

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第78期（決算日2016年7月20日） 第79期（決算日2016年10月20日）

作成対象期間（2016年4月21日～2016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。
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 (分配落)	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 込 分	配 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落		
	円		円		%	%	%	百万円
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
76期(2016年1月20日)	7,702		85	△	1.9	△ 0.4	93.9	7,162
77期(2016年4月20日)	7,158		85	△	6.0	△ 4.9	89.5	6,543
78期(2016年7月20日)	7,068		85	△	0.1	0.6	88.1	6,530
79期(2016年10月20日)	6,890		85	△	1.3	△ 1.5	89.6	6,259

*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ブルームバーグ・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)とブルームバーグ・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。

*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。

※名称変更しております(旧名称はパークレイズ・米ドル建て優先証券インデックス)。
(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ、(出所)ブルームバーグ

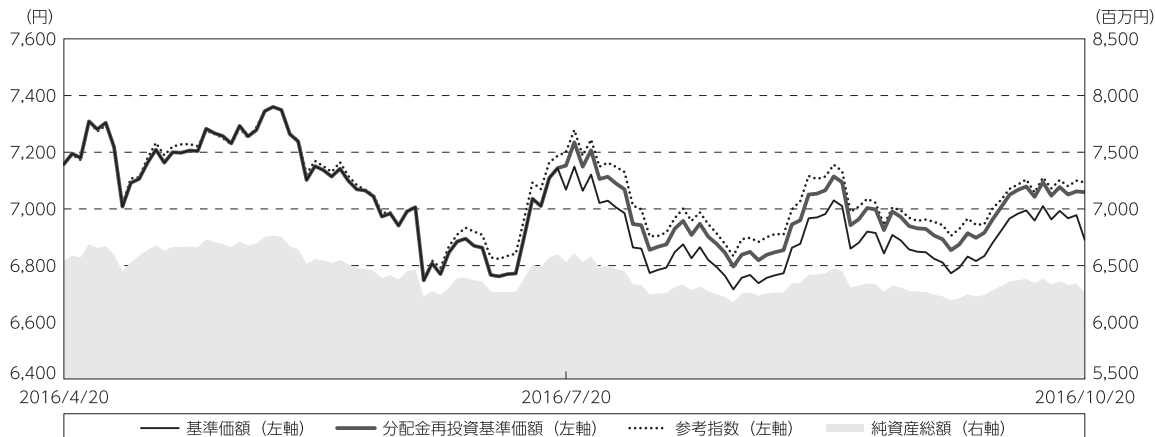
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	騰 落 率	騰 落 率	
第78期	(期 首) 2016年4月20日	円 7,158	% —	% —	% 89.5	
	4月末	7,218	0.8	0.9	89.9	
	5月末	7,360	2.8	2.8	92.5	
	6月末	6,885	△3.8	△3.5	89.9	
	(期 末) 2016年7月20日	7,153	△0.1	0.6	88.1	
第79期	(期 首) 2016年7月20日	7,068	—	—	88.1	
	7月末	6,985	△1.2	△1.0	88.9	
	8月末	6,967	△1.4	△1.2	92.3	
	9月末	6,816	△3.6	△3.6	89.5	
	(期 末) 2016年10月20日	6,975	△1.3	△1.5	89.6	

* 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78期首：7,158円

第79期末：6,890円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率： Δ 1.4% (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(2016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ブルームバーグ・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(2016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7,158円から当作成期末には6,890円となりました。

- ・2016年7月に、主要国・地域の中央銀行による政策対応への期待や、FOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げが見送られ、引き続き慎重に利上げ時期が判断されるとの観測が高まったことなどから、25ドル額面優先証券市場および1,000ドル額面優先証券市場が上昇したこと
- ・2016年9月に、欧州金融大手の先行き不安などから市場は上値を抑えられ、25ドル額面優先証券市場および1,000ドル額面優先証券市場が下落したこと
- ・ドル/円の為替変動
- ・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、原油価格、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策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、米国の主要経済指標が市場予想を下回ったことや、FRBによる政策金利の引き上げ観測が後退したこと、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において離脱が決定したことを受けてリスク回避的な姿勢が強まったことなどから、ドルに対して円高が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組み入れ

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。

優先証券（25ドル額面）、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36.1%、53.5%、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%、69.2%、6.9%、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

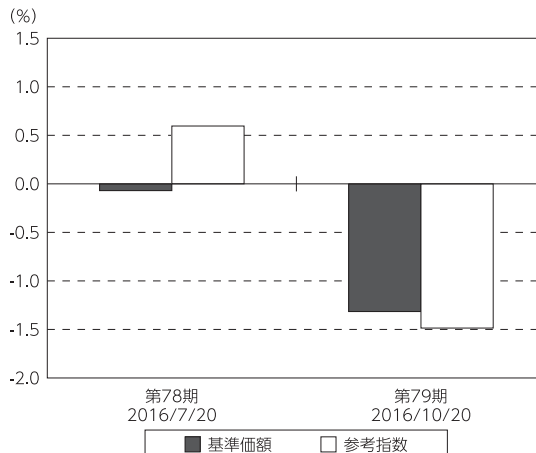
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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-0.9%に対し、基準価額の騰落率※は-1.4%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ブルームバーグ・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78期	第79期
	2016年4月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年10月20日
当期分配金	85	85
(対基準価額比率)	1.188%	1.219%
当期の収益	74	72
当期の収益以外	10	12
翌期繰越分配対象額	1,053	1,041

(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、優先証券を中心としたポートフォリオを維持します。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、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

(2016年4月21日～2016年10月20日)

項 目	第78期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.644	(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)	(27)	(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)	(15)	(0.217)	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
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	※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
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0.008)	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	46	0.653	
作成期間の平均基準価額は、7,038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

(2016年4月21日～2016年10月20日)

ハイブリッド優先証券

		第78期 (2016年4月21日～2016年7月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 4,828	千米ドル 2,279 (2,971)

*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79期 (2016年7月21日～2016年10月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 4,890	千米ドル 2,007 (2,983)

*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

(2016年4月21日～2016年10月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第78期 (2016年4月21日～2016年7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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 82	百万円 82	% 100.0	百万円 105	百万円 —	% —

第79期 (2016年7月21日～2016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

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28年4月9日～平成28年10月7日)に該当した取引は、有価証券(優先証券)の取引が7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

(2016年7月20日)(2016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 78 期 末			第 79 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	
AFAC INC (AFL) 5.5000% 9/15/52 Series	780	2,067	219,164	780	2,039	211,435	
AEGON NV (AEGON) 6.3750 SERIES	600	1,554	164,770	600	1,534	159,035	
AFFIL MANAGERS (AMG) 6.3750% 8/15/42 Serie	83	223	23,685	83	222	23,042	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	168	17,907	61	169	17,564	
AMER FINL GROUP (AFG) 5.7500% 8/25/42	370	963	102,197	370	954	98,953	
BERKLEY (WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	211	542	57,496	211	546	56,671	
COMCAST CORP (CMCSA) 5.0000% 12/15/61 Seri	625	1,700	180,259	625	1,632	169,227	
DTE ENERGY CO (DTE) 5.2500% 12/01/62Series	250	645	68,410	250	643	66,679	
DOMINION RESOURCES 5.25% 07/30/2076	200	498	52,866	400	1,015	105,235	
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	397	42,099	150	394	40,862	
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	—	—	—	100	247	25,645	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	305	32,407	120	304	31,545	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 5.75% 11/01/40	125	322	34,168	—	—	—	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	—	—	—	50	124	12,853	
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	904	95,947	349	896	92,896	
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	50	5,373	20	50	5,266	
GEN ELEC CAP CRP 4.7% 5/16/53 Series	280	751	79,683	280	733	76,015	
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.8750% 1/29/53 Ser	200	550	58,358	200	531	55,064	
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.875% 10/15/52	200	535	56,810	200	515	53,447	
HSBC HLDGS PLC 8% SERIES - PREF	800	2,124	225,292	600	1,548	160,465	
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	468	49,622	150	472	48,963	
INTNED PFD 6.375% 12/31/49	17	45	4,813	17	44	4,601	
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	268	28,437	100	271	28,112	
MORGAN ST CP III [MWD] 6.2500 3/01/33	400	1,031	109,380	—	—	—	
NEXTERA ENERGY 5.7000% 3/01/72 Series G	100	265	28,150	100	257	26,713	
NEXTERA ENERGY 5.6250% 6/15/72 Series H	400	1,040	110,356	400	1,032	106,977	
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	30	80	8,585	30	80	8,321	
PROTECTIVE LIFE 6.25% 5/15/42 Series	28	76	8,074	28	75	7,774	
QWEST CORP (CTL) 7.5000% 9/15/51	101	261	27,683	51	130	13,483	
QWEST CORP 7.0000% 4/01/52 Series	98	257	27,255	98	250	25,955	
QWEST CORP 6.125% 06/01/53 Series	150	383	40,620	150	383	39,789	
QWEST CORP 6.5% 09/01/56 PFD	—	—	—	50	128	13,356	
RAYMOND JAMES 6.9000% 3/15/42 Series	50	131	13,942	50	129	13,460	
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	31	97	10,288	31	91	9,504	
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	—	—	—	250	630	65,305	
STANLEY BLACK (SWK) 5.7500% 7/25/52 Series	500	1,334	141,444	500	1,292	133,928	
TORCHMARKCORP (TMK) 5.8750% 12/15/52 Series	110	283	30,021	110	284	29,450	
ARCH CAPITAL GRP 6.7500% Series	180	491	52,069	180	462	47,957	
ASPEN INSURANCE (AHL) 7.2500% SERIES	40	105	11,184	40	103	10,726	
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	1,050	111,331	400	1,053	109,216	
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	200	528	56,047	200	520	53,965	
合 計	証券数・金額	8,514	22,505	2,386,207	8,388	21,796	2,259,474
	銘柄数 < 比率 >	37	—	<36.5%>	39	—	<36.1%>

* 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。

* 証券数・評価額の単位未満は切り捨て。

ハイブリッド優先証券（1,000ドル額面、その他）

銘柄	第 78 期 末			第 79 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 (CNTAUR) 9.08 4/21/20	2,400	2,846	301,787	2,400	2,829	293,331	
BARCLAYS BANK PLC	—	—	—	2,000	2,105	218,204	
FIRST UNION CAPITAL II	1,500	2,033	215,633	1,500	1,906	197,624	
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	1,000	1,112	117,958	1,000	1,162	120,525	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	2,000	2,050	217,361	2,000	2,130	220,795	
PROGRESSIVE CORP	1,500	1,383	146,719	—	—	—	
METLIFE CAPITAL TRUST X	2,000	2,793	296,197	2,000	2,910	301,650	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,119	118,700	1,000	1,110	115,062	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,091	115,771	1,000	1,098	113,896	
STANDARD CHARTERED PLC	—	—	—	1,000	1,056	109,486	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	2,000	1,973	209,265	2,000	1,935	200,641	
NATIONAL RURAL UTIL COOP	500	526	55,776	500	533	55,273	
QBE INSURANCE GROUP LTD	500	527	55,965	500	521	54,038	
NATIONAL AUSTRALIA BK LT	1,500	1,516	160,832	—	—	—	
PRUDENTIAL PLC	600	618	65,550	600	613	63,643	
AXA SA	1,000	1,078	114,401	1,000	1,095	113,528	
RABOBANK NEDERLAND	1,000	1,235	130,973	1,000	1,204	124,832	
NORDEA BANK AB	500	488	51,755	500	491	50,922	
SWEDBANK AB	1,400	1,394	147,816	1,400	1,412	146,412	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,000	966	102,475	1,000	992	102,866	
DAI-ICHI MUTUAL LIFE	1,000	1,191	126,374	1,000	1,183	122,642	
DEMETER (SWISS RE LTD)	500	520	55,216	500	511	53,065	
BNSF FUNDING TRUST I	2,500	2,843	301,522	2,500	2,843	294,783	
AMERICAN INTL GROUP	706	908	96,378	706	947	98,249	
INTEGRYS ENERGY GROUP	2,000	1,520	161,176	2,000	1,700	176,225	
合 計	額 面 ・ 金 額	29,106	31,742	3,365,611	29,106	32,295	3,347,704
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	—	<51.5%>	23	—	<53.5%>

* 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

(2016年7月20日)(2016年10月20日現在)

項 目	第 78 期 末		第 79 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
ハイブリッド優先証券	千円	%	千円	%
	5,751,818	86.7	5,607,178	88.1
コール・ローン等、その他	885,690	13.3	757,543	11.9
投資信託財産総額	6,637,508	100.0	6,364,721	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第79期末における外貨建て純資産（6,257,605千円）の投資信託財産総額（6,364,721千円）に対する比率は98.3%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79期末）1米ドル=103.66円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第78期末	第79期末
	2016年7月20日現在	2016年10月20日現在
	円	円
(A) 資産	6,743,435,702	6,468,371,938
コール・ローン等	835,611,090	553,735,206
ハイブリッド優先証券(評価額)	5,751,818,715	5,607,178,374
未収入金	105,927,000	256,401,561
未収配当金	786,528	768,947
未収利息	45,741,153	47,763,715
前払費用	2,834,830	1,111,106
その他未収収益	716,386	1,413,029
(B) 負債	212,712,920	208,780,642
未払金	106,020,000	103,650,000
未払収益分配金	78,540,763	77,225,382
未払解約金	7,203,575	7,364,101
未払信託報酬	20,913,299	20,506,587
未払利息	164	135
その他未払費用	35,119	34,437
(C) 純資産総額(A-B)	6,530,722,782	6,259,591,296
元本	9,240,089,774	9,085,339,093
次期繰越損益金	△2,709,366,992	△2,825,747,797
(D) 受益権総口数	9,240,089,774口	9,085,339,093口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,068円	6,890円

(注) 第78期首元本額は9,140,942,227円、第78～79期中追加設定元本額は398,926,249円、第78～79期中一部解約元本額は454,529,383円、1口当たり純資産額は、第78期0.7068円、第79期0.6890円です。

(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11,795,119円。(’16年1月21日～’16年7月20日)

○損益の状況

項 目	第78期	第79期
	2016年4月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年10月20日
	円	円
(A) 配当等収益	89,739,314	86,855,086
受取配当金	38,937,565	36,360,139
受取利息	50,834,131	50,590,793
その他収益金	△ 33,854	△ 97,407
支払利息	1,472	1,561
(B) 有価証券売買損益	△ 70,308,236	△ 148,766,664
売買益	121,749,580	70,206,929
売買損	△ 192,057,816	△ 218,973,593
(C) 信託報酬等	△ 21,189,563	△ 20,804,714
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,758,485	△ 82,716,292
(E) 前期繰越損益金	△1,627,405,010	△1,660,787,789
(F) 追加信託差損益金	△1,001,662,734	△1,005,018,334
(配当等相当額)	(635,882,305)	(628,908,077)
(売買損益相当額)	(△1,637,545,039)	(△1,633,926,411)
(G) 計(D+E+F)	△2,630,826,229	△2,748,522,415
(H) 収益分配金	△ 78,540,763	△ 77,225,382
次期繰越損益金(G+H)	△2,709,366,992	△2,825,747,797
追加信託差損益金	△1,001,662,734	△1,005,018,334
(配当等相当額)	(635,882,305)	(628,908,077)
(売買損益相当額)	(△1,637,545,039)	(△1,633,926,411)
分配準備積立金	337,701,435	317,764,918
繰越損益金	△2,045,405,693	△2,138,494,381

* 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(2016年4月21日～2016年10月20日)は以下の通りです。

項 目	第78期	第79期
	2016年4月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年10月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	68,549,751円	66,050,372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	635,882,305円	628,908,077円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	347,692,447円	328,939,928円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,052,124,503円	1,023,898,377円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,138円	1,126円
g. 分配金	78,540,763円	77,225,382円
h. 分配金(1万円当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第78期	第79期
1万円当たり分配金（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

該当事項はございません。