

# 米国優先証券オープン

## 運用報告書(全体版)

第88期（決算日2019年1月21日） 第89期（決算日2019年4月22日）

作成対象期間（2018年10月23日～2019年4月22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。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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<br>(分配落) | 価額     |                       | 参考指数   |                  | ハイブリッド優先<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|-------------|--------|-----------------------|--------|------------------|--------------------|-----------|
|                  |             | 税<br>分 | 込<br>配<br>金<br>騰<br>落 | 中<br>率 | 騰<br>落<br>中<br>率 |                    |           |
|                  | 円           |        | 円                     |        | %                | %                  | 百万円       |
| 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     |
| 86期(2018年7月20日)  | 7,175       |        | 85                    | 4.2    | 5.5              | 93.0               | 5,529     |
| 87期(2018年10月22日) | 7,011       |        | 85                    | △1.1   | △2.0             | 93.3               | 5,308     |
| 88期(2019年1月21日)  | 6,751       |        | 85                    | △2.5   | △0.8             | 92.1               | 5,039     |
| 89期(2019年4月22日)  | 7,095       |        | 85                    | 6.4    | 7.5              | 95.8               | 5,167     |

\*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。  
(出所および許可) ICE Data Indices, LLC、(出所)ブルームバーグ

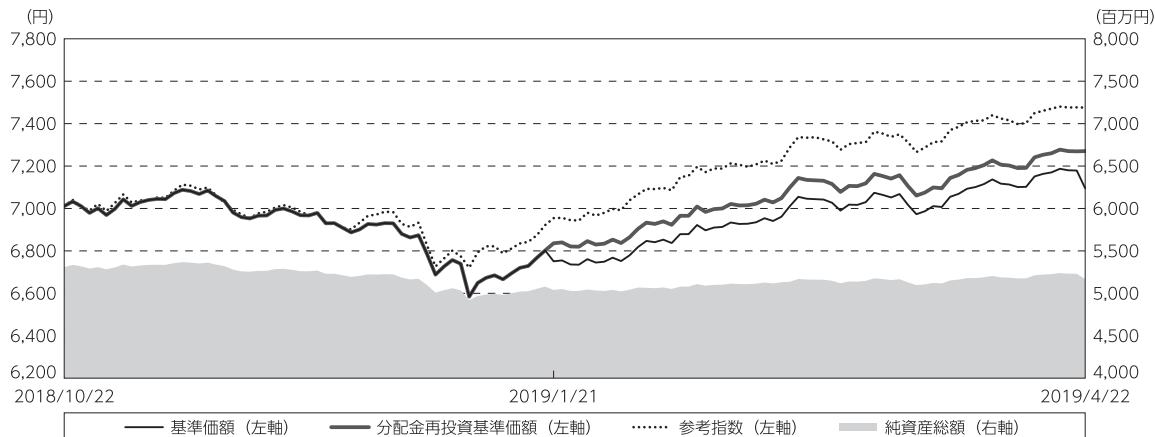
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | 参 考 指 数 |       | ハイブリッド優先<br>証券組入比率 |
|-------|----------------------|---------|-------|---------|-------|--------------------|
|       |                      | 円       | 騰 落 率 | 騰 落 率   | 騰 落 率 |                    |
| 第88期  | (期 首)<br>2018年10月22日 | 7,011   | —     | —       | —     | 93.3               |
|       | 10月末                 | 7,043   | 0.5   | 0.8     |       | 93.0               |
|       | 11月末                 | 6,968   | △0.6  | △0.4    |       | 91.0               |
|       | 12月末                 | 6,739   | △3.9  | △3.4    |       | 90.9               |
|       | (期 末)<br>2019年1月21日  | 6,836   | △2.5  | △0.8    |       | 92.1               |
| 第89期  | (期 首)<br>2019年1月21日  | 6,751   | —     | —       | —     | 92.1               |
|       | 1月末                  | 6,752   | 0.0   | 0.5     |       | 93.1               |
|       | 2月末                  | 6,961   | 3.1   | 3.9     |       | 94.1               |
|       | 3月末                  | 7,055   | 4.5   | 6.0     |       | 94.7               |
|       | (期 末)<br>2019年4月22日  | 7,180   | 6.4   | 7.5     |       | 95.8               |

\* 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88期首：7,011円

第89期末：7,095円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：3.7% (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(2018年10月22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(2018年10月22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7,011円から当作成期末には7,095円となりました。

- ・2018年11月に、米株式市場が下落したことや、原油価格の下落などを受けて、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
- ・2019年1月に、米中貿易協議の進展への期待や、2018年10-12月期企業決算が堅調な滑り出しとなったこと、FRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締めめに慎重な姿勢を表明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、米国の企業業績や経済指標、米中貿易摩擦への懸念、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、米国の景気見通しに対する警戒感を背景とした米国国債利回りの低下や、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げ見通しの引き下げが示されたことなどから、円高・ドル安となりました。

## ○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20.4%、75.3%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%、15.5%、71.3%、8.9%、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。

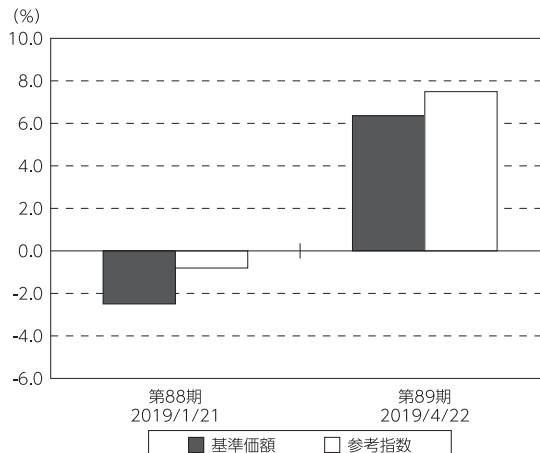
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の+6.6%に対し、基準価額の騰落率※は+3.7%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88期                       | 第89期                      |
|-----------|----------------------------|---------------------------|
|           | 2018年10月23日～<br>2019年1月21日 | 2019年1月22日～<br>2019年4月22日 |
| 当期分配金     | 85                         | 85                        |
| (対基準価額比率) | 1.243%                     | 1.184%                    |
| 当期の収益     | 75                         | 85                        |
| 当期の収益以外   | 9                          | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,054                      | 1,065                     |

(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

(2018年10月23日～2019年4月22日)

| 項 目                    | 第88期～第89期 |            | 項 目 の 概 要   |
|------------------------|-----------|------------|---|
|                        | 金 額       | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>44   | %<br>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 ）            | (27)      | (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 ）            | (15)      | (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<br>※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 )     | (0.007)    | 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                    | 45        | 0.649      |   |
| 作成期間の平均基準価額は、6,919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

(2018年10月23日～2019年4月22日)

## ハイブリッド優先証券

|    |      | 第88期 (2018年10月23日～2019年1月21日) |                         |
|----|------|-------------------------------|-------------------------|
|    |      | 買付額                           | 売付額                     |
| 外国 | アメリカ | 千米ドル<br>1,021                 | 千米ドル<br>1,572<br>( 600) |

\*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89期 (2019年1月22日～2019年4月22日) |            |
|----|------|------------------------------|------------|
|    |      | 買付額                          | 売付額        |
| 外国 | アメリカ | 千米ドル<br>578                  | 千米ドル<br>96 |

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月23日～2019年4月22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

(2019年1月21日)(2019年4月22日現在)

## ハイブリッド優先証券 (25ドル額面)

| 銘柄                                       | 第 88 期 末 |       |         | 第 89 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      |           |
| ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series        | 61       | 152   | 16,739  | 61        | 157   | 17,624  |           |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.45% PFD         | 100      | 226   | 24,884  | 100       | 247   | 27,683  |           |
| BERKLEY(WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series | 211      | 511   | 56,069  | 191       | 474   | 53,154  |           |
| DTE ENERGY CO(DTE)5.2500% 12/01/62Series | 250      | 614   | 67,419  | 250       | 628   | 70,357  |           |
| DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD     | 200      | 519   | 56,918  | 200       | 539   | 60,385  |           |
| DOMINION ENERGY 5.25% 07/30/2076         | 400      | 971   | 106,511 | 400       | 1,016 | 113,826 |           |
| DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series   | 150      | 362   | 39,760  | 150       | 372   | 41,761  |           |
| ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD | 100      | 234   | 25,717  | 100       | 249   | 27,907  |           |
| ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63   | 120      | 274   | 30,097  | 120       | 297   | 33,355  |           |
| ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66 | 50       | 119   | 13,105  | 50        | 124   | 13,965  |           |
| ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series    | 349      | 877   | 96,287  | 349       | 881   | 98,676  |           |
| ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series       | 20       | 45    | 4,935   | 20        | 49    | 5,496   |           |
| HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/       | 150      | 424   | 46,522  | 150       | 421   | 47,203  |           |
| INTNED PFD 6.375% 12/31/49               | 17       | 44    | 4,883   | —         | —     | —       |           |
| INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series   | 100      | 250   | 27,472  | 100       | 262   | 29,352  |           |
| PPL 5.9% 04/30/73 PFD                    | 30       | 75    | 8,304   | 30        | 76    | 8,610   |           |
| REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series      | 111      | 295   | 32,356  | 111       | 300   | 33,676  |           |
| REINSURANCE GRP OF AMER 5.75% 06/15/56   | 60       | 149   | 16,378  | 60        | 162   | 18,182  |           |
| THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76  | 79       | 184   | 20,195  | 79        | 197   | 22,171  |           |
| SOUTHERN CO 5.25% 12/01/2077 PFD         | 100      | 232   | 25,443  | 100       | 248   | 27,784  |           |
| STANLEY BLACK(SWK)5.7500% 7/25/52 Series | 500      | 1,240 | 136,045 | 500       | 1,273 | 142,563 |           |
| AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series        | 400      | 934   | 102,519 | 400       | 989   | 110,825 |           |
| RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E   | 101      | 233   | 25,651  | 101       | 249   | 27,971  |           |
| RNR 6.08% 12/31/49 PFD                   | 80       | 202   | 22,197  | 80        | 208   | 23,338  |           |
| 合 計                                      | 証券数・金額   | 3,741 | 9,176   | 1,006,416 | 3,704 | 9,428   | 1,055,875 |
|  | 銘柄数<比率>  | 24    | —       | <20.0%>   | 23    | —       | <20.4%>   |

\* 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&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。

## ハイブリッド優先証券 (1,000ドル額面、その他)

| 銘 柄                                   | 第 88 期 末      |        |         | 第 89 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 | 1,500         | 1,595  | 174,955 | 1,500     | 1,586  | 177,689 |           |
| SOMPO JAPAN INSURANCE                 | 2,205         | 2,268  | 248,774 | 2,205     | 2,301  | 257,732 |           |
| STATE STREET CORP                     | 1,000         | 775    | 85,015  | 1,000     | 791    | 88,661  |           |
| ENTERPRISE PRODUCTS OPER              | 500           | 438    | 48,053  | 500       | 473    | 53,011  |           |
| FIRST MARYLAND CAPTL II               | 1,000         | 890    | 97,712  | 1,000     | 923    | 103,410 |           |
| FIRST UNION CAPITAL II                | 1,500         | 1,842  | 202,057 | 1,500     | 1,894  | 212,219 |           |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY               | 500           | 446    | 48,960  | 500       | 476    | 53,309  |           |
| JPMORGAN CHASE & CO                   | 1,000         | 871    | 95,571  | 1,000     | 876    | 98,180  |           |
| CITIGROUP INC                         | —             | —      | —       | 500       | 395    | 44,294  |           |
| LIBERTY MUTUAL GROUP INC              | 1,000         | 1,092  | 119,814 | 1,000     | 1,191  | 133,457 |           |
| NATIONWIDE FINANCIAL SER              | 2,000         | 2,050  | 224,823 | 2,000     | 2,123  | 237,802 |           |
| METLIFE CAPITAL TRUST X               | 1,500         | 1,915  | 210,077 | 1,500     | 2,057  | 230,423 |           |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC              | 1,000         | 1,037  | 113,782 | 1,000     | 1,062  | 118,935 |           |
| STANDARD CHARTERED PLC                | 1,000         | 1,018  | 111,717 | 1,000     | 1,090  | 122,099 |           |
| WILLOW NO.2 FOR ZURICH I              | 2,000         | 1,891  | 207,493 | 2,000     | 1,974  | 221,099 |           |
| NATIONAL RURAL UTIL COOP              | 500           | 490    | 53,786  | 500       | 504    | 56,463  |           |
| QBE INSURANCE GROUP LTD               | 500           | 483    | 52,988  | 500       | 515    | 57,744  |           |
| LEGAL & GENERAL GROUP                 | 500           | 465    | 51,038  | 500       | 499    | 55,962  |           |
| AMERICAN INTL GROUP                   | 800           | 738    | 80,936  | 800       | 800    | 89,595  |           |
| STANDARD LIFE ABERDEEN                | 500           | 460    | 50,531  | 500       | 468    | 52,438  |           |
| AXA SA                                | 1,000         | 1,007  | 110,465 | 1,000     | 1,089  | 121,978 |           |
| RABOBANK NEDERLAND                    | 1,000         | 1,036  | 113,645 | 1,000     | 1,017  | 113,949 |           |
| NORDEA BANK AB                        | 500           | 479    | 52,550  | 500       | 490    | 54,910  |           |
| SWEDBANK AB                           | 1,400         | 1,395  | 153,058 | 1,400     | 1,378  | 154,367 |           |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB              | 1,000         | 982    | 107,791 | 1,000     | 999    | 111,920 |           |
| DAI-ICHI MUTUAL LIFE                  | 1,000         | 1,076  | 118,029 | 1,000     | 1,071  | 120,006 |           |
| ARGENTUM (SWISS RE LTD)               | 500           | 492    | 54,053  | 500       | 519    | 58,133  |           |
| BNSF FUNDING TRUST I                  | 2,000         | 2,177  | 238,757 | 2,000     | 2,163  | 242,282 |           |
| AMERICAN INTL GROUP                   | 706           | 822    | 90,202  | 706       | 851    | 95,408  |           |
| BNP PARIBAS                           | 1,000         | 1,050  | 115,217 | 1,000     | 1,054  | 118,046 |           |
| HSBC CAPITAL FUNDING USD              | 1,000         | 1,445  | 158,579 | 1,000     | 1,492  | 167,104 |           |
| LINCOLN NATIONAL CORP                 | 500           | 408    | 44,771  | 500       | 415    | 46,571  |           |
| MITSUMI SUMITOMO INSURANC             | —             | —      | —       | 200       | 203    | 22,809  |           |
| 合 計                                   | 額 面 ・ 金 額     | 32,111 | 33,146  | 3,635,213 | 32,811 | 34,753  | 3,892,025 |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 31     | —       | <72.1%>   | 33     | —       | <75.3%>   |

\* 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

(2019年1月21日)(2019年4月22日現在)

| 項 目          | 第 88 期 末  |       | 第 89 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   | 4,641,629 | 90.6  | 4,947,900 | 94.3  |
| コール・ローン等、その他 | 479,989   | 9.4   | 301,113   | 5.7   |
| 投資信託財産総額     | 5,121,618 | 100.0 | 5,249,013 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第89期末における外貨建て純資産(5,071,952千円)の投資信託財産総額(5,249,013千円)に対する比率は96.6%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89期末) 1米ドル=111.99円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2018年10月6日から2019年4月8日までの間では有価証券(優先証券)1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、銘柄名、数量、約定価格その他の当該有価証券(優先証券)の内容に関して、EY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88期末          | 第89期末          |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2019年1月21日現在   | 2019年4月22日現在   |
|                 | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 5,241,893,212  | 5,249,013,950  |
| コール・ローン等        | 425,048,670    | 245,839,811    |
| ハイブリッド優先証券(評価額) | 4,641,629,709  | 4,947,900,757  |
| 未収入金            | 120,275,100    | —              |
| 未収配当金           | 813,529        | 751,997        |
| 未収利息            | 51,290,546     | 51,414,590     |
| 前払費用            | 485,524        | —              |
| その他未収収益         | 2,350,134      | 3,106,795      |
| (B) 負債          | 202,171,014    | 81,741,510     |
| 未払金             | 120,626,000    | —              |
| 未払収益分配金         | 63,450,614     | 61,909,332     |
| 未払解約金           | 1,424,220      | 3,375,432      |
| 未払信託報酬          | 16,642,149     | 16,428,786     |
| 未払利息            | 91             | 383            |
| その他未払費用         | 27,940         | 27,577         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 5,039,722,198  | 5,167,272,440  |
| 元本              | 7,464,778,187  | 7,283,450,925  |
| 次期繰越損益金         | △2,425,055,989 | △2,116,178,485 |
| (D) 受益権総口数      | 7,464,778,187口 | 7,283,450,925口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6,751円         | 7,095円         |

(注) 第88期首元本額は7,572,127,970円、第88～89期中追加設定元本額は31,312,799円、第88～89期中一部解約元本額は319,989,844円、1口当たり純資産額は、第88期0.6751円、第89期0.7095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9,400,170円。(’18年7月21日～’19年1月21日)

## ○損益の状況

| 項 目              | 第88期                       | 第89期                      |
|------------------|----------------------------|---------------------------|
|                  | 2018年10月23日～<br>2019年1月21日 | 2019年1月22日～<br>2019年4月22日 |
|                  | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 73,554,514                 | 73,431,410                |
| 受取配当金            | 19,243,025                 | 18,180,479                |
| 受取利息             | 53,743,888                 | 54,952,575                |
| その他収益金           | 575,845                    | 306,409                   |
| 支払利息             | △ 8,244                    | △ 8,053                   |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 187,177,642              | 254,767,428               |
| 売買益              | 33,560,190                 | 263,969,690               |
| 売買損              | △ 220,737,832              | △ 9,202,262               |
| (C) 信託報酬等        | △ 16,862,683               | △ 16,638,346              |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 130,485,811              | 311,560,492               |
| (E) 前期繰越損益金      | △1,347,748,133             | △1,500,646,232            |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 883,371,431              | △ 865,183,413             |
| (配当等相当額)         | ( 513,058,336)             | ( 501,187,825)            |
| (売買損益相当額)        | (△1,396,429,767)           | (△1,366,371,238)          |
| (G) 計(D+E+F)     | △2,361,605,375             | △2,054,269,153            |
| (H) 収益分配金        | △ 63,450,614               | △ 61,909,332              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △2,425,055,989             | △2,116,178,485            |
| 追加信託差損益金         | △ 883,371,431              | △ 865,183,413             |
| (配当等相当額)         | ( 513,058,336)             | ( 501,187,825)            |
| (売買損益相当額)        | (△1,396,429,767)           | (△1,366,371,238)          |
| 分配準備積立金          | 274,033,910                | 274,880,938               |
| 繰越損益金            | △1,815,718,468             | △1,525,876,010            |

\* 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(2018年10月23日～2019年4月22日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第88期                       | 第89期                      |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2018年10月23日～<br>2019年1月21日 | 2019年1月22日～<br>2019年4月22日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 56,691,831円                | 69,709,412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             | 513,058,336円               | 501,187,825円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 280,792,693円               | 267,080,858円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 850,542,860円               | 837,978,095円              |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 1,139円                     | 1,150円                    |
| g. 分配金                       | 63,450,614円                | 61,909,332円               |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 85円                        | 85円                       |

## ○分配金のお知らせ

---

|                  | 第88期 | 第89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。