

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第84期（決算日2018年1月22日） 第85期（決算日2018年4月20日）

作成対象期間（2017年10月21日～2018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 金 騰 落	中 率 騰 落	中 率 騰 落	中 率		
	円		円		%	%	%	百万円
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
82期(2017年7月20日)	7,491		85	5.2	5.8		95.0	6,214
83期(2017年10月20日)	7,551		85	1.9	1.9		96.7	6,105
84期(2018年1月22日)	7,318		85	△2.0	△1.9		92.4	5,849
85期(2018年4月20日)	6,967		85	△3.6	△3.9		90.6	5,464

*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(=ICE BofAML Hybrid Preferred Securities Index[®]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、ICE BofAML Hybrid Preferred Securities Index(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BofA・メリルリンチ・ハイブリッド優先証券インデックス)。
(出所および許可) ICE Data Indices, LLC、(出所)ブルームバーグ

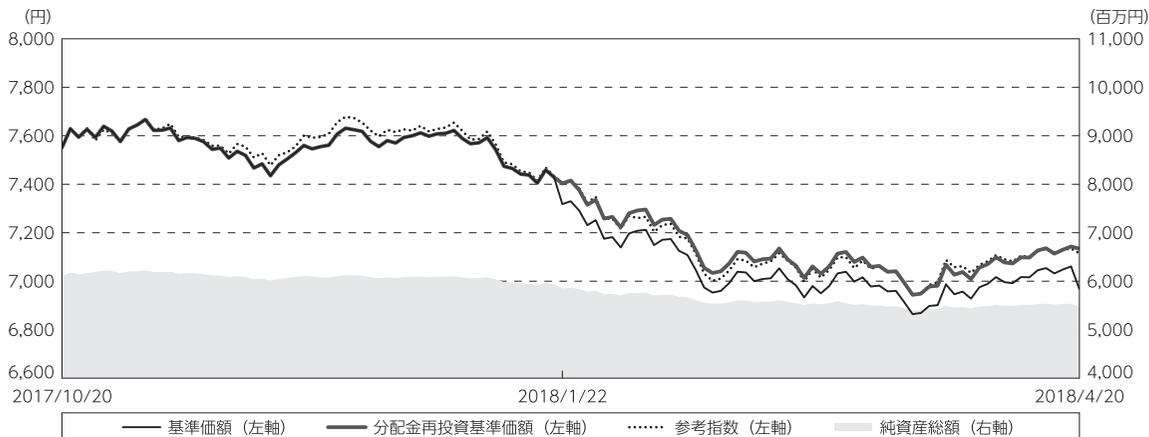
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	
第84期	(期 首) 2017年10月20日	円 7,551	% —	% —	% 96.7
	10月末	7,576	0.3	0.3	93.6
	11月末	7,504	△0.6	△0.3	88.9
	12月末	7,589	0.5	0.9	90.1
	(期 末) 2018年1月22日	7,403	△2.0	△1.9	92.4
第85期	(期 首) 2018年1月22日	7,318	—	—	92.4
	1月末	7,139	△2.4	△2.6	92.0
	2月末	7,053	△3.6	△3.9	92.1
	3月末	6,946	△5.1	△4.7	91.6
	(期 末) 2018年4月20日	7,052	△3.6	△3.9	90.6

* 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84期首：7,551円

第85期末：6,967円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：△ 5.5% (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(2017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。したがって、個々の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、ICE BofAML Hybrid Preferred Securities Index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。参考指数は、作成期首(2017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7,551円から当作成期末には6,967円となりました。

- ・2018年1月に、税制改革によるインフレ期待から長期金利が上昇し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
- ・2018年2月に、トランプ米政権の減税や財政支出拡大による景気押し上げへの期待感が高まったことなどから、25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得たインカムゲイン(利息・配当収入)

○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税制改革、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策動向、原油価格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、2018年1月から2月にかけて、日銀が超長期国債の買い入れを減額したことを受けて、市場で金融政策の正常化が意識されたことや、黒田日銀総裁がデフレ脱却に関する発言をしたことなどからドル安・円高が進みました。当作成期間では、ドルに対して円高が進みました。

○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）の組入比率は、当作成期末でそれぞれ24.3%、66.3%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%、14.9%、68.3%、7.4%、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。

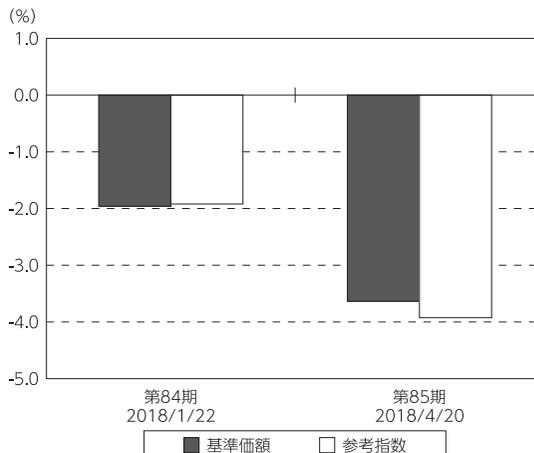
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の-5.8%に対し、基準価額の騰落率※は-5.5%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プラスに作用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、ICE BofAML Hybrid Preferred Securities Index 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84期	第85期
	2017年10月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年4月20日
当期分配金	85	85
(対基準価額比率)	1.148%	1.205%
当期の収益	79	73
当期の収益以外	5	11
翌期繰越分配対象額	1,068	1,058

(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

(2017年10月21日～2018年4月20日)

項 目	第84期～第85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 ）	(28)	(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)	(0.008)	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
合 計	48	0.650	
作成期間の平均基準価額は、7,301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

(2017年10月21日～2018年4月20日)

ハイブリッド優先証券

		第84期 (2017年10月21日～2018年1月22日)	
		買付額	売付額
外 国	アメリカ	千米ドル 5,100	千米ドル 2,767 (5,213)

*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85期 (2018年1月23日～2018年4月20日)	
		買付額	売付額
外 国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル 92 (1,634)

*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

(2017年10月21日～2018年4月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第84期 (2017年10月21日～2018年1月22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 57	百万円 57	% 100.0	百万円 223	百万円 —	% —

第85期 (2018年1月23日～2018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。

○組入資産の明細

(2018年1月22日) (2018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 84 期 末			第 85 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	
AEGON NV (AEGON) 6.3750 SERIES	25	64	7,143	25	64	6,943	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	159	17,640	61	158	16,993	
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.45% PFD	100	257	28,551	100	242	26,074	
BERKLEY(WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	211	525	58,186	211	516	55,561	
DTE ENERGY CO(DTE)5.2500% 12/01/62Series	250	620	68,665	250	610	65,643	
DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD	200	524	58,033	200	518	55,760	
DOMINION ENERGY 5.25% 07/30/2076	400	999	110,661	400	986	106,018	
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	375	41,531	150	376	40,498	
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	247	27,366	100	243	26,192	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	295	32,680	120	290	31,263	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	124	13,744	50	120	12,983	
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	875	97,003	349	870	93,612	
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	48	5,424	20	48	5,202	
GEN ELEC CAP CRP 4.7% 5/16/53 Series	280	665	73,741	280	684	73,550	
GEN ELEC CAP CRP(GE) 4.8750% 1/29/53 Ser	100	239	26,524	-	-	-	
GEN ELEC CAP CRP (GE)4.875% 10/15/52	200	475	52,672	-	-	-	
HSBC HLDGS PLC 8% SERIES - PREF	600	1,620	179,415	600	1,575	169,281	
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	435	48,209	150	438	47,108	
INTNED PFD 6.375% 12/31/49	17	44	4,920	17	44	4,767	
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	276	30,567	100	269	28,912	
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	30	75	8,415	30	75	8,157	
QWEST CORP 7.0000% 4/01/52 Series	68	156	17,283	68	154	16,641	
QWEST CORP 6.125% 06/01/53 Series	50	104	11,595	50	102	10,968	
QWEST CORP 6.5% 09/01/56 PFD	40	87	9,675	40	85	9,221	
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	31	85	9,482	31	84	9,035	
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	250	621	68,858	250	616	66,234	
SOUTHERN CO 5.25% 12/01/2077 PFD	200	486	53,890	200	484	52,020	
STANLEY BLACK(SWK)5.7500% 7/25/52 Series	500	1,256	139,157	500	1,261	135,586	
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	998	110,528	400	985	105,932	
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	101	253	28,056	101	251	26,987	
RNR 6.08% 12/31/49 PFD	80	202	22,424	80	203	21,839	
合 計	証券数・金額	5,235	13,201	1,462,051	4,935	12,365	1,328,994
	銘柄数 < 比率 >	31	-	<25.0%>	29	-	<24.3%>

* 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 84 期 末			第 85 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	2,000	2,261	250,427	2,000	2,254	242,340	
SOMPO JAPAN INSURANCE	2,205	2,348	260,076	2,205	2,309	248,179	
STATE STREET CORP	1,000	897	99,398	1,000	909	97,774	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	500	500	55,404	500	486	52,305	
FIRST UNION CAPITAL II	1,500	1,982	219,550	1,500	1,909	205,242	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	500	496	55,001	500	474	50,963	
JPMORGAN CHASE & CO	1,000	925	102,443	1,000	927	99,687	
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	1,000	1,267	140,375	1,000	1,231	132,361	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	2,000	2,230	246,972	2,000	2,253	242,231	
METLIFE CAPITAL TRUST X	1,500	2,210	244,826	1,500	2,056	221,072	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,025	113,518	-	-	-	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,096	121,487	1,000	1,068	114,842	
STANDARD CHARTERED PLC	1,000	1,174	130,080	1,000	1,098	118,097	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	2,000	2,024	224,247	2,000	1,929	207,391	
NATIONAL RURAL UTIL COOP	500	535	59,279	500	524	56,361	
QBE INSURANCE GROUP LTD	500	543	60,178	500	512	55,117	
LEGAL & GENERAL GROUP	500	526	58,363	500	502	54,055	
STANDARD LIFE ABERDEEN	500	491	54,461	500	488	52,544	
PRUDENTIAL PLC	600	616	68,299	600	618	66,466	
AXA SA	1,000	1,172	129,854	1,000	1,125	120,915	
RABOBANK NEDERLAND	1,000	1,116	123,624	1,000	1,093	117,556	
NORDEA BANK AB	500	541	60,001	500	518	55,688	
SWEDBANK AB	1,400	1,452	160,860	1,400	1,426	153,338	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,000	1,029	114,017	1,000	1,009	108,541	
DAI-ICHI MUTUAL LIFE	1,000	1,123	124,455	1,000	1,098	118,093	
DEMETER (SWISS RE LTD)	500	536	59,403	500	509	54,789	
BNSF FUNDING TRUST I	2,000	2,310	255,832	2,000	2,280	245,118	
AMERICAN INTL GROUP	706	961	106,533	706	933	100,352	
BNP PARIBAS	2,000	2,202	243,926	2,000	2,165	232,694	
合 計	額 面 金 額	31,911	35,601	3,942,902	30,911	33,719	3,624,125
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	-	<67.4%>	28	-	<66.3%>

* 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

(2018年1月22日)(2018年4月20日現在)

項 目	第 84 期 末		第 85 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	5,404,953	90.9	4,953,120	89.2
コール・ローン等、その他	539,054	9.1	598,131	10.8
投資信託財産総額	5,944,007	100.0	5,551,251	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第85期末における外貨建て純資産 (5,433,459千円) の投資信託財産総額 (5,551,251千円) に対する比率は97.9%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85期末) 1米ドル=107.48円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2017年10月5日から2018年4月5日までの間で有価証券（優先証券）4件でした。これらの有価証券（優先証券）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、数量、その他の当該有価証券（優先証券）の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第84期末	第85期末
	2018年1月22日現在	2018年4月20日現在
	円	円
(A) 資産	6,054,747,118	5,658,662,219
コール・ローン等	482,331,915	549,568,995
ハイブリッド優先証券(評価額)	5,404,953,895	4,953,120,258
未収入金	110,987,000	107,411,000
未収配当金	821,541	797,285
未収利息	49,847,866	44,455,513
前払費用	3,656,016	315,458
その他未収収益	2,148,885	2,993,710
(B) 負債	205,081,559	193,769,454
未払金	110,740,000	107,450,000
未払収益分配金	67,941,074	66,669,743
未払解約金	6,194,606	2,339,760
未払信託報酬	20,171,844	17,280,730
未払利息	161	209
その他未払費用	33,874	29,012
(C) 純資産総額(A-B)	5,849,665,559	5,464,892,765
元本	7,993,067,615	7,843,499,258
次期繰越損益金	△2,143,402,056	△2,378,606,493
(D) 受益権総口数	7,993,067,615口	7,843,499,258口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,318円	6,967円

(注) 第84期首元本額は8,085,846,108円、第84～85期中追加設定元本額は113,230,053円、第84～85期中一部解約元本額は355,576,903円、1口当たり純資産額は、第84期0.7318円、第85期0.6967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10,838,668円。('17年7月21日～'18年1月22日)

○損益の状況

項 目	第84期	第85期
	2017年10月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年4月20日
	円	円
(A) 配当等収益	83,989,208	75,465,701
受取配当金	31,493,282	24,761,805
受取利息	52,158,112	50,307,293
その他収益金	346,088	409,130
支払利息	△ 8,274	△ 12,527
(B) 有価証券売買損益	△ 182,425,222	△ 266,777,305
売買益	6,566,875	12,417,999
売買損	△ 188,992,097	△ 279,195,304
(C) 信託報酬等	△ 20,442,281	△ 17,528,221
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 118,878,295	△ 208,839,825
(E) 前期繰越損益金	△1,022,503,835	△1,183,485,205
(F) 追加信託差損益金	△ 934,078,852	△ 919,611,720
(配当等相当額)	(546,710,584)	(537,224,855)
(売買損益相当額)	(△1,480,789,436)	(△1,456,836,575)
(G) 計(D+E+F)	△2,075,460,982	△2,311,936,750
(H) 収益分配金	△ 67,941,074	△ 66,669,743
次期繰越損益金(G+H)	△2,143,402,056	△2,378,606,493
追加信託差損益金	△ 934,078,852	△ 919,611,720
(配当等相当額)	(546,710,584)	(537,224,855)
(売買損益相当額)	(△1,480,789,436)	(△1,456,836,575)
分配準備積立金	307,635,479	292,734,849
繰越損益金	△1,516,958,683	△1,751,729,622

* 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(2017年10月21日～2018年4月20日)は以下の通りです。

項 目	第84期	第85期
	2017年10月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年4月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	63,546,927円	57,937,480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	546,710,584円	537,224,855円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	312,029,626円	301,467,112円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	922,287,137円	896,629,447円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,153円	1,143円
g. 分配金	67,941,074円	66,669,743円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第84期	第85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

該当事項はございません。