

運用報告書 (全体版)

ルーミス米国投資適格債券ファンド [毎月決算型]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2003年10月31日から無期限です。	
運用方針	主として米国の米ドル建て公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	ルーミス米国投資適格債券ファンド [毎月決算型]	ルーミス米国投資適格債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ルーミス米国投資適格債券マザーファンド	主として米国の米ドル建て公社債を主要投資対象とします。
運用方法	投資を行う公社債の格付けについては、原則として取得時においてBBB- (B a a 3) 格以上の格付けを有する公社債に投資を行うとともに、ファンド全体の加重平均格付けをA- (A 3) 格以上に維持します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ルーミス米国投資適格債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。	
組入制限	ルーミス米国投資適格債券ファンド [毎月決算型]	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	ルーミス米国投資適格債券マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	第3期以降の毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます。以下同じ。) 等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利息収入相当分を中心とし、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。なお、売買益については、原則として毎年6月および12月の決算時に分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合ならびに委託会社が基準価額の水準、市況動向を勘案したうえで、分配を見送る場合があります。	

第187期	<決算日	2019年5月20日>
第188期	<決算日	2019年6月20日>
第189期	<決算日	2019年7月22日>
第190期	<決算日	2019年8月20日>
第191期	<決算日	2019年9月20日>
第192期	<決算日	2019年10月21日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「ルーミス米国投資適格債券ファンド [毎月決算型]」は、2019年10月21日に第192期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター : 0120-104-694

受付時間 : 営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

ルーミス米国投資適格債券ファンド [毎月決算型]

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ブルームバーグ・バークレイズ 米国政府/クレジット指数		為替		債券 組比率	債券 先比率	債券 先比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(為替ノーヘッジ・ 円ベース) (参考指数)	期中 騰落率	(対米ドル)	期中 騰落率				
第28 作成期	163期(2017年5月22日)	円	円	%		%	円	%	%	%	%	百万円
	164期(2017年6月20日)	7,825	15	2.4	399.57	2.5	111.54	2.3	93.2	-	-	6,819
	165期(2017年7月20日)	7,874	15	0.8	401.24	0.4	111.77	0.2	96.9	-	-	6,802
	166期(2017年8月21日)	7,877	15	0.2	403.41	0.5	111.91	0.1	96.5	-	-	6,738
	167期(2017年9月20日)	7,713	15	△1.9	394.87	△2.1	109.37	△2.3	96.2	-	-	6,568
	168期(2017年10月20日)	7,846	15	1.9	404.68	2.5	111.63	2.1	97.2	-	-	6,664
第29 作成期	169期(2017年11月20日)	7,927	15	1.2	408.61	1.0	112.77	1.0	96.1	-	-	6,640
	170期(2017年12月20日)	7,855	15	△0.7	407.15	△0.4	112.19	△0.5	95.3	-	-	6,502
	171期(2018年1月22日)	7,899	15	0.8	409.57	0.6	112.97	0.7	96.2	-	-	6,493
	172期(2018年2月20日)	7,703	15	△2.3	398.97	△2.6	110.75	△2.0	97.6	-	-	6,322
	173期(2018年3月20日)	7,304	15	△5.0	377.60	△5.4	106.80	△3.6	97.7	-	-	5,969
	174期(2018年4月20日)	7,243	15	△0.6	377.20	△0.1	106.13	△0.6	96.9	-	-	5,867
第30 作成期	175期(2018年5月21日)	7,311	15	1.1	381.99	1.3	107.48	1.3	96.8	-	-	5,896
	176期(2018年6月20日)	7,475	15	2.4	391.06	2.4	111.09	3.4	95.8	-	-	6,080
	177期(2018年7月20日)	7,450	15	△0.1	391.66	0.2	110.09	△0.9	96.8	-	-	5,829
	178期(2018年8月20日)	7,641	15	2.8	405.11	3.4	112.61	2.3	97.8	-	-	5,947
	179期(2018年9月20日)	7,498	15	△1.7	396.99	△2.0	110.56	△1.8	97.0	-	-	5,815
	180期(2018年10月22日)	7,537	15	0.7	400.13	0.8	112.38	1.6	97.8	-	-	5,803
第31 作成期	181期(2018年11月20日)	7,480	15	△0.6	398.59	△0.4	112.49	0.1	96.8	-	-	5,732
	182期(2018年12月20日)	7,471	15	0.1	400.76	0.5	112.67	0.2	97.7	-	-	5,695
	183期(2019年1月21日)	7,536	15	1.1	406.60	1.5	112.60	△0.1	95.9	-	-	5,671
	184期(2019年2月20日)	7,355	15	△2.2	397.75	△2.2	109.67	△2.6	94.1	-	-	5,509
	185期(2019年3月20日)	7,529	15	2.6	406.60	2.2	110.75	1.0	96.8	-	-	5,621
	186期(2019年4月22日)	7,609	15	1.3	411.41	1.2	111.65	0.8	96.8	-	-	5,663
第32 作成期	187期(2019年5月20日)	7,696	15	1.3	417.46	1.5	111.99	0.3	97.8	-	-	5,716
	188期(2019年6月20日)	7,630	15	△0.7	414.54	△0.7	110.17	△1.6	97.7	-	-	5,678
	189期(2019年7月22日)	7,605	15	△0.1	418.37	0.9	107.79	△2.2	96.5	-	-	5,587
	190期(2019年8月20日)	7,648	15	0.8	417.25	△0.3	107.98	0.2	97.3	-	-	5,559
	191期(2019年9月20日)	7,737	15	1.4	423.99	1.6	106.65	△1.2	96.8	-	-	5,583
	192期(2019年10月21日)	7,772	15	0.6	427.12	0.7	108.06	1.3	94.9	-	-	5,599
		7,827	15	0.9	430.77	0.9	108.52	0.4	96.5	-	-	5,597

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ブルームバーグ・バークレイズ米国政府/クレジット指数(為替ノーヘッジ・円ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)。また、為替(対米ドル)は、当日の対顧客電信相場仲値を用いております(以下同じ)。

(注5) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンシに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています(以下同じ)。

(注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年月日	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ 米国政府/クレジット指数 (為替ノーヘッジ・円ベース) (参考指数)		為替		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	騰落率	(対米ドル)	騰落率				
第187期	(期首) 2019年4月22日	円 7,696	% -	417.46	% -	円 111.99	% -	% 97.8	% -
	4月末	7,703	0.1	416.73	△0.2	111.85	△0.1	97.6	-
	(期末) 2019年5月20日	7,645	△0.7	414.54	△0.7	110.17	△1.6	97.7	-
第188期	(期首) 2019年5月20日	7,630	-	414.54	-	110.17	-	97.7	-
	5月末	7,625	△0.1	417.72	0.8	109.36	△0.7	98.2	-
	(期末) 2019年6月20日	7,620	△0.1	418.37	0.9	107.79	△2.2	96.5	-
第189期	(期首) 2019年6月20日	7,605	-	418.37	-	107.79	-	96.5	-
	6月末	7,645	0.5	417.55	△0.2	107.79	0.0	96.1	-
	(期末) 2019年7月22日	7,663	0.8	417.25	△0.3	107.98	0.2	97.3	-
第190期	(期首) 2019年7月22日	7,648	-	417.25	-	107.98	-	97.3	-
	7月末	7,705	0.7	421.05	0.9	108.64	0.6	97.6	-
	(期末) 2019年8月20日	7,752	1.4	423.99	1.6	106.65	△1.2	96.8	-
第191期	(期首) 2019年8月20日	7,737	-	423.99	-	106.65	-	96.8	-
	8月末	7,780	0.6	426.54	0.6	106.46	△0.2	96.3	-
	(期末) 2019年9月20日	7,787	0.6	427.12	0.7	108.06	1.3	94.9	-
第192期	(期首) 2019年9月20日	7,772	-	427.12	-	108.06	-	94.9	-
	9月末	7,824	0.7	430.26	0.7	107.92	△0.1	95.9	-
	(期末) 2019年10月21日	7,842	0.9	430.77	0.9	108.52	0.4	96.5	-

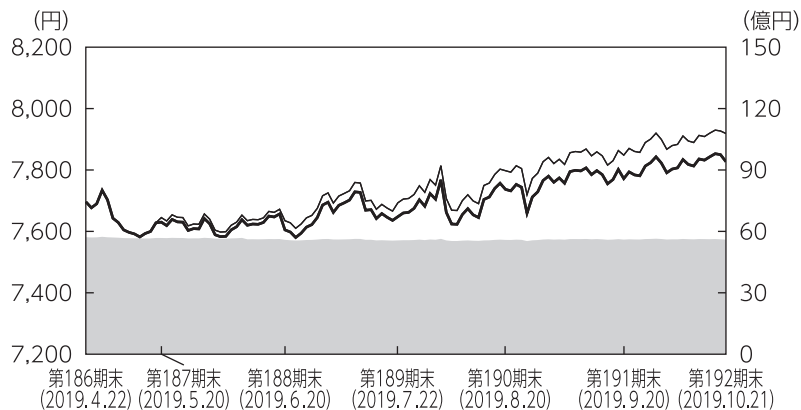
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■第187期～第192期の運用経過（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

基準価額等の推移



第187期首： 7,696円
 第192期末： 7,827円
 （既払分配金90円）
 騰落率： 2.9%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）

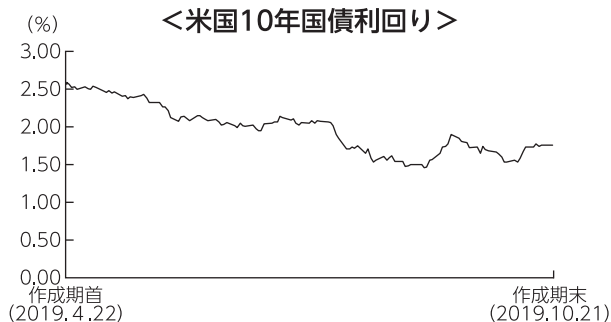
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

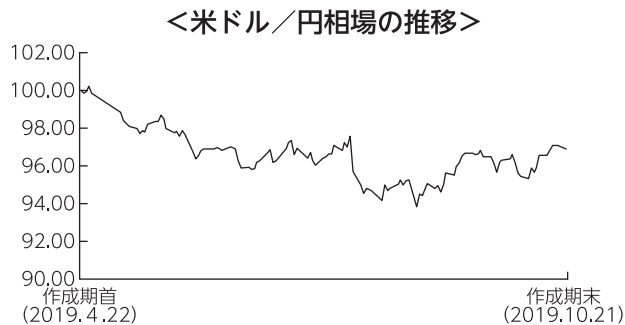
「ルーミス米国投資適格債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、米国の債券に投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

●海外債券市況と為替市況



(注) 値は前営業日のものを用いています。



(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

米国国債市場は上昇（利回りは低下）しました。米中貿易問題に対する不透明感によるリスク回避姿勢の高まりや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを実施したことなどが上昇要因となりました。

米国の投資適格社債市場は上昇しました。米国国債市場が上昇したことが上昇要因となりました。また、信用スプレッドは各セクターでまちまちとなり、金融会社セクターが縮小した一方で、エネルギーセクターは拡大しました。

米ドルの対円相場は、下落しました。

上記の通り、米中貿易問題に対する不透明感などから、作成期を通じて金利が低下したことが下落要因となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

「ルーミス米国投資適格債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

●ルーミス米国投資適格債券マザーファンド

米国の投資適格債券に投資を行い、債券の組入比率を高位に維持しました。

個別銘柄を選別し、分散されたポートフォリオの構築を行いました。

債券の種別保有比率については、国債の組入比率を引き下げ、普通社債の組入比率を引き上げ、当作成期末時点における組入比率は、国債を4割程度、普通社債を6割程度としました。

普通社債の格付については、利回り水準の高いBBB格を中心とし、AAA格の国債を含めたファンド全体の加重平均格付については、当ファンドの運用の基本方針に従い、A格以上を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は3.7%上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

<主な上昇要因>

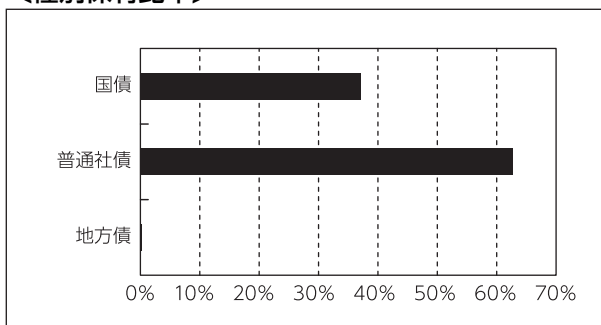
・保有する債券の価格の上昇および利息収入

<主な下落要因>

・米ドルが対円で下落したこと

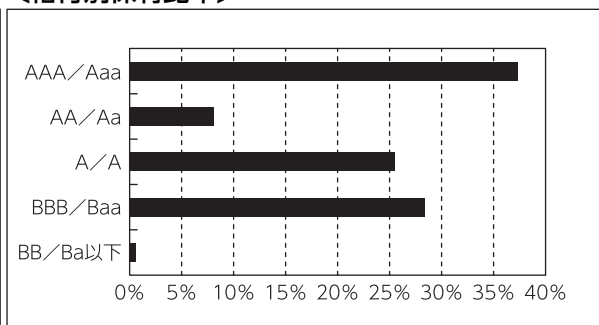
作成期末

〔種別保有比率〕



(注) 比率はルーミス米国投資適格債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いています。

〔格付別保有比率〕

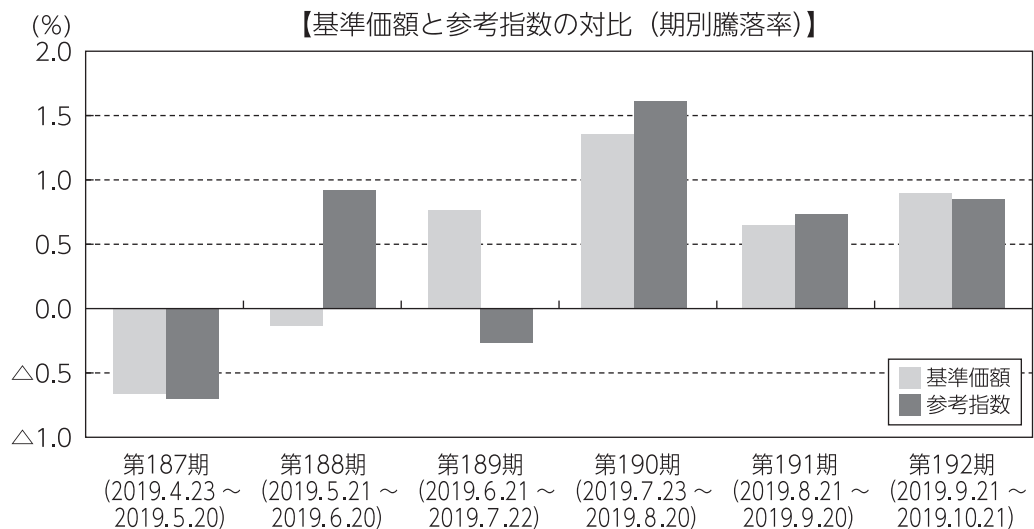


(注1) 比率はルーミス米国投資適格債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いています。

(注2) 格付はS & P、Moody'sの高いほうの格付を採用しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、利息収入相当分を中心とし、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	2019年4月23日 ～2019年5月20日	2019年5月21日 ～2019年6月20日	2019年6月21日 ～2019年7月22日	2019年7月23日 ～2019年8月20日	2019年8月21日 ～2019年9月20日	2019年9月21日 ～2019年10月21日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.20%	0.20%	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%
当期の収益	12円	13円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	2円	1円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	170円	169円	174円	178円	183円	187円

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

「ルーミス米国投資適格債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

●ルーミス米国投資適格債券マザーファンド

米国では、しばらくは景気は減速傾向が続くものの、景気後退には至らないものと見ています。また、企業収益等は引き続き好調に推移していることから、中長期的には米国投資適格社債市場は堅調に推移するものと予想します。

個別企業分析に注力し、リスクに見合ったリターンを獲得が期待される銘柄へ分散投資を行う方針です。また発行市場においても、企業の資金調達ニーズを捉えて有望な投資銘柄を発掘できるものと考えます。

今後も、米国の米ドル建て公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第187期～第192期		項目の概要
	(2019年4月23日 ～2019年10月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.725%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,698円です。
(投信会社)	(31)	(0.403)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(23)	(0.295)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.030	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.029)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	58	0.755	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

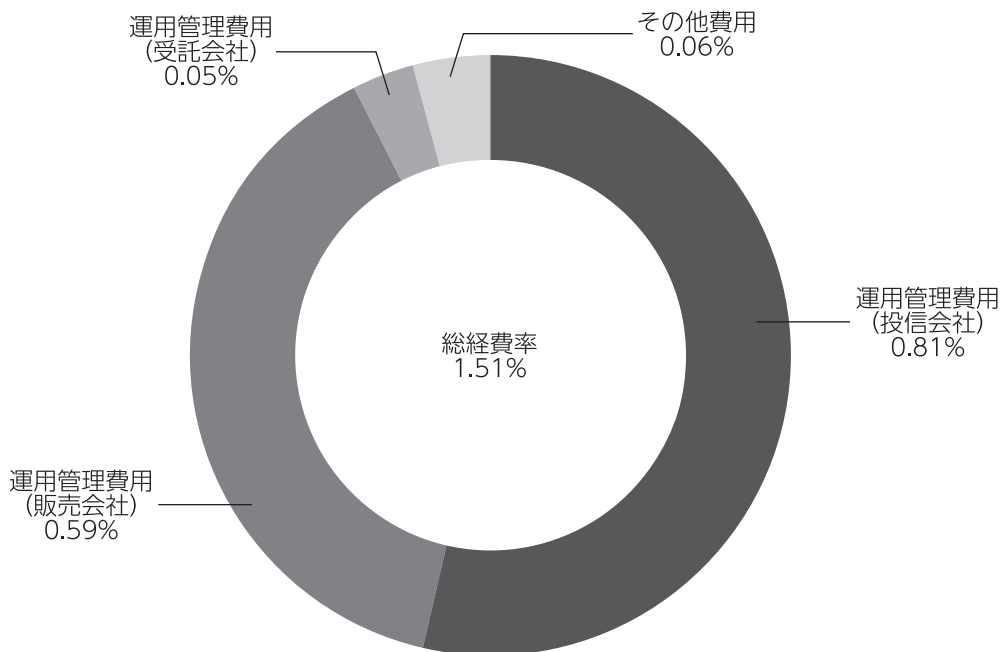
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.51%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

	第 187 期 ~ 第 192 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ルーミス米国投資適格債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 169,705	千円 356,000

■利害関係人との取引状況等（2019年4月23日から2019年10月21日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第31作成期末	第32作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ルーミス米国投資適格債券マザーファンド	千□ 2,728,296	千□ 2,558,591	千円 5,523,743

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	第32作成期末	
	評 価 額	比 率
ルーミス米国投資適格債券マザーファンド	千円 5,523,743	% 98.2
コール・ローン等、その他	100,464	1.8
投資信託財産総額	5,624,207	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年10月21日現在、ルーミス米国投資適格債券マザーファンドは5,523,559千円、99.6％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年10月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.52円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月20日)、 (2019年6月20日)、 (2019年7月22日)、 (2019年8月20日)、 (2019年9月20日)、 (2019年10月21日)現在

項 目	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末
(A)資産	5,697,774,252円	5,610,168,500円	5,578,667,140円	5,601,093,965円	5,619,774,656円	5,624,207,716円
コール・ローン等	49,653,917	81,822,526	72,719,978	103,946,857	79,585,879	100,464,046
ルーミス米国投資適格債券マザーファンド(評価額)	5,648,120,335	5,528,345,974	5,505,947,162	5,497,147,108	5,540,188,777	5,523,743,670
(B)負債	19,017,326	22,802,800	18,887,874	17,286,693	20,532,914	26,539,761
未払収益分配金	11,164,476	11,019,931	10,903,961	10,825,799	10,806,797	10,727,525
未払解約金	1,484,660	4,782,526	841,060	10,109	2,789,072	8,770,352
未払信託報酬	6,351,555	6,981,993	7,124,159	6,433,852	6,918,896	7,023,586
未払利息	81	154	129	165	119	-
その他未払費用	16,554	18,196	18,565	16,768	18,030	18,298
(C)純資産総額(A-B)	5,678,756,926	5,587,365,700	5,559,779,266	5,583,807,272	5,599,241,742	5,597,667,955
元 本	7,442,984,643	7,346,620,914	7,269,307,631	7,217,199,806	7,204,531,572	7,151,683,911
次期繰越損益金	△1,764,227,717	△1,759,255,214	△1,709,528,365	△1,633,392,534	△1,605,289,830	△1,554,015,956
(D)受益権総口数	7,442,984,643口	7,346,620,914口	7,269,307,631口	7,217,199,806口	7,204,531,572口	7,151,683,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,630円	7,605円	7,648円	7,737円	7,772円	7,827円

(注) 第186期末における元本額は7,428,130,963円、当作成期間(第187期～第192期)中における追加設定元本額は69,802,878円、同解約元本額は346,249,930円です。

■損益の状況

[自 2019年4月23日] [自 2019年5月21日] [自 2019年6月21日] [自 2019年7月23日] [自 2019年8月21日] [自 2019年9月21日]
 [至 2019年5月20日] [至 2019年6月20日] [至 2019年7月22日] [至 2019年8月20日] [至 2019年9月20日] [至 2019年10月21日]

項 目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
(A)配 当 等 収 益	△1,965円	△1,995円	△4,039円	△2,394円	△3,767円	△1,975円
受 取 利 息	-	-	-	-	-	10
支 払 利 息	△1,965	△1,995	△4,039	△2,394	△3,767	△1,985
(B)有価証券売買損益	△31,979,742	152,920	49,263,831	81,136,262	42,972,385	57,267,943
売 買 益	204,836	228,599	49,608,404	81,211,917	43,041,702	57,554,830
売 買 損	△32,184,578	△75,679	△344,573	△75,655	△69,317	△286,887
(C)信 託 報 酬 等	△6,368,109	△7,000,189	△7,142,724	△6,450,620	△6,936,926	△7,041,884
(D)当期損益金(A + B + C)	△38,349,816	△6,849,264	42,117,068	74,683,248	36,031,692	50,224,084
(E)前期繰越損益金	△1,003,544,380	△1,039,185,085	△1,044,831,289	△1,005,840,032	△939,966,532	△907,858,924
(F)追加信託差損益金	△711,169,045	△702,200,934	△695,910,183	△691,409,951	△690,548,193	△685,653,591
(配当等相当額)	(58,075,174)	(57,429,586)	(56,896,371)	(56,528,779)	(56,461,807)	(56,065,591)
(売買損益相当額)	(△769,244,219)	(△759,630,520)	(△752,806,554)	(△747,938,730)	(△747,010,000)	(△741,719,182)
(G)合 計(D + E + F)	△1,753,063,241	△1,748,235,283	△1,698,624,404	△1,622,566,735	△1,594,483,033	△1,543,288,431
(H)収 益 分 配 金	△11,164,476	△11,019,931	△10,903,961	△10,825,799	△10,806,797	△10,727,525
次期繰越損益金(G + H)	△1,764,227,717	△1,759,255,214	△1,709,528,365	△1,633,392,534	△1,605,289,830	△1,554,015,956
追加信託差損益金	△711,169,045	△702,200,934	△695,910,183	△691,409,951	△690,548,193	△685,653,591
(配当等相当額)	(58,167,133)	(57,431,346)	(56,901,495)	(56,533,228)	(56,465,458)	(56,066,754)
(売買損益相当額)	(△769,336,178)	(△759,632,280)	(△752,811,678)	(△747,943,179)	(△747,013,651)	(△741,720,345)
分配準備積立金	68,524,636	66,746,718	69,604,567	72,256,230	75,775,486	78,040,410
繰 越 損 益 金	△1,121,583,308	△1,123,800,998	△1,083,222,749	△1,014,238,813	△990,517,123	△946,402,775

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第187期から第192期まではルーミス米国投資適格債券マザーファンド12,450,957円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,100,921円	10,144,796円	14,533,622円	14,011,582円	14,480,698円	13,562,601円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	58,167,133	57,431,346	56,901,495	56,533,228	56,465,458	56,066,754
(d) 分配準備積立金	70,588,191	67,621,853	65,974,906	69,070,447	72,101,585	75,205,334
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	137,856,245	135,197,995	137,410,023	139,615,257	143,047,741	144,834,689
(f) 1万口当たり当期分配対象額	185.21	184.02	189.01	193.44	198.53	202.52
(g) 分配金	11,164,476	11,019,931	10,903,961	10,825,799	10,806,797	10,727,525
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決算期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

ルーミス米国投資適格債券マザーファンド

運用報告書

第32期（決算日 2019年10月21日）

（計算期間 2019年4月23日～2019年10月21日）

ルーミス米国投資適格債券マザーファンドの第32期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年10月31日から無期限です。
運用方針	主として米国の米ドル建て公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 投資を行う公社債の格付けについては、原則として取得時においてBBB-（Baa3）格以上の格付けを有する公社債に投資を行うとともに、ファンド全体の加重平均格付けをA-（A3）格以上に維持します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。
主要投資対象	主として米国の米ドル建て公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ 米国政府ノクレジット指数 (為替ノーヘッジ・円ベース) (参考指数)		為替 (対米ドル)		債券 組入 率	債券 優先 率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率					
	円	%		%	円	%	%	%	百万円
28期(2017年10月20日)	20,240	5.5	408.61	4.8	112.77	3.4	97.0	-	6,573
29期(2018年4月20日)	19,019	△6.0	381.99	△6.5	107.48	△4.7	97.8	-	5,836
30期(2018年10月22日)	19,849	4.4	398.59	4.3	112.49	4.7	97.7	-	5,685
31期(2019年4月22日)	20,820	4.9	417.46	4.7	111.99	△0.4	98.4	-	5,680
32期(2019年10月21日)	21,589	3.7	430.77	3.2	108.52	△3.1	97.8	-	5,523

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) ブルームバーグ・パークレイズ米国政府ノクレジット指数（為替ノーヘッジ・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）。また、為替（対米ドル）は、当日の対顧客電信相場仲値を用いております（以下同じ）。

(注3) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ 米国政府ノクレジット指数 (為替ノーヘッジ・円ベース) (参考指数)		為 替		債 券 組入比率	債 券 先物比率
	騰 落 率		騰 落 率		(対米ドル)	騰 落 率		
(期 首) 2019年 4月22日	円	%		%	円	%	%	%
	20,820	—	417.46	—	111.99	—	98.4	—
4 月末	20,841	0.1	416.73	△0.2	111.85	△0.1	98.1	—
5 月末	20,698	△0.6	417.72	0.1	109.36	△2.3	98.7	—
6 月末	20,818	△0.0	417.55	0.0	107.79	△3.8	96.8	—
7 月末	21,052	1.1	421.05	0.9	108.64	△3.0	98.3	—
8 月末	21,330	2.4	426.54	2.2	106.46	△4.9	97.8	—
9 月末	21,521	3.4	430.26	3.1	107.92	△3.6	96.8	—
(期 末) 2019年10月21日	21,589	3.7	430.77	3.2	108.52	△3.1	97.8	—

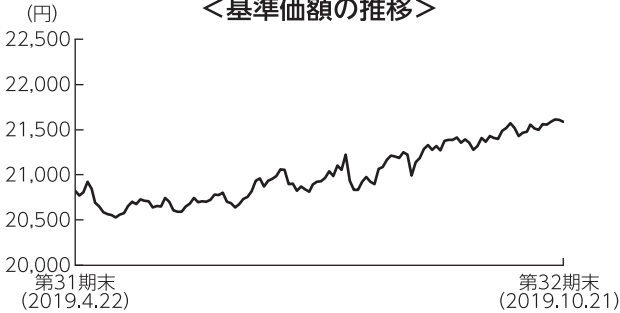
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

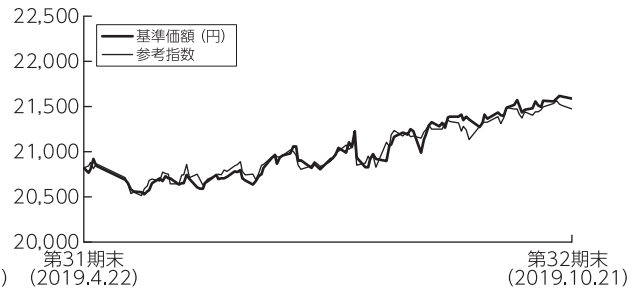
■当期の運用経過 (2019年4月23日から2019年10月21日まで)

基準価額等の推移

〈基準価額の推移〉



〈基準価額と参考指数の推移〉



(注) 参考指数 (ブルームバーグ・バークレイズ米国政府/クレジット指数 (為替ノーヘッジ・円ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

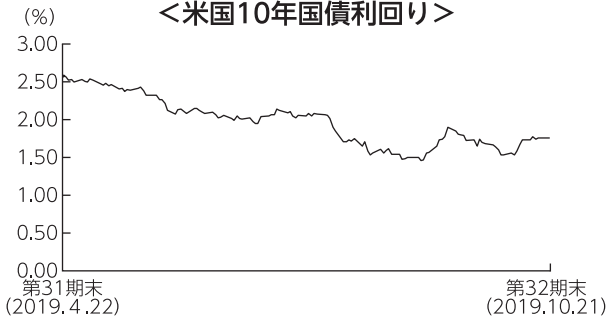
基準価額の主な変動要因

米国の債券に投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

● 海外債券市況と為替市況

〈米国10年国債利回り〉



米国国債市場は上昇 (利回りは低下) しました。米中貿易問題に対する不透明感によるリスク回避姿勢の高まりや、米連邦準備制度理事会 (FRB) が利下げを実施したことが上昇要因となりました。

米国の投資適格社債市場は上昇しました。米国国債市場が上昇したことが上昇要因となりました。また、信用スプレッドは各セクターでまちまちとなり、金融会社セクターが縮小した一方で、エネルギーセクターは拡大しました。

(注) 値は前営業日のものを用いています。

<米ドル／円相場の推移>



米ドルの対円相場は、下落しました。
上記の通り、米中貿易問題に対する不透明感などから、期を通じて金利が低下したことが下落要因となりました。

(注) 期首の値を100として指数化しています。

ポートフォリオ

米国の投資適格債券に投資を行い、債券の組入比率を高位に維持しました。

個別銘柄を選別し、分散されたポートフォリオの構築を行いました。

債券の種別保有比率については、国債の組入比率を引き下げ、普通社債の組入比率を引き上げ、当期末時点における組入比率は、国債を4割程度、普通社債を6割程度としました。

普通社債の格付については、利回り水準の高いBBB格を中心とし、AAA格の国債を含めたファンド全体の加重平均格付については、当ファンドの運用の基本方針に従い、A格以上を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は3.7%上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

<主な上昇要因>

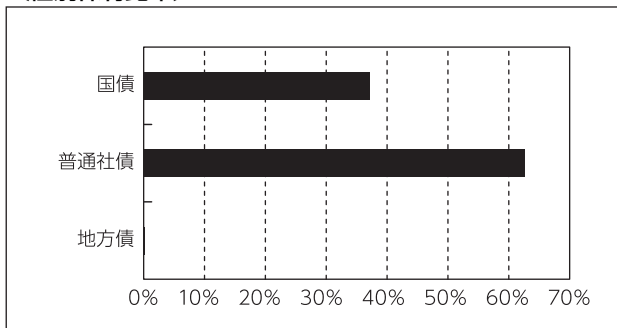
- ・保有する債券の価格の上昇および利息収入

<主な下落要因>

- ・米ドルが対円で下落したこと

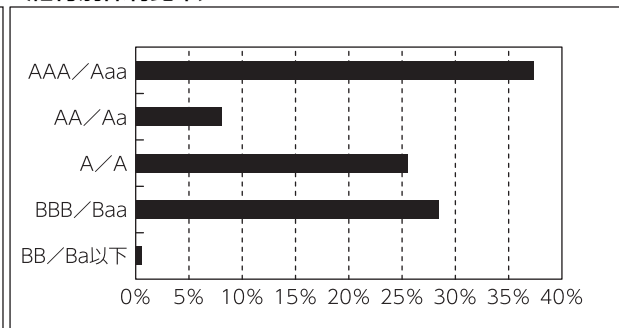
期末

〔種別保有比率〕



(注) 比率はルーミス米国投資適格債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いています。

〔格付別保有比率〕



(注1) 比率はルーミス米国投資適格債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いています。

(注2) 格付はS & P、Moody'sの高いほうの格付を採用しています。

今後の運用方針

米国では、しばらくは景気は減速傾向が続くものの、景気後退には至らないものと見ています。また、企業収益等は引き続き好調に推移していることから、中長期的には米国投資適格社債市場は堅調に推移するものと予想します。

個別企業分析に注力し、リスクに見合ったリターンの獲得が期待される銘柄へ分散投資を行う方針です。また発行市場においても、企業の資金調達ニーズを捉えて有望な投資銘柄を発掘できるものと考えます。

今後も、米国の米ドル建て公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円	0.029%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(6)	(0.029)	
合計	(0)	(0.000)	
合計	6	0.029	
期中の平均基準価額は、21,016円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2019年4月23日から2019年10月21日まで)

公社債

			買付額	売付額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカ・ドル 18,675	千アメリカ・ドル 17,198 (4,285)
		地方債証券	120	— (—)
		社債証券	17,319	14,618 (2,796)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年4月23日から2019年10月21日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,822	千アメリカ・ドル 49,767	千円 5,400,783	% 97.8	% 0.7	% 55.9	% 21.2	% 20.7
合 計	-	-	千円 5,400,783	97.8	0.7	55.9	21.2	20.7

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末						
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.5 01/31/21	国債証券	2.5000	20	20	2,194	2021/01/31	
US T N/B 2.0 01/31/20	国債証券	2.0000	275	275	29,869	2020/01/31	
US T BILL 01/30/20	国債証券	-	1,550	1,542	167,440	2020/01/30	
US T BILL 01/09/20	国債証券	-	1,625	1,619	175,706	2020/01/09	
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	10	11	1,261	2049/02/15	
US T N/B 2.5 02/15/22	国債証券	2.5000	185	188	20,498	2022/02/15	
US T N/B 2.25 03/31/20	国債証券	2.2500	105	105	11,426	2020/03/31	
US T N/B 2.375 03/15/22	国債証券	2.3750	210	214	23,233	2022/03/15	
US T N/B 3.0 05/15/45	国債証券	3.0000	400	460	49,932	2045/05/15	
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	245	290	31,522	2048/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	85	96	10,482	2049/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	195	205	22,333	2029/05/15	
US T N/B 2.125 05/31/26	国債証券	2.1250	640	659	71,547	2026/05/31	
US T N/B 2.625 06/15/21	国債証券	2.6250	1,460	1,484	161,057	2021/06/15	
US T N/B 1.75 07/31/24	国債証券	1.7500	185	186	20,248	2024/07/31	
US T N/B 1.5 07/15/20	国債証券	1.5000	10	9	1,084	2020/07/15	
US T N/B 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	120	135	14,654	2045/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	1,590	1,572	170,632	2029/08/15	
US T N/B 1.25 08/31/24	国債証券	1.2500	575	566	61,516	2024/08/31	
US T N/B 1.5 09/30/24	国債証券	1.5000	255	254	27,581	2024/09/30	
US T N/B 1.5 10/31/19	国債証券	1.5000	80	79	8,680	2019/10/31	
US T BILL 10/24/19	国債証券	-	255	254	27,665	2019/10/24	
US T BILL 10/31/19	国債証券	-	640	639	69,420	2019/10/31	
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	3,440	4,682	508,108	2040/11/15	
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	1,530	1,968	213,667	2043/11/15	
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	50	53	5,820	2025/11/30	
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	125	131	14,265	2023/11/30	
US T N/B 1.75 11/15/20	国債証券	1.7500	65	65	7,063	2020/11/15	
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	65	67	7,354	2023/12/31	
US T N/B 2.25 12/31/24	国債証券	2.2500	80	82	8,970	2024/12/31	
US T N/B 1.875 12/31/19	国債証券	1.8750	535	535	58,078	2019/12/31	

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
UNIV VA-A-TXBL 3.227 09/01/19	地方債証券	3.2270	120	114	12,390	2119/09/01
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 01/23/25	社債証券	3.5000	120	125	13,597	2025/01/23
AERCAP IRELAND CAPITAL 3.3 01/23/23	社債証券	3.3000	150	153	16,692	2023/01/23
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.344 01/09/48	社債証券	4.3440	220	227	24,716	2048/01/09
MORGAN STANLEY 5.75 01/25/21	社債証券	5.7500	535	559	60,689	2021/01/25
MORGAN STANLEY 3.125 01/23/23	社債証券	3.1250	200	205	22,319	2023/01/23
BNP PARIBAS 3.375 01/09/25	社債証券	3.3750	380	393	42,728	2025/01/09
PROTECTIVE LIFE CORP 3.4 01/15/30	社債証券	3.4000	180	182	19,809	2030/01/15
HUDSON PACIFIC PROPRTIE 3.25 01/15/30	社債証券	3.2500	180	177	19,271	2030/01/15
ENERGY TRANSFER OPERATNG 4.75 01/15/26	社債証券	4.7500	85	91	9,962	2026/01/15
WEA FINANCE LLC 2.875 01/15/27	社債証券	2.8750	180	178	19,376	2027/01/15
KINDER MORGAN ENER PART 4.15 02/01/24	社債証券	4.1500	65	69	7,488	2024/02/01
EXPEDIA INC 3.8 02/15/28	社債証券	3.8000	295	309	33,564	2028/02/15
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.462 02/16/21	社債証券	5.4620	20	20	2,266	2021/02/16
CITIBANK NA 2.85 02/12/21	社債証券	2.8500	250	252	27,453	2021/02/12
BURLINGTN NORTH SANTA FE 3.55 02/15/50	社債証券	3.5500	155	162	17,667	2050/02/15
UNIVERSITY OF PENNSYLVAN 3.61 02/15/19	社債証券	3.6100	40	42	4,613	2119/02/15
CANADIAN IMPERIAL BANK 2.7 02/02/21	社債証券	2.7000	285	288	31,268	2021/02/02
AMERICAN EXPRESS CO 3.4 02/22/24	社債証券	3.4000	175	183	19,946	2024/02/22
WHIRLPOOL CORP 4.75 02/26/29	社債証券	4.7500	155	172	18,767	2029/02/26
ALTRIA GROUP INC 4.4 02/14/26	社債証券	4.4000	65	69	7,594	2026/02/14
EXPRESS SCRIPTS 3.4 03/01/27	社債証券	3.4000	285	292	31,758	2027/03/01
AT&T INC 5.45 03/01/47	社債証券	5.4500	60	71	7,794	2047/03/01
MPLX LP 4.125 03/01/27	社債証券	4.1250	65	68	7,415	2027/03/01
CVS HEALTH CORP 5.05 03/25/48	社債証券	5.0500	125	142	15,422	2048/03/25
AT&T INC 4.5 03/09/48	社債証券	4.5000	73	77	8,452	2048/03/09
BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.0 03/01/28	社債証券	4.0000	50	54	5,931	2028/03/01
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 3.75 03/09/27	社債証券	3.7500	255	268	29,156	2027/03/09
FREEMPORT-MCMORAN C & G 3.55 03/01/22	社債証券	3.5500	174	175	19,061	2022/03/01
BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.75 03/01/26	社債証券	3.7500	140	150	16,309	2026/03/01
JPMORGAN CHASE & CO 2.55 03/01/21	社債証券	2.5500	160	161	17,497	2021/03/01
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 3.455 03/02/23	社債証券	3.4550	115	119	12,923	2023/03/02
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.339 03/28/22	社債証券	3.3390	520	521	56,640	2022/03/28
AT&T INC 5.25 03/01/37	社債証券	5.2500	40	46	5,082	2037/03/01
WRKCO INC 4.9 03/15/29	社債証券	4.9000	55	62	6,768	2029/03/15
TOYOTA INDUSTRIES CORP 3.235 03/16/23	社債証券	3.2350	275	283	30,722	2023/03/16
ROCKWELL COLLINS INC 3.2 03/15/24	社債証券	3.2000	145	151	16,411	2024/03/15
BNP PARIBAS 3.5 03/01/23	社債証券	3.5000	275	284	30,823	2023/03/01
SOUTHERN CAL EDISON 3.65 03/01/28	社債証券	3.6500	195	207	22,470	2028/03/01
PPG INDUSTRIES INC 3.75 03/15/28	社債証券	3.7500	35	37	4,114	2028/03/15
SYNCHRONY FINANCIAL 5.15 03/19/29	社債証券	5.1500	95	105	11,499	2029/03/19
ENERGY TRANSFER OPERATNG 4.25 03/15/23	社債証券	4.2500	115	120	13,061	2023/03/15
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 3.4 03/19/24	社債証券	3.4000	200	209	22,698	2024/03/19
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3.35 03/15/23	社債証券	3.3500	100	103	11,239	2028/03/15
WRKCO INC 3.75 03/15/25	社債証券	3.7500	110	115	12,561	2025/03/15
JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.6 03/07/24	社債証券	2.6000	35	35	3,885	2024/03/07
METHANEX CORP 5.25 03/01/22	社債証券	5.2500	55	57	6,204	2022/03/01
BB&T CORPORATION 2.2 03/16/23	社債証券	2.2000	180	180	19,587	2023/03/16
GENERAL MOTORS FINL CO 4.35 04/09/25	社債証券	4.3500	120	125	13,613	2025/04/09
AMERICAN INTL GROUP 3.9 04/01/26	社債証券	3.9000	225	241	26,218	2026/04/01
BANK OF MONTREAL 3.1 04/13/21	社債証券	3.1000	90	91	9,939	2021/04/13

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA 3.125 04/20/21	社 債 券	3.1250	190	193	20,994	2021/04/20
PSEG POWER LLC 8.625 04/15/31	社 債 券	8.6250	645	908	98,591	2031/04/15
GENERAL MOTORS 5.0 04/01/35	社 債 券	5.0000	135	135	14,743	2035/04/01
NATIONAL RURAL UTIL COOP 04/30/43	社 債 券	4.7500	275	280	30,411	2043/04/30
GENERAL MILLS INC 4.7 04/17/48	社 債 券	4.7000	155	182	19,844	2048/04/17
GEORGETOWN UNIVERSITY 4.315 04/01/49	社 債 券	4.3150	30	36	3,972	2049/04/01
CARGILL INC 3.05 04/19/21	社 債 券	3.0500	190	192	20,942	2021/04/19
MARS INC 3.2 04/01/30	社 債 券	3.2000	170	180	19,571	2030/04/01
BROADCOM INC 4.75 04/15/29	社 債 券	4.7500	250	263	28,562	2029/04/15
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.75 04/01/30	社 債 券	3.7500	180	181	19,731	2030/04/01
MIDWEST CONNECTOR CAPIT 3.625 04/01/22	社 債 券	3.6250	110	112	12,258	2022/04/01
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.375 04/15/26	社 債 券	5.3750	175	192	20,870	2026/04/15
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 04/26/23	社 債 券	3.6220	200	204	22,222	2023/04/26
BANK OF AMERICA CORP 04/23/27	社 債 券	3.5590	330	348	37,807	2027/04/23
AT&T INC 4.75 05/15/46	社 債 券	4.7500	15	16	1,799	2046/05/15
JPMORGAN CHASE & CO 2.7 05/18/23	社 債 券	2.7000	450	458	49,749	2023/05/18
BP CAP MARKETS AMERICA 3.119 05/04/26	社 債 券	3.1190	45	46	5,091	2026/05/04
KINDER MORGAN ENER PART 4.3 05/01/24	社 債 券	4.3000	140	149	16,252	2024/05/01
GENERAL DYNAMICS CORP 3.5 05/15/25	社 債 券	3.5000	85	90	9,875	2025/05/15
KEURIG DR PEPPER INC 4.417 05/25/25	社 債 券	4.4170	60	65	7,105	2025/05/25
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 4.7 06/22/47	社 債 券	4.7000	225	196	21,328	2047/06/22
HCA INC 4.125 06/15/29	社 債 券	4.1250	90	94	10,291	2029/06/15
AIR LEASE CORP 3.75 06/01/26	社 債 券	3.7500	125	130	14,151	2026/06/01
SANTANDER HOLDINGS USA 3.5 06/07/24	社 債 券	3.5000	165	169	18,396	2024/06/07
VALERO ENERGY CORP 6.625 06/15/37	社 債 券	6.6250	560	718	77,980	2037/06/15
AT&T INC 4.35 06/15/45	社 債 券	4.3500	5	5	567	2045/06/15
ENERGY TRANSFER OPERATING 6.05 06/01/41	社 債 券	6.0500	385	436	47,353	2041/06/01
WHIRLPOOL CORP 4.85 06/15/21	社 債 券	4.8500	470	489	53,145	2021/06/15
UNUM GROUP 4.0 06/15/29	社 債 券	4.0000	40	41	4,487	2029/06/15
FRESENIUS MED CARE III 3.75 06/15/29	社 債 券	3.7500	195	196	21,374	2029/06/15
BARCLAYS PLC 2.875 06/08/20	社 債 券	2.8750	650	652	70,798	2020/06/08
BB&T CORPORATION 3.05 06/20/22	社 債 券	3.0500	250	256	27,820	2022/06/20
AIRCASLE LTD 4.25 06/15/26	社 債 券	4.2500	195	202	22,013	2026/06/15
SANTANDER UK PLC 2.875 06/18/24	社 債 券	2.8750	200	203	22,056	2024/06/18
CITIGROUP INC 4.4 06/10/25	社 債 券	4.4000	180	194	21,103	2025/06/10
MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.333 06/01/23	社 債 券	4.3330	40	42	4,590	2023/06/01
TORONTO-DOMINION BANK 2.65 06/12/24	社 債 券	2.6500	185	189	20,514	2024/06/12
NXP BV/NXP FDG/NXP USA 3.875 06/18/26	社 債 券	3.8750	110	115	12,544	2026/06/18
ORIX CORP 3.7 07/18/27	社 債 券	3.7000	300	319	34,676	2027/07/18
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 3.195 07/18/29	社 債 券	3.1950	255	262	28,519	2029/07/18
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 2.784 07/12/22	社 債 券	2.7840	300	304	33,069	2022/07/12
EQUIFAX INC 7.0 07/01/37	社 債 券	7.0000	535	696	75,551	2037/07/01
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 3.75 07/15/42	社 債 券	3.7500	200	201	21,854	2042/07/15
ATHENE GLOBAL FUNDING 3.0 07/01/22	社 債 券	3.0000	465	472	51,327	2022/07/01
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3.125 07/31/29	社 債 券	3.1250	165	169	18,387	2029/07/31
CABOT CORP 4.0 07/01/29	社 債 券	4.0000	255	265	28,834	2029/07/01
EQM MIDSTREAM PARTNERS L 5.5 07/15/28	社 債 券	5.5000	220	216	23,441	2028/07/15
VIRGINIA ELEC & POWER CO 2.875 07/15/29	社 債 券	2.8750	20	20	2,226	2029/07/15
US BANCORP 3.0 07/30/29	社 債 券	3.0000	120	123	13,437	2029/07/30
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.04 07/16/29	社 債 券	3.0400	200	203	22,101	2029/07/16
TOYOTA MOTOR CORP 2.358 07/02/24	社 債 券	2.3580	75	76	8,257	2024/07/02

銘柄	当 期 末						
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
AMERICAN EXPRESS CO 2.5 07/30/24	社 債 券	2.5000	150	151	16,480	2024/07/30	
VISTRA OPERATIONS CO LLC 3.55 07/15/24	社 債 券	3.5500	260	265	28,838	2024/07/15	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05 08/16/23	社 債 券	4.0500	205	216	23,445	2023/08/16	
CVS HEALTH CORP 2.625 08/15/24	社 債 券	2.6250	25	25	2,736	2024/08/15	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.6 08/13/21	社 債 券	2.6000	105	105	11,469	2021/08/13	
AMAZON.COM INC 4.25 08/22/57	社 債 券	4.2500	180	220	23,922	2057/08/22	
WESTLAKE CHEMICAL CORP 3.6 08/15/26	社 債 券	3.6000	135	138	15,025	2026/08/15	
COX COMMUNICATIONS INC 3.15 08/15/24	社 債 券	3.1500	210	216	23,523	2024/08/15	
BOSTON GAS COMPANY 3.001 08/01/29	社 債 券	3.0010	25	25	2,801	2029/08/01	
HUNTINGTON BANCSHARES 2.625 08/06/24	社 債 券	2.6250	140	141	15,365	2024/08/06	
BB&T CORPORATION 2.5 08/01/24	社 債 券	2.5000	255	257	27,997	2024/08/01	
NORTHWESTERN MUTUAL LIFE 3.625 09/30/59	社 債 券	3.6250	60	60	6,567	2059/09/30	
TELEFONICA 8.25 09/15/30	社 債 券	8.2500	545	787	85,469	2030/09/15	
KINDER MORGAN ENER PART 4.25 09/01/24	社 債 券	4.2500	145	155	16,873	2024/09/01	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP 2.55 09/15/26	社 債 券	2.5500	45	44	4,839	2026/09/15	
BIOGEN INC 2.9 09/15/20	社 債 券	2.9000	70	70	7,655	2020/09/15	
CONAGRA BRANDS INC 8.25 09/15/30	社 債 券	8.2500	690	960	104,242	2030/09/15	
NABORS INDUSTRIES INC 4.625 09/15/21	社 債 券	4.6250	135	121	13,185	2021/09/15	
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG 8.48 09/15/28	社 債 券	8.4800	375	536	58,229	2028/09/15	
IPALCO ENTERPRISES INC 3.7 09/01/24	社 債 券	3.7000	40	41	4,474	2024/09/01	
RYDER SYSTEM INC 2.5 09/01/24	社 債 券	2.5000	75	75	8,192	2024/09/01	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25 09/04/29	社 債 券	2.2500	40	39	4,275	2029/09/04	
APPLE INC 2.2 09/11/29	社 債 券	2.2000	130	128	13,903	2029/09/11	
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 3.875 09/12/23	社 債 券	3.8750	235	244	26,572	2023/09/12	
REGENCY CENTERS LP 2.95 09/15/29	社 債 券	2.9500	80	79	8,657	2029/09/15	
BAT CAPITAL CORP 2.789 09/06/24	社 債 券	2.7890	260	257	27,992	2024/09/06	
APPLE INC 2.05 09/11/26	社 債 券	2.0500	130	129	14,007	2026/09/11	
ATMOS ENERGY CORP 2.625 09/15/29	社 債 券	2.6250	90	90	9,841	2029/09/15	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.75 10/01/37	社 債 券	6.7500	110	149	16,172	2037/10/01	
CITIGROUP INC 2.65 10/26/20	社 債 券	2.6500	125	125	13,661	2020/10/26	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 2.778 10/18/22	社 債 券	2.7780	205	208	22,602	2022/10/18	
HP ENTERPRISE CO 10/15/20	社 債 券	3.6000	145	146	15,943	2020/10/15	
VALARIS PLC 5.75 10/01/44	社 債 券	5.7500	85	36	4,012	2044/10/01	
HP ENTERPRISE CO 10/15/45	社 債 券	6.3500	125	144	15,722	2045/10/15	
GEORGETOWN UNIVERSITY 5.215 10/01/18	社 債 券	5.2150	30	40	4,421	2118/10/01	
CITIBANK NA 2.125 10/20/20	社 債 券	2.1250	290	290	31,537	2020/10/20	
PPL ELECTRIC UTILITIES 3.0 10/01/49	社 債 券	3.0000	40	38	4,134	2049/10/01	
CONCHO RESOURCES INC 3.75 10/01/27	社 債 券	3.7500	80	82	8,991	2027/10/01	
FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.15 10/01/49	社 債 券	3.1500	120	120	13,070	2049/10/01	
JPMORGAN CHASE & CO 10/15/30	社 債 券	2.7390	230	228	24,744	2030/10/15	
FERGUSON FINANCE PLC 4.5 10/24/28	社 債 券	4.5000	200	213	23,143	2028/10/24	
FMC CORP 3.45 10/01/29	社 債 券	3.4500	35	35	3,900	2029/10/01	
GLOBAL ATLANTIC FIN CO 4.4 10/15/29	社 債 券	4.4000	155	153	16,625	2029/10/15	
DIAGEO CAPITAL PLC 2.375 10/24/29	社 債 券	2.3750	200	198	21,561	2029/10/24	
HOSPITALITY PROP TRUST 4.75 10/01/26	社 債 券	4.7500	105	106	11,515	2026/10/01	
FMC CORP 3.2 10/01/26	社 債 券	3.2000	130	132	14,399	2026/10/01	
BAYER US FINANCE LLC 3.375 10/08/24	社 債 券	3.3750	210	215	23,354	2024/10/08	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.25 10/18/23	社 債 券	2.2500	220	222	24,164	2023/10/18	
SOCIETE GENERALE 2.625 10/16/24	社 債 券	2.6250	200	198	21,534	2024/10/16	
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.875 10/24/24	社 債 券	2.8750	200	199	21,683	2024/10/24	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26	社 債 券	3.5000	320	333	36,181	2026/11/16	

銘柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY 2.625 11/17/21	社 債 券	2.6250	130	131	14,262	2021/11/17
TIME WARNER CABLE LLC 5.875 11/15/40	社 債 券	5.8750	125	141	15,312	2040/11/15
NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.75 11/01/29	社 債 券	2.7500	180	179	19,477	2029/11/01
BANK OF IRELAND GROUP 4.5 11/25/23	社 債 券	4.5000	200	211	22,972	2023/11/25
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0 11/15/22	社 債 券	2.0000	180	179	19,453	2022/11/15
OWENS CORNING INC 4.2 12/01/24	社 債 券	4.2000	110	115	12,562	2024/12/01
RYDER SYSTEM INC 3.875 12/01/23	社 債 券	3.8750	80	84	9,188	2023/12/01
ORIX CORP 3.25 12/04/24	社 債 券	3.2500	140	145	15,761	2024/12/04
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.6 12/27/20	社 債 券	2.6000	145	145	15,751	2020/12/27
WAL-MART STORES INC 2.35 12/15/22	社 債 券	2.3500	180	182	19,852	2022/12/15
METHANEX CORP 5.25 12/15/29	社 債 券	5.2500	120	121	13,150	2029/12/15
合 計			45,822	49,767	5,400,783	

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,400,783	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,561	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,545,344	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,523,559千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年10月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.52円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,545,344,578円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	102,881,324
公 社 債(評価額)	5,400,783,568
未 収 利 息	40,413,750
前 払 費 用	1,265,936
(B) 負 債	21,654,949
未 払 金	21,654,949
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,523,689,629
元 本	2,558,591,723
次 期 繰 越 損 益 金	2,965,097,906
(D) 受 益 権 総 口 数	2,558,591,723口
1万口当たり基準価額(C / D)	21,589円

(注1) 期首元本額 2,728,296,945円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 169,705,222円

(注2) 期末における元本の内訳
ルーミス米国投資適格債券ファンド [毎月決算型] 2,558,591,723円
期末元本合計 2,558,591,723円

■損益の状況

当期 自2019年4月23日 至2019年10月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	98,035,838円
受 取 利 息	95,826,229
そ の 他 収 益 金	2,210,695
支 払 利 息	△1,086
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	103,019,052
売 買 益	299,119,179
売 買 損	△196,100,127
(C) そ の 他 費 用	△1,624,687
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	199,430,203
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,951,962,481
(F) 解 約 差 損 益 金	△186,294,778
(G) 合 計(D + E + F)	2,965,097,906
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,965,097,906

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。