

# 米国優先証券オープン

## 運用報告書(全体版)

第72期(決算日2015年1月20日) 第73期(決算日2015年4月20日)

作成対象期間(2014年10月21日～2015年4月20日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●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/その他資産(ハイブリッド優先証券)
信託期間	1997年1月31日から2017年1月20日(当初、2007年1月20日)までです。
運用方針	米国のハイブリッド プリファード セキュリティーズ(ハイブリッド優先証券)を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 ハイブリッド優先証券への投資にあたっては、取引所に上場されているなど流動性のあるものに投資します。 ハイブリッド優先証券の選定にあたっては、個別銘柄の利回り、バリュエーション、格付けや発行体の信用状況、流動性、発行条件や償還条項などの各種分析に基づき、割安と思われる銘柄に投資することを基本とします。
主な投資対象	米国のハイブリッド プリファード セキュリティーズを主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定します。
分配方針	毎決算時に分配を行います。 収益分配金額は、基準価額水準等を勘案して決定します。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数		ハイブリッド優先証券組入比率	純資産額	
		税分	込配	み金	期騰落	中率			期騰落
	円			円		%	%	百万円	
64期(2013年1月21日)	6,108			85		15.4	15.5	95.5	8,541
65期(2013年4月22日)	6,811			85		12.9	12.9	97.6	9,116
66期(2013年7月22日)	6,600			85	△ 1.8	△ 2.7	△ 2.7	92.7	8,481
67期(2013年10月21日)	6,284			85	△ 3.5	△ 1.7	△ 1.7	95.3	7,762
68期(2014年1月20日)	6,726			85		8.4	8.5	97.3	7,871
69期(2014年4月21日)	6,805			85		2.4	2.4	97.7	7,655
70期(2014年7月22日)	6,855			85		2.0	1.9	93.7	7,486
71期(2014年10月20日)	7,197			85		6.2	6.7	95.9	7,685
72期(2015年1月20日)	7,995			85		12.3	13.1	96.7	8,230
73期(2015年4月20日)	8,099			85		2.4	2.6	93.1	8,111

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* ハイブリッド優先証券には証券化関連商品を含みます。(以下同じ)

\* 参考指数 (=BofA・メリルリンチ・ハイブリッド優先証券インデックスとパークレイズ・米ドル建て優先証券インデックスを50:50で合成した指数(円換算ベース))は、BofA・メリルリンチ・ハイブリッド優先証券インデックス(現地通貨ベース)とパークレイズ・米ドル建て優先証券インデックスをもとに、当社が独自に円換算し、各々50%として計算したものです。  
指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

\* パークレイズ・米ドル建て優先証券インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、米ドル建て投資適格優先証券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ、(出所) パークレイズ、ブルームバーグ

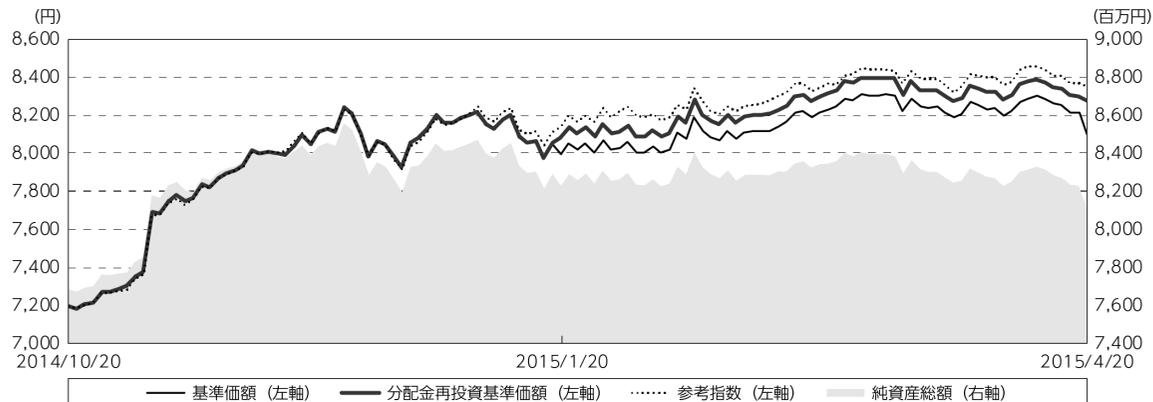
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		ハイブリッド優先 証券組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	
第72期	(期 首) 2014年10月20日	円 7,197	% —	% —	% 95.9
	10月末	7,381	2.6	2.4	96.2
	11月末	8,039	11.7	12.0	97.4
	12月末	8,199	13.9	14.0	97.6
	(期 末) 2015年1月20日	8,080	12.3	13.1	96.7
第73期	(期 首) 2015年1月20日	7,995	—	—	96.7
	1月末	8,060	0.8	1.3	95.1
	2月末	8,166	2.1	2.2	95.1
	3月末	8,270	3.4	3.4	93.0
	(期 末) 2015年4月20日	8,184	2.4	2.6	93.1

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第72期首：7,197円

第73期末：8,099円 (既払分配金 (税込み) : 170円)

騰落率：14.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に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。作成期首 (2014年10月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・ハイブリッド優先証券インデックスとパークレイズ・米ドル建て優先証券インデックスを50:50で合成した指数 (円換算ベース) です。作成期首 (2014年10月20日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の7,197円から当作成期末には8,099円となりました。

- ・2014年11月に、10月末の日銀による追加金融緩和やECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和期待、米国の早期利上げ観測の後退などを背景に、25ドルおよび1,000ドル額面優先証券市場が上昇したこと
- ・2015年1月に、米国の一部企業の決算が好調な内容だったことや、12月の米住宅着工件数が市場予想を上回ったこと、ECBによる追加金融緩和期待などを受けて、25ドルおよび1,000ドル額面優先証券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、為替がドル高・円安基調で推移したこと
- ・当作成期を通じて、保有した優先証券などからのインカムゲイン (利息・配当収入) を得たこと

## ○投資環境

優先証券市場は、当作成期間では、上昇傾向で推移しました。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）および日銀の動向などに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、2014年10月末に日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことを背景に、ドルに対して円安が進行しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組み入れ

高いインカムゲインの獲得を目指し、ハイブリッド優先証券（25ドル額面および1,000ドル額面）の組入比率を高位に保ちました。

ハイブリッド優先証券（25ドル額面）、ハイブリッド優先証券（1,000ドル額面）、社債、国債の組入比率は、当作成期末でそれぞれ41.2%、51.9%、0.0%、0.0%としました。

### ・信用格付け別組み入れ

優先証券への投資に際しては、銘柄の分散を基本としながら、BBB格以上の銘柄を中心にポートフォリオを構築し、信用リスクを抑えた運用を継続してまいりました。

AAA格、AA格、A格、BBB格、BB格、B格以下および無格付けの組入比率は当作成期末でそれぞれ0.0%、0.0%、13.5%、72.9%、3.8%、2.9%としました。

### ・業種別組み入れ

安定した収益が期待できると判断した、保険や電力、銀行セクターの組み入れを高位としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

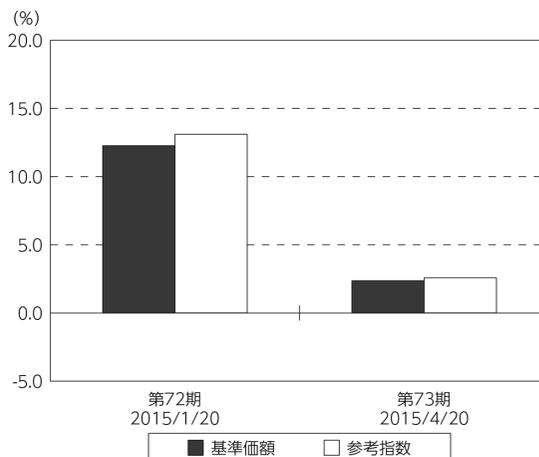
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の+16.0%に対し、基準価額の騰落率※は+14.9%となりました。主な差異の要因は、保有した一部の銘柄のパフォーマンスがマイナスに影響したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、BofA・メリルリンチ・ハイブリッド優先証券インデックスとパークレイズ・米ドル建て優先証券インデックスを50:50で合成した指数（円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、投資しているハイブリッド優先証券などから享受されるインカムゲインから信託報酬等の経費を差し引いたものをベースに決定いたしました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第72期	第73期
	2014年10月21日～ 2015年1月20日	2015年1月21日～ 2015年4月20日
当期分配金	85	85
(対基準価額比率)	1.052%	1.039%
当期の収益	85	85
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,014	1,035

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドは、ハイブリッド優先証券を中心としたポートフォリオを維持します。ハイブリッド優先証券への投資に際しては分散投資を基本とするとともに、高格付け銘柄を中心として、安全性を確保しながら高いインカムゲインを獲得することを目指します。
- ・高いインカムゲインの獲得を目指し、ハイブリッド優先証券（25ドル額面および1,000ドル額面）、社債の組入比率を高位に保ちます。25ドル額面と1,000ドル額面のハイブリッド優先証券比率は市場変動に応じて変化させます。
- ・BBB格以上の銘柄中心のポートフォリオを構築し、信用リスクを抑えてまいります。相対的に高格付けでありながら割安に放置されている銘柄を探し、高利回りを維持しながら、安定したポートフォリオの構築を目指します。
- ・業種配分は特定の銘柄・業種への集中を避け、分散投資を行いません。業種内の銘柄選択については、業務内容・財務状況などを考慮し、安定した業績が見込める銘柄に分散投資します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年10月21日～2015年4月20日)

項 目	第72期～第73期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.641	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(31)	(0.390)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	(17)	(0.214)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.037)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(ハイブリッド優先証券)	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.649	
作成期間の平均基準価額は、8,019円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2014年10月21日～2015年4月20日)

## ハイブリッド優先証券

		第72期 (2014年10月21日～2015年1月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル -	千米ドル 1,956

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

		第73期 (2015年1月21日～2015年4月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 2,075	千米ドル 598 (5,702)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年10月21日～2015年4月20日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第72期 (2014年10月21日～2015年1月20日)					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
ハイブリッド優先証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	—	—	—	232	—	—
	—	—	—	409	289	70.7

区 分	第73期 (2015年1月21日～2015年4月20日)					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
ハイブリッド優先証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	246	—	—	71	—	—
	—	—	—	358	120	33.5

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成26年10月7日～平成27年4月6日）に該当した取引は、有価証券（優先証券）の取引が2件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（優先証券）の取引については、銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○組入資産の明細

(2015年1月20日)(2015年4月20日現在)

## ハイブリッド優先証券 (25ドル額面)

銘柄	第 72 期 末			第 73 期 末			
	証券数	評 価 額		証券数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百証券	千米ドル	千円	百証券	千米ドル	千円	
AFLAC INC(AFL) 5.5000% 9/15/52 Series	780	1,974	232,755	780	1,959	233,046	
AEGON NV (AEGON) 6.3750 SERIES	767	1,965	231,679	767	1,944	231,260	
AFFIL MANAGERS 5.25% 10/15/22 Series	77	198	23,388	77	196	23,383	
AFFIL MANAGERS (AMG)6.3750% 8/15/42 Serie	83	226	26,682	83	222	26,429	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	156	18,438	61	160	19,098	
AMER FINL GROUP(AFG)7.0000% 9/30/50 Seri	23	60	7,155	23	60	7,177	
AMER FINL GROUP(AFG)5.7500% 8/25/42	370	964	113,725	370	950	113,012	
BERKLEY (WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	211	511	60,326	211	528	62,816	
COMCAST CORP (CMCSA)5.0000% 12/15/61 Seri	625	1,594	187,976	625	1,605	190,899	
DTE ENERGY CO(DTE)5.2500% 12/01/62Series	250	620	73,186	250	625	74,426	
DB CAP TRST II (DB) 6.55 8/29/49 SERIES	547	1,451	171,095	347	915	108,834	
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	373	44,088	150	375	44,602	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	271	32,002	120	289	34,411	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 5.75% 11/01/40	125	326	38,523	125	319	37,941	
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	873	103,018	349	876	104,301	
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	45	5,345	20	48	5,787	
GEN ELEC CAP CRP 4.7% 5/16/53 Series	280	684	80,681	280	710	84,523	
GEN ELEC CAP CRP(GE) 4.8750% 1/29/53 Ser	200	507	59,822	200	512	60,944	
GEN ELEC CAP CRP (GE)4.875% 10/15/52	200	501	59,115	200	507	60,373	
HSBC HLDGS PLC 8% SERIES - PREF	800	2,126	250,702	800	2,098	249,583	
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	452	53,391	150	464	55,253	
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	274	32,339	100	274	32,625	
LLOYDS BANKING (LLOYDS) 7.7500% 7/15/50	664	1,721	202,961	664	1,688	200,877	
MORGAN ST CP III [MWD] 6.2500 3/01/33	400	1,024	120,823	400	1,026	122,032	
NEXTERA ENERGY 5.7000% 3/01/72 Series G	100	258	30,477	100	254	30,210	
NEXTERA ENERGY 5.6250% 6/15/72 Series H	400	1,023	120,682	400	1,007	119,796	
PREFERREDPLUS TR (PPLU)5.7500% 2/15/33	89	225	26,631	—	—	—	
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	—	—	—	30	76	9,113	
PROTECTIVE LIFE 6.25% 5/15/42 Series	28	74	8,781	28	75	9,030	
QWEST CORP (CTL) 7.5000% 9/15/51	101	275	32,430	101	269	32,085	
QWEST CORP 7.0000% 4/01/52 Series	98	256	30,225	98	257	30,643	
QWEST CORP 6.125% 06/01/53 Series	150	362	42,780	150	377	44,887	
RAYMOND JAMES 6.9000% 3/15/42 Series	50	137	16,187	50	135	16,098	
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	31	88	10,482	31	89	10,659	
SCANA CORP (SCG)7.7% 1/30/65 Series	175	447	52,778	—	—	—	
STANLEY BLACK(SWK)5.7500% 7/25/52 Series	500	1,287	151,737	500	1,259	149,804	
TORCHMARKCORP(TMK)5.8750%12/15/52 Series	750	1,867	220,178	750	1,929	229,524	
ARCH CAPITAL GRP 6.7500% Series	180	496	58,493	180	491	58,473	
ASPEN INSURANCE (AHL) 7.2500% SERIES	40	103	12,167	40	105	12,560	
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	955	112,665	400	984	117,084	
PARTNERRE LTD (PRE) 6.50 SERIES D	800	2,073	244,477	775	1,965	233,764	
RENAISSANCE 5.375% 12/31/49 Series E	200	476	56,214	200	487	57,995	
合 計	証券数・金額	11,450	29,318	3,456,617	10,991	28,126	3,345,379
	銘柄数<比率>	41	—	<42.0%>	40	—	<41.2%>

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

\* 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 証券数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

## ハイブリッド優先証券 (1,000ドル額面、その他)

銘 柄	第 72 期 末			第 73 期 末			
	額面金額	評 価 額		額面金額	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円	千米ドル	千米ドル	千円	
CENTAUR FUNDING (CENTAUR) 9.08 4/21/20	2,400	3,069	361,923	2,400	3,007	357,712	
M&T CAPITAL TRUST I	2,000	2,018	238,016	—	—	—	
FIRST HAWAIIAN CAP I	1,000	1,012	119,374	—	—	—	
FIRST UNION CAPITAL II	1,500	2,042	240,752	1,500	2,084	247,972	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	2,000	2,088	246,182	2,000	2,115	251,558	
PROGRESSIVE CORP	1,500	1,619	190,992	1,500	1,588	188,891	
METLIFE CAPITAL TRUST X	2,000	2,851	336,213	2,000	2,987	355,333	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,182	139,416	1,000	1,183	140,795	
QBE CAP FUNDING III LTD	1,000	1,096	129,308	1,000	1,123	133,676	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,063	125,418	1,000	1,091	129,793	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	—	—	—	2,000	1,984	236,031	
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2,000	2,074	244,557	2,000	2,114	251,439	
SWISS RE CAPITAL I LP	1,500	1,578	186,093	1,500	1,575	187,330	
NATIONAL AUSTRALIA BK LT	1,500	1,620	191,015	1,500	1,628	193,704	
NORDEA BANK AB	2,000	2,025	238,747	—	—	—	
PRUDENTIAL PLC	600	639	75,437	600	639	76,074	
SINOCHEM GLOBAL CAPITAL	1,000	1,022	120,529	1,000	1,043	124,054	
AXA SA	1,000	1,087	128,230	1,000	1,126	133,956	
RABOBANK NEDERLAND	1,000	1,288	151,892	1,000	1,291	153,611	
DAI-ICHI MUTUAL LIFE	1,000	1,175	138,642	1,000	1,201	142,912	
BNSF FUNDING TRUST I	2,500	2,862	337,488	2,500	2,853	339,350	
AMERICAN INTL GROUP	706	956	112,803	706	1,001	119,134	
DOMINION RESOURCES INC	1,900	1,783	210,310	1,900	1,760	209,346	
INTEGRYS ENERGY GROUP	2,000	2,008	236,846	2,000	1,963	233,507	
合 計	額 面 金 額	34,106	38,169	4,500,193	31,106	35,363	4,206,184
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	—	<54.7%>	21	—	<51.9%>

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の< >は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月20日)(2015年4月20日現在)

項 目	第 72 期 末		第 73 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
ハイブリッド優先証券	7,956,811	95.2	7,551,563	89.2
コール・ローン等、その他	398,100	4.8	918,942	10.8
投資信託財産総額	8,354,911	100.0	8,470,505	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第73期末における外貨建て純資産(8,097,480千円)の投資信託財産総額(8,470,505千円)に対する比率は95.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(第73期末) 1米ドル=118.94円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第72期末	第73期末
	2015年1月20日現在	2015年4月20日現在
	円	円
(A) 資産	8,529,148,788	8,589,435,239
コール・ローン等	337,679,678	783,367,335
ハイブリッド優先証券(評価額)	7,956,811,120	7,551,563,990
未収入金	174,237,600	190,185,625
未収配当金	874,580	882,293
未収利息	57,102,531	60,028,583
その他未収収益	2,443,279	3,407,413
(B) 負債	299,111,579	478,360,463
未払金	176,835,000	356,681,545
未払収益分配金	87,495,932	85,123,026
未払解約金	7,948,600	10,199,991
未払信託報酬	26,787,052	26,311,710
その他未払費用	44,995	44,191
(C) 純資産総額(A-B)	8,230,037,209	8,111,074,776
元本	10,293,639,139	10,014,473,653
次期繰越損益金	△ 2,063,601,930	△ 1,903,398,877
(D) 受益権総口数	10,293,639,139口	10,014,473,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,995円	8,099円

(注) 第72期首元本額10,678百万円、第72～第73期中追加設定元本額61百万円、第72～第73期中一部解約元本額725百万円、第73期末計算口数当たり純資産額8,099円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,999,715円。( '14年7月23日～'15年1月20日)

## ○損益の状況

項 目	第72期	第73期
	2014年10月21日～ 2015年1月20日	2015年1月21日～ 2015年4月20日
	円	円
(A) 配当等収益	124,293,722	120,225,452
受取配当金	56,576,249	58,304,006
受取利息	67,653,032	61,751,072
その他収益金	64,441	170,374
(B) 有価証券売買損益	810,262,133	95,074,786
売買益	839,475,094	153,605,478
売買損	△ 29,212,961	△ 58,530,692
(C) 信託報酬等	△ 27,057,625	△ 26,669,019
(D) 当期損益金(A+B+C)	907,498,230	188,631,219
(E) 前期繰越損益金	△1,846,605,001	△ 995,557,063
(F) 追加信託差損益金	△1,036,999,227	△1,011,350,007
(配当等相当額)	( 688,237,362)	( 670,589,217)
(売買損益相当額)	(△1,725,236,589)	(△1,681,939,224)
(G) 計(D+E+F)	△1,976,105,998	△1,818,275,851
(H) 収益分配金	△ 87,495,932	△ 85,123,026
次期繰越損益金(G+H)	△2,063,601,930	△1,903,398,877
追加信託差損益金	△1,036,999,227	△1,011,350,007
(配当等相当額)	( 688,237,362)	( 670,589,217)
(売買損益相当額)	(△1,725,236,589)	(△1,681,939,224)
分配準備積立金	356,194,703	366,291,827
繰越損益金	△1,382,797,406	△1,258,340,697

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2014年10月21日～2015年4月20日)は以下の通りです。

項 目	第72期	第73期
	2014年10月21日～ 2015年1月20日	2015年1月21日～ 2015年4月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	120,695,058円	105,333,472円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	688,237,362円	670,589,217円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	322,995,577円	346,081,381円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,131,927,997円	1,122,004,070円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,099円	1,120円
g. 分配金	87,495,932円	85,123,026円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

## ○分配金のお知らせ

	第72期	第73期
1 万口当たり分配金 (税込み)	85円	85円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合  
分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合  
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合  
分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2014年12月1日>
- ②デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年4月15日>