

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第90期（決算日2019年7月22日） 第91期（決算日2019年10月21日）

作成対象期間（2019年4月23日～2019年10月21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	期 騰 落	中 率	中 率		
	円		円		%	%	%	百万円
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
90期(2019年7月22日)	7,006		85		△0.1	0.6	94.3	5,014
91期(2019年10月21日)	7,148		85		3.2	3.4	95.6	5,080

*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

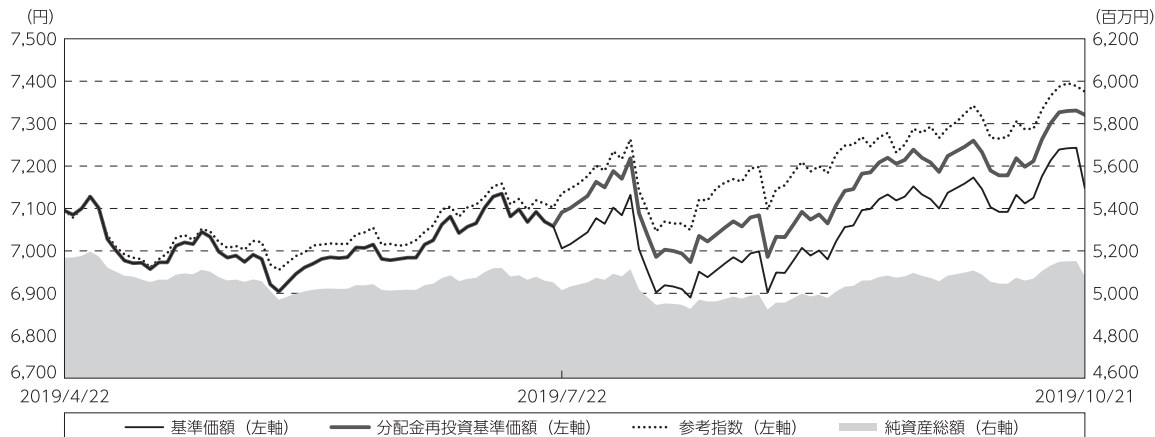
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		ハイブリッド優先 証券組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	
第90期	(期 首) 2019年 4 月22日	円 7,095	% —	% —	% 95.8
	4 月末	7,101	0.1	0.0	95.7
	5 月末	6,981	△1.6	△1.0	95.8
	6 月末	7,025	△1.0	△0.5	95.1
	(期 末) 2019年 7 月22日	7,091	△0.1	0.6	94.3
第91期	(期 首) 2019年 7 月22日	7,006	—	—	94.3
	7 月末	7,084	1.1	1.1	94.0
	8 月末	7,007	0.0	1.0	92.8
	9 月末	7,159	2.2	2.6	93.4
	(期 末) 2019年10月21日	7,233	3.2	3.4	95.6

* 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90期首：7,095円

第91期末：7,148円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：3.2% (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(2019年4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・バークレイズ・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(2019年4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7,095円から当作成期末には7,148円となりました。

- ・2019年6月から7月にかけて、米中通商協議進展への期待の高まりや、FOMC(米連邦公開市場委員会)での利下げ観測が高まっ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
- ・2019年9月に、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ決定やパウエルFRB議長の金融緩和への柔軟な姿勢などを背景に、25ドル額面優先証券市場が上昇した一方、トランプ米大統領の弾劾問題をめぐる政治的不透明感、米政権が対中投資制限を検討しているとの報道などから、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、米国の企業業績や経済指標、米中貿易摩擦をめぐる動向、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、米中通商問題をめぐる不透明感や、FOMCでの利下げ観測などから、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20.1%、75.4%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%、14.5%、71.9%、9.2%、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

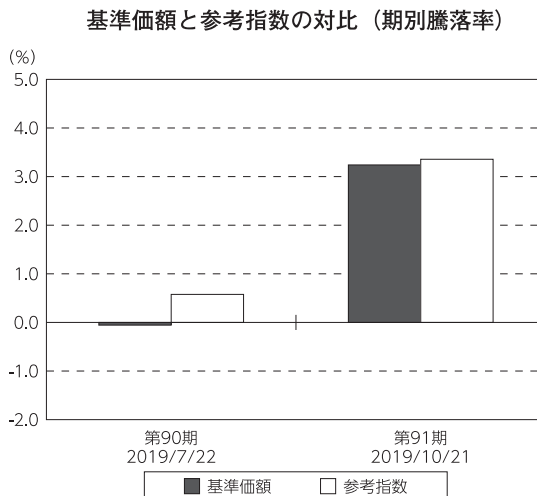
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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+4.0%に対し、基準価額の騰落率※は+3.2%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。



(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90期	第91期
	2019年4月23日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年10月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	85 1.199%	85 1.175%
当期の収益	74	85
当期の収益以外	10	—
翌期繰越分配対象額	1,055	1,055

(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

(2019年 4 月23日～2019年10月21日)

項 目	第90期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.651	(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)	(0.394)	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)	(0.219)	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	0.008	(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)	(0)	(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
(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	47	0.659	
作成期間の平均基準価額は、7,059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。

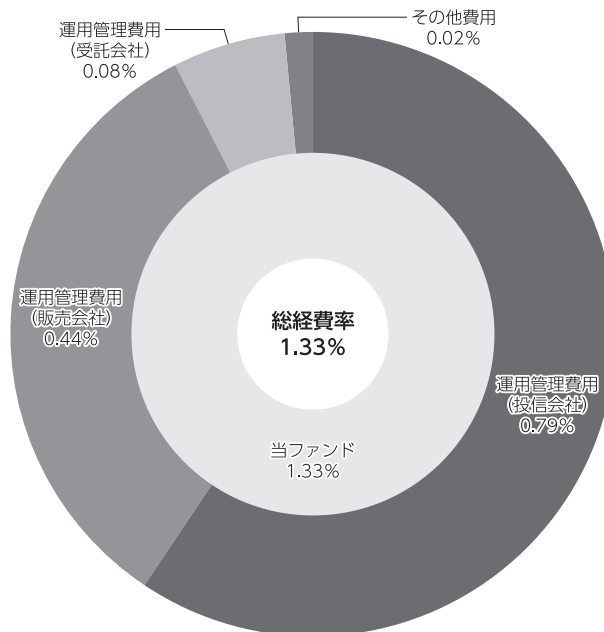
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年4月23日～2019年10月21日)

ハイブリッド優先証券

		第90期 (2019年4月23日～2019年7月22日)	
		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル 559 (1,000)

*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91期 (2019年7月23日～2019年10月21日)	
		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千米ドル 1,046	千米ドル 878

*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

(2019年4月23日～2019年10月21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7月22日) (2019年10月21日現在)

ハイブリッド優先証券 (25ドル額面)

銘 柄	第 90 期 末			第 91 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	163	17,604	61	164	17,853
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.45% PFD	100	252	27,297	100	262	28,470
BERKLEY(WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	191	491	53,024	191	480	52,108
DTE ENERGY CO(DTE)5.2500% 12/01/62Series	250	633	68,351	250	639	69,398
DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD	200	544	58,827	200	561	60,901
DOMINION ENERGY 5.25% 07/30/2076	400	1,038	112,083	400	1,062	115,335
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	379	41,027	150	385	41,850
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	255	27,610	100	266	28,888
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	120	314	33,948	120	305	33,160
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	128	13,848	50	131	14,275
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	349	911	98,391	349	903	98,010
ENTERGY LA LLC 4.7% 6/01/63 Series	20	50	5,481	20	51	5,549
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	429	46,323	150	432	46,880
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	267	28,884	100	282	30,602
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	30	77	8,377	10	26	2,843
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	111	304	32,854	111	302	32,862
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75% 06/15/56	60	168	18,147	60	169	18,387
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	79	205	22,221	79	211	22,932
SOUTHERN CO 5.25% 12/01/2077 PFD	100	259	27,977	100	268	29,083
STANLEY BLACK(SWK)5.7500% 7/25/52 Series	465	1,211	130,766	394	1,025	111,304
AXIS CAPITAL (AXS) 5.5000% Series	400	1,014	109,578	400	1,016	110,256
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	101	258	27,893	101	257	27,988
RNR 6.08% 12/31/49 PFD	80	211	22,805	80	214	23,249
合 計	証券数・金額	3,670	9,569	3,578	9,419	1,022,193
銘 柄 数 < 比 率 >		23	—	23	—	<20.1%>

* 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 90 期 末			第 91 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	1,582	170,919	1,500	1,560	169,295
SOMPO JAPAN INSURANCE		2,205	2,340	252,743	1,605	1,725	187,284
STATE STREET CORP		1,000	776	83,856	1,000	786	85,361
ENTERPRISE PRODUCTS OPER		500	488	52,755	500	499	54,223
NEXTERA ENERGY CAPITAL		—	—	—	500	544	59,102
TRANSCANADA TRUST		—	—	—	500	523	56,769
FIRST MARYLAND CAPTL II		1,000	923	99,708	1,000	930	101,021
FIRST UNION CAPITAL II		1,500	2,006	216,630	1,500	2,050	222,564
NATIONWIDE BLDG SOCIETY		500	483	52,157	500	503	54,646
JPMORGAN CHASE & CO		1,000	846	91,415	1,000	871	94,585
CITIGROUP INC		500	391	42,270	500	391	42,485
LIBERTY MUTUAL GROUP INC		1,000	1,261	136,227	1,000	1,311	142,334
NATIONWIDE FINANCIAL SER		2,000	2,223	240,043	2,000	2,303	249,925
METLIFE CAPITAL TRUST X		1,500	2,117	228,636	1,500	2,199	238,732
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1,000	1,071	115,715	1,000	1,079	117,132
STANDARD CHARTERED PLC		1,000	1,173	126,662	1,000	1,228	133,316
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I		2,000	2,057	222,210	2,000	2,091	226,931
NATIONAL RURAL UTIL COOP		500	521	56,328	500	537	58,280
QBE INSURANCE GROUP LTD		500	527	56,952	500	539	58,558
LEGAL & GENERAL GROUP		500	517	55,875	500	529	57,413
AMERICAN INTL GROUP		800	836	90,347	800	862	93,577
AXA SA		1,000	1,156	124,835	1,000	1,190	129,176
NORDEA BANK AB		500	515	55,614	500	527	57,249
SWEDBANK AB		1,400	1,403	151,503	1,400	1,412	153,253
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		1,000	1,006	108,665	1,000	1,015	110,181
DAI-ICHI MUTUAL LIFE		1,000	1,080	116,656	1,000	1,073	116,462
ARGENTUM(SWISS RE LTD)		500	536	57,934	500	556	60,364
BNSF FUNDING TRUST I		2,000	2,183	235,724	2,000	2,218	240,701
AMERICAN INTL GROUP		706	922	99,601	706	940	102,014
BNP PARIBAS		1,000	1,056	114,091	1,000	1,052	114,255
HSBC CAPITAL FUNDING USD		1,000	1,576	170,232	1,000	1,640	178,037
LINCOLN NATIONAL CORP		500	405	43,813	500	399	43,354
MITSUI SUMITOMO INSURANC		200	216	23,343	200	221	24,083
合 計	額 面 ・ 金 額	31,311	34,205	3,693,471	31,711	35,317	3,832,677
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	—	<73.7%>	33	—	<75.4%>

* 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。

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月22日) (2019年10月21日現在)

項 目	第 90 期 末		第 91 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	4,726,798	92.8	4,854,871	93.0
コール・ローン等、その他	368,015	7.2	365,178	7.0
投資信託財産総額	5,094,813	100.0	5,220,049	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第91期末における外貨建て純資産（5,044,923千円）の投資信託財産総額（5,220,049千円）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91期末） 1米ドル＝108.52円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2019年4月9日から2019年10月3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90期末	第91期末
	2019年7月22日現在	2019年10月21日現在
	円	円
(A) 資産	5,223,813,596	5,285,149,087
コール・ローン等	311,225,931	321,132,611
ハイブリッド優先証券(評価額)	4,726,798,075	4,854,871,641
未収入金	129,000,000	65,142,000
未収配当金	725,070	728,696
未収利息	55,284,094	41,743,947
その他未収収益	780,426	1,530,192
(B) 負債	209,008,305	204,618,832
未払金	129,564,000	124,379,050
未払収益分配金	60,838,360	60,414,289
未払解約金	2,360,202	3,626,648
未払信託報酬	16,218,344	16,171,612
未払利息	169	88
その他未払費用	27,230	27,145
(C) 純資産総額(A－B)	5,014,805,291	5,080,530,255
元本	7,157,454,208	7,107,563,494
次期繰越損益金	△2,142,648,917	△2,027,033,239
(D) 受益権総口数	7,157,454,208口	7,107,563,494口
1万口当たり基準価額(C／D)	7.006円	7.148円

(注) 第90期首元本額は7,283,450,925円、第90～91期中追加設定元本額は34,556,522円、第90～91期中一部解約元本額は210,443,953円、1口当たり純資産額は、第90期0.7006円、第91期0.7148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8,874,663円。('19年1月22日～'19年7月22日)

○損益の状況

項 目	第90期	第91期
	2019年4月23日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年10月21日
	円	円
(A) 配当等収益	69,595,084	66,711,983
受取配当金	17,307,638	17,524,978
受取利息	51,868,218	48,649,719
その他収益金	431,120	549,997
支払利息	△ 11,892	△ 12,711
(B) 有価証券売買損益	△ 55,640,073	110,632,858
売買益	133,196,953	119,030,348
売買損	△ 188,837,026	△ 8,397,490
(C) 信託報酬等	△ 16,427,434	△ 16,381,566
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,472,423	160,963,275
(E) 前期繰越損益金	△1,226,514,598	△1,277,302,465
(F) 追加信託差損益金	△ 852,823,536	△ 850,279,760
(配当等相当額)	(493,096,455)	(490,360,997)
(売買損益相当額)	(△1,345,919,991)	(△1,340,640,757)
(G) 計 (D + E + F)	△2,081,810,557	△1,966,618,950
(H) 収益分配金	△ 60,838,360	△ 60,414,289
次期繰越損益金 (G + H)	△2,142,648,917	△2,027,033,239
追加信託差損益金	△ 852,823,536	△ 850,279,760
(配当等相当額)	(493,096,455)	(490,360,997)
(売買損益相当額)	(△1,345,919,991)	(△1,340,640,757)
分配準備積立金	262,123,625	259,850,378
繰越損益金	△1,551,949,006	△1,436,603,857

* 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 (2019年4月23日～2019年10月21日) は以下の通りです。

項 目	第90期	第91期
	2019年4月23日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年10月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	53,167,650円	60,549,238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	493,096,455円	490,360,997円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	269,794,335円	259,715,429円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	816,058,440円	810,625,664円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	1,140円	1,140円
g. 分配金	60,838,360円	60,414,289円
h. 分配金 (1 万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第90期	第91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。