

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第80期（決算日2017年1月20日） 第81期（決算日2017年4月20日）

作成対象期間（2016年10月21日～2017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 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率 騰 落	中 率 騰 落	中 率		
	円		円		%	%	%	百万円
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
80期(2017年1月20日)	7,454		85		9.4	8.5	90.1	6,611
81期(2017年4月20日)	7,203		85	△	2.2	△ 1.4	93.5	6,046

*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。

(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

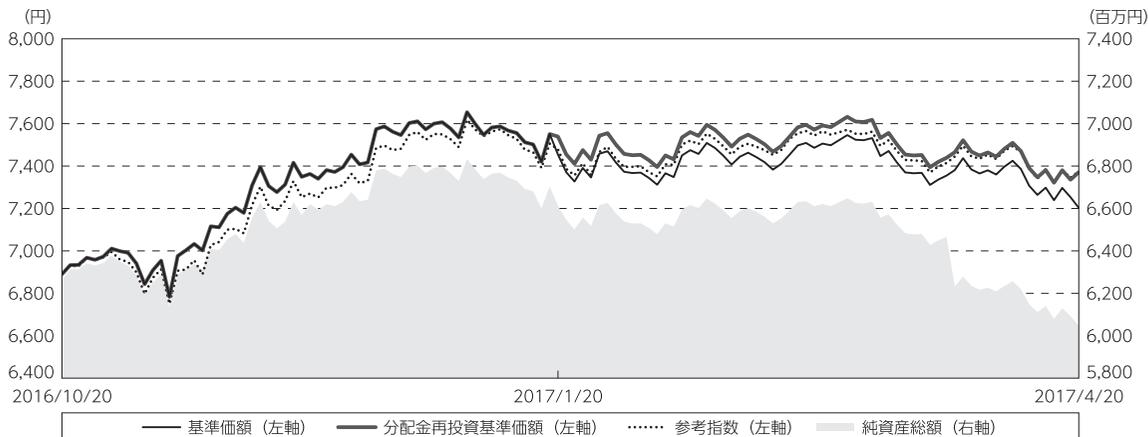
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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80期	(期 首) 2016年10月20日	円 6,890	% —	% —	% 89.6	
	10月末	6,999	1.6	1.0	89.7	
	11月末	7,313	6.1	5.0	89.8	
	12月末	7,535	9.4	8.7	90.5	
	(期 末) 2017年1月20日	7,539	9.4	8.5	90.1	
第81期	(期 首) 2017年1月20日	7,454	—	—	90.1	
	1月末	7,417	△0.5	△0.6	90.1	
	2月末	7,410	△0.6	△0.0	86.7	
	3月末	7,437	△0.2	0.2	92.9	
	(期 末) 2017年4月20日	7,288	△2.2	△1.4	93.5	

* 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



- (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6,890円から当作成期末には7,203円となりました。

- ・2016年11月に、FRB(米連邦準備制度理事会)による年内利上げ観測が高まったことや、トランプ政権による財政支出拡大がインフレの加速を促すとの見方から世界的に債券が売られたことなどを背景に、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
- ・2017年1月に、トランプ米国大統領が記者会見で具体的な政策を示さなかったことなどから、米国経済の成長期待が後退し、米国債の利回りが低下したことを背景に、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
- ・2017年3月中旬以降、FOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利が引き上げられた一方、今後の利上げ見通しが据え置かれたことを背景に、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

- ・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、トランプ政権が掲げる成長政策、FRB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、2016年11月にトランプ氏が米大統領選挙で当選したことや、12月にFOMCで利上げが決定されたことを背景にドル高が進行しました。2017年以降、米国経済の成長期待が後退したことなどから、ドルが売られる局面もありましたが、当作成期間では、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

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37.4%、56.1%、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%、18.7%、67.3%、7.5%、0.0%としました。

・業種別組み入れ

保険や銀行、電力セクターの組み入れを高位としました。

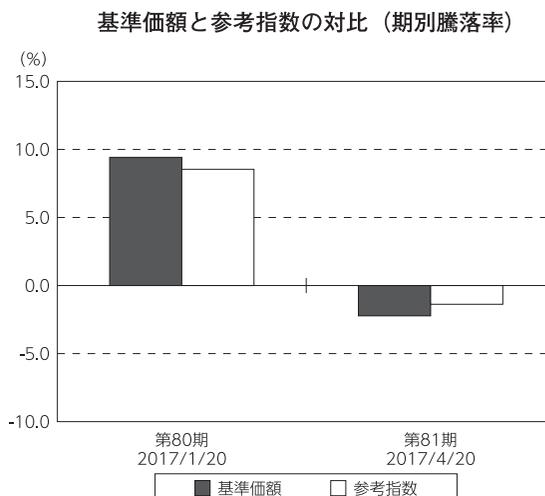
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+7.0%に対し、基準価額の騰落率※は+7.0%と同水準になりました。

※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。



(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80期	第81期
	2016年10月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	85 1.127%	85 1.166%
当期の収益	85	70
当期の収益以外	—	15
翌期繰越分配対象額	1,058	1,050

(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10月21日～2017年4月20日)

項 目	第80期～第81期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 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 ）	(29)	(0.388)	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 ）	(16)	(0.215)	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	0.009	(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)	(0.007)	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
合 計	48	0.650	
作成期間の平均基準価額は、7,351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10月21日～2017年4月20日)

ハイブリッド優先証券

		第80期 (2016年10月21日～2017年1月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 696	千米ドル 1,605

*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81期 (2017年1月21日～2017年4月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 2,362	千米ドル 3,255 (126)

*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10月21日～2017年4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す。

○組入資産の明細

(2017年1月20日) (2017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 80 期 末			第 81 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	1,946	224,183	780	2,007	218,941	
AEGON NV (AEGON) 6.3750 SERIES	280	707	81,507	200	516	56,357	
AFFIL MANAGERS (AMG) 6.3750% 8/15/42 Serie	83	214	24,708	83	215	23,491	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	159	18,405	61	168	18,396	
AMER FINL GROUP (AFG) 5.7500% 8/25/42	370	921	106,087	370	939	102,485	
BERKLEY (WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	211	505	58,214	211	524	57,155	
COMCAST CORP (CMCSA) 5.0000% 12/15/61 Seri	625	1,587	182,799	625	1,621	176,799	
DTE ENERGY CO (DTE) 5.2500% 12/01/62Series	250	614	70,759	250	624	68,101	
DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD	200	500	57,644	200	520	56,727	
DOMINION RESOURCES 5.25% 07/30/2076	400	923	106,306	400	986	107,523	
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	363	41,885	150	387	42,218	
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	223	25,712	100	230	25,092	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	271	31,228	120	286	31,262	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	112	12,983	50	113	12,409	
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	846	97,473	349	878	95,750	
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	44	5,114	20	47	5,166	
GEN ELEC CAP CRP 4.7% 5/16/53 Series	280	702	80,927	280	715	77,983	
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.8750% 1/29/53 Ser	200	502	57,805	200	515	56,160	
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.875% 10/15/52	200	497	57,275	200	503	54,939	
HSBC HLDGS PLC 8% SERIES - PREF	600	1,557	179,323	600	1,601	174,632	
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	441	50,867	150	475	51,804	
INTNED PFD 6.375% 12/31/49	17	43	5,043	17	44	4,893	
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	266	30,629	100	263	28,680	
NEXTERA ENERGY 5.7000% 3/01/72 Series G	100	247	28,534	100	252	27,578	
NEXTERA ENERGY 5.6250% 6/15/72 Series H	400	973	112,110	400	1,002	109,268	
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	30	74	8,608	30	78	8,518	
PROTECTIVE LIFE 6.25% 5/15/42 Series	28	73	8,503	28	73	7,999	
QWEST CORP (CTL) 7.5000% 9/15/51	51	129	14,860	51	129	14,100	
QWEST CORP 7.0000% 4/01/52 Series	98	244	28,121	98	247	27,037	
QWEST CORP 6.125% 06/01/53 Series	150	360	41,454	150	371	40,484	
QWEST CORP 6.5% 09/01/56 PFD	50	122	14,094	50	123	13,434	
RAYMOND JAMES 6.9000% 3/15/42 Series	50	126	14,606	—	—	—	
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	31	89	10,251	31	91	10,008	
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	250	567	65,318	250	611	66,629	
STANLEY BLACK (SWK) 5.7500% 7/25/52 Series	500	1,226	141,231	500	1,271	138,602	
TORCHMARKCORP (TMK) 5.8750% 12/15/52 Series	110	276	31,805	110	280	30,636	
ARCH CAPITAL GRP 6.7500% Series	180	456	52,589	180	462	50,392	
ASPEN INSURANCE (AHL) 7.2500% SERIES	40	102	11,791	40	101	11,110	
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	956	110,083	400	1,002	109,355	
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	101	238	27,460	101	254	27,792	
RNR 6.08% 12/31/49 PFD	80	202	23,306	80	204	22,336	
合 計	証券数・金額	8,250	20,422	2,351,621	8,120	20,745	2,262,264
	銘柄数 < 比率 >	41	—	<35.6%>	40	—	<37.4%>

* 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 80 期 末			第 81 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	2,810	323,600	2,000	2,333	254,427	
SOMPO JAPAN INSURANCE	—	—	—	2,205	2,381	259,691	
BARCLAYS BANK PLC	2,000	2,117	243,830	2,000	2,108	229,953	
FIRST UNION CAPITAL II	1,500	1,913	220,291	1,500	1,983	216,260	
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	1,000	1,145	131,846	1,000	1,157	126,225	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	2,000	2,090	240,663	2,000	2,100	229,005	
METLIFE CAPITAL TRUST X	2,000	2,770	318,965	1,500	2,143	233,707	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,085	124,937	1,000	1,075	117,228	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,067	122,922	1,000	1,096	119,546	
STANDARD CHARTERED PLC	1,000	997	114,895	1,000	1,049	114,481	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	2,000	1,907	219,651	2,000	1,953	213,011	
NATIONAL RURAL UTIL COOP	500	523	60,291	500	524	57,215	
QBE INSURANCE GROUP LTD	500	507	58,422	500	526	57,363	
PRUDENTIAL PLC	600	617	71,145	600	619	67,521	
AXA SA	1,000	1,076	124,002	1,000	1,099	119,887	
RABOBANK NEDERLAND	1,000	1,172	135,013	1,000	1,174	128,080	
NORDEA BANK AB	500	485	55,847	500	509	55,547	
SWEDBANK AB	1,400	1,398	160,996	1,400	1,417	154,578	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,000	989	113,938	1,000	1,007	109,906	
DAI-ICHI MUTUAL LIFE	1,000	1,136	130,911	1,000	1,148	125,203	
DEMETER (SWISS RE LTD)	500	506	58,290	500	518	56,538	
BNSF FUNDING TRUST I	2,000	2,292	263,981	2,000	2,280	248,634	
AMERICAN INTL GROUP	706	905	104,261	706	908	99,123	
INTEGRYS ENERGY GROUP	2,000	1,817	209,285	—	—	—	
合 計	額 面 金 額	28,606	31,332	3,607,992	27,911	31,115	3,393,137
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	—	<54.6%>	23	—	<56.1%>

* 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

(2017年1月20日) (2017年4月20日現在)

項 目	第 80 期 末		第 81 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	5,959,614	88.5	5,655,401	92.1
コール・ローン等、その他	775,758	11.5	486,926	7.9
投資信託財産総額	6,735,372	100.0	6,142,327	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第81期末における外貨建て純資産（6,004,957千円）の投資信託財産総額（6,142,327千円）に対する比率は97.8%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81期末）1米ドル=109.05円。

○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10月8日～平成29年4月4日）に該当した取引は、有価証券（優先証券）の取引が4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。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第80期末	第81期末
	2017年1月20日現在	2017年4月20日現在
	円	円
(A) 資産	6,907,182,216	6,250,808,167
コール・ローン等	695,440,554	438,147,548
ハイブリッド優先証券（評価額）	5,959,614,693	5,655,401,926
未収入金	200,884,742	108,481,000
未収配当金	854,179	808,930
未収利息	47,071,387	45,093,884
前払費用	1,192,283	-
その他未収収益	2,124,378	2,874,879
(B) 負債	295,308,517	203,816,491
未払金	172,695,000	109,040,000
未払収益分配金	75,394,872	71,361,754
未払解約金	25,937,742	2,834,944
未払信託報酬	21,245,100	20,545,103
未払利息	123	194
その他未払費用	35,680	34,496
(C) 純資産総額(A-B)	6,611,873,699	6,046,991,676
元本	8,869,984,978	8,395,500,576
次期繰越損益金	△2,258,111,279	△2,348,508,900
(D) 受益権総口数	8,869,984,978口	8,395,500,576口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,454円	7,203円

(注) 第80期首元本額は9,085,339,093円、第80～81期中追加設定元本額は110,291,645円、第80～81期中一部解約元本額は800,130,162円、1口当たり純資産額は、第80期0.7454円、第81期0.7203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11,423,914円。('16年7月21日～'17年1月20日)

○損益の状況

項 目	第80期	第81期
	2016年10月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年4月20日
	円	円
(A) 配当等収益	92,766,548	84,473,181
受取配当金	40,299,740	36,938,370
受取利息	52,409,307	47,863,826
その他収益金	60,293	△ 328,858
支払利息	△ 2,792	△ 157
(B) 有価証券売買損益	501,461,065	△ 204,185,926
売買益	687,088,112	129,231,103
売買損	△ 185,627,047	△ 333,417,029
(C) 信託報酬等	△ 21,518,077	△ 20,829,267
(D) 当期損益金(A+B+C)	572,709,536	△ 140,542,012
(E) 前期繰越損益金	△1,760,336,169	△1,191,411,364
(F) 追加信託差損益金	△ 995,089,774	△ 945,193,770
(配当等相当額)	(617,343,593)	(585,168,883)
(売買損益相当額)	(△1,612,433,367)	(△1,530,362,653)
(G) 計(D+E+F)	△2,182,716,407	△2,277,147,146
(H) 収益分配金	△ 75,394,872	△ 71,361,754
次期繰越損益金(G+H)	△2,258,111,279	△2,348,508,900
追加信託差損益金	△ 995,089,774	△ 957,787,020
(配当等相当額)	(617,343,593)	(572,575,633)
(売買損益相当額)	(△1,612,433,367)	(△1,530,362,653)
分配準備積立金	321,599,010	309,220,588
繰越損益金	△1,584,620,515	△1,699,942,468

* 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10月21日～2017年4月20日)は以下の通りです。

項 目	第80期	第81期
	2016年10月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年4月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	89,407,576円	63,643,914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	617,343,593円	585,168,883円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	307,586,306円	304,345,178円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,014,337,475円	953,157,975円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,143円	1,135円
g. 分配金	75,394,872円	71,361,754円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第80期	第81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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って
評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞