

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第82期（決算日2017年 7 月20日） 第83期（決算日2017年10月20日）

作成対象期間（2017年 4 月21日～2017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 総 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率		
	円			円		%	%	百万円
74期(2015年7月21日)	8,332			85		3.9	3.7	8,091
75期(2015年10月20日)	7,941			85	△3.7		△2.4	7,552
76期(2016年1月20日)	7,702			85	△1.9		△0.4	7,162
77期(2016年4月20日)	7,158			85	△6.0		△4.9	6,543
78期(2016年7月20日)	7,068			85	△0.1		0.6	6,530
79期(2016年10月20日)	6,890			85	△1.3		△1.5	6,259
80期(2017年1月20日)	7,454			85		9.4	8.5	6,611
81期(2017年4月20日)	7,203			85	△2.2		△1.4	6,046
82期(2017年7月20日)	7,491			85		5.2	5.8	6,214
83期(2017年10月20日)	7,551			85		1.9	1.9	6,105

* 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・メルリリンチ・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・メルリリンチ・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。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メルリリンチ、(出所) ブルームバーグ

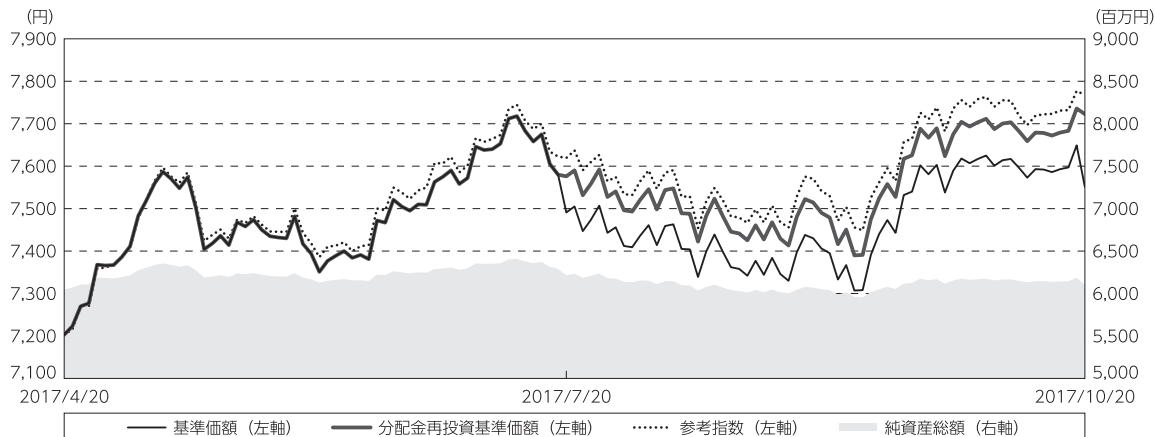
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	
第82期	(期 首) 2017年 4 月20日	円 7,203	% —	% —	% 93.5
	4 月末	7,367	2.3	2.3	93.6
	5 月末	7,432	3.2	3.4	93.5
	6 月末	7,558	4.9	5.3	94.1
	(期 末) 2017年 7 月20日	7,576	5.2	5.8	95.0
第83期	(期 首) 2017年 7 月20日	7,491	—	—	95.0
	7 月末	7,412	△1.1	△1.1	95.1
	8 月末	7,438	△0.7	△0.6	94.8
	9 月末	7,607	1.5	1.6	94.3
	(期 末) 2017年10月20日	7,636	1.9	1.9	96.7

* 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82期首：7,203円

第83期末：7,551円 (既払分配金 (税込み) : 170円)

騰 落 率： 7.2% (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・ミ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7,203円から当作成期末には7,551円となりました。

- ・ 2017年7月に、イエレンFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が追加利上げに慎重な姿勢を示したことを受けて、今後の金融引き締めペースが緩やかになるとの見方が強まったことや、原油価格が上昇したことなどを背景に堅調に推移し、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9月上旬に、大型ハリケーンの経済への影響や北朝鮮情勢の緊迫化が懸念されたことを背景とした市場心理の悪化などから、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成長政策、FRB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、2017年7月中旬以降、トランプ政権へのロシア疑惑が再燃したことや、オバマケアの見直しが難航していることなどから、米国政治情勢の行き詰まりが懸念され、ドルが売られました。9月中旬から月末にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）での資産縮小開始の決定や、トランプ政権が税制改革案を発表し、米国経済の成長に対する期待感が高まったことなどから、ドル高・円安が進みました。当作成期間では、ドルに対して円安が進みました。

○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34.6%、62.1%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%、19.4%、69.7%、7.6%、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。

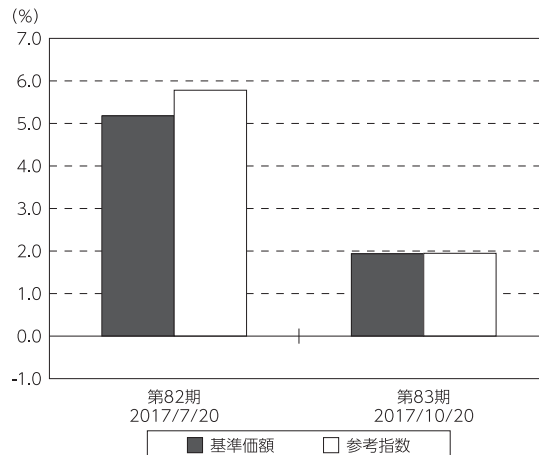
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の+7.8%に対し、基準価額の騰落率※は+7.2%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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第82期	第83期
	2017年4月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	85 1.122%	85 1.113%
当期の収益	80	85
当期の収益以外	5	—
翌期繰越分配対象額	1,064	1,073

(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 4 月21日～2017年10月20日)

項 目	第82期～第83期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 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)	(29)	(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)	(16)	(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 ※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
(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	49	0.653	
作成期間の平均基準価額は、7,469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4月21日～2017年10月20日)

ハイブリッド優先証券

		第82期 (2017年4月21日～2017年7月20日)	
		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千米ドル 525	千米ドル 259 (157)

*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83期 (2017年7月21日～2017年10月20日)	
		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千米ドル 1,199	千米ドル 129 (1,551)

*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4月21日～2017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す。

○組入資産の明細

(2017年7月20日) (2017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 82 期 末			第 83 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	1,969	220,406	780	1,964	221,484
AEGON NV (AEGON) 6.3750 SERIES	100	260	29,096	50	129	14,631
AFFIL MANAGERS (AMG) 6.3750% 8/15/42 Serie	83	212	23,816	—	—	—
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	171	19,230	61	164	18,566
AMER FINL GROUP (AFG) 5.7500% 8/25/42	370	937	104,883	—	—	—
BERKLEY (WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	211	537	60,165	211	541	61,009
COMCAST CORP (CMCSA) 5.0000% 12/15/61 Seri	625	1,598	178,916	625	1,581	178,386
DTE ENERGY CO (DTE) 5.2500% 12/01/62Series	250	634	71,009	250	631	71,242
DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD	200	547	61,214	200	549	61,910
DOMINION ENERGY 5.25% 07/30/2076	400	1,021	114,327	400	1,021	115,160
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	383	42,956	150	378	42,660
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	245	27,451	100	248	27,989
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	300	33,599	120	298	33,641
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	123	13,809	50	124	14,022
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	880	98,527	349	886	99,955
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	49	5,561	20	49	5,611
GEN ELEC CAP CRP 4.7% 5/16/53 Series	280	713	79,841	280	711	80,265
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.8750% 1/29/53 Ser	200	511	57,208	200	508	57,354
GEN ELEC CAP CRP (GE) 4.875% 10/15/52	200	502	56,245	200	502	56,655
HSBC HLDGS PLC 8% SERIES - PREF	600	1,628	182,234	600	1,616	182,281
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	465	52,122	150	447	50,492
INTNED PFD 6.375% 12/31/49	17	44	4,983	17	44	4,992
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	273	30,551	100	277	31,237
NEXTERA ENERGY 5.7000% 3/01/72 Series G	100	253	28,380	100	252	28,418
NEXTERA ENERGY 5.6250% 6/15/72 Series H	400	1,010	113,029	400	1,005	113,401
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	30	78	8,802	30	76	8,660
PROTECTIVE LIFE 6.25% 5/15/42 Series	28	73	8,260	—	—	—
QWEST CORP (CTL) 7.5000% 9/15/51	29	73	8,278	29	74	8,358
QWEST CORP 7.0000% 4/01/52 Series	98	252	28,218	98	249	28,114
QWEST CORP 6.125% 06/01/53 Series	150	376	42,134	150	381	43,049
QWEST CORP 6.5% 09/01/56 PFD	50	126	14,106	50	126	14,310
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	31	91	10,288	31	91	10,262
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	250	635	71,118	250	637	71,834
STANLEY BLACK (SWK) 5.7500% 7/25/52 Series	500	1,267	141,789	500	1,267	142,935
TORCHMARKCORP (TMK) 5.8750% 12/15/52 Series	110	281	31,526	110	278	31,382
ARCH CAPITAL GRP 6.7500% Series	180	460	51,492	51	131	14,824
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	1,019	114,058	400	1,021	115,160
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	101	262	29,352	101	256	28,981
RNR 6.08% 12/31/49 PFD	80	205	23,017	80	205	23,194
合 計	7,957	20,480	2,292,018	7,296	18,732	2,112,445
銘 柄 数 < 比 率 >	39	—	<36.9%>	36	—	<34.6%>

* 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 82 期 末			第 83 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	2,324	260,120	2,000	2,319	261,555
SOMPO JAPAN INSURANCE		2,205	2,403	268,994	2,205	2,389	269,495
ENTERPRISE PRODUCTS OPER		—	—	—	500	513	57,865
BARCLAYS BANK PLC		2,000	2,077	232,493	2,000	2,059	232,238
FIRST UNION CAPITAL II		1,500	1,997	223,568	1,500	1,973	222,556
NATIONWIDE BLDG SOCIETY		—	—	—	500	499	56,288
LIBERTY MUTUAL GROUP INC		1,000	1,247	139,607	1,000	1,262	142,372
NATIONWIDE FINANCIAL SER		2,000	2,210	247,321	2,000	2,252	254,014
METLIFE CAPITAL TRUST X		1,500	2,233	249,909	1,500	2,227	251,195
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1,000	1,060	118,671	1,000	1,046	117,985
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1,000	1,114	124,709	1,000	1,111	125,343
STANDARD CHARTERED PLC		1,000	1,167	130,686	1,000	1,190	134,306
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I		2,000	2,007	224,667	2,000	2,043	230,412
NATIONAL RURAL UTIL COOP		500	531	59,523	500	541	61,024
QBE INSURANCE GROUP LTD		500	533	59,757	500	543	61,266
LEGAL & GENERAL GROUP		500	527	59,030	500	533	60,197
STANDARD LIFE ABERDEEN		—	—	—	200	199	22,529
PRUDENTIAL PLC		600	625	70,037	600	620	69,945
AXA SA		1,000	1,132	126,758	1,000	1,148	129,550
RABOBANK NEDERLAND		1,000	1,157	129,535	1,000	1,140	128,557
NORDEA BANK AB		500	527	59,032	500	542	61,177
SWEDBANK AB		1,400	1,436	160,768	1,400	1,458	164,489
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		1,000	1,020	114,170	1,000	1,032	116,416
DAI-ICHI MUTUAL LIFE		1,000	1,154	129,186	1,000	1,143	128,910
DEMETER (SWISS RE LTD)		500	543	60,811	500	540	60,918
BNSF FUNDING TRUST I		2,000	2,301	257,504	2,000	2,305	259,934
AMERICAN INTL GROUP		706	956	107,056	706	964	108,774
合 計	額 面 ・ 金 額	28,411	32,293	3,613,923	29,611	33,602	3,789,323
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	—	<58.2%>	27	—	<62.1%>

* 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7月20日) (2017年10月20日現在)

項 目	第 82 期 末		第 83 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	5,905,941	93.6	5,901,768	94.0
コール・ローン等、その他	405,315	6.4	373,973	6.0
投資信託財産総額	6,311,256	100.0	6,275,741	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 第83期末における外貨建て純資産（6,061,879千円）の投資信託財産総額（6,275,741千円）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83期末）1米ドル＝112.77円。

○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29年4月5日～平成29年10月4日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第82期末	第83期末
	2017年7月20日現在	2017年10月20日現在
	円	円
(A) 資産	6,423,156,447	6,388,491,088
コール・ローン等	350,990,364	327,182,682
ハイブリッド優先証券(評価額)	5,905,941,844	5,901,768,942
未収入金	112,054,000	112,990,999
未収配当金	830,145	836,525
未収利息	52,026,873	44,314,255
前払費用	620,168	—
その他未収収益	693,053	1,397,685
(B) 負債	208,386,569	282,806,637
未払金	111,900,000	191,604,985
未払収益分配金	70,515,690	68,729,691
未払解約金	5,931,806	2,650,850
未払信託報酬	20,005,365	19,787,744
未払利息	117	142
その他未払費用	33,591	33,225
(C) 純資産総額(A－B)	6,214,769,878	6,105,684,451
元本	8,295,963,643	8,085,846,108
次期繰越損益金	△2,081,193,765	△1,980,161,657
(D) 受益権総口数	8,295,963,643口	8,085,846,108口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,491円	7,551円

(注) 第82期首元本額は8,395,500,576円、第82～83期中追加設定元本額は49,146,940円、第82～83期中一部解約元本額は358,801,408円、1口当たり純資産額は、第82期0.7491円、第83期0.7551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10,979,699円。('17年1月21日～'17年7月20日)

○損益の状況

項 目	第82期	第83期
	2017年4月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年10月20日
	円	円
(A) 配当等収益	87,724,995	88,494,110
受取配当金	37,678,640	36,890,383
受取利息	49,864,855	51,298,509
その他収益金	187,003	313,726
支払利息	△ 5,503	△ 8,508
(B) 有価証券売買損益	241,974,247	48,211,921
売買益	261,740,516	75,308,774
売買損	△ 19,766,269	△ 27,096,853
(C) 信託報酬等	△ 20,275,713	△ 20,070,034
(D) 当期損益金(A+B+C)	309,423,529	116,635,997
(E) 前期繰越損益金	△1,369,718,268	△1,094,680,341
(F) 追加信託差損益金	△ 950,383,336	△ 933,387,622
(配当等相当額)	(566,830,189)	(549,298,560)
(売買損益相当額)	(△1,517,213,525)	(△1,482,686,182)
(G) 計(D+E+F)	△2,010,678,075	△1,911,431,966
(H) 収益分配金	△ 70,515,690	△ 68,729,691
次期繰越損益金(G+H)	△2,081,193,765	△1,980,161,657
追加信託差損益金	△ 954,531,317	△ 933,387,622
(配当等相当額)	(562,682,208)	(549,298,560)
(売買損益相当額)	(△1,517,213,525)	(△1,482,686,182)
分配準備積立金	320,715,584	318,958,605
繰越損益金	△1,447,378,032	△1,365,732,640

* 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4月21日～2017年10月20日)は以下の通りです。

項 目	第82期	第83期
	2017年4月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年10月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	82,329,628円	75,502,777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	566,830,189円	549,298,560円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	304,753,665円	312,185,519円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	953,913,482円	936,986,856円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,149円	1,158円
g. 分配金	70,515,690円	68,729,691円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第82期	第83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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年10月12日＞