNILEVER INDONESIA TBK PT	株式	インド ネシア	家庭用品・ パーソナル用 品	1,723,000	209.51	360,985,730	211.15	363,811,450	2.04
15	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	株式	ケイマ ン島	公益事業	1,114,000	296.79	330,631,301	322.82	359,624,265	2.01
16	INDOCEMENT TUNGAL PRAKARSA	株式	インド ネシア	素材	2,025,000	169.33	342,893,250	165.23	334,590,750	1.87
17	HERO MOTOCORP LTD	株式	インド	自動車・自動 車部品	120,174	2,864.09	344,189,872	2,776.92	333,714,064	1.87
18	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	株式	インド ネシア	食品・飲料・ タバコ	6,598,500	42.23	278,654,655	45.10	297,592,350	1.67
19	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	株式	ケイマ ン島	テクノロジー ・ハードウェ アおよび機器	1,012,500	243.24	246,283,537	287.78	291,384,843	1.63
20	KALBE FARMA TBK PT	株式	インド ネシア	医薬品・バイ オテクノロジー ・ライフ サイエンス	7,473,500	32.18	240,534,597	35.26	263,515,610	1.48
21	GUDANG GARAM TBK PT	株式	インド ネシア	食品・飲料・ タバコ	666,500	423.12	282,009,480	377.20	251,403,800	1.41

22	FIRST PACIFIC CO	株式	バ ミ ユ ー ダ	各種金融	3,006,000	85.78	257,871,814	82.28	247,340,293	1.39
23	RHB CAPITAL BHD	株式	マ レ ー シ ア	銀行	1,003,700	183.75	184,430,477	182.23	182,906,258	1.02
24	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	株式	中国	素材	1,283,000	93.09	119,438,319	138.93	178,258,480	1.00
25	INDUSIND BANK LTD	株式	インド	銀行	345,490	493.20	170,399,122	508.08	175,537,941	0.98
26	NMDC LTD	株式	インド	素材	596,262	266.32	158,800,073	282.38	168,374,848	0.94
27	ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	株式	マ レ ー シ ア	銀行	1,582,800	108.32	171,459,659	102.75	162,646,312	0.91
28	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	株式	中国	電気通信サー ビス	3,598,000	39.53	142,263,121	44.64	160,631,270	0.90
29	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	株式	インド ネシア	エネルギー	1,212,500	123.82	150,131,750	132.43	160,571,375	0.90
30	DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	株式	バ ミ ユ ー ダ	テクノロジー ・ハードウェ アおよび機器	1,233,000	129.12	159,216,057	122.52	151,070,119	0.85

(注1) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価比率をいいます。

(注2) 国/地域は、投資有価証券の発行国/地域に基づいて表示しています。なお、マザーファンドでは、「ラッセル・グローバル株インデックス - アジア（除く日本）」の構成国/地域を投資対象ユニバースとすることから、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用実績（参考情報）」では、投資有価証券の国/地域を「ラッセル・グローバル株インデックス - アジア（除く日本）」の国/地域分類に基づいて表示しています。そのため、上記表との間で国/地域の表示が異なる場合があります。

(注3) 業種は、世界産業分類（G I C S 24産業グループ）で区分しています。なお、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用実績（参考情報）」では世界産業分類（G I C S 10セクター）で区分しています。そのため、上記表との間で業種の表示が異なる場合があります。

#### 投資有価証券種類別および業種別投資比率

国内/外国	種類	業種	投資比率(%)
外国	株式	エネルギー	1.00
		素材	5.09
		資本財	8.18
		運輸	1.60
		自動車・自動車部品	12.16
		耐久消費財・アパレル	0.62
		消費者サービス	0.08
		メディア	0.03
		小売	3.36
		食品・飲料・タバコ	10.63
		家庭用品・パーソナル用品	6.81
		ヘルスケア機器・サービス	0.34
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.48
		銀行	23.68
		各種金融	6.44
		保険	0.06
		不動産	1.14
		ソフトウェア・サービス	0.31
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.13
		電気通信サービス	0.96
		公益事業	2.01
		半導体・半導体製造装置	0.10
			社債券
	投資証券		5.65
	合計		95.86

(注1) 投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該種類または業種の時価比率をいいます。

(注2) 業種は、世界産業分類（G I C S 24産業グループ）で区分しています。なお、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用実績（参考情報）」では世界産業分類（G I C S 10セクター）で区分しています。そのため、上記表との間で業種の表示が異なる場合があります。

#### 投資不動産物件

該当事項はありません。

#### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

### (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成24年9月末日および同日1年以内における各月末ならびに下記計算期末の純資産の推移は次の通りです。

## A（為替ヘッジあり）

期	年月日	純資産総額(円)		1口当たり純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
1期	(平成23年8月22日)	10,584,854,865	10,584,854,865	1.0007	1.0007
2期	(平成24年2月20日)	10,698,573,577	10,698,573,577	1.0294	1.0294
3期	(平成24年8月20日)	7,514,112,435	7,514,112,435	1.0117	1.0117
	平成23年9月末日	9,842,271,462	-	0.8969	-
	平成23年10月末日	10,749,439,745	-	0.9976	-
	平成23年11月末日	9,788,572,525	-	0.9257	-
	平成23年12月末日	9,826,317,731	-	0.9208	-
	平成24年1月末日	10,390,063,980	-	0.9848	-
	平成24年2月末日	11,260,150,136	-	1.0259	-
	平成24年3月末日	11,571,766,976	-	1.0316	-
	平成24年4月末日	10,677,904,698	-	1.0367	-
	平成24年5月末日	9,463,178,931	-	0.9713	-
	平成24年6月末日	8,501,745,365	-	0.9674	-
	平成24年7月末日	7,965,830,276	-	0.9908	-
	平成24年8月末日	6,978,695,505	-	0.9980	-
	平成24年9月末日	6,294,716,092	-	1.0398	-

## B（為替ヘッジなし）

期	年月日	純資産総額(円)		1口当たり純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
1期	(平成23年8月22日)	22,164,585,324	22,164,585,324	0.9209	0.9209
2期	(平成24年2月20日)	18,269,422,817	18,269,422,817	0.9875	0.9875
3期	(平成24年8月20日)	12,724,062,367	12,724,062,367	0.9702	0.9702
	平成23年9月末日	19,061,710,146	-	0.8257	-
	平成23年10月末日	20,507,015,010	-	0.9307	-
	平成23年11月末日	18,076,961,145	-	0.8688	-
	平成23年12月末日	17,002,483,228	-	0.8612	-
	平成24年1月末日	17,025,572,995	-	0.9063	-
	平成24年2月末日	18,162,269,469	-	0.9970	-
	平成24年3月末日	18,297,599,665	-	1.0207	-
	平成24年4月末日	16,696,080,021	-	1.0133	-
	平成24年5月末日	14,735,870,177	-	0.9224	-
	平成24年6月末日	13,868,325,233	-	0.9236	-
	平成24年7月末日	12,878,813,623	-	0.9328	-
	平成24年8月末日	12,087,445,326	-	0.9454	-
	平成24年9月末日	11,334,826,691	-	0.9730	-

## 【分配の推移】

## A（為替ヘッジあり）

期	1口当たりの分配金(円)
1期	0.0000
2期	0.0000
3期	0.0000

## B（為替ヘッジなし）

期	1口当たりの分配金(円)
1期	0.0000
2期	0.0000
3期	0.0000

## 【収益率の推移】

## A（為替ヘッジあり）

期	収益率(%)
---	--------

1期	0.1
2期	2.9
3期	1.7

(注1) 収益率は、各計算期間末の基準価額（分配の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配の額、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を、前期末基準価額で除して得た額に100を乗じて算出しています。

(注2) 収益率は、小数点第2位を四捨五入しています。

#### B（為替ヘッジなし）

期	収益率(%)
1期	7.9
2期	7.2
3期	1.8

(注1) 収益率は、各計算期間末の基準価額（分配の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配の額、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を、前期末基準価額で除して得た額に100を乗じて算出しています。

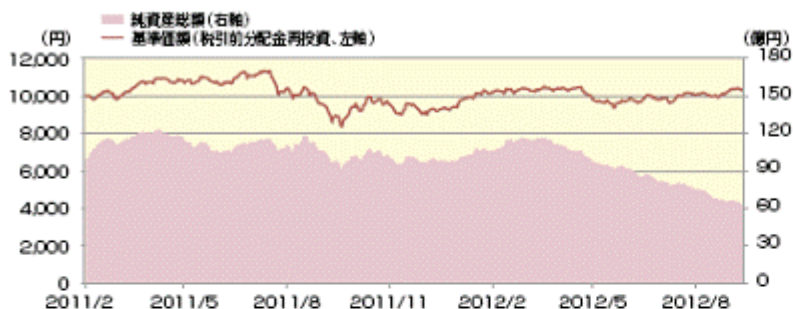
(注2) 収益率は、小数点第2位を四捨五入しています。

#### （参考情報）

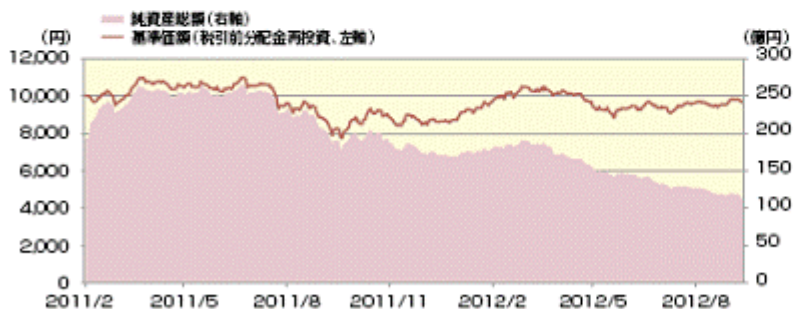
以下は金融商品取引法第15条第2項に規定する目論見書（交付目論見書）に掲載している運用実績の情報です。（平成24年9月28日現在）

#### 基準価額・純資産の推移(設定日(2011年2月18日)～2012年9月28日)

##### A(為替ヘッジあり)



##### B(為替ヘッジなし)



※基準価額（税引前分配金再投資）は1万口当たり、信託報酬（年率1.6275%（税込））控除後のものです。

※基準価額（税引前分配金再投資）は分配金（税引前）を再投資したものとして計算しています。

#### 分配の推移

決算期	A(為替ヘッジあり)
第1期 (2011年8月)	0円
第2期 (2012年2月)	0円
第3期 (2012年8月)	0円
第4期 (2013年2月)	-
第5期 (2013年8月)	-
設定来累計	0円

決算期	B(為替ヘッジなし)
第1期 (2011年8月)	0円
第2期 (2012年2月)	0円
第3期 (2012年8月)	0円
第4期 (2013年2月)	-
第5期 (2013年8月)	-
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たり、税引前。

## 主要な資産の状況 -ラッセル・アジア増記総括株マザーファンド-

### 資産状況

	比率
株式等	95.8%
現金等	4.2%
合計	100.0%

※各比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。  
 ※「株式等」には、実質的に株式に近い価値を有する株式関連金融商品等を含みます。  
 ※「現金等」には、100%から「株式等」を差し引いた値を記載しています。  
 ※国・地域は「ラッセル・グローバル株インデックス-アジア（除く日本）」の分類で区分しています。  
 ※業種は世界産業分類（GICS10セクター）で区分しています。

### 国・地域別比率

国・地域	比率
中国	30.4%
香港	6.6%
台湾	13.9%
韓国	0.7%
インド	14.0%
シンガポール	8.7%
インドネシア	15.5%
タイ	0.4%
マレーシア	5.7%
フィリピン	-
現金等	4.2%
合計	100.0%

### 通貨別比率

通貨	比率
米ドル	6.1%
香港ドル	37.8%
新台幣ドル	14.7%
韓国ウォン	0.7%
インド・ルピー	14.8%
シンガポール・ドル	3.0%
インドネシア・ルピア	16.3%
タイ・バーツ	0.5%
マレーシア・リンギット	5.9%
フィリピン・ペソ	-
日本円	0.2%
合計	100.0%

### 業種別比率

業種	比率
エネルギー	1.0%
素材	5.1%
資本財・サービス	9.8%
一般消費財・サービス	16.2%
生活必需品	17.4%
ヘルスケア	1.8%
金融	37.0%
情報技術	4.5%
電気通信サービス	1.0%
公益事業	2.0%
現金等	4.2%
合計	100.0%

### 組入上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	通貨	業種	比率
1	ITC	インド	インド・ルピー	生活必需品	5.2%
2	ジャーディン・マセソン・ホールディングス	シンガポール	米ドル	資本財・サービス	5.2%
3	リンク・リート	香港	香港ドル	金融	5.1%
4	アストラ・インターナショナル	インドネシア	インドネシア・ルピア	一般消費財・サービス	4.8%
5	中国銀行	中国	香港ドル	金融	4.7%
6	中国工商銀行	中国	香港ドル	金融	4.7%
7	チャイナトラスト・フィナンシャル・ホールディング	台湾	新台幣ドル	金融	4.5%
8	中国建設銀行	中国	香港ドル	金融	4.5%
9	ハイアン・インターナショナル	中国	香港ドル	生活必需品	4.3%
10	ジャーディン・サイクル&キャリッジ	シンガポール	シンガポール・ドル	一般消費財・サービス	2.6%

### 年間収益率の推移（暦年ベース）※当ファンドにベンチマークはありません。

#### A（為替ヘッジあり）



#### B（為替ヘッジなし）



※当ファンドの年間収益率は分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。

※2011年は当ファンドの設定日（2月18日）から年末までの収益率、2012年は9月末までの収益率を表示しています。

- 当ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。
- 最新の運用実績は委託会社のホームページで提供しております。

#### (4) 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定および解約の実績は以下のとおりです。

##### A（為替ヘッジあり）

期	設定口数(口)	解約口数(口)
1期	14,706,811,542	4,129,443,524

2期	3,921,206,925	4,105,457,972
3期	2,119,177,736	5,085,039,932

(注1) 本邦外における設定、解約の実績はありません。

(注2) 第1期の設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

#### B（為替ヘッジなし）

期	設定口数(口)	解約口数(口)
1期	28,866,656,888	4,798,399,153
2期	1,639,763,343	7,207,605,979
3期	3,068,354,105	8,454,286,731

(注1) 本邦外における設定、解約の実績はありません。

(注2) 第1期の設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 申込方法

取得申込者は、販売会社に取引口座を開設のうえ、取得申込みを行うものとします。

取得申込者は、原則として、取得申込受付日から起算して6営業日目までに取得申込みにかかる金額を販売会社に支払うものとします。

当ファンドには、分配時に収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が、税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。

「自動けいぞく投資コース」よりお申込みされる場合、取得申込者は、あらかじめ販売会社との間で「自動けいぞく投資契約」を締結するものとします。なお、当該契約については、別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約または規定が用いられることがあり、この場合は当該別の名称に読み替えるものとします。

#### 取得申込みの受付

原則としていつでも取得申込みを行うことができます。ただし、香港証券取引所、ボンベイ証券取引所（インド）およびナショナル証券取引所（インド）のいずれかの休業日に該当する場合には、スイッチングを含め、取得申込みの受付は行いません。

各営業日 の午後3時までに販売会社が受付けた取得申込みを、当日の受付分とします。この時刻を過ぎて行われる取得申込みは翌営業日 の取扱いとなります。

上記の取得申込みの受付を行わない日を除きます。取得申込みの受付を行わない日は、販売会社または委託会社にお問い合わせください。

#### 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、計算期間終了日の基準価額とします。

基準価額については、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。

ラッセル・インベストメント株式会社

<電話番号> 0120-055-887（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

<ホームページ・アドレス> <http://www.russell.com/jpin/>

#### 申込手数料

3.675%（税抜3.5%）を上限として販売会社が定める申込手数料率を、お申込口数、お申込金額等に応じて、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た額が申込手数料となります。

消費税等相当額を含みます。なお、税法が改正された場合等には、消費税等相当額が変更になることがあります。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合には、申込手数料はかかりません。

また、「A（為替ヘッジあり）」と「B（為替ヘッジなし）」の間のスイッチングの場合にも、申込手数料はかかりません。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

#### 申込単位

申込単位は、以下のとおりです。

一般コース	1万口以上1万口単位
自動けいぞく投資コース	1万円以上1円単位

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、1口単位とします。

なお、原則として、お申込み後のコース変更はできません。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

#### スイッチング

「A（為替ヘッジあり）」と「B（為替ヘッジなし）」の間でスイッチングができます。

スイッチングによる取得申込みは、「一般コース」を選択した投資者は1万口以上1万口単位、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者は1万円以上1円単位からできます。また、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者がスイッチングに際し、当該投資者が保有する「A（為替ヘッジあり）」または「B（為替ヘッジなし）」の受益権の全てを換金した場合の手取金の全額をもって取得申込みをする場合は1口単位とします。スイッチングに際しては、申込手数料はかかりません。また、スイッチングに

よって取得申込みをする場合のファンドの発行価格は、取得申込受付日の翌営業日 の基準価額とします。ただし、スイッチングにより換金されるファンドについては、換金と同様に信託財産留保額および税金がかかりますので、ご注意ください。税金については、後述の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状



況 4 「手数料等及び税金」をご参照ください。

前述の取得申込みの受付を行わない日を除きます。取得申込みの受付を行わない日は、販売会社または委託会社にお問い合わせください。

その他

- (a) 金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、取得申込みの受付を中止することおよび既に受付けた取得申込みの受付を取消す場合があります。
- (b) 取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。委託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつと、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

## 2【換金（解約）手続等】

換金申込みの受付

原則としていつでも換金申込みを行うことができます。ただし、香港証券取引所、ボンベイ証券取引所（インド）およびナショナル証券取引所（インド）のいずれかの休業日に該当する場合には、換金申込みの受付は行いません。

各営業日 の午後3時までに販売会社が受付けた換金申込みを、当日の受付分とします。この時刻を過ぎて行われる換金申込みは翌営業日 の取扱いとなります。

上記の換金申込みの受付を行わない日を除きます。換金申込みの受付を行わない日は、販売会社または委託会社にお問い合わせください。

換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（後述の「 信託財産留保額」をご参照ください。）を控除した価額（以下「換金価額」といいます。）とします。

なお、換金価額については、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。

ラッセル・インベストメント株式会社

<電話番号> 0120-055-887（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

<ホームページ・アドレス> <http://www.russell.com/jpin/>

換金（解約）手数料

ありません。

信託財産留保額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。

換金単位

換金単位は、以下のとおりです。

一般コース	1万口単位
自動けいぞく投資コース	1円単位または1口単位

詳細は販売会社にお問い合わせください。

換金代金の支払い

原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

その他

- (a) 「解約請求」または「買取請求」により換金の申込みができます。詳細は販売会社にお問い合わせください。
- (b) 当ファンドの資金管理を円滑に行うため、1日1件5億円を超える換金の申込みは受け付けません。また、別途、1日1件5億円以下の換金の申込みであっても、当ファンドの純資産総額や市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により、換金の金額に制限を設ける場合や換金申込みの受付時間に制限を設ける場合があります。
- (c) 金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、換金申込みの受付を中止することおよび既に受付けた換金申込みの受付を取消す場合があります。この場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金申込みを撤回しない場合には、当該受付中止を解除し

た後の最初の基準価額の計算日に換金申込みを受付けたものとして取扱います。

- (d) 「解約請求」を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。解約請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとし、

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額の計算方法

基準価額とは、純資産総額（信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および信託約款に規定する借入有価証券を除きます。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。）を計算日における受益権総口数で除して得た額をいいます。ただし、便宜上1万口当たりの価額で表示されることがあります。

主な投資対象の評価方法

当ファンドの主な投資対象の評価方法は以下のとおりです。

投資対象	評価方法
マザーファンド	原則として、当ファンドの基準価額計算日における基準価額で評価します。
株式	原則として、基準価額計算日の金融商品取引所の最終相場で評価します。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客電信売買相場の仲値で円換算を行います。

外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日に知り得る直近の最終相場とします。

基準価額の照会方法等

基準価額は委託会社の営業日に算出されます。

基準価額については、販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。また、基準価額は、原則として計算日（委託会社の営業日）の翌日付の日本経済新聞朝刊に略称（「ラッセル」）の「アジア増配A」、「アジア増配B」として掲載されます。

ラッセル・インベストメント株式会社

<電話番号> 0120-055-887（フリーダイヤル）

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

<ホームページ・アドレス> <http://www.russell.com/jpin/>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

当ファンドの信託期間は、信託契約締結日（平成23年2月18日）から平成33年2月22日までとします。ただし、後述の「(5)その他 信託の終了（繰上償還）」による場合、信託を終了することがあります。

#### (4)【計算期間】

原則として毎年2月21日から8月20日まで、および8月21日から翌年2月20日までとします。ただし、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日以降の最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が始まるものとします。なお、最終計算期間の終了日は信託の終了日とします。

#### (5)【その他】

信託の終了（繰上償還）

- (a) 委託会社は、信託契約締結日から1年経過後、「A（為替ヘッジあり）」および「B（為替ヘッジなし）」の合計で信託財産の純資産総額が30億円を下回った場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- (b) 委託会社は、上記(a)の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- (c) 上記(b)の書面決議において、受益者（委託会社およびファンドの信託財産にファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下、本(c)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議

- 決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (d) 上記(b)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
  - (e) 上記(b)から(d)までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(b)から(d)までの手続きを行うことが困難な場合には適用しません。
  - (f) 委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し、信託を終了させます。
  - (g) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後述の「信託約款の変更等」に規定する書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
  - (h) 受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 信託約款の変更等

- (a) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはファンドと他のファンドとの併合（投信法第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は「信託約款の変更等」で定める以外の方法によって変更することができないものとし、
- (b) 委託会社は、上記(a)の事項（上記(a)の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- (c) 上記(b)の書面決議において、受益者（委託会社およびファンドの信託財産にファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下、本(c)において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- (d) 上記(b)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- (e) 書面決議の効力は、ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- (f) 上記(b)から(e)までの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- (g) 上記(a)から(f)の規定にかかわらず、ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあつても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行うことはできません。
- (h) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記(a)から(g)の規定に従います。

#### 反対者の買取請求権

当ファンドの繰上償還または重大な信託約款の変更等を行う場合には、書面決議において当該繰上償還または重大な信託約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、公正な価額で信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前述の「信託の終了（繰上償還）」(b)または「信託約款の変更等」(b)に規定する書面に付記します。

#### 関係法人との契約の更改等

- (a) 募集・販売の取扱い等に関する契約  
委託会社と販売会社との間で締結される「募集・販売の取扱い等に関する契約書」は、当該契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方からの別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとし、
- (b) 運用指図に関する権限委託契約  
委託会社と外部委託先運用会社との間で締結される「A（為替ヘッジあり）」およびマザーファンドの運用指図に関する権限委託契約は、当事者の一方の相手方に対して30日前の書面による解約の意思表示の通知がなされた場合、契約が終了します。ただし、当該契約は「A（為替ヘッジあり）」およびマザーファンドの償還日に終了するものとし、

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 運用報告書

委託会社は、毎決算時および償還時に、計算期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。

## 信託期間の延長

委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託者と合意のうえ、信託期間を延長することができます。

## 4【受益者の権利等】

受益者の主な権利の内容は次の通りです。

### 収益分配金請求権

受益者は、委託会社が決定した収益分配金を自己に帰属する受益権の持分に応じて請求することができます。

販売会社は、毎計算期間終了日（決算日）において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に対する収益分配金の支払いを、原則として決算日（当該決算日が休業日の場合は翌営業日とします。）から起算して5営業日目までに開始するものとします。

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合、収益分配金は、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として決算日の翌営業日に販売会社に交付されます。販売会社は別に定める契約に基づき、受益者に対して遅延なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

### 償還金請求権

受益者は、当ファンドの信託終了後、口数に応じて償還金を請求することができます。販売会社は、信託終了日（償還日）において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託会社の指定する販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。）に対する償還金の支払いを、原則として償還日（当該償還日が休業日の場合は翌営業日とします。）から起算して5営業日目までに開始するものとします。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

ただし、受益者が償還金の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

### 換金請求権

受益者は、保有する受益権について、一部解約の実行を請求すること、または買取りを請求することにより換金する権利を有します。詳細は、前述の「第2 管理及び運営 2 換金（解約）手続等」をご参照ください。

### 帳簿閲覧請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧ならびに謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) ファンドの計算期間は6ヵ月であるため、財務諸表は6ヵ月ごとに作成しております。
- (3) ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期計算期間（平成24年2月21日から平成24年8月20日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

【ラッセル・アジア増配継続株100A（為替ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 平成24年2月20日現在	第3期 平成24年8月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	11,137,885,028	7,693,892,712
派生商品評価勘定	3,468,561	11,060,037
未収入金	138,057,187	98,482,922
流動資産合計	11,279,410,776	7,803,435,671
<b>資産合計</b>		
11,279,410,776		
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	358,758,518	110,426,690
未払解約金	138,057,187	98,482,922
未払受託者報酬	2,679,005	2,564,540
未払委託者報酬	80,370,188	76,935,998
その他未払費用	972,301	913,086
流動負債合計	580,837,199	289,323,236
<b>負債合計</b>		
580,837,199		
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	10,393,116,971	7,427,254,775
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	305,456,606	86,857,660
（分配準備積立金）	192,443,844	194,601,243
元本等合計	10,698,573,577	7,514,112,435
<b>純資産合計</b>		
10,698,573,577		
<b>負債純資産合計</b>		
11,279,410,776		

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2期	第3期
	自 平成23年8月23日 至 平成24年2月20日	自 平成24年2月21日 至 平成24年8月20日
営業収益		
有価証券売買等損益	769,468,371	142,490,515
為替差損益	437,679,570	19,253,711
営業収益合計	331,788,801	161,744,226
営業費用		
受託者報酬	2,679,005	2,564,540
委託者報酬	80,370,188	76,935,998
その他費用	972,301	913,086
営業費用合計	84,021,494	80,413,624
営業利益又は営業損失（ ）	247,767,307	242,157,850
経常利益又は経常損失（ ）	247,767,307	242,157,850
当期純利益又は当期純損失（ ）	247,767,307	242,157,850
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	116,384,080	106,573,828
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	7,486,847	305,456,606
剰余金増加額又は欠損金減少額	10,109,799	58,556,554
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	10,109,799	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	58,556,554
剰余金減少額又は欠損金増加額	76,291,427	141,571,478
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	141,571,478
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	76,291,427	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	305,456,606	86,857,660



## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合には当該仲値、仲値が発表されていない場合には発表されている先物相場のうち受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。

## (貸借対照表に関する注記)

区 分	第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在
1. 期首元本額	10,577,368,018円	10,393,116,971円
期中追加設定元本額	3,921,206,925円	2,119,177,736円
期中一部解約元本額	4,105,457,972円	5,085,039,932円
2. 計算期間末日における受益権の総数	10,393,116,971口	7,427,254,775口

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 2 期 自 平成23年8月23日 至 平成24年2月20日	第 3 期 自 平成24年2月21日 至 平成24年8月20日
1. 分配金の計算過程 平成24年2月20日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（0円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(192,443,844円)、信託約款に規定される収益調整金(113,012,762円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は305,456,606円(一万口当たり293.89円)であります。分配を行っておりません。	1. 分配金の計算過程 平成24年8月20日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（74,965,245円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(29,311,220円)及び分配準備積立金(119,635,998円)より分配対象収益は223,912,463円(一万口当たり301.46円)であります。分配を行っておりません。 なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当金等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。
2. 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、当該委託を受けた者と委託者の間で別に定める取決めに基づく金額を、委託者報酬の中から支弁しております。	2. 同左

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
-----------------	--

2. 金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有する主な金融商品は、売買目的で保有する親投資信託受益証券とデリバティブ取引等であり、</p> <p>親投資信託受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクに晒されております。</p> <p>親投資信託受益証券には、価格変動リスク、株式の発行会社の信用リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、流動性リスク、市場動向と乖離するリスクがあり、当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。</p> <p>デリバティブ取引には為替予約取引が含まれており、為替変動リスクがあります。デリバティブ取引は、将来の価格変動リスクを回避し、安定的な利益確保を図ることを目的としており、投機的な取引は行わない方針です。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドが投資対象とする親投資信託受益証券及びデリバティブ取引は、運用を外部に委託しており、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>外部委託先運用会社は、運用の詳細を定めた運用ガイドラインを遵守し、運用ガイドラインに違反した場合は直ちに委託会社に報告します。</li> <li>インベストメント・マネジメント&amp;リサーチ部は、外部委託先運用会社の運用ガイドラインの遵守状況をモニタリングします。また、定期的に外部委託先運用会社に運用ガイドライン違反の有無を確認し、その結果を投資政策・運用委員会に報告します。</li> <li>法務・コンプライアンス部はファンド全体の管理を行い、主に信託約款、法令等の遵守状況を確認します。また、定期的に外部委託先運用会社から法令遵守状況を確認します。</li> </ul>

## 金融商品の時価等に関する事項

区分	第2期 平成24年2月20日現在	第3期 平成24年8月20日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は、原則として計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項	<p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品</p> <p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。</p>	<p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> <p>有価証券 同左</p> <p>デリバティブ取引 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	同左

（有価証券に関する注記）  
売買目的有価証券

（単位：円）

区分	第2期 平成24年2月20日現在	第3期 平成24年8月20日現在
種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	909,565,340	65,425,615
合計	909,565,340	65,425,615

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

通貨関連（平成24年2月20日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	10,777,474,114		11,136,232,632	358,758,518
	米ドル	10,777,474,114		11,136,232,632	358,758,518
	買建	367,879,767		371,348,328	3,468,561
	米ドル	367,879,767		371,348,328	3,468,561
合計		11,145,353,881		11,507,580,960	355,289,957

通貨関連（平成24年8月20日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建	8,408,663,744		8,519,090,434	110,426,690
	米ドル	8,408,663,744		8,519,090,434	110,426,690
	買建	1,014,886,897		1,025,946,934	11,060,037
	米ドル	1,014,886,897		1,025,946,934	11,060,037
合計		9,423,550,641		9,545,037,368	99,366,653

(注) 1. 為替予約の評価方法

- (1) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。  
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。  
 ・計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。  
 ・計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。
- (2) 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。
2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

(関連当事者との取引に関する注記)

第2期 自平成23年8月23日 至平成24年2月20日	第3期 自平成24年2月21日 至平成24年8月20日
該当事項はありません。	同左

## （一口当たり情報に関する注記）

区 分	第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在
一口当たり純資産額 （一万口当たり純資産額）	1.0294円 (10,294円)	1.0117円 (10,117円)

## (4) 【附属明細表】

## 第 1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

次表の通りです。

(単位：円)

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備 考
親投資信託受益証券	ラッセル・アジア増配 継続株マザーファンド	7,978,733,498	7,693,892,712	——
合 計		7,978,733,498	7,693,892,712	——

(注) 親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

## 第 2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第 3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

## 【ラッセル・アジア増配継続株100B（為替ヘッジなし）】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 平成24年2月20日現在	第3期 平成24年8月20日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	18,423,591,226	12,852,128,725
未収入金	116,712,844	74,165,995
流動資産合計	18,540,304,070	12,926,294,720
資産合計	18,540,304,070	12,926,294,720
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	116,712,844	74,165,995
未払受託者報酬	4,929,051	4,094,719
未払委託者報酬	147,871,587	122,841,503
その他未払費用	1,367,771	1,130,136
流動負債合計	270,881,253	202,232,353
負債合計	270,881,253	202,232,353
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	18,500,415,099	13,114,482,473
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	230,992,282	390,420,106
（分配準備積立金）	-	137,720,506
元本等合計	18,269,422,817	12,724,062,367
純資産合計	18,269,422,817	12,724,062,367
負債純資産合計	18,540,304,070	12,926,294,720

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2期	第3期
	自平成23年8月23日 至平成24年2月20日	自平成24年2月21日 至平成24年8月20日
営業収益		
有価証券売買等損益	1,151,869,962	214,311,242
営業収益合計	1,151,869,962	214,311,242
営業費用		
受託者報酬	4,929,051	4,094,719
委託者報酬	147,871,587	122,841,503
その他費用	1,367,771	1,130,136
営業費用合計	154,168,409	128,066,358
営業利益又は営業損失（ ）	997,701,553	342,377,600
経常利益又は経常損失（ ）	997,701,553	342,377,600
当期純利益又は当期純損失（ ）	997,701,553	342,377,600
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	251,929,479	68,659,745
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,903,672,411	230,992,282
剰余金増加額又は欠損金減少額	575,582,114	114,290,031
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	575,582,114	80,867,273
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	33,422,758
剰余金減少額又は欠損金増加額	152,533,017	-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	152,533,017	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	230,992,282	390,420,106

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
-----------------	--

## (貸借対照表に関する注記)

区 分	第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在
1. 期首元本額	24,068,257,735円	18,500,415,099円
期中追加設定元本額	1,639,763,343円	3,068,354,105円
期中一部解約元本額	7,207,605,979円	8,454,286,731円
2. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は230,992,282円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は390,420,106円であります。
3. 計算期間末日における受益権の総数	18,500,415,099口	13,114,482,473口

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 2 期 自 平成23年8月23日 至 平成24年2月20日	第 3 期 自 平成24年2月21日 至 平成24年8月20日
<b>分配金の計算過程</b> 平成24年2月20日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(0円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は0円(一万口当たり0.00円)であり、分配を行っておりません。	<b>分配金の計算過程</b> 平成24年8月20日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(137,720,506円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(6,641,762円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は144,362,268円(一万口当たり110.07円)であり、分配を行っておりません。 なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当金等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有する主な金融商品は、売買目的で保有する親投資信託受益証券であります。  親投資信託受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクに晒されております。 親投資信託受益証券には、価格変動リスク、株式の発行会社の信用リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、流動性リスク、市場動向と乖離するリスクがあり、当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドが主要投資対象とする親投資信託受益証券は、運用を外部に委託しており、親投資信託受益証券が投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 ・外部委託先運用会社は、運用の詳細を定めた運用ガイドラインを遵守し、運用ガイドラインに違反した場合は直ちに委託会社に報告します。



	<ul style="list-style-type: none"> <li>・インベストメント・マネジメント&amp;リサーチ部は、外部委託先運用会社の運用ガイドラインの遵守状況をモニタリングします。また、定期的に外部委託先運用会社に運用ガイドライン違反の有無を確認し、その結果を投資政策・運用委員会に報告します。</li> <li>・法務・コンプライアンス部はファンド全体の管理を行い、主に信託約款、法令等の遵守状況を確認します。また、定期的に外部委託先運用会社から法令遵守状況を確認します。</li> </ul>
--	---

## 金融商品の時価等に関する事項

区 分	第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は、原則として計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項	<p>有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p>	<p>有価証券以外の金融商品 同左</p> <p>有価証券 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

区 分	第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在
種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,464,803,246	102,625,108
合 計	1,464,803,246	102,625,108

## (デリバティブ取引等に関する注記)

第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在
該当事項はありません。	同左

## (関連当事者との取引に関する注記)

第 2 期 自 平成23年8月23日 至 平成24年2月20日	第 3 期 自 平成24年2月21日 至 平成24年8月20日
該当事項はありません。	同左

## (一口当たり情報に関する注記)

区 分	第 2 期 平成24年2月20日現在	第 3 期 平成24年8月20日現在

一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	0.9875円 (9,875円)	0.9702円 (9,702円)
---------------------------	---------------------	---------------------

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

次表の通りです。

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	ラッセル・アジア増配 継続株マザーファンド	13,327,936,042	12,852,128,725	——
合計		13,327,936,042	12,852,128,725	——

(注) 親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

「ラッセル・アジア増配継続株100 A (為替ヘッジあり)」および「ラッセル・アジア増配継続株100 B (為替ヘッジなし)」は、「ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。なお、同親投資信託の状況は次の通りです。

「ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド」の状況

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## 貸借対照表

(単位：円)

区分	平成24年2月20日現在	平成24年8月20日現在
	金額	金額
資産の部		
流動資産		
預金	32,082,594	341,091,846
コール・ローン	994,991,181	680,107,112
株式	28,111,985,260	18,586,886,055
社債券		2,667,266
投資証券		1,106,660,836
派生商品評価勘定	1,457,141	177,241
未収入金	879,939,596	318,673,990
未収配当金	81,422,858	82,399,045
未収利息	2,726	19,055
流動資産合計	30,101,881,356	21,118,682,446
資産合計	30,101,881,356	21,118,682,446
負債の部		

流動負債		
派生商品評価勘定	6,823,393	3,296,525
未払金	825	2,300,213
未払解約金	254,770,031	172,648,917
その他未払費用	2,256,939	11,331,220
流動負債合計	263,851,188	189,576,875
負債合計	263,851,188	189,576,875
純資産の部		
元本等		
元本	30,651,093,498	21,703,553,267
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	813,063,330	774,447,696
元本等合計	29,838,030,168	20,929,105,571
純資産合計	29,838,030,168	20,929,105,571
負債純資産合計	30,101,881,356	21,118,682,446

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>有価証券</p> <p>株式及び投資証券は移動平均法、社債券は個別法に基づき、原則として時価で評価しています。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>金融商品取引所等に上場されている有価証券 時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所等における開示対象ファンドの計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は開示対象ファンドの計算期間末日において知りうる直近の最終相場）で評価しております。 開示対象ファンドの計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によるのが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における開示対象ファンドの計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</li> <li>金融商品取引所等に上場されていない有価証券 時価評価にあたっては、原則として日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</li> <li>時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。</li> </ul>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として開示対象ファンドの計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は当該仲値、仲値が発表されていない場合には発表されている先物相場のうち受渡日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

## （貸借対照表に関する注記）

平成24年2月20日現在		平成24年8月20日現在	
1. 本書における開示対象ファンドの期首における			
当該親投資信託の元本額	36,420,286,239円	当該親投資信託の元本額	30,651,093,498円
期中追加設定元本額	6,786,248,751円	期中追加設定元本額	6,367,306,308円
期中一部解約元本額	12,555,441,492円	期中一部解約元本額	15,314,846,539円
元本の内訳			
ラッセル・アジア増配継続株 1 0 0 A (為替ヘッジあり)	11,441,073,476円	ラッセル・アジア増配継続株 1 0 0 A (為替ヘッジあり)	7,978,733,498円
ラッセル・アジア増配継続株 1 0 0 B (為替ヘッジなし)	18,925,106,550円	ラッセル・アジア増配継続株 1 0 0 B (為替ヘッジなし)	13,327,936,042円
ラッセル・アジア増配継続株 1 0 0 B (為替ヘッジなし) V A (適格機関投資家専用)	284,913,472円	ラッセル・アジア増配継続株 1 0 0 B (為替ヘッジなし) V A (適格機関投資家専用)	396,883,727円
計	30,651,093,498円	計	21,703,553,267円
2. 元本の欠損			
貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は813,063,330円であります。		貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は774,447,696円であります。	
3. 本書における開示対象ファンドの計算期間末日における受益権の総数			
	30,651,093,498口		21,703,553,267口

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	当ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券及びデリバティブ取引等であり、投資対象とする金融商品は、価格変動リスク、株式の発行会社の信用リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、流動性リスク、市場動向と乖離するリスクに晒されております。 デリバティブ取引には、通貨関連では為替予約取引が含まれております。 デリバティブ取引は、将来の価格変動リスクを回避し、安定的な利益確保を図ることを目的としており、投機的な取引は行わない方針であります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドは、運用を外部に委託しており、投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 ・ 外部委託先運用会社は、運用の詳細を定めた運用ガイドラインを遵守し、運用ガイドラインに違反した場合は直ちに委託会社に報告します。 ・ インベストメント・マネジメント＆リサーチ部は、外部委託先運用会社の運用ガイドラインの遵守状況をモニタリングします。また、定期的に外部委託先運用会社に運用ガイドライン違反の有無を確認し、その結果を投資政策・運用委員会に報告します。 ・ 法務・コンプライアンス部はファンド全体の管理を行い、主に信託約款、法令等の遵守状況を確認します。また、定期的に外部委託先運用会社から法令遵守状況を確認します。

## 金融商品の時価等に関する事項

区分	平成24年2月20日現在	平成24年8月20日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は、原則として開示対象ファンドの計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左

2. 金融商品の時価の算定方法及び有価証券及びデリバティブ取引に関する事項	<p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>デリバティブ取引 「（デリバティブ取引等に関する注記）」の「取引の時価等に関する事項」に記載しております。</p>	<p>有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p> <p>有価証券 同左</p> <p>デリバティブ取引 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	同左

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

(単位：円)

区 分	平成24年2月20日現在	平成24年8月20日現在
種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株 式	1,226,684,660	503,450,240
社 債 券		51,806
投資証券		76,158,338
合 計	1,226,684,660	579,660,384

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連（平成24年2月20日現在）

(単位：円)

区 分	種 類	契約額等	うち1年超	時 価	評価損益

市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売 建	445,808,624	-	452,191,248	6,382,624
	米ドル	134,914,788	-	136,781,019	1,866,231
	シンガポールドル	6,979,160	-	7,033,300	54,140
	マレーシアリングgit	68,596,102	-	70,232,994	1,636,892
	タイバーツ	31,882,032	-	32,384,111	502,079
	フィリピンペソ	25,896,832	-	26,232,218	335,386
	インドネシアルピア	177,539,710	-	179,527,606	1,987,896
	買 建	303,914,676	-	304,931,048	1,016,372
米ドル	303,914,676	-	304,931,048	1,016,372	
合 計	749,723,300	-	757,122,296	5,366,252	

## 通貨関連（平成24年8月20日現在）

（単位：円）

区分	種 類	契約額等		時 価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売 建	431,640,029	-	434,410,896	2,770,867
	米ドル	264,251,064	-	265,351,893	1,100,829
	シンガポールドル	22,173,615	-	22,371,980	198,365
	マレーシアリングgit	35,896,647	-	36,066,907	170,260
	インドネシアルピア	109,318,703	-	110,620,116	1,301,413
	買 建	145,215,350	-	144,866,933	348,417
	米ドル	145,215,350	-	144,866,933	348,417
	合 計	576,855,379	-	579,277,829	3,119,284

## （注）1. 為替予約の評価方法

(1) 開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

開示対象ファンドの計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

開示対象ファンドの計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 開示対象ファンドの計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。
- ・ 開示対象ファンドの計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。

(2) 開示対象ファンドの計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

## （関連当事者との取引に関する注記）

自 平成23年8月23日 至 平成24年2月20日	自 平成24年2月21日 至 平成24年8月20日
該当事項はありません。	同左

## （一口当たり情報に関する注記）

区 分	平成24年2月20日現在	平成24年8月20日現在
一口当たり純資産額 (一万口当たり純資産額)	0.9735円 (9,735円)	0.9643円 (9,643円)

## 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

株式  
次表の通りです。

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	JARDINE MATHESON HLDGS LTD	242,000	53.65	12,983,300.00	
		242,000		12,983,300.00 (1,033,340,847)	
米ドル 計					
香港ドル	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	1,166,500	24.30	28,345,950.00	
	BANK OF CHINA LTD-H	32,956,000	2.99	98,538,440.00	
	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	4,146,000	3.95	16,376,700.00	
	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	17,227,000	5.39	92,853,530.00	
	CHINA EVERBRIGHT LTD	1,474,000	10.24	15,093,760.00	
	CITY TELECOM(HK) LTD	842,000	1.72	1,448,240.00	
	DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	1,421,000	12.90	18,330,900.00	
	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	4,950,000	10.90	53,955,000.00	
	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,284,000	29.65	38,070,600.00	
	FIRST PACIFIC CO	3,464,000	8.57	29,686,480.00	
	HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,221,000	72.60	88,644,600.00	
	IND & COMM BK OF CHINA-H	21,352,000	4.49	95,870,480.00	
	INTIME DEPARTMENT STORE	1,833,000	7.89	14,462,370.00	
	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	2,158,000	7.07	15,257,060.00	
	ORIENTAL PRESS GROUP	1,300,000	0.77	1,001,000.00	
	SHENZHEN INTL HOLDINGS	14,472,500	0.52	7,525,700.00	
	SUNEVISION HOLDINGS	1,139,000	1.48	1,685,720.00	
	TEXWINCA HOLDINGS LTD	1,076,000	6.03	6,488,280.00	
	WEIFU HIGH TECHNOLOGY GROU-B	199,264	16.95	3,377,524.80	
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,507,000	9.30	14,015,100.00	
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	791,000	20.55	16,255,050.00		
香港ドル 計		115,979,264		657,282,484.80 (6,743,718,294)	
シンガポールドル	FRAGRANCE GROUP LTD	688,000	0.51	350,880.00	
	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	177,000	49.23	8,713,710.00	
	YONGNAM HOLDINGS LTD	2,131,000	0.23	490,130.00	
		2,996,000		9,554,720.00 (607,106,908)	
シンガポールドル 計					
マレーシアリングット	ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	1,823,800	4.28	7,805,864.00	
	AMMB HOLDINGS BHD	3,048,200	6.39	19,477,998.00	
	APM AUTOMOTIVE HOLDINGS BHD	207,900	5.04	1,047,816.00	
	GUINNESS ANCHOR BHD	253,800	15.16	3,847,608.00	
	MUDAJAYA GROUP BHD	484,900	2.74	1,328,626.00	
	RHB CAPITAL BHD	1,156,600	7.26	8,396,916.00	
	SEG INTERNATIONAL BHD	372,300	2.04	759,492.00	
	SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA	101,400	6.30	638,820.00	
	TDM BHD	170,300	3.77	642,031.00	
	UNITED PLANTATIONS BHD	111,900	27.02	3,023,538.00	
マレーシアリングット 計		7,731,100		46,968,709.00 (1,193,944,582)	
タイバーツ	DYNASTY CERAMIC PCL-FOREIGN	269,700	50.25	13,552,425.00	
	LANNA RESOURCES PCL/THE-FOREIGN	189,600	25.25	4,787,400.00	
	LPN DEVELOPMENT PCL-FOREIGN	744,100	16.70	12,426,470.00	



	LPN DEVELOPMENT PCL-NVDR	232,500	16.70	3,882,750.00	
タイパーツ 計		1,435,900		34,649,045.00 (87,315,593)	
インドネシアルピア	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	16,547,000	73.00	1,207,931,000.00	
	GUDANG GARAM TBK PT	768,500	516.00	396,546,000.00	
	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	2,333,500	206.50	481,867,750.00	
	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	7,603,500	51.50	391,580,250.00	
	KALBE FARMA TBK PT	8,611,500	39.25	338,001,375.00	
	MAYORA INDAH PT	891,500	203.00	180,974,500.00	
	PP LONDON SUMATRA INDONES PT	4,841,000	25.75	124,655,750.00	
	RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	947,500	32.25	30,556,875.00	
	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	1,397,500	151.00	211,022,500.00	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,985,500	255.50	507,295,250.00	
インドネシアルピア 計		45,927,000		3,870,431,250.00 (3,289,866,562)	
韓国ウォン	ABLE C&C	11,968	660.00	7,898,880.00	
	EUGENE TECHNOLOGY CO LTD	24,046	171.50	4,123,889.00	
	HANSSEM CO LTD	18,300	190.00	3,477,000.00	
	PARTRON CO LTD	35,514	119.00	4,226,166.00	
韓国ウォン 計		89,828		19,725,935.00 (138,476,063)	
新台湾ドル	(NEW)CHNG SHIN RUBBER IND CO LTD	354,200	73.60	26,069,120.00	
	(NEW)KENDA RUBBER INDUSTRIAL CO	52,326	37.35	1,954,376.10	
	(NEW)PCHOME ONLINE INC	15,144	175.50	2,657,772.00	
	ACCTON TECHNOLOGY CORP	818,000	16.05	13,128,900.00	
	AMTRAN TECHNOLOGY CO LTD	1,418,000	22.55	31,975,900.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	2,293,000	73.60	168,764,800.00	
	CHINA ECOTEK CORPORATION	76,000	63.20	4,803,200.00	
	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING	19,786,000	17.55	347,244,300.00	
	CTCI CORP	886,000	57.00	50,502,000.00	
	DYNAPACK INTERNATIONAL TECH	209,000	151.50	31,663,500.00	
	FLEXIUM INTERCONNECT INC	293,000	138.50	40,580,500.00	
	FORMOSAN RUBBER GROUP INC	873,000	19.30	16,848,900.00	
	GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	905,000	26.70	24,163,500.00	
	GRAPE KING INC	183,000	61.50	11,254,500.00	
	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	1,265,000	51.90	65,653,500.00	
	KENDA RUBBER INDUSTRIAL CO	735,000	37.35	27,452,250.00	
	KERRY TJ LOGISTICS CO LTD	836,000	39.50	33,022,000.00	
	LOTES CO LTD	110,000	77.60	8,536,000.00	
	PCHOME ONLINE INC	88,000	175.50	15,444,000.00	
	ST SHINE OPTICAL CO LTD	71,000	347.00	24,637,000.00	
	TAIWAN ACCEPTANCE CORP	191,000	69.00	13,179,000.00	
	TAIWAN HON CHUAN ENTERPRISE	448,000	68.30	30,598,400.00	
	YOUNG OPTICS INC	120,000	106.00	12,720,000.00	
	YUNGTAY ENGINEERING CO LTD	656,000	53.20	34,899,200.00	
新台湾ドル 計		32,681,670		1,037,752,618.10 (2,750,044,437)	
インドルピー	AMARA RAJA BATTERIES LTD	38,717	387.85	15,016,388.45	
	CITY UNION BANK LTD	231,317	50.60	11,704,640.20	

	CLARIANT CHEMICALS (I) LTD	12,001	617.40	7,409,417.40	
	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	117,573	261.15	30,704,188.95	
	CORPORATION BANK	55,959	392.00	21,935,928.00	
	CRISIL LTD	56,514	905.50	51,173,427.00	
	DENA BANK	132,242	90.65	11,987,737.30	
	FEDERAL BANK LTD	145,037	437.05	63,388,420.85	
	GATEWAY DISTRI PARKS LTD	115,079	135.50	15,593,204.50	
	GRUH FINANCE LTD	80,300	175.40	14,084,620.00	
	GUJARAT MINERAL DEV CORP LTD	132,315	197.25	26,099,133.75	
	HERO MOTOCORP LTD	138,478	1,935.20	267,982,625.60	
	INDUSIND BANK LTD	404,161	333.25	134,686,653.25	
	ITC LTD	2,720,688	262.10	713,092,324.80	
	KARUR VYSYA BANK LTD	66,117	408.40	27,002,182.80	
	LIC HOUSING FINANCE LTD	426,229	250.30	106,685,118.70	
	MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	79,336	780.40	61,913,814.40	
	MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	75,905	322.95	24,513,519.75	
	NMDC LTD	687,082	179.95	123,640,405.90	
	POWER FINANCE CORPORATION	558,911	187.45	104,767,866.95	
	SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	9,056	975.20	8,831,411.20	
	SOUTH INDIAN BANK LTD	312,034	22.85	7,129,976.90	
	SUNDARAM FINANCE LTD	25,183	825.25	20,782,270.75	
	SUPREME INDUSTRIES LTD	57,585	277.10	15,956,803.50	
	TTK PRESTIGE LTD	5,132	3,669.05	18,829,564.60	
		6,682,951		1,904,911,645.50	
	インドルピー 計			(2,743,072,769)	
合計		213,765,713		18,586,886,055	(18,586,886,055)

株式以外の有価証券  
次表の通りです。

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	インドルピー	COROMANDEL INTERNATIONAL 2016/7/23 9.0%	1,921,440.00	1,852,268.16	
			1,921,440.00	1,852,268.16	
	インドルピー 計			(2,667,266)	
社債券 計				2,667,266	(2,667,266)
投資証券	香港ドル	FORTUNE REAL ESTATE	1,869,000.00	9,943,080.00	
		LINK REIT	2,897,000.00	97,918,600.00	
			4,766,000.00	107,861,680.00	
	香港ドル 計			(1,106,660,836)	
投資証券 計				1,106,660,836	(1,106,660,836)
合計				1,109,328,102	(1,109,328,102)

有価証券明細表注記

1. 通貨種類毎の小計欄の( )内は邦貨換算額であります。
2. 合計金額欄の( )内は外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入株式以外 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 1銘柄	100.0%		5.2%

香港ドル	株式 21銘柄 投資証券 2銘柄	85.9%	14.1%	34.2% 5.6%
シンガポールドル	株式 3銘柄	100.0%		3.1%
マレーシアリングット	株式 10銘柄	100.0%		6.1%
タイバーツ	株式 4銘柄	100.0%		0.5%
インドネシアルピア	株式 10銘柄	100.0%		16.7%
韓国ウォン	株式 4銘柄	100.0%		0.7%
新台幣ドル	株式 24銘柄	100.0%		14.0%
インドルピー	株式 25銘柄 社債券 1銘柄	99.9%	0.1%	13.9% 0.0%

## 4. 通貨の表示

邦貨については円単位、外貨についてはその通貨の表記単位で表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

以下は平成24年9月28日現在のファンドの現況です。

#### A（為替ヘッジあり）

資産総額	12,833,617,744	円
負債総額	6,538,901,652	円
純資産総額( - )	6,294,716,092	円
発行済口数	6,053,509,016	口
1口当たり純資産額( / )	1.0398	円

#### B（為替ヘッジなし）

資産総額	11,683,203,204	円
負債総額	348,376,513	円
純資産総額( - )	11,334,826,691	円
発行済口数	11,648,961,698	口
1口当たり純資産額( / )	0.9730	円

#### （参考）ラッセル・アジア増配継続株マザーファンド

以下は平成24年9月28日現在のマザーファンドの現況です。

資産総額	19,100,815,155	円
負債総額	1,243,689,803	円
純資産総額( - )	17,857,125,352	円
発行済口数	18,431,514,107	口
1口当たり純資産額( / )	0.9688	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1) 名義書換の手続き等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### (2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

### (3) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### (4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### (5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところに従い、一定日現在の受益権を均等に再分割

できるものとしします。

(6)償還金

償還金は、償還日において振替機関の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

(7)質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額

平成24年9月末現在の委託会社の資本金の額：1,609.5百万円

委託会社が発行する株式総数：40,000株

発行済株式総数：34,090株

直近5ヵ年における主な資本の額の増減

平成20年8月に204.5百万円増資

平成20年9月に150百万円増資

##### (2)会社の機構

###### 会社の意思決定機構

経営の意思決定機関として取締役会を置きます。取締役会は、取締役および執行役員の職務の執行を監督し、会社の業務執行上重要な事項を決定します。その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって行われます。取締役会は、原則として、代表取締役社長が招集し、議長となります。取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会終結のときまでとし、欠員の補欠として、または増員により選任された取締役の任期は、前任者の残存期間と同一とします。

代表取締役は、取締役会の決議によって選定します。代表取締役の中から、社長を選定します。代表取締役社長は、委託会社を代表し、全般の業務執行について指揮統括します。

更に、委託会社の業務執行にかかる重要事項を審議する機関として経営委員会、会社が持つリスクを一元的に監視、監督し、法令等順守体制を確立するための諮問機関としてリスク管理・コンプライアンス委員会を置きます。

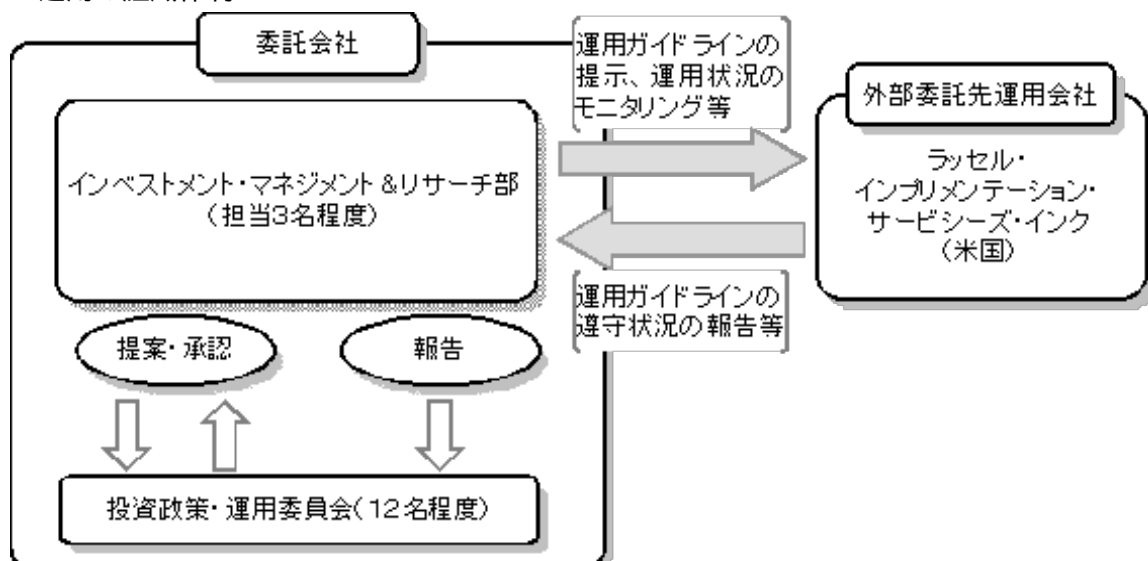
###### 投資運用の意思決定機構

##### 1. 投資に関する意思決定プロセス

当ファンドおよびマザーファンドの投資方針は、インベストメント・マネジメント&リサーチ部が企画・立案をします。

投資方針については、代表取締役社長兼CEO、インベストメント・マネジメント&リサーチ部長およびジェネラル・カウンセルを含む議決権を有する5名の委員と、議決権を有しない準委員で構成される投資政策・運用委員会によって審議、決定されます。同委員会は投資政策・運用委員会規程に基づき、原則月に一度、資産評価・運用状況、運用ガイドライン遵守状況等のモニタリングについて、インベストメント・マネジメント&リサーチ部および法務・コンプライアンス部から報告を受けるとともに、その検証を行っています。

##### 2. 運用の組織体制



上記の体制等は平成24年9月末現在のものであり、今後変更される場合があります。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、投信法に定める投資信託委託会社であり、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める第二種金融商品取引業および投資助言業務等を行っています。

平成24年9月末現在、委託会社の運用する証券投資信託(親投資信託は除きます。)は以下のとおりです。

種 類	本 数	純資産総額
追加型株式投資信託	32本	160,945,956,148円
単位型株式投資信託	0本	0円
追加型公社債投資信託	0本	0円
単位型公社債投資信託	0本	0円
合 計	32本	160,945,956,148円



### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社の財務諸表は、第13期事業年度(自平成22年4月1日 至平成22年12月31日)については、改正前の「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しており、第14期事業年度(自平成23年1月1日 至平成23年12月31日)については、改正後の「財務諸表等規則」並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。  
また、委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)並びに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期事業年度(自平成22年4月1日 至平成22年12月31日)及び第14期事業年度(自平成23年1月1日 至平成23年12月31日)の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。  
また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当中間会計期間(自平成24年1月1日 至平成24年6月30日)の中間財務諸表について、あらた監査法人による中間監査を受けております。

## 財務諸表

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第13期 (平成22年12月31日現在)	第14期 (平成23年12月31日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	356,251	609,911
前払費用	46,164	38,278
未収入金	266	77,173
未収委託者報酬	227,382	324,474
未収運用受託報酬	415,527	501,657
未収コンサルティング報酬	84,981	84,842
未収利息	1,531	6,370
その他流動資産	5,613	14,512
流動資産合計	1,137,719	1,657,221
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備	170,999	154,566
器具備品	99,107	104,162
有形固定資産合計	270,106	258,729
無形固定資産		
ソフトウェア	11,520	14,008
ソフトウェア仮勘定	8,426	-
無形固定資産合計	19,947	14,008
投資その他の資産		
投資有価証券	-	823
長期差入保証金	196,468	195,933
長期貸付金	2,495,000	1,680,000
投資その他の資産合計	2,691,468	1,876,756
固定資産合計	2,981,522	2,149,494
資産合計	4,119,241	3,806,716

(単位：千円)

	第13期 (平成22年12月31日現在)	第14期 (平成23年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
預り金	17,729	19,869
未払金		
未払手数料	44,889	110,503
未払委託調査費	277,683	247,133
未払委託計算費	2,731	5,220
その他未払金	132,845	121,857
未払金合計	458,150	484,714
未払費用	76,119	41,799
未払消費税等	16,038	45,741
未払法人税等	4,112	6,526
前受金	83,562	83,737
賞与引当金	285,107	265,242
リース債務	-	6,278
その他流動負債	-	50
流動負債合計	940,818	953,960
固定負債		
資産除去債務	58,616	59,434
長期未払金	482,822	555,657
長期リース債務	-	9,102

長期未払費用	310,890	335,053
固定負債合計	852,329	959,247
負債合計	1,793,148	1,913,208
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,609,500	1,609,500
資本剰余金		
資本準備金	1,921,485	-
その他資本剰余金	-	716,593
資本剰余金合計	1,921,485	716,593
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,204,891	432,408
利益剰余金合計	1,204,891	432,408
株主資本合計	2,326,093	1,893,684
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	176
評価・換算差額等合計	-	176
純資産合計	2,326,093	1,893,507
負債純資産合計	4,119,241	3,806,716

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第13期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日)	第14期 (自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	1,078,010	1,573,069
運用受託報酬	948,631	1,779,002
コンサルティング報酬	399,403	532,267
受入手数料	95,828	-
その他収益	34,274	342,775
営業収益合計	2,556,149	4,227,115
営業費用		
支払手数料	133,741	352,917
広告宣伝費	2,200	22,580
調査費		
委託調査費	905,127	1,524,696
図書費	2,255	3,362
調査費合計	907,383	1,528,058
委託計算費	37,905	64,737
業務委託費	40,107	-
営業雑経費		
通信費	10,066	13,958
印刷費	5,568	13,945
協会費	8,694	8,287
営業雑経費合計	24,330	36,191
営業費用合計	1,145,667	2,004,486
一般管理費		
給料		
役員報酬	61,422	49,103
給料・手当	926,375	1,262,159
賞与	117,431	53,244
賞与引当金繰入額	237,276	265,242
給料合計	1,342,506	1,629,750
福利厚生費	91,850	151,803
交際費	11,691	21,140
寄付金	4,435	3,569
旅費交通費	38,215	60,292
租税公課	13,434	15,507
不動産賃借料	195,325	223,995
退職給付費用	114,521	171,033
消耗器具備品費	155,444	221,549
事務委託費	40,911	30,153
修繕費	2,697	7,638
水道光熱費	5,440	6,185
会議費用	2,678	7,567
固定資産減価償却費	34,516	52,316

諸経費	143,484	150,203
一般管理費合計	2,197,154	2,752,705
営業利益又は営業損失（ ）	786,672	530,076
営業外収益		
受取利息	2,270	8,738
為替差益	37,895	7,786
その他営業外収益	580	763
営業外収益合計	40,746	17,289
営業外費用		
支払利息	-	299
有価証券売却損	-	34
営業外費用合計	-	333
経常利益又は経常損失（ ）	745,925	513,121
特別利益		
前期損益修正益	1	109,194
特別利益合計	-	109,194
特別損失		
割増退職金	23,914	17,153
過年度給料・手当	4,286	-
固定資産除却損	546	6,537
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	10,181	-
貸倒損失	-	2,500
特別損失合計	38,928	26,191
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ）	784,854	430,118
法人税、住民税及び事業税	1,717	2,290
当期純利益又は当期純損失（ ）	786,572	432,408

## (3) 【株主資本等変動計算書】

(単位:千円)

	第13期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成22年 3月31日)	第14期 (自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日)
株主資本		
資本金		
前期末残高	1,609,500	1,609,500
当期変動額		
当期変動額合計	-	-
当期末残高	1,609,500	1,609,500
資本剰余金		
資本準備金		
前期末残高	1,921,485	1,921,485
当期変動額		
資本準備金からその他資本剰余金への振替	-	1,921,485
当期変動額合計	-	1,921,485
当期末残高	1,921,485	-
その他資本剰余金		
前期末残高	-	-
当期変動額		
資本準備金からその他資本剰余金への振替	-	1,921,485
その他資本剰余金から繰越利益剰余金への振替	-	1,204,891
当期変動額合計	-	716,593
当期末残高	-	716,593
資本剰余金合計		
前期末残高	1,921,485	1,921,485
当期変動額		
資本準備金からその他資本剰余金への振替	-	-
その他資本剰余金から繰越利益剰余金への振替	-	1,204,891
当期変動額合計	-	1,204,891
当期末残高	1,921,485	716,593
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
前期末残高	418,319	1,204,891
当期変動額		
当期純利益又は当期純損失（ ）	786,572	432,408
その他資本剰余金から繰越利益剰余金への振替	-	1,204,891
当期変動額合計	786,572	772,483
当期末残高	1,204,891	432,408

利益剰余金合計		
前期末残高	418,319	1,204,891
当期変動額		
当期純利益又は当期純損失（ ）	786,572	432,408
その他資本剰余金から繰越利益剰余金への振替	-	1,204,891
当期変動額合計	786,572	772,483
当期末残高	1,204,891	432,408
株主資本合計		
前期末残高	3,112,665	2,326,093
当期変動額		
当期純利益又は当期純損失（ ）	786,572	432,408
当期変動額合計	786,572	432,408
当期末残高	2,326,093	1,893,684
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
前期末残高	-	-
当期変動額		
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）	-	176
当期変動額合計	-	176
当期末残高	-	176
評価・換算差額等合計		
前期末残高	-	-
当期変動額		
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）	-	176
当期変動額合計	-	176
当期末残高	-	176
純資産合計		
前期末残高	3,112,665	2,326,093
当期変動額		
当期純利益又は当期純損失（ ）	786,572	432,408
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）	-	176
当期変動額合計	786,572	432,585
当期末残高	2,326,093	1,893,507

## 重要な会計方針

項目	第13期	第14期
	自平成22年4月1日 至平成22年12月31日	自平成23年1月1日 至平成23年12月31日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	-	その他有価証券時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。
2. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。 (2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。 (3) 長期前払費用 定額法を採用しております。	(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 同左 (2) 無形固定資産（リース資産を除く） 同左 -
3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	-	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
4. 引当金の計上基準	賞与引当金 従業員に対し支給する賞与の支出に充てるため、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。	賞与引当金 同左
5. リース取引の処理方法	リース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。 なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース取引開始日が平成20年3月31日以前のリース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。	リース資産 同左

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。 (2) 連結納税制度の適用 連結納税制度を適用しております。	(1) 消費税等の会計処理 同左  (2) 連結納税制度の適用 同左
----------------------------	--	--

## 会計方針の変更

第13期 自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日	第14期 自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日
資産除去債務に関する会計基準の適用 当事業年度より、「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用しております。 これにより、当事業年度の営業損失及び経常損失が4,591千円増加し、税引前当期純損失が14,773千円増加しております。	-

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

第13期 平成22年12月31日現在	第14期 平成23年12月31日現在
*1 有形固定資産の減価償却累計額 建物付属設備 39,786千円 器具備品 58,766千円	*1 有形固定資産の減価償却累計額 建物付属設備 56,219千円 器具備品 73,150千円
*2 関係会社項目 長期貸付金 2,495,000千円 関係会社未払金 45,652千円	*2 関係会社項目 長期貸付金 1,680,000千円 関係会社未払金 75,246千円

## （損益計算書関係）

第13期 自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日	第14期 自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日
-	*1 特別利益に関する事項 特別利益は、主に関係会社に対する一般管理費の前期損益修正となっております。

## （株主資本等変動計算書関係）

第13期 自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日					第14期 自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日				
発行済株式の種類及び総数に関する事項					発行済株式の種類及び総数に関する事項				
株式の種類	前事業年度末株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）	株式の種類	前事業年度末株式数（株）	当事業年度増加株式数（株）	当事業年度減少株式数（株）	当事業年度末株式数（株）
発行済株式					発行済株式				
普通株式	34,090	-	-	34,090	普通株式	34,090	-	-	34,090
合計	34,090	-	-	34,090	合計	34,090	-	-	34,090

## （リース取引関係）

第13期 自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日	第14期 自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日
リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引（借主側）  リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額	リース物件の所有権が借主に移転すると認められるもの以外のファイナンス・リース取引（借主側）  リース物件の取得価額相当額、減価償却累計額相当額及び期末残高相当額

器具備品 (千円)	合計 (千円)	
取得価額相当額	10,402	10,402
減価償却累計額相当額	9,362	9,362
期末残高相当額	1,119	1,119
未経過リース料期末残高相当額		
1年以内	1,119千円	
1年超	0千円	
合計	1,119千円	
支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額		
支払リース料	1,694千円	
減価償却費相当額	1,560千円	
支払利息相当額	50千円	
減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法 減価償却費相当額の算定方法 ・リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。		
利息相当額の算定方法 ・リース料総額とリース物件の取得価額相当額の差額を利息相当額とし、各期への配分方法については、利息法によっております。		
(減損損失について) リース資産に配分された減損損失はありません。		
該当事項はありません。		
未経過リース料期末残高相当額 該当事項はありません。		
支払リース料、減価償却費相当額及び支払利息相当額		
支払リース料	1,129千円	
減価償却費相当額	1,040千円	
支払利息相当額	10千円	
減価償却費相当額及び利息相当額の算定方法 減価償却費相当額の算定方法 同左		
利息相当額の算定方法 同左		
(減損損失について) 同左		

## (金融商品関係)

第13期 自平成22年4月1日 至平成22年12月31日	第14期 自平成23年1月1日 至平成23年12月31日						
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 当社は、資金運用については預金等に限定し、また、必要な資金については親会社であるフランク・ラッセル・カンパニーより調達しております。デリバティブに該当する事項はありません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 当社が保有する金融資産は、主として預金、国内の取引先に対する未収委託者報酬及び未収運用受託報酬、親会社に対する貸付金であり、取引先の契約不履行によってもたらされる信用リスクに晒されております。当該リスクに関しては、ファイナンス&amp;コーポレート・サービス部において取引先ごとの期日管理及び残高管理を行う体制としております。 未払金は、短期間で決済されております。未払金には、外貨建てのものが含まれており、為替変動リスクに晒されております。当該リスクに関しては、ファイナンス&amp;コーポレート・サービス部においてリスク管理及び残高管理を行う体制としております。</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項 平成22年12月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 当社は、資金運用については預金等に限定し、また、必要な資金については親会社であるフランク・ラッセル・カンパニーより調達しております。デリバティブに該当する事項はありません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制 当社が保有する金融資産は、主として預金、国内の取引先に対する未収委託者報酬及び未収運用受託報酬、親会社に対する貸付金であり、取引先の契約不履行によってもたらされる信用リスクに晒されております。当該リスクに関しては、ファイナンス&amp;コーポレート・サービス部において取引先ごとの期日管理及び残高管理を行う体制としております。 未払金は、短期間で決済されております。未払金には、外貨建てのものが含まれており、為替変動リスクに晒されております。当該リスクに関しては、ファイナンス&amp;コーポレート・サービス部においてリスク管理及び残高管理を行う体制としております。</p> <p>2. 金融商品の時価等に関する事項 平成23年12月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。</p> <p style="text-align: right;">(単位：千円)</p>						
貸借対照表 計上額( )	時価( )	差額	貸借対照表計 上額( )	時価( )	差額		
(1) 預金	356,251	356,251	-	(1) 預金	609,911	609,911	-
(2) 未収委託者報酬	227,382	227,382	-	(2) 未収委託者報酬	324,474	324,474	-
(3) 未収運用受託報酬	415,527	415,527	-	(3) 未収運用受託報酬	501,657	501,657	-
(4) 長期貸付金	2,495,000	2,495,000	-	(4) 長期差入保証金	195,933	195,933	-
(5) 未払金	(458,150)	(458,150)	-	(5) 長期貸付金	1,680,000	1,680,000	-
				(6) 未払金	(484,714)	(484,714)	-

<p>( ) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。</p> <p>(注1) 金融商品の時価の算定方法 (1)預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬、並びに(5)未払金 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(4)長期貸付金 長期貸付金は、変動金利によっており、短期間で市場金利を反映しております。また、貸付金は親会社に対する貸付であることから、評価にあたって信用リスクを加味する必要はないものと判断しております。したがって、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額</p> <p style="text-align: center;">(単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超 5年以内</th> <th>5年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(1)預金</td> <td>356,251</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(2)未収委託者報酬</td> <td>227,382</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(3)未収運用受託報酬</td> <td>415,527</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(4)長期貸付金</td> <td>-</td> <td>2,495,000</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		1年以内	1年超 5年以内	5年超	(1)預金	356,251	-	-	(2)未収委託者報酬	227,382	-	-	(3)未収運用受託報酬	415,527	-	-	(4)長期貸付金	-	2,495,000	-	<p>( ) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。</p> <p>(注1) 金融商品の時価の算定方法 (1)預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬、並びに(6)未払金 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(4)長期差入保証金 この時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(5)長期貸付金 長期貸付金は、変動金利によっており、短期間で市場金利を反映しております。また、貸付金は親会社に対する貸付であることから、評価にあたって信用リスクを加味する必要はないものと判断しております。したがって、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額</p> <p style="text-align: center;">(単位：千円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超 5年以内</th> <th>5年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(1)預金</td> <td>609,911</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(2)未収委託者報酬</td> <td>324,474</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(3)未収運用受託報酬</td> <td>501,657</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(4)長期差入保証金</td> <td>-</td> <td>195,933</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>(5)長期貸付金</td> <td>-</td> <td>1,680,000</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		1年以内	1年超 5年以内	5年超	(1)預金	609,911	-	-	(2)未収委託者報酬	324,474	-	-	(3)未収運用受託報酬	501,657	-	-	(4)長期差入保証金	-	195,933	-	(5)長期貸付金	-	1,680,000	-
	1年以内	1年超 5年以内	5年超																																										
(1)預金	356,251	-	-																																										
(2)未収委託者報酬	227,382	-	-																																										
(3)未収運用受託報酬	415,527	-	-																																										
(4)長期貸付金	-	2,495,000	-																																										
	1年以内	1年超 5年以内	5年超																																										
(1)預金	609,911	-	-																																										
(2)未収委託者報酬	324,474	-	-																																										
(3)未収運用受託報酬	501,657	-	-																																										
(4)長期差入保証金	-	195,933	-																																										
(5)長期貸付金	-	1,680,000	-																																										

## (有価証券関係)

第13期 平成22年12月31日現在	第14期 平成23年12月31日現在			
その他有価証券で時価のあるもの 該当事項はありません。	その他有価証券で時価のあるもの			
	区分	取得原価 (千円)	貸借対照表 計上額 (千円)	差額 (千円)
	投資信託 受益証券	1,000	823	176
	合計	1,000	823	176

## (デリバティブ取引関係)

第13期 平成22年12月31日現在	第14期 平成23年12月31日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

## (退職給付関係)

第13期 平成22年12月31日現在	第14期 平成23年12月31日現在
1. 採用している退職給付制度の概要 退職一時金規程に基づく退職一時金制度と企業型年金規約に基づく確定拠出年金制度を採用しております。	1. 採用している退職給付制度の概要 同左
2. 退職給付債務に関する事項 (単位：千円) 長期未払金 482,822 その他未払金 11,850	2. 退職給付債務に関する事項 (単位：千円) 長期未払金 555,657 その他未払金 32,398
3. 退職給付費用の内訳 (単位：千円) (1)勤務費用 80,678 (2)確定拠出年金制度への掛金拠出額 33,843 <u>114,521</u>	3. 退職給付費用の内訳 (単位：千円) (1)勤務費用 123,777 (2)確定拠出年金制度への掛金拠出額 47,256 <u>171,033</u>

## (ストック・オプション等関係)

第13期 自 平成22年 4月 1日	第14期 自 平成23年 1月 1日



至 平成22年12月31日	至 平成23年12月31日
1.ストック・オプション等に係る当事業年度における費用計上額及び科目名  賞与 110,768 千円	1.ストック・オプション等に係る当事業年度における費用計上額及び科目名  賞与 53,244 千円
2.ストック・オプション等の内容 当社は、親会社であるフランク・ラッセル・カンパニーの株式報酬プランに基づき当社の従業員等が受領する株式報酬にかかる費用を負担しておりますが、これらの費用については、「ストック・オプション等に関する会計基準」（企業会計基準第8号 平成17年12月27日）及び「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第11号 平成18年5月31日）に準じた方法により会計処理をしております。	2.ストック・オプション等の内容 同左

## ( 税効果会計関係 )

第13期 平成22年12月31日現在	第14期 平成23年12月31日現在
1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生的主要原因別内訳  (単位：千円)	1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生的主要原因別内訳  (単位：千円)
繰延税金資産	繰延税金資産
税務上の繰越欠損金 313,528	税務上の繰越欠損金 395,340
賞与引当金 106,137	賞与引当金 92,085
未払費用 140,994	未払金 9,854
資産除去債務 6,011	未払費用 115,691
長期未払金 196,460	資産除去債務 7,450
長期未払費用 121,340	長期未払金 198,036
その他 3,411	長期未払費用 119,413
繰延税金資産合計 887,883	その他 1,145
評価性引当額 887,883	繰延税金資産合計 939,018
繰延税金資産の純額 0	評価性引当額 939,018
	繰延税金資産の純額 0
2.法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳 当会計年度は税引前当期純損失を計上したため、差異原因を注記しておりません。なお法定実効税率は40.7%であります。	2.法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳 同左

## ( 資産除去債務関係 )

第13期 平成22年12月31日現在	第14期 平成23年12月31日現在
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの 当事業年度における当該資産除去債務の総額の増減 (単位：千円)	資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの 当事業年度における当該資産除去債務の総額の増減 (単位：千円)
前事業年度末残高(注) 58,010	前事業年度末残高 58,616
時の経過による調整額 605	時の経過による調整額 817
当事業年度末残高 58,616	当事業年度末残高 59,434
(注)前事業年度の末日における残高に代えて、当事業年度の期首における残高を記載しております。	

## ( セグメント情報等 )

第13期 (自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日)
1.セグメント情報 当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っております。上記の他に、資産運用に関する情報提供及びコンサルティング業務を行っております。当社は投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業及びこれらの附帯業務並びに資産運用に関する情報提供及びコンサルティング業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。 従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託業	投資一任業	コンサルティング業	その他	合計
外部顧客への営業収益	1,078,010	948,631	399,403	130,103	2,556,149

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント
A社（ ）	594,345	投資一任業・コンサルティング業

( ) A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (追加情報)

当事業年度より、「セグメント情報等の開示に関する会計基準」（企業会計基準第17号 平成21年3月27日）及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日）を適用しております。

## 第14期

(自 平成23年 1月 1日  
至 平成23年12月31日)

## 1. セグメント情報

当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っております。上記の他に、資産運用に関する情報提供及びコンサルティング業務を行っております。当社は投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業及びこれらの附帯業務並びに資産運用に関する情報提供及びコンサルティング業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。

従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託業	投資一任業	コンサルティング業	その他	合計
外部顧客への営業収益	1,573,069	1,779,002	532,267	342,775	4,227,115

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント
A社（ ）	1,077,658	投資一任業・コンサルティング業

( ) A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報  
該当事項はありません。
4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報  
該当事項はありません。
5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報  
該当事項はありません。

( 関連当事者情報 )

第13期（自平成22年4月1日 至平成22年12月31日）

1. 関連当事者との取引  
親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	フランク・ラッセル・カンパニー	アメリカ合衆国、ワシントン州シアトル市	394百万ドル	年金コンサルティング、投資顧問	間接所有100%	兼任0人	インベストメント・マネジメント・アグリーメント、業務委託契約の締結	資金の貸付(注)	2,495,000	長期貸付金	2,495,000

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) フランク・ラッセル・カンパニーに対する資金の貸付については、市場金利を勘案して決定しており、返済条件は期間5年としております。なお、担保は受け入れておりません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

ラッセル・インベストメント・グループ(株) (非上場)

フランク・ラッセル・カンパニー (非上場)

(2) 重要な関連会社

該当事項はありません。

第14期（自平成23年1月1日 至平成23年12月31日）

1. 関連当事者との取引  
親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の被所有割合	関係内容		取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	フランク・ラッセル・カンパニー	アメリカ合衆国、ワシントン州シアトル市	394百万ドル	年金コンサルティング、投資顧問	間接所有100%	兼任0人	インベストメント・マネジメント・アグリーメント、業務委託契約の締結	貸付金の回収	815,000	長期貸付金	1,680,000

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

ラッセル・インベストメント・グループ(株) (非上場)

フランク・ラッセル・カンパニー (非上場)

(2) 重要な関連会社

該当事項はありません。

( 1株当たり情報 )

	第13期 自平成22年4月1日 至平成22年12月31日	第14期 自平成23年1月1日 至平成23年12月31日
1株当たり純資産額	68,233.89円	1株当たり純資産額 55,544.37円
1株当たり当期純損失( )	23,073.40円	1株当たり当期純損失( ) 12,684.33円
損益計算書上の当期純損失( )	786,572千円	損益計算書上の当期純損失( ) 432,408千円
1株当たり当期純損失( )の算定に用いられた普通株式に関する当期純損失( )	786,572千円	1株当たり当期純損失( )の算定に用いられた普通株式に関する当期純損失( ) 432,408千円
差額	-	差額 -

期中平均株式数 普通株式	34,090株	期中平均株式数 普通株式	34,090株
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、1株当たり当期純損失( )であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、1株当たり当期純損失( )であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。	

## (重要な後発事象)

第13期 自 平成22年 4月 1日 至 平成22年12月31日	第14期 自 平成23年 1月 1日 至 平成23年12月31日
該当事項はありません。	該当事項はありません。

中間財務諸表  
(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

第15期中間会計期間末  
(平成24年6月30日現在)

資産の部		
流動資産		
預金		842,039
前払費用		54,900
未収入金		1,979
未収委託者報酬		295,654
未収運用受託報酬		520,067
未収コンサルティング報酬		57,017
未収利息		1,418
その他流動資産		13,111
流動資産計		1,786,188
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備		146,350
器具備品		88,896
有形固定資産計	*2	235,246
無形固定資産		
ソフトウェア		13,286
無形固定資産計		13,286
投資その他の資産		
長期差入保証金		190,333
長期貸付金		1,280,000
投資その他の資産計		1,470,333
固定資産計		1,718,867
資産合計		3,505,055

(単位：千円)

第15期中間会計期間末  
(平成24年6月30日現在)

負債の部		
流動負債		
預り金		27,869
未払金		
未払手数料		101,063
未払委託調査費		363,288
未払委託計算費		5,318
その他未払金		200,112
未払金計		669,783
未払費用		32,586
未払法人税等		5,891
前受金		94,062
賞与引当金		103,616
リース債務		6,462
その他流動負債	*1	26,942
流動負債計		967,215
固定負債		
資産除去債務		59,847
長期未払金		590,108
長期リース債務		5,971
長期未払費用		332,448
固定負債計		988,376

負債合計	1,955,591
純資産の部	
株主資本	
資本金	1,609,500
資本剰余金	
資本準備金	284,184
資本剰余金合計	284,184
利益剰余金	
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	344,220
利益剰余金合計	344,220
株主資本計	1,549,463
純資産合計	1,549,463
負債純資産合計	3,505,055

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

	第15期中間会計期間 (自平成24年1月1日 至平成24年6月30日)
営業収益	
委託者報酬	705,356
運用受託報酬	1,033,620
コンサルティング報酬	274,816
その他収益	177,298
営業収益計	2,191,092
営業費用	
支払手数料	154,161
広告宣伝費	366
調査費	
委託調査費	850,505
函書費	1,418
調査費計	851,924
委託計算費	31,441
営業雑経費	
通信費	6,412
印刷費	2,716
協会費	5,106
営業雑経費計	14,235
営業費用計	1,052,128
一般管理費	
給料	
役員報酬	82,773
給料・手当	643,848
賞与	49,436
賞与引当金繰入額	103,616
給料計	879,673
福利厚生費	82,262
交際費	11,444
寄付金	962
旅費交通費	19,399
租税公課	7,012
不動産賃借料	106,351
退職給付費用	88,289
消耗器具備品費	150,717
事務委託費	9,112

修繕費		3,756
水道光熱費		3,052
会議費用		3,023
固定資産減価償却費	*1	25,799
諸経費		55,249
一般管理費計		1,446,105
営業損失		307,142
営業外収益		
受取利息		1,714
その他営業外収益		320
営業外収益計		2,034
営業外費用		
支払利息		293
為替差損		3,147
投資有価証券売却損		97
営業外費用計		3,538
経常損失		308,646
特別損失		
割増退職金		23,413
固定資産除却損		4,099
補填金		6,916
特別損失計		34,429
税引前中間純損失		343,075
法人税、住民税及び事業税		1,145
中間純損失		344,220

## (3) 中間株主資本等変動計算書

(単位:千円)

		第15期中間会計期間 (自平成24年1月1日 至平成24年6月30日)
株主資本		
資本金		
当事業年度期首残高		1,609,500
当中間会計期間変動額		
当中間会計期間変動額合計		-
当中間会計期間末残高		1,609,500
資本剰余金		
資本準備金		
当事業年度期首残高		-
当中間会計期間変動額		
その他資本剰余金から資本準備金への振替		284,184
当中間会計期間変動額合計		284,184
当中間会計期間末残高		284,184
その他資本剰余金		
当事業年度期首残高		716,593
当中間会計期間変動額		
その他資本剰余金から繰越利益剰余金への振替		432,408
その他資本剰余金から資本準備金への振替		284,184
当中間会計期間変動額合計		716,593
当中間会計期間末残高		-
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
当事業年度期首残高		432,408
当中間会計期間変動額		
その他資本剰余金から繰越利益剰余金への振替		432,408

中間純損失	344,220
当中間会計期間変動額合計	88,187
当中間会計期間末残高	344,220
株主資本合計	
当事業年度期首残高	1,893,684
当中間会計期間変動額	
中間純損失	344,220
当中間会計期間変動額合計	344,220
当中間会計期間末残高	1,549,463
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	
当事業年度期首残高	176
当中間会計期間変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	176
当中間会計期間変動額合計	176
当中間会計期間末残高	-
純資産合計	
当事業年度期首残高	1,893,507
当中間会計期間変動額	
中間純損失	344,220
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	176
当中間会計期間変動額合計	344,044
当中間会計期間末残高	1,549,463

## 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純 資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算 定）を採用しております。
2. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。  (2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。
3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円 貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
4. 引当金の計上基準	賞与引当金 従業員に対し支給する賞与の支出に充てるため、賞与支給見 込額の当中間会計期間負担額を計上しております。
5. リース取引の処理方法	リース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採 用しております。 なお、所有権移転外ファイナンス・リース取引のうち、リース 取引開始日が平成20年3月31日以前のリース取引については、 通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっており ます。
6. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっており ます。 (2) 連結納税制度の適用 連結納税制度を適用しております。

## 追加情報



(会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用)

当中間会計期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

第15期中間会計期間末 (平成24年6月30日現在)	
*1 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、その他流動負債に含めて表示しております。	
*2 有形固定資産の減価償却累計額	151,176 千円

(中間損益計算書関係)

第15期中間会計期間 (自 平成24年1月 1日 至 平成24年6月30日)		
*1 減価償却実施額	有形固定資産	23,126 千円
	無形固定資産	2,673 千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第15期中間会計期間 (自 平成24年1月 1日 至 平成24年6月30日)				
発行済株式の種類及び総数に関する事項				
株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当中間会計期間 増加株式数(株)	当中間会計期間 減少株式数(株)	当中間会計期間末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	34,090	-	-	34,090
合計	34,090	-	-	34,090

(リース取引関係)

第15期中間会計期間 (自 平成24年1月 1日 至 平成24年6月30日)	
該当事項はありません。	

(金融商品関係)

第15期中間会計期間末 (平成24年6月30日現在)			
金融商品の時価等に関する事項 平成24年6月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。 (単位：千円)			
	中間貸借対照表計上額( )	時価( )	差額
(1)預金	842,039	842,039	-
(2)未収委託者報酬	295,654	295,654	-
(3)未収運用受託報酬	520,067	520,067	-
(4)長期差入保証金	190,333	190,333	-
(5)長期貸付金	1,280,000	1,280,000	-
(6)未払金	(669,783)	(669,783)	-

( ) 負債に計上されているものについては、( )で示しております。  
 (注) 金融商品の時価の算定方法  
 (1)預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬、並びに(6)未払金  
 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。  
 (4)長期差入保証金  
 この時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。  
 (5)長期貸付金  
 長期貸付金は、変動金利によっており、短期間で市場金利を反映しております。また、貸付金は親会社に対する貸付であることから、評価にあたって信用リスクを加味する必要はないものと判断しております。したがって、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

## (有価証券関係)

第15期中間会計期間末  
 (平成24年6月30日現在)

該当事項はありません。

## (デリバティブ取引関係)

第15期中間会計期間末  
 (平成24年6月30日現在)

該当事項はありません。

## (ストック・オプション等関係)

第15期中間会計期間  
 (自平成24年1月1日  
 至平成24年6月30日)

## 1. ストック・オプション等に係る当中間会計期間における費用計上額及び科目名

賞与 48,112 千円

## 2. ストック・オプション等の内容

当社は、親会社であるフランク・ラッセル・カンパニー(間接所有100%)の株式報酬プランに基づき当社の従業員等が受領する株式報酬にかかる費用を負担しておりますが、これらの費用については、「ストック・オプション等に関する会計基準」(企業会計基準第8号 平成17年12月27日)及び「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第11号 平成18年5月31日)に準じた方法により会計処理をしております。

## (資産除去債務関係)

第15期中間会計期間末  
 (平成24年6月30日現在)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの  
 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度期首残高	59,434 千円
時の経過による調整額	413 千円
当中間会計期間末残高	59,847 千円

## (セグメント情報等)

第15期中間会計期間  
 (自平成24年1月1日  
 至平成24年6月30日)

1. セグメント情報					
<p>当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っております。上記の他に、資産運用に関する情報提供及びコンサルティング業務を行っております。当社は投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業及びこれらの附帯業務並びに資産運用に関する情報提供及びコンサルティング業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。</p>					
2. 関連情報					
(1) 製品及びサービスごとの情報					
(単位:千円)					
	投資信託業	投資一任業	コンサルティング業	その他	合計
外部顧客への営業収益	705,356	1,033,620	274,816	177,298	2,191,092
(2) 地域ごとの情報					
<p>営業収益 本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。</p> <p>有形固定資産 本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。</p>					
(3) 主要な顧客ごとの情報					
(単位:千円)					
顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント			
A社( )	564,038	投資一任業・コンサルティング業			
( ) A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。					
3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報					
該当事項はありません。					
4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報					
該当事項はありません。					
5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報					
該当事項はありません。					

## (1株当たり情報)

第15期中間会計期間 (自 平成24年1月 1日 至 平成24年6月30日)	
1株当たり純資産額	45,452.15円
1株当たり中間純損失( )	10,097.42円
中間損益計算書上の中間純損失( )	344,220千円
1株当たり中間純損失( )の算定に用いられた普通株式に関する 中間純損失( )	344,220千円
差額	-
期中平均株式数 普通株式	34,090株
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり中間純損失( )については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。</p>	

## (重要な後発事象)

第15期中間会計期間 (自 平成24年1月 1日 至 平成24年6月30日)	
--	--

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）、

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）、

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下、において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記、に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

#### 5【その他】

##### (1)定款の変更、事業譲渡または事業譲受

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の特別決議が必要です。

平成22年11月1日付で、委託会社の事業年度を、毎年1月1日から同年12月31日までとする定款の変更を行いました。ただし、第13期事業年度は平成22年4月1日から平成22年12月31日までとします。

委託会社がその事業の全部または一部を譲渡するときは、当該期日の1ヵ月前までにその旨を公告して監督官庁に届け出るとともに、すべての営業所の公衆の目に付きやすい場所に掲示したうえ、当該期日から30日以内にその旨を監督官庁に届け出ます。

##### (2)訴訟その他の重要事項

委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実は発生していません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1)受託会社

（平成24年3月末現在）

(a)名称	(b)資本金の額	(c)事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社 （再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2)販売会社

（平成24年3月末現在）

(a)名称	(b)資本金の額	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

#### (3)外部委託先運用会社（「A（為替ヘッジあり）」およびマザーファンド）

（平成23年12月末現在）

(a)名称	(b)資本金の額	(c)事業の内容
ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク	24,780米ドル	金融商品取引法に定める外国の法令に準拠して設立された法人として、外国において投資運用業等を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

#### (1)受託会社

当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

##### 《再信託受託会社の概要》

名称：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

資本金の額：10,000百万円（平成24年3月末現在）

事業内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

#### (2)販売会社

当ファンドの販売会社として、募集・販売の取扱いを行い、一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

#### (3)外部委託先運用会社

委託会社との契約により、「A（為替ヘッジあり）」については為替ヘッジに関し、またマザーファンドについては株式等の運用に関し、委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受け、「A（為替ヘッジあり）」およびマザーファンドの運用指図を行います。

## 3【資本関係】

ラッセル・インベストメント・グループ株式会社は、委託会社の全株を保有し、同社はフランク・ラッセル・カンパニーの実質的な子会社です。

ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インクは、フランク・ラッセル・カンパニーの子会社です。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書の表紙にファンドのロゴ・マークやキャッチ・コピー等を表示し、イラスト、写真、図案等を使用することがあります。また、目論見書の裏表紙に委託会社のロゴ・マークを表示することがあります。
- (2) 交付目論見書の表紙または表紙裏面の記載について  
「投資信託説明書（交付目論見書）」と記載します。  
金融商品取引法上の目論見書である旨を記載します。  
交付目論見書の使用開始日を記載します。  
委託会社に関する情報として、委託会社の名称、金融商品取引業者登録番号、設立年月日、資本金、投資信託財産の合計純資産総額、「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨および照会先（ホームページアドレス、電話番号および受付時間等）を記載します。  
受託会社に関する情報として、受託会社の名称および「ファンドの財産の保管及び管理を行う者である。」旨を記載します。  
請求目論見書の入手方法を記載します。  
届出の効力に関する事項について記載します。  
以下の事項を記載します。
  - ・商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨
  - ・投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨
  - ・請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
  - ・「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載ファンドの管理番号等を記載することがあります。
- (3) 交付目論見書の裏表紙に金融商品取引法第37条の3の規定に基づく契約締結前書面に関する事項を記載することがあります。
- (4) 請求目論見書の表紙に「投資信託説明書（請求目論見書）」と記載するとともに、委託会社の名称、金融商品取引上の目論見書である旨を記載します。
- (5) 請求目論見書の表紙裏に金融商品の販売等に関する法律にかかる重要事項を記載することがあります。
- (6) 請求目論見書の巻末に信託約款を掲載します。
- (7) 届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、交付目論見書で当該内容を説明した図表等を付加して当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (8) 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成24年9月12日

ラッセル・インベストメント株式会社  
取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 男 澤 顕  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているラッセル・アジア増配継続株100A（為替ヘッジあり）の平成24年2月21日から平成24年8月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ラッセル・アジア増配継続株100A（為替ヘッジあり）の平成24年8月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

ラッセル・インベストメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)



## 独立監査人の監査報告書

平成24年9月12日

ラッセル・インベストメント株式会社  
取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 男 澤 顕  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているラッセル・アジア増配継続株100B（為替ヘッジなし）の平成24年2月21日から平成24年8月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ラッセル・アジア増配継続株100B（為替ヘッジなし）の平成24年8月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

ラッセル・インベストメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- ( ) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成24年3月30日

ラッセル・インベストメント株式会社

取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社の経理状況」に掲げられているラッセル・インベストメント株式会社の平成23年1月1日から平成23年12月31日までの第14期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ラッセル・インベストメント株式会社の平成23年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

---

(注) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[前へ](#) [次へ](#)

## 独立監査人の中間監査報告書

平成24年9月28日

ラッセル・インベストメント株式会社  
取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 男澤 顕  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているラッセル・インベストメント株式会社の平成24年1月1日から平成24年12月31日までの第15期事業年度の中間会計期間（平成24年1月1日から平成24年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

#### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

#### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ラッセル・インベストメント株式会社の平成24年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成24年1月1日から平成24年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）1．上記は、当社が、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[前へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成23年3月25日

ラッセル・インベストメント株式会社

取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているラッセル・インベストメント株式会社の平成22年4月1日から平成22年12月31日までの第13期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ラッセル・インベストメント株式会社の平成22年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。