

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第74期（決算日2015年7月21日） 第75期（決算日2015年10月20日）

作成対象期間（2015年4月21日～2015年10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。
なお、当ファンドは、2015年10月14日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2022年1月20日となりましたので、ご留意下さい。
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2022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		
	円			円		%	%	百万円
66期(2013年7月22日)	6,600			85	△ 1.8	△ 2.7	92.7	8,481
67期(2013年10月21日)	6,284			85	△ 3.5	△ 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
74期(2015年7月21日)	8,332			85	3.9	3.7	94.9	8,091
75期(2015年10月20日)	7,941			85	△ 3.7	△ 2.4	94.3	7,552

*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

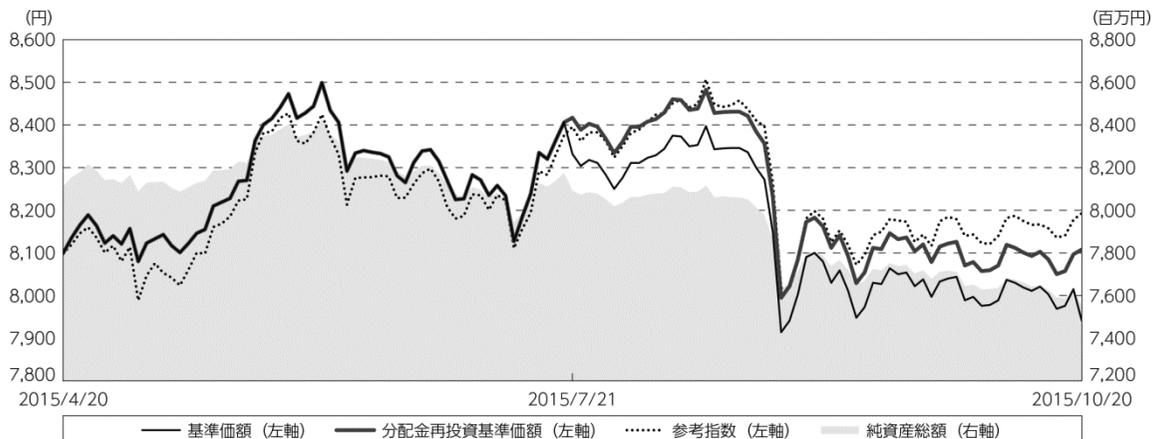
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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74期	(期 首) 2015年4月20日	円 8,099	% —	% —	% 93.1
	4月末	8,121	0.3	△0.2	92.4
	5月末	8,415	3.9	3.5	94.4
	6月末	8,225	1.6	1.0	95.0
	(期 末) 2015年7月21日	8,417	3.9	3.7	94.9
第75期	(期 首) 2015年7月21日	8,332	—	—	94.9
	7月末	8,311	△0.3	△0.1	94.1
	8月末	8,100	△2.8	△2.4	94.1
	9月末	7,997	△4.0	△3.0	92.9
	(期 末) 2015年10月20日	8,026	△3.7	△2.4	94.3

* 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74期首：8,099円

第75期末：7,941円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：0.1% (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(2015年4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(2015年4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8,099円から当作成期末には7,941円となりました。

- ・2015年6月に、FRB(米連邦準備制度理事会)による早期利上げ懸念や、ギリシャ金融支援協議の先行き不透明感などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、25ドル額面および1,000ドル額面優先証券市場が下落したこと
- ・2015年8月に、市場予想以上の米経済指標などの発表や、世界的な株安連鎖に歯止めがかかったことなどを背景に25ドル額面優先証券市場が上昇した一方、中国株式市場や原油価格の下落などを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから1,000ドル額面優先証券市場が下落したこと
- ・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

当作成期間では、優先証券市場は米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRBおよび日銀の金融政策動向、ギリシャ金融支援協議などに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、米国の主要経済指標が市場予想を上回り、FRBの利上げ観測が強まったことや、ギリシャ金融支援策が合意されたことなどを背景に、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39.2%、55.1%、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%、17.9%、71.2%、5.1%、0.0%としました。

・業種別組み入れ

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

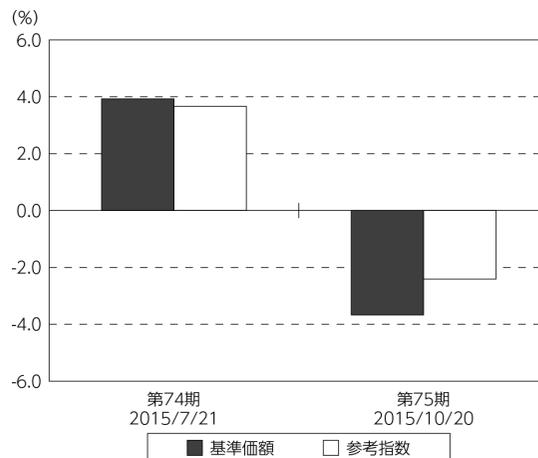
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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+1.2%に対し、基準価額の騰落率※は+0.1%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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第74期	第75期
	2015年4月21日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	85 1.010%	85 1.059%
当期の収益	85	85
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,062	1,067

(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切捨てで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）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

(2015年4月21日～2015年10月20日)

項 目	第74期～第75期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.643	(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)	(32)	(0.389)	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)	(18)	(0.216)	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)	(0.038)	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	0.010	(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)	(0.009)	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	54	0.653	
作成期間の平均基準価額は、8,194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

(2015年4月21日～2015年10月20日)

ハイブリッド優先証券

		第74期 (2015年4月21日～2015年7月21日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 1,561	千米ドル 509 (1,688)

*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。

		第75期 (2015年7月22日～2015年10月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル -	千米ドル 1,516 (59)

*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

(2015年4月21日～2015年10月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第74期 (2015年4月21日～2015年7月21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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 320	百万円 196	% 61.3

第75期 (2015年7月22日～2015年10月20日)

該当事項はございません。

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

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、対象期間中（平成27年4月7日～平成27年10月6日）に該当はありませんでした。

○組入資産の明細

(2015年7月21日)(2015年10月20日現在)

ハイブリッド優先証券 (25ドル額面)

銘柄	第 74 期 末			第 75 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	1,949	242,424	780	1,980	236,739	
AEGON NV (AEGON) 6.3750 SERIES	767	1,960	243,821	767	1,952	233,435	
AFFIL MANAGERS 5.25% 10/15/22 Series	77	198	24,643	77	193	23,130	
AFFIL MANAGERS (AMG) 6.3750% 8/15/42 Serie	83	220	27,458	83	221	26,452	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	159	19,894	61	158	18,922	
AMER FINL GROUP(AFG) 7.0000% 9/30/50 Seri	23	59	7,377	—	—	—	
AMER FINL GROUP(AFG) 5.7500% 8/25/42	370	948	117,941	370	950	113,670	
BERKLEY(WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	211	519	64,555	211	526	62,956	
COMCAST CORP (CMCSA) 5.0000% 12/15/61 Seri	625	1,604	199,536	625	1,635	195,526	
DTE ENERGY CO(DTE) 5.2500% 12/01/62Series	250	603	75,088	250	606	72,441	
DB CAP TRST II (DB) 6.55 8/29/49 SERIES	347	925	115,054	347	896	107,185	
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	376	46,787	150	377	45,168	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	282	35,176	120	286	34,198	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 5.75% 11/01/40	125	316	39,409	125	322	38,551	
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	861	107,148	349	902	107,838	
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	47	5,855	20	48	5,749	
GEN ELEC CAP CRP 4.7% 5/16/53 Series	280	694	86,327	280	700	83,711	
GEN ELEC CAP CRP(GE) 4.8750% 1/29/53 Ser	200	506	63,005	200	508	60,774	
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.875% 10/15/52	200	501	62,359	200	502	60,080	
GULF POWER CO PFD 5.75% 06/01/51	120	303	37,773	120	310	37,081	
HSBC HLDGS PLC 8% SERIES - PREF	800	2,080	258,789	800	2,066	247,017	
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	464	57,720	150	460	55,030	
INTNED PFD 6.375% 12/31/49	17	44	5,529	17	44	5,298	
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	273	34,040	100	244	29,227	
MORGAN ST CP III [MWD] 6.2500 3/01/33	400	1,033	128,499	400	1,029	123,030	
NEXTERA ENERGY 5.7000% 3/01/72 Series G	100	253	31,565	100	259	30,984	
NEXTERA ENERGY 5.6250% 6/15/72 Series H	400	1,007	125,315	400	1,021	122,122	
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	30	77	9,607	30	75	9,055	
PROTECTIVE LIFE 6.25% 5/15/42 Series	28	76	9,500	28	76	9,138	
QWEST CORP (CTL) 7.5000% 9/15/51	101	270	33,651	101	266	31,833	
QWEST CORP 7.0000% 4/01/52 Series	98	256	31,945	98	253	30,341	
QWEST CORP 6.125% 06/01/53 Series	150	378	47,011	150	366	43,751	
RAYMOND JAMES 6.9000% 3/15/42 Series	50	134	16,733	50	131	15,731	
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	31	88	10,944	31	89	10,751	
STANLEY BLACK (SWK) 5.7500% 7/25/52 Series	500	1,287	160,064	500	1,308	156,358	
TORCHMARKCORP (TMK) 5.8750% 12/15/52 Series	750	1,924	239,350	750	1,906	227,903	
ARCH CAPITAL GRP 6.7500% Series	180	476	59,254	180	480	57,432	
ASPEN INSURANCE (AHL) 7.2500% SERIES	40	106	13,183	40	105	12,613	
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	980	121,932	400	997	119,253	
PARTNERRE LTD (PRE) 6.50 SERIES D	575	1,524	189,580	—	—	—	
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	200	483	60,170	200	494	59,052	
合 計	証券数・金額	10,263	26,260	3,266,030	9,665	24,757	2,959,541
	銘柄数 < 比率 >	41	—	< 40.4% >	39	—	< 39.2% >

* 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 < > 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 74 期 末			第 75 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	
	千米ドル	千米ドル	千円	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)							
CENTAUR FUNDING (CNTAUR) 9.08 4/21/20	2,400	2,964	368,725	2,400	2,952	352,882	
FIRST UNION CAPITAL II	1,500	1,976	245,860	1,500	2,035	243,272	
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	1,000	1,187	147,689	1,000	1,166	139,413	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	2,000	2,095	260,555	2,000	2,060	246,252	
PROGRESSIVE CORP	1,500	1,571	195,416	1,500	1,530	182,896	
METLIFE CAPITAL TRUST X	2,000	2,800	348,236	2,000	2,785	332,918	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,175	146,134	1,000	1,140	136,365	
QBE CAP FUNDING III LTD	1,000	1,106	137,584	1,000	1,106	132,241	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,047	130,277	1,000	1,058	126,562	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	2,000	1,887	234,752	2,000	1,867	223,273	
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2,000	2,067	257,134	2,000	1,960	234,298	
SWISS RE CAPITAL I LP	1,500	1,546	192,384	1,500	1,524	182,223	
NATIONAL AUSTRALIA BK LT	1,500	1,597	198,718	1,500	1,563	186,945	
PRUDENTIAL PLC	600	629	78,259	600	624	74,621	
SINOCHEM GLOBAL CAPITAL	1,000	1,031	128,268	1,000	1,017	121,631	
AXA SA	1,000	1,065	132,532	1,000	1,076	128,654	
RABOBANK NEDERLAND	1,000	1,263	157,079	1,000	1,244	148,809	
DAI-ICHI MUTUAL LIFE	1,000	1,171	145,746	1,000	1,173	140,289	
BNSF FUNDING TRUST I	2,500	2,831	352,122	2,500	2,806	335,459	
AMERICAN INTL GROUP	706	934	116,210	706	933	111,612	
DOMINION RESOURCES INC	1,900	1,718	213,694	1,900	1,491	178,236	
INTEGRYS ENERGY GROUP	2,000	1,810	225,179	2,000	1,682	201,175	
合 計	額 面 金 額	32,106	35,479	4,412,563	32,106	34,800	4,160,036
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	—	<54.5%>	22	—	<55.1%>

* 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。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2015年7月21日) (2015年10月20日現在)

項 目	第 74 期 末		第 75 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	7,678,594	93.3	7,119,577	92.8
コール・ローン等、その他	552,719	6.7	551,936	7.2
投資信託財産総額	8,231,313	100.0	7,671,513	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第75期末における外貨建て純資産（7,628,642千円）の投資信託財産総額（7,671,513千円）に対する比率は99.4%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75期末）1米ドル=119.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第74期末	第75期末
	2015年7月21日現在	2015年10月20日現在
	円	円
(A) 資産	8,355,373,764	7,850,808,453
コール・ローン等	501,335,660	481,747,717
ハイブリッド優先証券(評価額)	7,678,594,342	7,119,577,924
未収入金	124,060,000	179,295,000
未収配当金	922,573	1,402,262
未収利息	47,522,920	66,952,170
前払費用	2,047,960	-
その他未収収益	890,309	1,833,380
(B) 負債	264,010,335	298,119,468
未払金	124,360,000	179,295,000
未払収益分配金	82,544,634	80,844,844
未払解約金	30,630,999	12,918,397
未払信託報酬	26,430,309	25,019,208
その他未払費用	44,393	42,019
(C) 純資産総額(A-B)	8,091,363,429	7,552,688,985
元本	9,711,133,443	9,511,158,130
次期繰越損益金	△1,619,770,014	△1,958,469,145
(D) 受益権総口数	9,711,133,443口	9,511,158,130口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,332円	7,941円

(注) 第74期首元本額10,014百万円、第74～第75期中追加設定元本額71百万円、第74～第75期中一部解約元本額574百万円、第75期末計算口数当たり純資産額7,941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14,354,245円。(’15年1月21日～’15年7月21日)

○損益の状況

項 目	第74期	第75期
	2015年4月21日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年10月20日
	円	円
(A) 配当等収益	118,032,965	110,427,458
受取配当金	56,349,595	50,979,351
受取利息	61,623,655	59,212,622
その他収益金	59,715	235,485
(B) 有価証券売買損益	216,536,723	△ 376,643,935
売買益	375,955,595	37,410,694
売買損	△ 159,418,872	△ 414,054,629
(C) 信託報酬等	△ 26,878,614	△ 25,372,250
(D) 当期損益金(A+B+C)	307,691,074	△ 291,588,727
(E) 前期繰越損益金	△ 860,340,969	△ 620,186,351
(F) 追加信託差損益金	△ 984,575,485	△ 965,849,223
(配当等相当額)	(652,056,229)	(639,534,999)
(売買損益相当額)	(△1,636,631,714)	(△1,605,384,222)
(G) 計(D+E+F)	△1,537,225,380	△1,877,624,304
(H) 収益分配金	△ 82,544,634	△ 80,844,844
次期繰越損益金(G+H)	△1,619,770,014	△1,958,469,145
追加信託差損益金	△ 984,575,485	△ 965,849,223
(配当等相当額)	(652,056,229)	(639,534,999)
(売買損益相当額)	(△1,636,631,714)	(△1,605,384,222)
分配準備積立金	379,993,437	375,972,554
繰越損益金	△1,015,187,966	△1,368,592,476

* 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(2015年4月21日～2015年10月20日)は以下の通りです。

項 目	第74期	第75期
	2015年4月21日～ 2015年7月21日	2015年7月22日～ 2015年10月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	108,550,190円	85,055,208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	652,056,229円	639,534,999円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	353,987,881円	371,762,190円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,114,594,300円	1,096,352,397円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,147円	1,152円
g. 分配金	82,544,634円	80,844,844円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第74期	第75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

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2022年1月20日とする所要の約款変更を行いました。
<変更適用日：2015年10月14日>