

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第92期（決算日2020年1月20日） 第93期（決算日2020年4月20日）

作成対象期間（2019年10月22日～2020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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き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
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
92期(2020年1月20日)	7,342		85	3.9		3.6	92.3	5,132
93期(2020年4月20日)	6,711		85	△7.4		△4.3	94.3	4,610

* 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 BofA 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 BofA 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ICE BofAML Hybrid Preferred Securities Index）。
（出所および許可）ICE Data Indices, LLC、（出所）ブルームバーグ

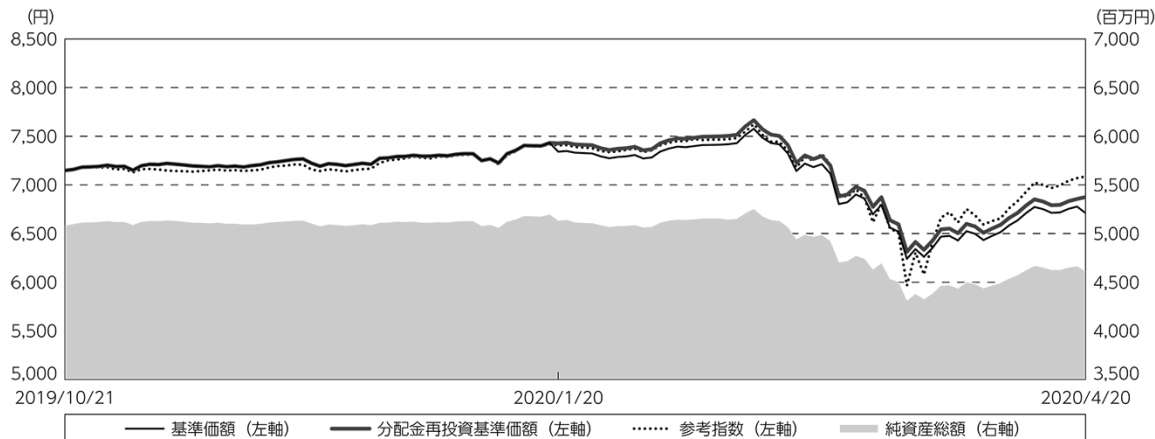
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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92期	(期 首) 2019年10月21日	円 7,148	% —	% —	% 95.6
	10月末	7,191	0.6	0.2	95.0
	11月末	7,262	1.6	0.9	94.1
	12月末	7,320	2.4	2.3	93.4
	(期 末) 2020年1月20日	7,427	3.9	3.6	92.3
第93期	(期 首) 2020年1月20日	7,342	—	—	92.3
	1月末	7,307	△ 0.5	△0.4	92.6
	2月末	7,324	△ 0.2	△0.7	95.2
	3月末	6,524	△11.1	△8.8	91.7
	(期 末) 2020年4月20日	6,796	△ 7.4	△4.3	94.3

* 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92期首：7,148円

第93期末：6,711円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：△ 3.8% (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10月21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 BofA 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10月21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7,148円から当作成期末には6,711円となりました。

- ・ 2020年1月に、トランプ米大統領がイランに対する報復攻撃に慎重な姿勢を示し、中東情勢の深刻化懸念が薄れたことや、米中両政府が貿易協議の「第1段階」の合意文書に署名したことを受け、米景気の不透明感が後退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
- ・ 2020年3月に、需給悪化の懸念などから原油価格が急落したことや、欧米での新型コロナウイルスの感染者数急増を受けて世界経済の先行き不安感が高まったことなどから、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、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（米連邦準備制度理事会）の金融政策動向、新型肺炎の感染拡大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、米中通商問題をめぐる不透明感や、新型肺炎の感染拡大に対応するFRBの緊急利下げや大量の資金供給などから、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17.8%、76.5%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%、15.1%、73.2%、6.1%、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

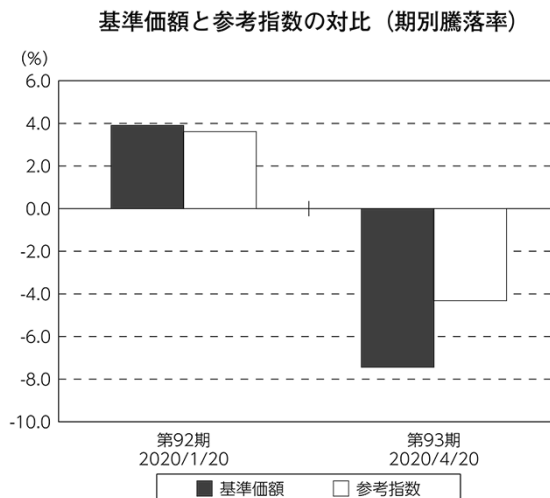
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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－0.9%に対し、基準価額の騰落率※は－3.8%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 BofA 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92期	第93期
	2019年10月22日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	85 1.144%	85 1.251%
当期の収益	85	69
当期の収益以外	—	15
翌期繰越分配対象額	1,059	1,044

(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10月22日～2020年 4 月20日)

項 目	第92期～第93期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 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)	(16)	(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)	(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	0.659	
作成期間の平均基準価額は、7,154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。

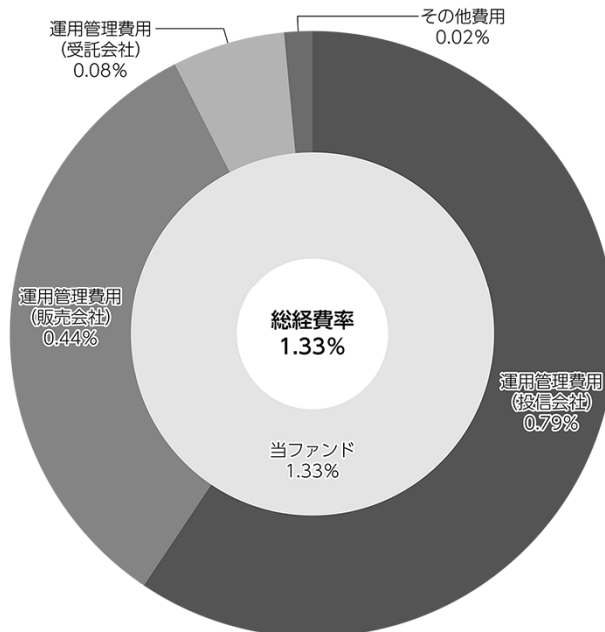
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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10月22日～2020年4月20日)

ハイブリッド優先証券

		第92期 (2019年10月22日～2020年1月20日)	
		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千米ドル 977	千米ドル 1,353 (2,041)

*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93期 (2020年1月21日～2020年4月20日)	
		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千米ドル 2,444	千米ドル 572 (1,615)

*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

(2019年10月22日～2020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

(2020年 1 月20日) (2020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 92 期 末			第 93 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
AMG 5.875% 03/30/2059 PFD	—	—	—	166	414	44,729
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	169	18,711	61	159	17,178
AMER FINL GROUP 6% 11/15/55	—	—	—	86	223	24,091
AFG 5.875% 03/30/59 PFD	—	—	—	20	51	5,581
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.45% PFD	120	313	34,551	120	297	32,043
BERKLEY(WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	191	487	53,668	191	474	51,208
CMS 5.875% 10/15/2078 PFD	—	—	—	20	53	5,805
DTE ENERGY CO(DTE)5.2500% 12/01/62Series	250	637	70,246	250	625	67,512
DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD	200	552	60,890	200	518	55,908
DOMINION ENERGY 5.25% 07/30/2076	400	1,061	116,977	400	1,032	111,428
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	150	382	42,180	150	377	40,766
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	264	29,134	100	255	27,565
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	100	255	28,153	100	252	27,285
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	131	14,489	50	129	13,960
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	315	830	91,550	315	808	87,256
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	428	47,205	150	397	42,934
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	100	279	30,743	200	510	55,023
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	10	26	2,882	10	25	2,743
REINSURANCE GRP 6.2% 9/15/42 Series	111	309	34,115	100	267	28,911
REINSURANCE GRP OF AMER 5.75% 06/15/56	60	179	19,741	—	—	—
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	79	209	23,094	79	202	21,811
SOUTHERN CO 5.25% 12/01/2077 PFD	100	264	29,108	100	256	27,695
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	101	258	28,531	101	250	27,046
RNR 6.08% 12/31/49 PFD	80	215	23,756	—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	2,730	7,257	2,971	7,586	818,489
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	—	22	—	<17.8%>

* 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 92 期 末			第 93 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	1,534	169,110	1,500	1,493	161,106
SOMPO JAPAN INSURANCE		1,605	1,716	189,096	1,605	1,704	183,855
TRANSCANADA TRUST		—	—	—	500	485	52,420
STATE STREET CORP		1,000	876	96,592	1,000	731	78,906
ENTERPRISE PRODUCTS OPER		500	512	56,454	500	455	49,184
NEXTERA ENERGY CAPITAL		500	557	61,415	500	506	54,611
TRANSCANADA TRUST		500	530	58,400	500	464	50,128
CREDIT AGRICOLE SA		—	—	—	500	552	59,644
FIRST MARYLAND CAPTL II		1,000	967	106,619	1,000	860	92,875
WELLS FARGO		1,500	2,067	227,795	1,500	1,926	207,845
NATIONWIDE BLDG SOCIETY		500	525	57,866	500	504	54,418
JPMORGAN CHASE & CO		1,000	919	101,275	1,000	771	83,222
CITIGROUP INC		500	405	44,717	500	398	43,029
LIBERTY MUTUAL GROUP INC		1,000	1,326	146,177	1,000	1,097	118,425
NATIONWIDE FINANCIAL SER		1,000	1,178	129,834	1,000	1,099	118,632
METLIFE CAPITAL TRUST X		1,500	2,229	245,711	1,500	1,944	209,797
AXIS SPECIALTY FINANCE		400	412	45,453	—	—	—
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1,000	1,075	118,557	1,000	1,041	112,371
STANDARD CHARTERED PLC		1,000	1,278	140,838	1,000	1,224	132,140
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I		2,000	2,097	231,101	2,000	2,023	218,288
NATIONAL RURAL UTIL COOP		500	545	60,066	500	473	51,124
QBE INSURANCE GROUP LTD		500	552	60,826	500	492	53,125
LEGAL & GENERAL GROUP		500	544	59,977	500	512	55,293
AMERICAN INTL GROUP		800	895	98,640	800	811	87,533
AXA SA		1,000	1,281	141,218	1,000	1,232	132,986
NORDEA BANK AB		500	539	59,404	500	481	51,932
SWEDBANK AB		1,400	1,407	155,109	—	—	—
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		1,000	1,023	112,784	1,000	996	107,512
DAI-ICHI MUTUAL LIFE		1,000	1,067	117,670	1,000	1,040	112,239
ARGENTUM(SWISS RE LTD)		500	557	61,403	500	526	56,784
VOYA FINANCIAL INC		500	534	58,867	500	481	51,962
BNSF FUNDING TRUST I		2,000	2,248	247,711	2,000	2,006	216,482
AMERICAN INTL GROUP		706	971	107,085	706	839	90,591
STANLEY BLACK & DECKER I		—	—	—	500	480	51,857
BNP PARIBAS		1,000	1,054	116,151	1,000	1,018	109,913
HSBC CAPITAL FUNDING USD		1,000	1,648	181,648	1,000	1,493	161,113
LINCOLN NATIONAL CORP		500	434	47,878	500	315	34,079
MITSUI SUMITOMO INSURANC		200	222	24,564	200	219	23,645
合 計	額 面 ・ 金 額	31,611	35,738	3,938,029	31,311	32,710	3,529,082
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	—	<76.7%>	36	—	<76.5%>

* 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

(2020年 1 月20日) (2020年 4 月20日現在)

項 目	第 92 期 末		第 93 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	4,737,763	90.9	4,347,571	91.9
コール・ローン等、その他	473,366	9.1	380,841	8.1
投資信託財産総額	5,211,129	100.0	4,728,412	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第93期末における外貨建て純資産（4,645,550千円）の投資信託財産総額（4,728,412千円）に対する比率は98.2%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93期末）1米ドル＝107.89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10月4日から2020年4月3日までの間では有価証券（優先証券）2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92期末	第93期末
	2020年1月20日現在	2020年4月20日現在
	円	円
(A) 資産	5,310,291,396	4,814,638,141
コール・ローン等	419,210,991	331,734,766
ハイブリッド優先証券(評価額)	4,737,763,666	4,347,571,953
未収入金	99,191,700	86,225,600
未収配当金	739,910	724,464
未収利息	51,026,209	44,902,901
前払費用	—	105,643
その他未収収益	2,358,920	3,372,814
(B) 負債	178,115,372	203,747,274
未払金	99,162,000	118,742,207
未払収益分配金	59,414,075	58,400,063
未払解約金	2,860,298	10,810,202
未払信託報酬	16,651,022	15,768,281
未払利息	20	52
その他未払費用	27,957	26,469
(C) 純資産総額(A－B)	5,132,176,024	4,610,890,867
元本	6,989,891,233	6,870,595,719
次期繰越損益金	△1,857,715,209	△2,259,704,852
(D) 受益権総口数	6,989,891,233口	6,870,595,719口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,342円	6,711円

(注) 第92期首元本額は7,107,563,494円、第92～93期中追加設定元本額は36,412,216円、第92～93期中一部解約元本額は273,379,991円、1口当たり純資産額は、第92期0.7342円、第93期0.6711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8,896,429円。('19年7月23日～'20年1月20日)

○損益の状況

項 目	第92期	第93期
	2019年10月22日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年4月20日
	円	円
(A) 配当等収益	67,490,810	63,411,118
受取配当金	17,930,991	14,168,762
受取利息	49,168,326	48,554,793
その他収益金	395,692	710,534
支払利息	△ 4,199	△ 22,971
(B) 有価証券売買損益	144,285,269	△ 422,919,155
売買益	159,528,652	16,848,378
売買損	△ 15,243,383	△ 439,767,533
(C) 信託報酬等	△ 16,855,343	△ 15,970,571
(D) 当期損益金 (A + B + C)	194,920,736	△ 375,478,608
(E) 前期繰越損益金	△1,154,154,412	△ 998,338,339
(F) 追加信託差損益金	△ 839,067,458	△ 827,487,842
(配当等相当額)	(482,887,544)	(475,337,559)
(売買損益相当額)	(△1,321,955,002)	(△1,302,825,401)
(G) 計 (D + E + F)	△1,798,301,134	△2,201,304,789
(H) 収益分配金	△ 59,414,075	△ 58,400,063
次期繰越損益金 (G + H)	△1,857,715,209	△2,259,704,852
追加信託差損益金	△ 839,067,458	△ 827,487,842
(配当等相当額)	(482,887,544)	(475,337,559)
(売買損益相当額)	(△1,321,955,002)	(△1,302,825,401)
分配準備積立金	257,847,576	242,055,140
繰越損益金	△1,276,495,327	△1,674,272,150

* 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10月22日～2020年4月20日) は以下の通りです。

項 目	第92期	第93期
	2019年10月22日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年4月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	62,119,012円	47,440,547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	482,887,544円	475,337,559円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	255,142,639円	253,014,656円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	800,149,195円	775,792,762円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	1,144円	1,129円
g. 分配金	59,414,075円	58,400,063円
h. 分配金 (1 万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第92期	第93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。