

## 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- (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。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193期	<決算日	2019年11月20日>
第194期	<決算日	2019年12月20日>
第195期	<決算日	2020年1月20日>
第196期	<決算日	2020年2月20日>
第197期	<決算日	2020年3月23日>
第198期	<決算日	2020年4月20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、2020年4月20日に第198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 劣比率	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29 作成期	169期(2017年11月20日)	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円	
	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	
第33 作成期	193期(2019年11月20日)	7,827	15	0.9	430.77	0.9	108.52	0.4	96.5	-	5,597	
	194期(2019年12月20日)	7,826	15	0.2	431.37	0.1	108.61	0.1	97.2	-	5,533	
	195期(2020年1月20日)	7,869	15	0.7	434.46	0.7	109.43	0.8	95.7	-	5,570	
	196期(2020年2月20日)	7,963	15	1.4	440.92	1.5	110.19	0.7	96.0	-	5,635	
	197期(2020年3月23日)	8,169	15	2.8	452.20	2.6	111.28	1.0	97.1	-	5,657	
	198期(2020年4月20日)	7,594	15	△6.9	441.80	△2.3	110.82	△0.4	98.3	-	5,234	
		8,022	15	5.8	451.32	2.2	107.89	△2.6	96.2	-	5,524	

(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 米国政府ノレッジ・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193期	(期首) 2019年10月21日	円 7,827	% -	% 430.77	% -	円 108.52	% -	% 96.5	% -
	10月末	7,846	0.2	431.71	0.2	108.88	0.3	97.2	-
	(期末) 2019年11月20日	7,841	0.2	431.37	0.1	108.61	0.1	97.2	-
第194期	(期首) 2019年11月20日	7,826	-	431.37	-	108.61	-	97.2	-
	11月末	7,918	1.2	436.15	1.1	109.56	0.9	97.5	-
	(期末) 2019年12月20日	7,884	0.7	434.46	0.7	109.43	0.8	95.7	-
第195期	(期首) 2019年12月20日	7,869	-	434.46	-	109.43	-	95.7	-
	12月末	7,903	0.4	436.98	0.6	109.56	0.1	95.5	-
	(期末) 2020年1月20日	7,978	1.4	440.92	1.5	110.19	0.7	96.0	-
第196期	(期首) 2020年1月20日	7,963	-	440.92	-	110.19	-	96.0	-
	1月末	8,010	0.6	441.99	0.2	109.06	△1.0	93.6	-
	(期末) 2020年2月20日	8,184	2.8	452.20	2.6	111.28	1.0	97.1	-
第197期	(期首) 2020年2月20日	8,169	-	452.20	-	111.28	-	97.1	-
	2月末	8,117	△0.6	453.78	0.4	109.43	△1.7	97.5	-
	(期末) 2020年3月23日	7,609	△6.9	441.80	△2.3	110.82	△0.4	98.3	-
第198期	(期首) 2020年3月23日	7,594	-	441.80	-	110.82	-	98.3	-
	3月末	7,856	3.5	444.57	0.6	108.83	△1.8	96.7	-
	(期末) 2020年4月20日	8,037	5.8	451.32	2.2	107.89	△2.6	96.2	-

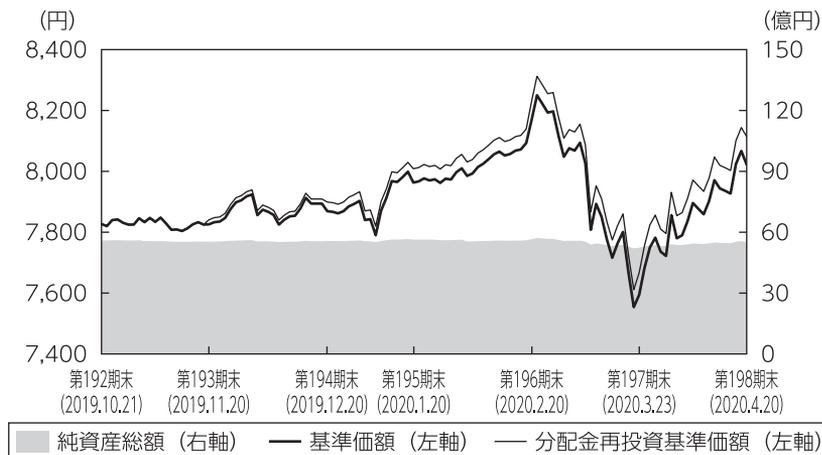
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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193期～第198期の運用経過（2019年10月22日から2020年4月20日まで）

### 基準価額等の推移



第193期首： 7,827円  
第198期末： 8,022円  
(既払分配金90円)  
騰落率： 3.7%  
(分配金再投資ベース)

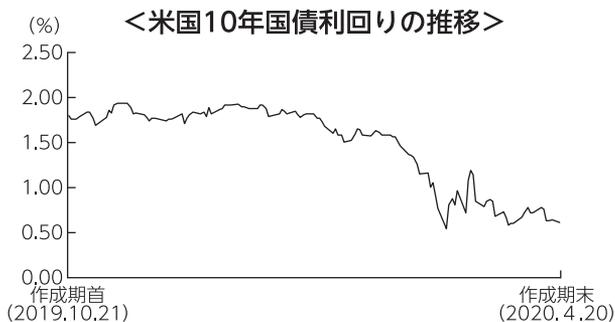
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

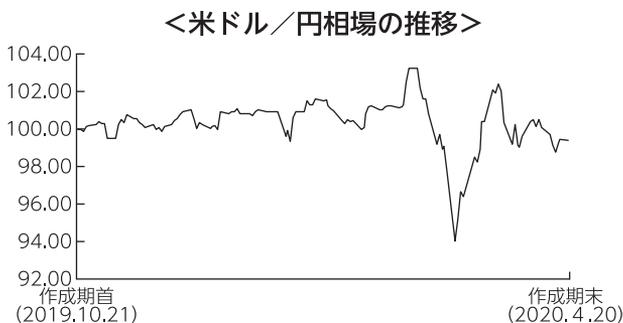
「ルーミス米国投資適格債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、米国の投資適格債券に投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、分配金再投資基準価額は上昇しました。

## 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。作成期前半は、米中貿易問題の動向をにらみ、概ね横ばいに推移しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大懸念を受けリスク回避姿勢が高まったことなどから上昇しました。

米国の投資適格社債市場は上昇しました。信用スプレッドが金融会社やREITセクターを中心に全般的に拡大したことが下落要因となりましたが、米国国債市場が上昇したことが上昇要因となり、市場は上昇しました。

米ドルは対円で下落しました。

作成期前半は、堅調な米経済指標の発表などを背景にリスク選好姿勢が強まる中、米ドルは上昇しました。作成期後半は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界景気の下押し懸念の高まりなどを背景に米国国債利回りが低下したことなどから下落しました。作成期末にかけて下落幅は縮小したものの、作成期を通じては下落しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

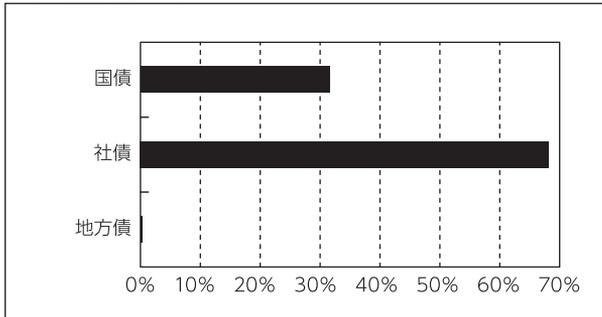
「ルーミス米国投資適格債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、実質組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

### ●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、個別銘柄の選別により分散されたポートフォリオの構築を行いました。当作成期末時点における債券の組入比率は、国債を3割程度、普通社債を7割程度とし、組入比率を高位に維持しました。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、市況が上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

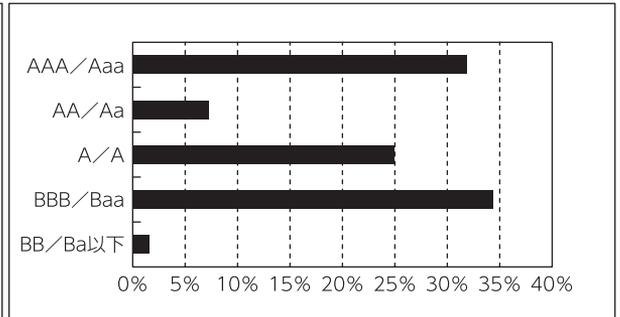
作成期末

〔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〕

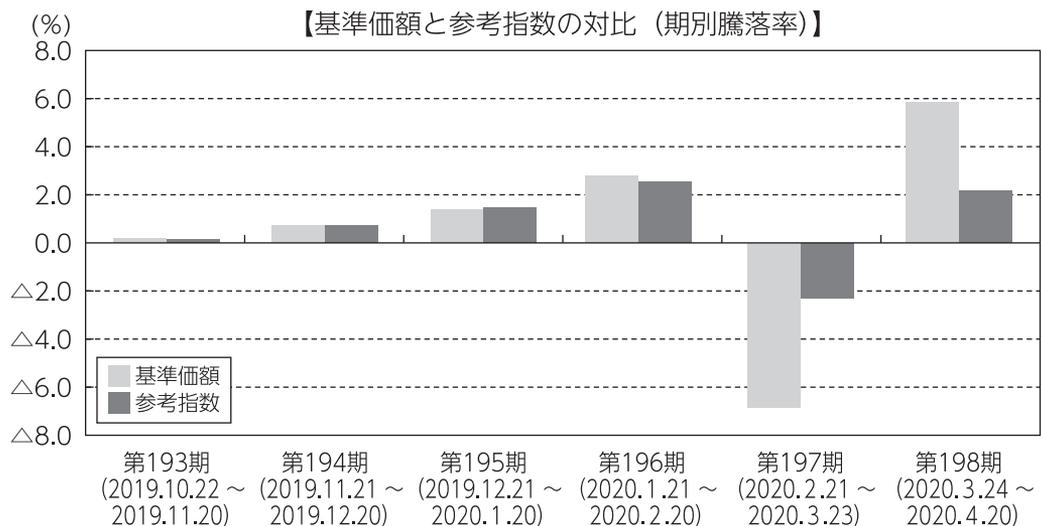


(注1) 比率はルーミス米国投資適格債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いています。

(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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	2019年10月22日 ～2019年11月20日	2019年11月21日 ～2019年12月20日	2019年12月21日 ～2020年1月20日	2020年1月21日 ～2020年2月20日	2020年2月21日 ～2020年3月23日	2020年3月24日 ～2020年4月20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	0.19%	0.19%	0.19%	0.18%	0.20%	0.19%
当期の収益	12円	15円	15円	15円	13円	15円
当期の収益以外	2円	-円	-円	-円	1円	-円
翌期繰越分配対象額	184円	187円	196円	201円	199円	203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

米国では新型コロナウイルスの感染拡大により景気下押し圧力がかかるなか、迅速な金融支援が行われている点を評価しています。米国投資適格社債市場は、短期的には値動きの荒い場面も想定されますが、中長期的には大型経済対策などが景気の下支えになることが期待されることから堅調に推移するものと予想します。

引き続き発行体のクオリティを重視しつつ米国の投資適格債券に投資を行い、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193期～第198期 (2019年10月22日 ～2020年4月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	58円	
(投信会社)	(32)	(0.409)	
(販売会社)	(24)	(0.300)	
(受託会社)	( 2)	(0.027)	
(b) その他費用	2	0.023	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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
(保管費用)	( 2)	(0.022)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
合計	60	0.759	

(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。

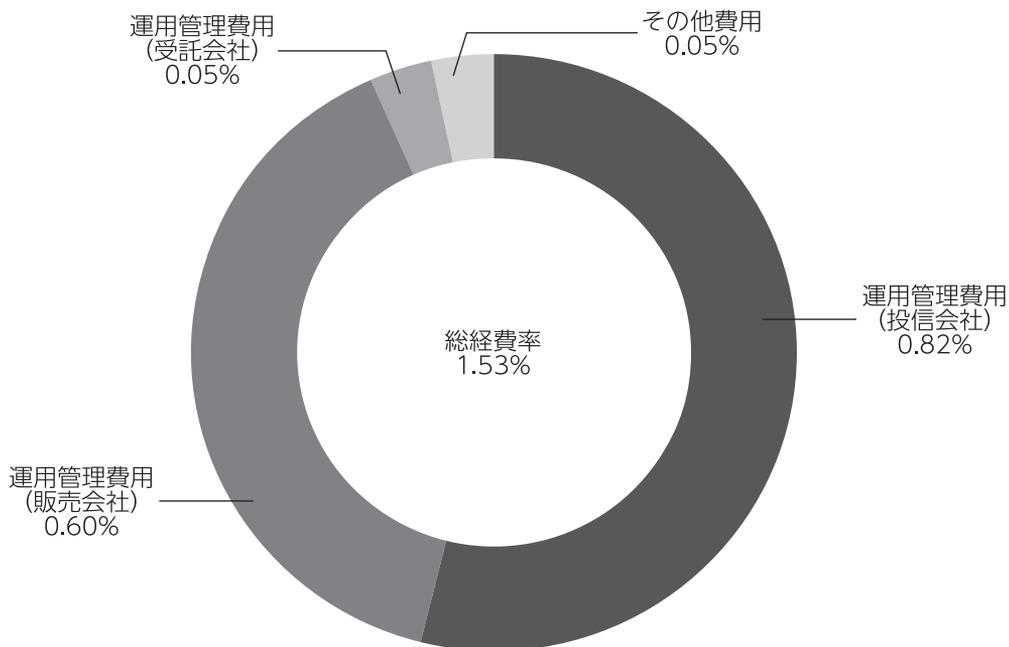
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.53%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10月22日から2020年4月20日まで）

	第 193 期 ~ 第 198 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□ 136,873	千円 299,000

■利害関係人との取引状況等（2019年10月22日から2020年4月20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32作成期末	第33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□ 2,558,591	千□ 2,421,718	千円 5,466,544

## ■投資信託財産の構成

2020年4月20日現在

項 目	第33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 5,466,544	% 98.6
コーラル・ローン等、その他	75,640	1.4
投資信託財産総額	5,542,185	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) 期末のルーミス米国投資適格債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,461,834千円、99.4%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、2020年4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月20日)、(2019年12月20日)、(2020年1月20日)、(2020年2月20日)、(2020年3月23日)、(2020年4月20日)現在

項 目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>5,551,024,841円</b>	<b>5,588,374,047円</b>	<b>5,653,422,410円</b>	<b>5,675,242,981円</b>	<b>5,254,201,358円</b>	<b>5,542,185,024円</b>
コーラル・ローン等	66,751,367	142,117,833	123,147,503	73,727,580	32,628,478	75,640,590
ルーミス米国投資適格債券マザーファンド(評価額)	5,484,273,474	5,446,256,214	5,530,274,907	5,601,515,401	5,221,572,880	5,466,544,434
<b>(B) 負 債</b>	<b>17,764,872</b>	<b>17,432,174</b>	<b>18,189,224</b>	<b>17,468,368</b>	<b>20,053,527</b>	<b>17,961,885</b>
未払収益分配金	10,605,894	10,619,573	10,615,617	10,388,256	10,339,284	10,329,163
未払解約金	366,730	31,578	519,937	20,233	2,565,090	1,444,320
未払信託報酬	6,774,596	6,763,403	7,035,760	7,042,469	7,131,529	6,173,146
その他未払費用	17,652	17,620	17,910	17,410	17,624	15,256
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,533,259,969</b>	<b>5,570,941,873</b>	<b>5,635,233,186</b>	<b>5,657,774,613</b>	<b>5,234,147,831</b>	<b>5,524,223,139</b>
元 本	7,070,596,149	7,079,715,533	7,077,078,050	6,925,504,442	6,892,856,307	6,886,108,715
次期繰越損益金	△1,537,336,180	△1,508,773,660	△1,441,844,864	△1,267,729,829	△1,658,708,476	△1,361,885,576
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,070,596,149口</b>	<b>7,079,715,533口</b>	<b>7,077,078,050口</b>	<b>6,925,504,442口</b>	<b>6,892,856,307口</b>	<b>6,886,108,715口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,826円	7,869円	7,963円	8,169円	7,594円	8,022円

(注) 第192期末における元本額は7,151,683,911円、当作成期間(第193期~第198期)中における追加設定元本額は91,676,570円、同解約元本額は357,251,766円です。

## ■損益の状況

[自 2019年10月22日] [自 2019年11月21日] [自 2019年12月21日] [自 2020年1月21日] [自 2020年2月21日] [自 2020年3月24日]  
 [至 2019年11月20日] [至 2019年12月20日] [至 2020年1月20日] [至 2020年2月20日] [至 2020年3月23日] [至 2020年4月20日]

項 目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(A)配 当 等 収 益	△2,983円	△2,229円	△6,819円	△1,741円	△1,732円	△1,886円
受 取 利 息	9	5	6	14	3	-
支 払 利 息	△2,992	△2,234	△6,825	△1,755	△1,735	△1,886
(B)有価証券売買損益	16,461,412	47,655,518	84,008,312	160,651,557	△379,379,526	311,607,958
売 買 益	16,550,120	47,982,715	84,027,630	161,240,208	582,440	311,971,528
売 買 損	△88,708	△327,197	△19,318	△588,651	△379,961,966	△363,570
(C)信 託 報 酬 等	△6,792,248	△6,781,023	△7,053,670	△7,059,879	△7,149,153	△6,188,402
(D)当期損益金(A + B + C)	9,666,181	40,872,266	76,947,823	153,589,937	△386,530,411	305,417,670
(E)前期繰越損益金	△858,328,918	△852,836,641	△820,571,887	△737,683,176	△591,323,156	△986,471,487
(F)追加信託差損益金	△678,067,549	△686,189,712	△687,605,183	△673,248,334	△670,515,625	△670,502,596
(配当等相当額)	(55,447,947)	(56,179,320)	(56,387,902)	(55,234,215)	(55,028,613)	(55,042,207)
(売買損益相当額)	(△733,515,496)	(△742,369,032)	(△743,993,085)	(△728,482,549)	(△725,544,238)	(△725,544,803)
(G)合 計(D + E + F)	△1,526,730,286	△1,498,154,087	△1,431,229,247	△1,257,341,573	△1,648,369,192	△1,351,556,413
(H)収 益 分 配 金	△10,605,894	△10,619,573	△10,615,617	△10,388,256	△10,339,284	△10,329,163
次期繰越損益金(G + H)	△1,537,336,180	△1,508,773,660	△1,441,844,864	△1,267,729,829	△1,658,708,476	△1,361,885,576
追加信託差損益金	△678,067,549	△686,189,712	△687,605,183	△673,248,334	△670,515,625	△670,502,596
(配当等相当額)	(55,449,222)	(56,250,751)	(56,398,112)	(55,238,669)	(55,033,134)	(55,048,506)
(売買損益相当額)	(△733,516,771)	(△742,440,463)	(△744,003,295)	(△728,487,003)	(△725,548,759)	(△725,551,102)
分配準備積立金	75,052,582	76,257,257	82,491,807	84,113,869	82,495,427	84,827,210
繰 越 損 益 金	△934,321,213	△898,841,205	△836,731,488	△678,595,364	△1,070,688,278	△776,210,190

(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係る権限を委託するために要する費用は、第193期から第198期まではルーミス米国投資適格債券マザーファンド12,233,292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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,519,777円	12,386,050円	17,036,693円	13,821,114円	9,167,715円	12,804,647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	55,449,222	56,250,751	56,398,112	55,238,669	55,033,134	55,048,506
(d) 分配準備積立金	77,138,699	74,490,780	76,070,731	80,681,011	83,666,996	82,351,726
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	141,107,698	143,127,581	149,505,536	149,740,794	147,867,845	150,204,879
(f) 1万口当たり当期分配対象額	199.57	202.17	211.25	216.22	214.52	218.13
(g) 分配金	10,605,894	10,619,573	10,615,617	10,388,256	10,339,284	10,329,163
(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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198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33期（決算日 2020年4月20日）

（計算期間 2019年10月22日～2020年4月20日）

ルーミス米国投資適格債券マザーファンドの第33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 米国政府ノレッジ指数 (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
	円	%	円	%	円	%			
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
33期(2020年4月20日)	22,573	4.6	451.32	4.8	107.89	△0.6	97.2	-	5,466

(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レッジ指数（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）。

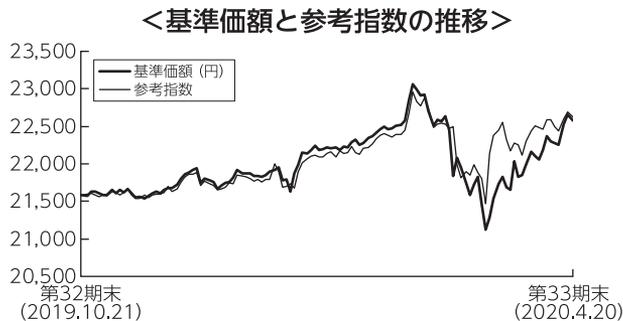
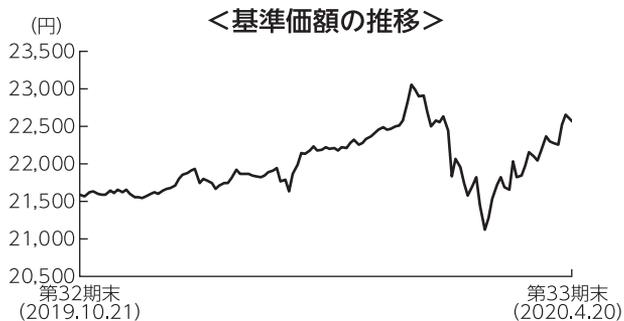
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ 米国政府／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10月21日	円	%		%	円	%	%	%
	21,589	—	430.77	—	108.52	—	97.8	—
10月末	21,652	0.3	431.71	0.2	108.88	0.3	98.4	—
11月末	21,919	1.5	436.15	1.2	109.56	1.0	98.4	—
12月末	21,951	1.7	436.98	1.4	109.56	1.0	97.7	—
2020年 1 月末	22,326	3.4	441.99	2.6	109.06	0.5	94.7	—
2 月末	22,698	5.1	453.78	5.3	109.43	0.8	98.4	—
3 月末	22,038	2.1	444.57	3.2	108.83	0.3	98.1	—
(期 末) 2020年 4 月20日	22,573	4.6	451.32	4.8	107.89	△0.6	97.2	—

(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10月22日から2020年4月20日まで）



(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。

### 基準価額の推移

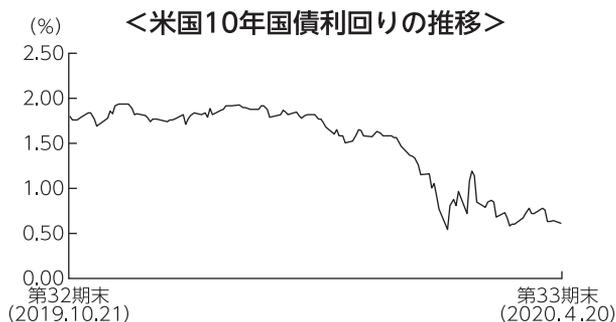
当ファンドの基準価額は、前期末比で4.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国の投資適格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。

米国国債市場は上昇（利回りは低下）しました。期前半は、米中貿易問題の動向をにらみ、概ね横ばいに推移しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大懸念を受けリスク回避姿勢が高まったことなどから上昇しました。

米国の投資適格社債市場は上昇しました。信用スプレッドが金融会社やREITセクターを中心に全般的に拡大したことが下落要因となりましたが、米国国債市場が上昇したことが上昇要因となり、市場は上昇しました。

## <米ドル／円相場の推移>



(注) 期首の値を100として指数化しています。

米ドルは対円で下落しました。

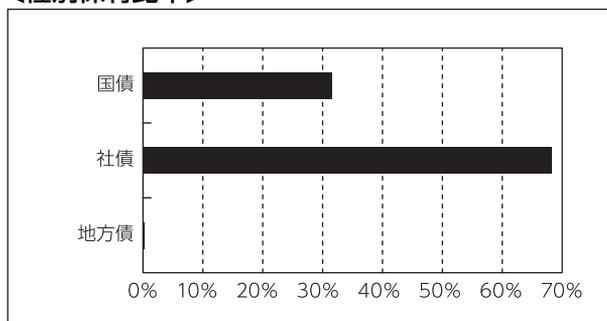
期前半は、堅調な米経済指標の発表などを背景にリスク選好姿勢が強まる中、米ドルは上昇しました。期後半は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界景気の下押し懸念の高まりなどを背景に米国国債利回りが低下したことなどから下落しました。期末にかけて下落幅は縮小したものの、期を通じては下落しました。

## ポートフォリオ

米国の投資適格債券に投資を行い、個別銘柄の選別により分散されたポートフォリオの構築を行いました。当期末時点における債券の組入比率は、国債を3割程度、普通社債を7割程度とし、組入比率を高位に維持しました。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、市況が上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

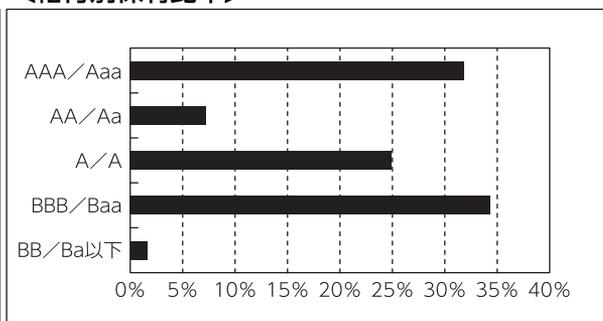
期末

### 〔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

米国では新型コロナウイルスの感染拡大により景気下押し圧力がかかるなか、迅速な金融支援が行われている点を評価しています。米国投資適格社債市場は、短期的には値動きの荒い場面も想定されますが、中長期的には大型経済対策などが景気の下支えになることが期待されることから堅調に推移するものと予想します。

引き続き発行体のクオリティを重視しつつ米国の投資適格債券に投資を行い、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)	5円 (5)	0.022% (0.022)	(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
合計	5	0.022	
期中の平均基準価額は22,006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10月22日から2020年4月20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 12,030	千アメリカ・ドル 11,833 (4,830)
		社債証券	10,533	8,102 (-)

(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10月22日から2020年4月20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	額面金額	当 期 末			残存期間別組入比率			
		評 価 額		組入比率	うちBBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,371	千アメリカ・ドル 49,268	千円 5,315,544	% 97.2	% 1.6	% 57.8	% 24.4	% 15.0
合 計	-	-	千円 5,315,544	97.2	1.6	57.8	24.4	15.0

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

(注2) 組入比率は、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。

(注3) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	種類	利率	当 期 末			償 還 年 月 日
			額面金額	評 価 額		
				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	2,197	2021/01/31
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	105	110	11,870	2025/01/31
US T N/B 2.5 02/15/22	国債証券	2.5000	185	192	20,791	2022/02/15
US T N/B 2.375 03/15/22	国債証券	2.3750	210	218	23,587	2022/03/15
US T N/B 3.0 05/15/45	国債証券	3.0000	215	295	31,923	2045/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	150	173	18,679	2029/05/15
US T N/B 2.125 05/31/26	国債証券	2.1250	640	703	75,938	2026/05/31
US T BILL 05/21/20	国債証券	-	1,550	1,549	167,220	2020/05/21
US T N/B 2.625 06/15/21	国債証券	2.6250	1,460	1,501	161,980	2021/06/15
US T N/B 1.75 07/31/24	国債証券	1.7500	185	196	21,157	2024/07/31
US T N/B 1.5 07/15/20	国債証券	1.5000	10	10	1,082	2020/07/15
US T N/B 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	120	162	17,494	2045/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	380	470	50,712	2049/08/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	185	201	21,749	2029/08/15
US T N/B 1.25 08/31/24	国債証券	1.2500	575	597	64,469	2024/08/31
US T N/B 1.5 09/30/24	国債証券	1.5000	255	267	28,904	2024/09/30
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.6250	175	187	20,233	2026/10/31
US T N/B 1.5 10/31/24	国債証券	1.5000	160	168	18,151	2024/10/31
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	3,270	5,149	555,577	2040/11/15
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	1,530	2,322	250,625	2043/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	50	56	6,122	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	125	136	14,734	2023/11/30
US T N/B 1.75 11/15/20	国債証券	1.7500	65	65	7,079	2020/11/15
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	430	474	51,147	2029/11/15
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	65	70	7,611	2023/12/31
US T N/B 2.25 12/31/24	国債証券	2.2500	80	86	9,385	2024/12/31
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	170	183	19,821	2026/12/31
UNIV VA-A-TXBL 3.227 09/01/19	地方債証券	3.2270	120	112	12,158	2119/09/01
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 01/23/25	社債証券	3.5000	120	126	13,687	2025/01/23
AERCAP IRELAND CAPITAL 3.3 01/23/23	社債証券	3.3000	150	138	14,890	2023/01/23
BNP PARIBAS 01/13/31	社債証券	3.0520	200	200	21,610	2031/01/31
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.344 01/09/48	社債証券	4.3440	220	242	26,213	2048/01/09
MORGAN STANLEY 5.75 01/25/21	社債証券	5.7500	535	551	59,537	2021/01/25

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 3.125 01/23/23	社 債 券	3.1250	200	207	22,428	2023/01/23	
PROTECTIVE LIFE CORP 3.4 01/15/30	社 債 券	3.4000	180	182	19,678	2030/01/15	
ENERGY TRANSFER OPERATNG 4.75 01/15/26	社 債 券	4.7500	85	83	9,045	2026/01/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 2.8 01/31/30	社 債 券	2.8000	175	173	18,749	2030/01/31	
AKER BP ASA 3.75 01/15/30	社 債 券	3.7500	150	130	14,025	2030/01/15	
AMERICAN HONDA FINANCE 2.35 01/08/27	社 債 券	2.3500	150	146	15,850	2027/01/08	
WESTPAC BANKING CORP 2.65 01/16/30	社 債 券	2.6500	60	61	6,678	2030/01/16	
STANDARD CHARTERED PLC 01/30/26	社 債 券	2.8190	200	200	21,623	2026/01/30	
SOCIETE GENERALE 2.625 01/22/25	社 債 券	2.6250	210	209	22,612	2025/01/22	
KINDER MORGAN ENER PART 4.15 02/01/24	社 債 券	4.1500	65	67	7,335	2024/02/01	
EXPEDIA INC 3.8 02/15/28	社 債 券	3.8000	240	205	22,223	2028/02/15	
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.462 02/16/21	社 債 券	5.4620	20	20	2,218	2021/02/16	
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV 4.9 02/01/46	社 債 券	4.9000	100	117	12,692	2046/02/01	
BURLINGTN NORTH SANTA FE 3.55 02/15/50	社 債 券	3.5500	50	57	6,171	2050/02/15	
UNIVERSITY OF PENNSYLVAN 3.61 02/15/19	社 債 券	3.6100	40	47	5,089	2021/02/15	
CANADIAN IMPERIAL BANK 2.7 02/02/21	社 債 券	2.7000	285	288	31,080	2021/02/02	
AMERICAN EXPRESS CO 3.4 02/22/24	社 債 券	3.4000	175	186	20,121	2024/02/22	
WHIRLPOOL CORP 4.75 02/26/29	社 債 券	4.7500	155	166	17,981	2029/02/26	
COMCAST CORP 2.65 02/01/30	社 債 券	2.6500	75	79	8,610	2030/02/01	
TARGET CORP 2.35 02/15/30	社 債 券	2.3500	80	83	9,059	2030/02/15	
ALTRIA GROUP INC 4.4 02/14/26	社 債 券	4.4000	65	72	7,824	2026/02/14	
UNION PACIFIC CORP 2.4 02/05/30	社 債 券	2.4000	100	101	10,999	2030/02/05	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.0 02/10/27	社 債 券	3.0000	60	53	5,801	2027/02/10	
CENTENE CORP 3.375 02/15/30	社 債 券	3.3750	65	66	7,183	2030/02/15	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.15 02/13/30	社 債 券	2.1500	145	143	15,474	2030/02/13	
SYSCO CORPORATION 2.4 02/15/30	社 債 券	2.4000	40	36	3,926	2030/02/15	
GENERAL MOTORS FINL CO 2.9 02/26/25	社 債 券	2.9000	55	50	5,492	2025/02/26	
BANK OF NOVA SCOTIA 2.2 02/03/25	社 債 券	2.2000	145	147	15,929	2025/02/03	
AMGEN INC 2.45 02/21/30	社 債 券	2.4500	190	196	21,224	2030/02/21	
OTIS WORLDWIDE CORP 2.565 02/15/30	社 債 券	2.5650	175	177	19,150	2030/02/15	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.65 02/10/25	社 債 券	2.6500	80	73	7,948	2025/02/10	
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 2.193 02/25/25	社 債 券	2.1930	250	252	27,190	2025/02/25	
VW GRAINGER INC 1.85 02/15/25	社 債 券	1.8500	170	173	18,770	2025/02/15	
PEPSICO INC 3.875 03/19/60	社 債 券	3.8750	75	96	10,439	2060/03/19	
AT&T INC 5.45 03/01/47	社 債 券	5.4500	60	77	8,406	2047/03/01	
MPLX LP 4.125 03/01/27	社 債 券	4.1250	65	62	6,745	2027/03/01	
CVS HEALTH CORP 5.05 03/25/48	社 債 券	5.0500	125	162	17,583	2048/03/25	
AT&T INC 4.5 03/09/48	社 債 券	4.5000	73	85	9,233	2048/03/09	
CAPITAL ONE FINANCIAL CO 3.75 03/09/27	社 債 券	3.7500	255	257	27,795	2027/03/09	
FREEMONT-MCMORAN C & G 3.55 03/01/22	社 債 券	3.5500	23	23	2,488	2022/03/01	
CVS HEALTH CORP 4.3 03/25/28	社 債 券	4.3000	50	56	6,121	2028/03/25	
BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.75 03/01/26	社 債 券	3.7500	140	152	16,436	2026/03/01	
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 3.455 03/02/23	社 債 券	3.4550	115	120	12,952	2023/03/02	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.339 03/28/22	社 債 券	3.3390	520	495	53,508	2022/03/28	
AT&T INC 5.25 03/01/37	社 債 券	5.2500	40	49	5,309	2037/03/01	
TOYOTA INDUSTRIES CORP 3.235 03/16/23	社 債 券	3.2350	275	281	30,420	2023/03/16	
ROCKWELL COLLINS INC 3.2 03/15/24	社 債 券	3.2000	145	153	16,598	2024/03/15	
STARBUCKS CORP 3.35 03/12/50	社 債 券	3.3500	50	51	5,567	2050/03/12	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.0 03/22/50	社 債 券	4.0000	25	30	3,342	2050/03/22	
COCA-COLA CO/THE 4.2 03/25/50	社 債 券	4.2000	50	66	7,196	2050/03/25	
BNP PARIBAS 3.5 03/01/23	社 債 券	3.5000	275	283	30,615	2023/03/01	
MASTERCARD INC 3.85 03/26/50	社 債 券	3.8500	30	37	4,062	2050/03/26	
SOUTHERN CAL EDISON 3.65 03/01/28	社 債 券	3.6500	195	210	22,733	2028/03/01	
SYNCHRONY FINANCIAL 5.15 03/19/29	社 債 券	5.1500	95	93	10,058	2029/03/19	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
ENERGY TRANSFER OPERATING 4.25 03/15/23	社 債 券	4.2500	115	114	12,319	2023/03/15	
FIRSTENERGY CORP 2.65 03/01/30	社 債 券	2.6500	125	125	13,488	2030/03/01	
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 3.4 03/19/24	社 債 券	3.4000	200	209	22,622	2024/03/19	
HALLIBURTON CO 2.92 03/01/30	社 債 券	2.9200	175	147	15,875	2030/03/01	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3.35 03/15/23	社 債 券	3.3500	100	105	11,335	2023/03/15	
MCDONALD'S CORP 2.125 03/01/30	社 債 券	2.1250	40	39	4,296	2030/03/01	
WRKCO INC 3.75 03/15/25	社 債 券	3.7500	110	114	12,375	2025/03/15	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.05 03/05/30	社 債 券	2.0500	20	19	2,122	2030/03/05	
AMERICAN ELECTRIC POWER 2.3 03/01/30	社 債 券	2.3000	80	79	8,538	2030/03/01	
JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.6 03/07/24	社 債 券	2.6000	35	36	3,930	2024/03/07	
CIGNA CORP 2.4 03/15/30	社 債 券	2.4000	30	30	3,263	2030/03/15	
JM SMUCKER CO 2.375 03/15/30	社 債 券	2.3750	130	125	13,571	2030/03/15	
ONEOK INC 3.1 03/15/30	社 債 券	3.1000	180	151	16,327	2030/03/15	
METHANEX CORP 5.25 03/01/22	社 債 券	5.2500	55	53	5,804	2022/03/01	
MARTIN MARIETTA MATERIAL 2.5 03/15/30	社 債 券	2.5000	65	60	6,512	2030/03/15	
CIGNA CORP 3.4 03/01/27	社 債 券	3.4000	285	305	32,940	2027/03/01	
ECOLAB INC 4.8 03/24/30	社 債 券	4.8000	10	12	1,326	2030/03/24	
JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.75 03/09/27	社 債 券	1.7500	20	20	2,165	2027/03/09	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND C 3.25 03/27/30	社 債 券	3.2500	80	88	9,561	2030/03/27	
AMPHENOL CORP 2.05 03/01/25	社 債 券	2.0500	15	14	1,560	2025/03/01	
EBAY INC 1.9 03/11/25	社 債 券	1.9000	100	98	10,648	2025/03/11	
DAIMLER FINANCE NA LLC 2.125 03/10/25	社 債 券	2.1250	170	156	16,930	2025/03/10	
BB&T CORPORATION 2.2 03/16/23	社 債 券	2.2000	180	182	19,731	2023/03/16	
EXXON MOBIL CORPORATION 3.452 04/15/51	社 債 券	3.4520	30	31	3,356	2051/04/15	
GENERAL MOTORS FINL CO 4.35 04/09/25	社 債 券	4.3500	120	115	12,495	2025/04/09	
AMERICAN INTL GROUP 3.9 04/01/26	社 債 券	3.9000	225	244	26,385	2026/04/01	
BANK OF MONTREAL 3.1 04/13/21	社 債 券	3.1000	90	91	9,866	2021/04/13	
BANK OF NOVA SCOTIA 3.125 04/20/21	社 債 券	3.1250	190	193	20,839	2021/04/20	
PSEG POWER LLC 8.625 04/15/31	社 債 券	8.6250	435	579	62,506	2031/04/15	
GENERAL MOTORS 5.0 04/01/35	社 債 券	5.0000	135	119	12,946	2035/04/01	
NATIONAL RURAL UTIL COOP 04/30/43	社 債 券	4.7500	275	270	29,147	2043/04/30	
GENERAL MILLS INC 4.7 04/17/48	社 債 券	4.7000	155	205	22,173	2048/04/17	
GEORGETOWN UNIVERSITY 4.315 04/01/49	社 債 券	4.3150	30	36	3,921	2049/04/01	
COMCAST CORP 3.75 04/01/40	社 債 券	3.7500	40	46	5,062	2040/04/01	
GENERAL DYNAMICS CORP 4.25 04/01/50	社 債 券	4.2500	10	13	1,416	2050/04/01	
CARGILL INC 3.05 04/19/21	社 債 券	3.0500	190	192	20,795	2021/04/19	
LOWE'S COS INC 5.125 04/15/50	社 債 券	5.1250	15	19	2,131	2050/04/15	
ORACLE CORP 3.6 04/01/40	社 債 券	3.6000	90	99	10,745	2040/04/01	
MCDONALD'S CORP 4.2 04/01/50	社 債 券	4.2000	5	5	642	2050/04/01	
HOME DEPOT INC 3.35 04/15/50	社 債 券	3.3500	15	16	1,824	2050/04/15	
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.75 04/01/30	社 債 券	3.7500	180	185	19,970	2030/04/01	
DEERE & COMPANY 3.75 04/15/50	社 債 券	3.7500	40	48	5,249	2050/04/15	
STEEL DYNAMICS INC 3.45 04/15/30	社 債 券	3.4500	15	14	1,541	2030/04/15	
CSX CORP 3.8 04/15/50	社 債 券	3.8000	10	11	1,273	2050/04/15	
MIDWEST CONNECTOR CAPIT 3.625 04/01/22	社 債 券	3.6250	110	104	11,286	2022/04/01	
AVERY DENNISON CORP 2.65 04/30/30	社 債 券	2.6500	35	34	3,700	2030/04/30	
EXELON CORP 4.7 04/15/50	社 債 券	4.7000	10	12	1,360	2050/04/15	
OHIO POWER COMPANY 2.6 04/01/30	社 債 券	2.6000	20	21	2,290	2030/04/01	
SYSCO CORPORATION 6.6 04/01/50	社 債 券	6.6000	45	55	6,013	2050/04/01	
ORACLE CORP 3.6 04/01/50	社 債 券	3.6000	95	105	11,417	2050/04/01	
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.375 04/15/26	社 債 券	5.3750	175	188	20,316	2026/04/15	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.375 04/01/30	社 債 券	3.3750	80	86	9,368	2030/04/01	
EXELON CORP 4.05 04/15/30	社 債 券	4.0500	30	33	3,631	2030/04/15	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 04/26/23	社 債 券	3.6220	200	204	22,054	2023/04/26	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		千円	
				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			
DOMINION ENERGY INC 3.375 04/01/30	社 債 券	3.3750	60	63	6,892	2030/04/01	
AFLAC INC 3.6 04/01/30	社 債 券	3.6000	55	60	6,550	2030/04/01	
BANK OF AMERICA CORP 04/23/27	社 債 券	3.5590	330	356	38,481	2027/04/23	
PROLOGIS LP 2.125 04/15/27	社 債 券	2.1250	35	35	3,796	2027/04/15	
T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30	社 債 券	3.8750	135	146	15,763	2030/04/15	
DXC TECHNOLOGY CO 4.0 04/15/23	社 債 券	4.0000	100	99	10,746	2023/04/15	
ESSENTIAL UTILITIES INC 2.704 04/15/30	社 債 券	2.7040	55	55	5,979	2030/04/15	
EDISON INTERNATIONAL 4.95 04/15/25	社 債 券	4.9500	5	5	575	2025/04/15	
BROADCOM INC 4.7 04/15/25	社 債 券	4.7000	100	108	11,691	2025/04/15	
DXC TECHNOLOGY CO 4.125 04/15/25	社 債 券	4.1250	25	24	2,674	2025/04/15	
AT&T INC 4.75 05/15/46	社 債 券	4.7500	15	17	1,926	2046/05/15	
GENERAL ELECTRIC CO 4.25 05/01/40	社 債 券	4.2500	100	101	10,898	2040/05/01	
GENERAL ELECTRIC CO 4.35 05/01/50	社 債 券	4.3500	20	20	2,209	2050/05/01	
JPMORGAN CHASE & CO 2.7 05/18/23	社 債 券	2.7000	450	464	50,154	2023/05/18	
LEAR CORP 5.25 05/15/49	社 債 券	5.2500	100	85	9,181	2049/05/15	
ENERGY TRANSFER OPERATNG 3.75 05/15/30	社 債 券	3.7500	110	100	10,835	2030/05/15	
SHERWIN-WILLIAMS CO 2.3 05/15/30	社 債 券	2.3000	95	95	10,250	2030/05/15	
HUNTINGTON INGALLS INDUS 4.2 05/01/30	社 債 券	4.2000	30	32	3,519	2030/05/01	
BP CAP MARKETS AMERICA 3.119 05/04/26	社 債 券	3.1190	45	46	5,024	2026/05/04	
KEURIG DR PEPPER INC 3.2 05/01/30	社 債 券	3.2000	20	20	2,253	2030/05/01	
KINDER MORGAN ENER PART 4.3 05/01/24	社 債 券	4.3000	140	147	15,935	2024/05/01	
GENERAL DYNAMICS CORP 3.5 05/15/25	社 債 券	3.5000	85	93	10,121	2025/05/15	
KEURIG DR PEPPER INC 4.417 05/25/25	社 債 券	4.4170	60	66	7,122	2025/05/25	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.6 06/01/60	社 債 券	4.6000	95	108	11,702	2060/06/01	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 4.35 06/01/40	社 債 券	4.3500	100	108	11,744	2040/06/01	
HCA INC 4.125 06/15/29	社 債 券	4.1250	90	97	10,477	2029/06/15	
AIR LEASE CORP 3.75 06/01/26	社 債 券	3.7500	125	113	12,230	2026/06/01	
SANTANDER HOLDINGS USA 3.5 06/07/24	社 債 券	3.5000	165	169	18,245	2024/06/07	
VALERO ENERGY CORP 6.625 06/15/37	社 債 券	6.6250	370	437	47,223	2037/06/15	
AT&T INC 4.35 06/15/45	社 債 券	4.3500	5	5	612	2045/06/15	
ENERGY TRANSFER OPERATNG 6.05 06/01/41	社 債 券	6.0500	160	155	16,742	2041/06/01	
WHIRLPOOL CORP 4.85 06/15/21	社 債 券	4.8500	470	482	52,008	2021/06/15	
UNUM GROUP 4.0 06/15/29	社 債 券	4.0000	40	40	4,354	2029/06/15	
SOUTHERN CAL EDISON 2.25 06/01/30	社 債 券	2.2500	45	43	4,712	2030/06/01	
TEXTRON INC 3.0 06/01/30	社 債 券	3.0000	180	170	18,438	2030/06/01	
BARCLAYS PLC 2.875 06/08/20	社 債 券	2.8750	650	650	70,218	2020/06/08	
OMNICOM GROUP INC 4.2 06/01/30	社 債 券	4.2000	15	16	1,756	2030/06/01	
XCEL ENERGY INC 3.4 06/01/30	社 債 券	3.4000	30	32	3,532	2030/06/01	
BB&T CORPORATION 3.05 06/20/22	社 債 券	3.0500	250	258	27,844	2022/06/20	
AIRCASTE LTD 4.25 06/15/26	社 債 券	4.2500	195	166	17,929	2026/06/15	
SANTANDER UK PLC 2.875 06/18/24	社 債 券	2.8750	200	206	22,300	2024/06/18	
CITIGROUP INC 4.4 06/10/25	社 債 券	4.4000	180	197	21,284	2025/06/10	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC 4.333 06/01/23	社 債 券	4.3330	40	41	4,441	2023/06/01	
TORONTO-DOMINION BANK 2.65 06/12/24	社 債 券	2.6500	185	193	20,824	2024/06/12	
NXP BV/NXP FDG/NXP USA 3.875 06/18/26	社 債 券	3.8750	110	114	12,386	2026/06/18	
ORIX CORP 3.7 07/18/27	社 債 券	3.7000	225	239	25,819	2027/07/18	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 2.784 07/12/22	社 債 券	2.7840	300	307	33,124	2022/07/12	
EQUIFAX INC 7.0 07/01/37	社 債 券	7.0000	490	603	65,151	2037/07/01	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 3.75 07/15/42	社 債 券	3.7500	200	204	22,024	2042/07/15	
CROWN CASTLE INTL CORP 4.15 07/01/50	社 債 券	4.1500	10	11	1,221	2050/07/01	
PARTNERS HEALTHCARE SYST 3.342 07/01/60	社 債 券	3.3420	120	122	13,252	2060/07/01	
ATHENE GLOBAL FUNDING 3.0 07/01/22	社 債 券	3.0000	465	463	49,954	2022/07/01	
CABOT CORP 4.0 07/01/29	社 債 券	4.0000	255	261	28,169	2029/07/01	
EQM MIDSTREAM PARTNERS L 5.5 07/15/28	社 債 券	5.5000	220	191	20,679	2028/07/15	

銘柄	当 期 末						償 還 年 月 日
	種類	利率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
VIRGINIA ELEC & POWER CO 2.875 07/15/29	社 債 券	2.8750	20	21	2,304	2029/07/15	
US BANCORP 3.0 07/30/29	社 債 券	3.0000	120	126	13,607	2029/07/30	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.04 07/16/29	社 債 券	3.0400	200	211	22,775	2029/07/16	
TOYOTA MOTOR CORP 2.358 07/02/24	社 債 券	2.3580	75	77	8,327	2024/07/02	
AMERICAN EXPRESS CO 2.5 07/30/24	社 債 券	2.5000	150	154	16,713	2024/07/30	
ARES CAPITAL CORP 3.25 07/15/25	社 債 券	3.2500	175	157	16,954	2025/07/15	
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05 08/16/23	社 債 券	4.0500	205	217	23,440	2023/08/16	
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 2.6 08/13/21	社 債 券	2.6000	105	94	10,226	2021/08/13	
AMAZON.COM INC 4.25 08/22/57	社 債 券	4.2500	120	170	18,371	2057/08/22	
WESTLAKE CHEMICAL CORP 3.6 08/15/26	社 債 券	3.6000	135	131	14,193	2026/08/15	
COX COMMUNICATIONS INC 3.15 08/15/24	社 債 券	3.1500	210	221	23,921	2024/08/15	
BOSTON GAS COMPANY 3.001 08/01/29	社 債 券	3.0010	25	25	2,799	2029/08/01	
HUNTINGTON BANCSHARES 2.625 08/06/24	社 債 券	2.6250	140	144	15,621	2024/08/06	
BB&T CORPORATION 2.5 08/01/24	社 債 券	2.5000	210	216	23,375	2024/08/01	
NORTHWESTERN MUTUAL LIFE 3.625 09/30/59	社 債 券	3.6250	60	63	6,862	2059/09/30	
TELEFONICA 8.25 09/15/30	社 債 券	8.2500	470	667	72,058	2030/09/15	
KINDER MORGAN ENER PART 4.25 09/01/24	社 債 券	4.2500	145	152	16,483	2024/09/01	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP 2.55 09/15/26	社 債 券	2.5500	45	45	4,860	2026/09/15	
BIOGEN INC 2.9 09/15/20	社 債 券	2.9000	70	70	7,603	2020/09/15	
CONAGRA BRANDS INC 8.25 09/15/30	社 債 券	8.2500	690	959	103,553	2030/09/15	
TARGET CORP 2.65 09/15/30	社 債 券	2.6500	45	48	5,179	2030/09/15	
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG 8.48 09/15/28	社 債 券	8.4800	375	567	61,213	2028/09/15	
IPALCO ENTERPRISES INC 3.7 09/01/24	社 債 券	3.7000	40	41	4,531	2024/09/01	
RYDER SYSTEM INC 2.5 09/01/24	社 債 券	2.5000	75	73	7,939	2024/09/01	
TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25 09/04/29	社 債 券	2.2500	40	41	4,491	2029/09/04	
APPLE INC 2.2 09/11/29	社 債 券	2.2000	130	137	14,859	2029/09/11	
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC 3.875 09/12/23	社 債 券	3.8750	235	245	26,528	2023/09/12	
REGENCY CENTERS LP 2.95 09/15/29	社 債 券	2.9500	80	79	8,594	2029/09/15	
BAT CAPITAL CORP 2.789 09/06/24	社 債 券	2.7890	260	263	28,441	2024/09/06	
APPLE INC 2.05 09/11/26	社 債 券	2.0500	130	136	14,737	2026/09/11	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.75 10/01/37	社 債 券	6.7500	90	124	13,439	2037/10/01	
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG 4.25 10/15/50	社 債 券	4.2500	20	25	2,765	2050/10/15	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 2.778 10/18/22	社 債 券	2.7780	205	209	22,642	2022/10/18	
HP ENTERPRISE CO 10/15/20	社 債 券	3.6000	145	145	15,723	2020/10/15	
HP ENTERPRISE CO 10/15/45	社 債 券	6.3500	125	152	16,425	2045/10/15	
GEORGETOWN UNIVERSITY 5.215 10/01/18	社 債 券	5.2150	30	44	4,851	2118/10/01	
CITIBANK NA 2.125 10/20/20	社 債 券	2.1250	290	290	31,360	2020/10/20	
PPL ELECTRIC UTILITIES 3.0 10/01/49	社 債 券	3.0000	40	42	4,575	2049/10/01	
CONCHO RESOURCES INC 3.75 10/01/27	社 債 券	3.7500	80	75	8,155	2027/10/01	
FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.15 10/01/49	社 債 券	3.1500	65	75	8,137	2049/10/01	
JPMORGAN CHASE & CO 10/15/30	社 債 券	2.7390	170	174	18,802	2030/10/15	
NEWMONT CORP 2.25 10/01/30	社 債 券	2.2500	65	64	6,995	2030/10/01	
HOSPITALITY PROP TRUST 4.75 10/01/26	社 債 券	4.7500	105	79	8,615	2026/10/01	
BAYER US FINANCE LLC 3.375 10/08/24	社 債 券	3.3750	210	219	23,663	2024/10/08	
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.25 10/18/23	社 債 券	2.2500	220	224	24,184	2023/10/18	
HP ENTERPRISE CO 4.45 10/02/23	社 債 券	4.4500	100	104	11,263	2023/10/02	
SOCIETE GENERALE 2.625 10/16/24	社 債 券	2.6250	200	198	21,452	2024/10/16	
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.875 10/24/24	社 債 券	2.8750	200	196	21,244	2024/10/24	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5 11/16/26	社 債 券	3.5000	260	274	29,591	2026/11/16	
MORGAN STANLEY 2.625 11/17/21	社 債 券	2.6250	130	132	14,244	2021/11/17	
TIME WARNER CABLE LLC 5.875 11/15/40	社 債 券	5.8750	125	153	16,601	2040/11/15	
BANK OF IRELAND GROUP 4.5 11/25/23	社 債 券	4.5000	200	202	21,891	2023/11/25	
HASBRO INC 3.55 11/19/26	社 債 券	3.5500	40	38	4,203	2026/11/19	
HASBRO INC 3.9 11/19/29	社 債 券	3.9000	5	4	516	2029/11/19	

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 2.0 11/15/22	社 債 券	2.0000	180	182	19,659	2022/11/15
BNP PARIBAS 11/19/25	社 債 券	2.8190	210	211	22,796	2025/11/19
CATERPILLAR FINL SERVICE 2.15 11/08/24	社 債 券	2.1500	50	52	5,650	2024/11/08
OWENS CORNING INC 4.2 12/01/24	社 債 券	4.2000	110	114	12,310	2024/12/01
RYDER SYSTEM INC 3.875 12/01/23	社 債 券	3.8750	80	82	8,911	2023/12/01
ORIX CORP 3.25 12/04/24	社 債 券	3.2500	140	144	15,562	2024/12/04
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.6 12/27/20	社 債 券	2.6000	145	145	15,670	2020/12/27
WAL-MART STORES INC 2.35 12/15/22	社 債 券	2.3500	180	188	20,287	2022/12/15
METHANEX CORP 5.25 12/15/29	社 債 券	5.2500	120	101	10,957	2029/12/15
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 4.9 12/15/30	社 債 券	4.9000	70	79	8,568	2030/12/15
NATIONAL OILWELL VARCO I 3.6 12/01/29	社 債 券	3.6000	80	63	6,818	2029/12/01
CHOICE HOTELS INTL INC 3.7 12/01/29	社 債 券	3.7000	175	158	17,134	2029/12/01
DIAMONDBACK ENERGY INC 3.5 12/01/29	社 債 券	3.5000	160	134	14,535	2029/12/01
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社 債 券	4.6250	80	85	9,244	2029/12/15
DNB BANK ASA 2.15 12/02/22	社 債 券	2.1500	245	242	26,149	2022/12/02
PNC BANK NA 12/09/22	社 債 券	2.0280	250	252	27,231	2022/12/09
合 計	—	—	44,371	49,268	5,315,544	—

## ■投資信託財産の構成

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,315,544	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	177,269	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,492,814	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、5,461,834千円、99.4%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、2020年4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,492,814,099円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	135,972,583
公 社 債(評価額)	5,315,544,289
未 収 利 息	40,935,282
前 払 費 用	361,945
(B) 負 債	26,376,920
未 払 金	26,376,920
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,466,437,179
元 本	2,421,718,174
次 期 繰 越 損 益 金	3,044,719,005
(D) 受 益 権 総 口 数	2,421,718,174口
1万口当たり基準価額(C / D)	22,573円

(注1) 期首元本額 2,558,591,723円  
追加設定元本額 -円  
一部解約元本額 136,873,549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] 2,421,718,174円  
期末元本合計 2,421,718,174円

## ■損益の状況

当期 自2019年10月22日 至2020年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	90,337,233円
受 取 利 息	84,803,612
そ の 他 収 益 金	5,534,475
支 払 利 息	△854
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	152,620,269
売 買 益	273,779,521
売 買 損	△121,159,252
(C) そ の 他 費 用	△1,209,952
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	241,747,550
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,965,097,906
(F) 解 約 差 損 益 金	△162,126,451
(G) 合 計(D + E + F)	3,044,719,005
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,044,719,005

(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。