

米国優先証券オープン

運用報告書(全体版)

第94期（決算日2020年7月20日） 第95期（決算日2020年10月20日）

作成対象期間（2020年4月21日～2020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。
なお、当ファンドは、2020年10月14日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2025年1月20日となりましたので、ご留意下さい。
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2025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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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 金 騰 落	中 率	中 率		
	円		円		%	%	百万円
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
94期(2020年7月20日)	6,941		85	4.7	4.4	95.9	4,729
95期(2020年10月20日)	6,975		85	1.7	△0.1	96.0	4,688

*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

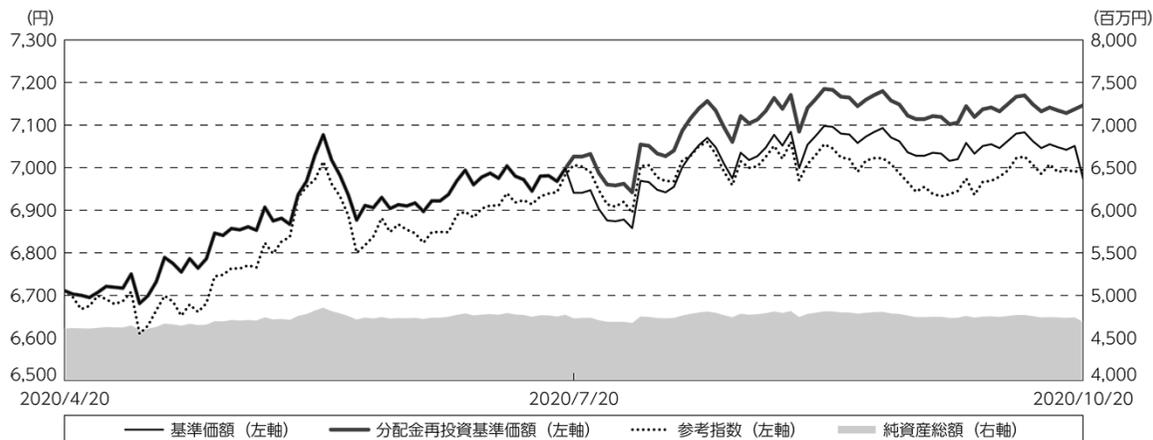
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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
		円	騰 落 率	騰 落 率	%	
第94期	(期 首) 2020年4月20日	6,711	—	—	—	94.3
	4月末	6,717	0.1	△0.4		91.7
	5月末	6,875	2.4	1.3		91.5
	6月末	6,969	3.8	2.6		94.4
	(期 末) 2020年7月20日	7,026	4.7	4.4		95.9
第95期	(期 首) 2020年7月20日	6,941	—	—	—	95.9
	7月末	6,858	△1.2	△1.6		95.7
	8月末	6,999	0.8	△0.5		95.5
	9月末	7,058	1.7	△0.5		95.9
	(期 末) 2020年10月20日	7,060	1.7	△0.1		96.0

* 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94期首：6,711円

第95期末：6,975円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：6.5% (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(2020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(2020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6,711円から当作成期末には6,975円となりました。

- ・2020年5月から6月にかけては、新型コロナウイルスワクチンの開発や米経済活動の正常化への期待が高まったこと、また米経済指標が市場予想を上回ったことなどから、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上昇したこと
- ・2020年8月に、新型コロナウイルスワクチンの実用化に期待が高まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)が低金利政策の長期化につながる新たな政策指針を発表したことなどから、25ドル額面優先証券市場が上昇した一方、追加の経済対策をめぐる与野党協議が停滞し、米景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、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、新型コロナウイルスをめぐる動向、米国の企業業績や経済指標、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、新型コロナウイルスをめぐる不透明感や、FOMC（米連邦公開市場委員会）での低金利政策の長期化観測などから、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15.6%、80.4%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%、15.5%、68.2%、12.3%、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

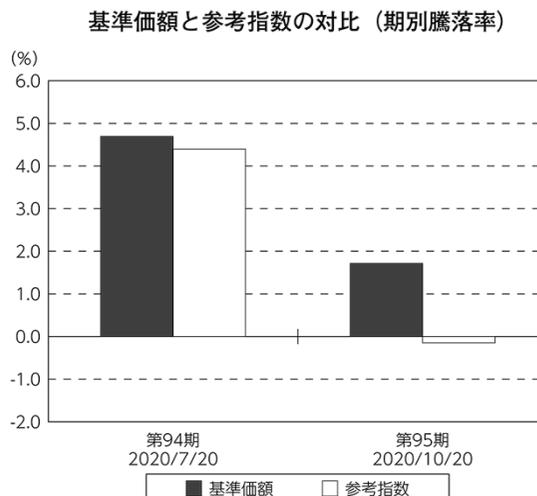
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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+4.2%に対し、基準価額の騰落率*は+6.5%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。



(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94期	第95期
	2020年4月21日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年10月20日
当期分配金	85	85
(対基準価額比率)	1.210%	1.204%
当期の収益	83	71
当期の収益以外	1	13
翌期繰越分配対象額	1,043	1,030

(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

(2020年4月21日～2020年10月20日)

項 目	第94期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.656	(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)	(0.397)	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)	(0.221)	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)	(0.039)	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
（ハイブリッド優先証券）	(0)	(0.000)	※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
(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	46	0.665	
作成期間の平均基準価額は、6,912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。

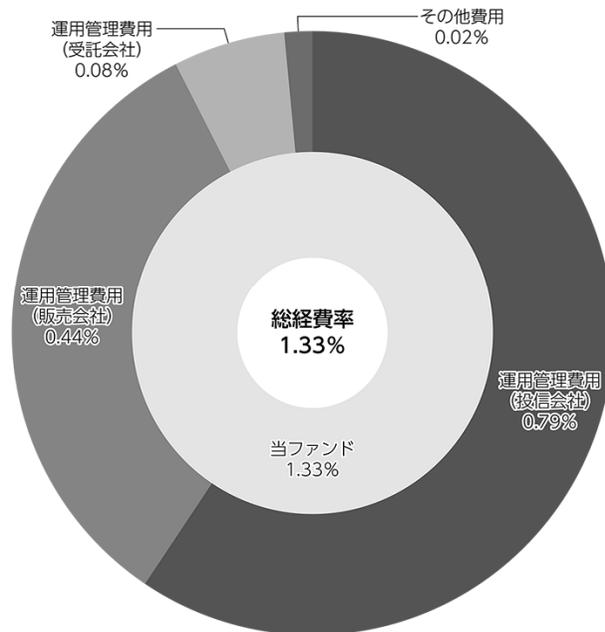
*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2020年4月21日～2020年10月20日)

ハイブリッド優先証券

		第94期 (2020年4月21日～2020年7月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 2,149	千米ドル 493 (1,493)

*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95期 (2020年7月21日～2020年10月20日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 1,581	千米ドル 1,769 (532)

*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

(2020年4月21日～2020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

(2020年7月20日) (2020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 94 期 末			第 95 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	456	49,058	166	449	47,441	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	165	17,768	61	162	17,176	
AMER FINL GROUP 6% 11/15/55	86	222	23,956	86	219	23,229	
AFG 5.875% 03/30/59 PFD	20	54	5,836	20	55	5,883	
AMERICAN FINANCIAL GRO 4.5% 09/15/60 PFD	—	—	—	80	215	22,773	
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.45% PFD	120	307	33,068	120	316	33,400	
BERKLEY (WR) (WRB) 5.6250% 4/30/53 Series	191	481	51,772	81	207	21,885	
CMS 5.875% 10/15/2078 PFD	20	53	5,769	20	53	5,659	
DTE ENERGY CO(DTE)5.2500% 12/01/62Series	250	637	68,544	250	629	66,468	
DTE ENERGY CO 6.000000% 12/15/76 PFD	200	527	56,706	200	529	55,857	
DOMINION ENERGY 5.25% 07/30/2076	400	1,050	112,939	400	1,044	110,278	
DUKE ENERGY CORP 5.125% 1/15/73 Series	54	139	14,975	54	139	14,746	
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	258	27,826	100	260	27,453	
ENTERGY ARKANSAS (ETR) 4.7500% 6/01/63	100	257	27,643	—	—	—	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	129	13,874	50	130	13,805	
ENTERGY LA LLC 5.2500% 7/01/52 Series	315	819	88,076	305	791	83,528	
HARTFORD FINL SVCS GRP 7.875 4/15/	150	422	45,448	150	409	43,191	
INTEGRYS ENERGY 6.0000% 8/01/73 Series	200	510	54,921	200	549	57,990	
PPL 5.9% 04/30/73 PFD	10	25	2,776	10	25	2,719	
THE SOUTHERN COMPANY 5.250000% 10/01/76	79	205	22,067	79	205	21,729	
SOUTHERN CO 5.25% 12/01/2077 PFD	100	265	28,568	100	267	28,266	
RENAISSANCERE 5.375% 12/31/49 Series E	101	256	27,621	101	258	27,243	
合 計	証券数・金額	2,776	7,247	779,217	2,636	6,920	730,730
	銘柄数 < 比率 >	21	—	<16.5%>	21	—	<15.6%>

* 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 94 期 末			第 95 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	
SOMPO JAPAN INSURANCE	1,605	1,736	186,676	1,605	1,732	182,901	
TRANSCANADA TRUST	500	531	57,178	500	542	57,273	
STATE STREET CORP	1,000	801	86,177	1,000	841	88,841	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	500	463	49,821	1,000	954	100,824	
NEXTERA ENERGY CAPITAL	500	543	58,467	500	570	60,260	
TRANSCANADA TRUST	500	502	54,031	500	520	54,923	
SCENTRE GROUP TRUST 2	—	—	—	400	399	42,137	
CREDIT AGRICOLE SA	500	581	62,561	500	593	62,628	
BANK OF NOVA SCOTIA	1,000	1,010	108,595	1,000	1,041	109,945	
BP CAPITAL MARKETS PLC	300	310	33,344	300	315	33,260	
BANK OF MONTREAL	500	526	56,562	500	523	55,224	
FIRST MARYLAND CAPTL II	1,000	869	93,469	1,000	925	97,726	
WELLS FARGO	1,500	1,988	213,790	1,500	1,997	210,948	
ACE CAPITAL TRUST II	250	365	39,333	250	370	39,131	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	500	548	58,957	500	537	56,807	
JPMORGAN CHASE & CO	1,000	824	88,605	1,000	871	92,021	
CITIGROUP INC	500	363	39,089	500	384	40,642	
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	1,000	1,203	129,362	1,000	1,227	129,661	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	1,000	1,114	119,884	1,000	1,172	123,826	
METLIFE CAPITAL TRUST X	1,500	2,120	228,028	1,100	1,671	176,469	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,000	1,072	115,288	1,000	1,052	111,126	
STANDARD CHARTERED PLC	1,000	1,245	133,933	1,000	1,239	130,910	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	2,000	2,100	225,792	2,000	2,170	229,188	
NATIONAL RURAL UTIL COOP	500	539	57,984	500	544	57,469	
QBE INSURANCE GROUP LTD	500	536	57,682	500	550	58,074	
LEGAL & GENERAL GROUP	500	527	56,669	500	545	57,548	
AMERICAN INTL GROUP	800	842	90,606	800	884	93,416	
AXA SA	1,000	1,293	139,116	1,000	1,368	144,538	
NORDEA BANK AB	500	514	55,275	500	537	56,725	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,000	1,009	108,528	1,000	1,007	106,415	
DAI-ICHI MUTUAL LIFE	1,000	1,052	113,113	1,000	1,041	109,978	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	—	—	500	513	54,225	
ARGENTUM(SWISS RE LTD)	500	555	59,677	500	567	59,876	
VOYA FINANCIAL INC	500	507	54,525	500	513	54,265	
BNSF FUNDING TRUST I	2,000	2,181	234,540	1,900	2,161	228,183	
AMERICAN INTL GROUP	706	914	98,368	706	1,014	107,080	
STANLEY BLACK & DECKER I	500	502	54,061	500	521	55,043	
BNP PARIBAS	1,000	1,015	109,200	—	—	—	
HSBC CAPITAL FUNDING USD	1,000	1,555	167,291	1,000	1,693	178,838	
LINCOLN NATIONAL CORP	500	329	35,441	500	347	36,652	
MITSUI SUMITOMO INSURANC	200	229	24,639	200	239	25,253	
合 計	額 面 金 額	31,861	34,930	3,755,676	31,761	35,706	3,770,268
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	—	<79.4%>	40	—	<80.4%>

* 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

(2020年7月20日)(2020年10月20日現在)

項 目	第 94 期 末		第 95 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	4,534,894	94.3	4,500,998	94.5
コール・ローン等、その他	276,405	5.7	262,960	5.5
投資信託財産総額	4,811,299	100.0	4,763,958	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第95期末における外貨建て純資産(4,719,911千円)の投資信託財産総額(4,763,958千円)に対する比率は99.1%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95期末) 1米ドル=105.59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(2020年4月4日~2020年10月5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94期末	第95期末
	2020年7月20日現在	2020年10月20日現在
	円	円
(A) 資産	4,875,646,734	4,837,749,574
コール・ローン等	221,356,386	220,602,565
ハイブリッド優先証券(評価額)	4,534,894,848	4,500,998,683
未収入金	64,347,600	73,791,200
未収配当金	721,981	—
未収利息	52,976,160	40,264,464
前払費用	402,230	130,887
その他未収収益	947,529	1,961,775
(B) 負債	146,340,448	149,094,764
未払金	64,506,000	73,906,000
未払収益分配金	57,914,194	57,139,116
未払解約金	8,516,417	2,318,730
未払信託報酬	15,377,966	15,704,520
未払利息	57	33
その他未払費用	25,814	26,365
(C) 純資産総額(A-B)	4,729,306,286	4,688,654,810
元本	6,813,434,678	6,722,249,002
次期繰越損益金	△2,084,128,392	△2,033,594,192
(D) 受益権総口数	6,813,434,678口	6,722,249,002口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,941円	6,975円

(注) 第94期首元本額は6,870,595,719円、第94~95期中追加設定元本額は44,014,866円、第94~95期中一部解約元本額は192,361,583円、1口当たり純資産額は、第94期0.6941円、第95期0.6975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8,349,895円。(20年1月21日~20年7月20日)

○損益の状況

項 目	第94期	第95期
	2020年4月21日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年10月20日
	円	円
(A) 配当等収益	61,320,814	57,878,599
受取配当金	12,483,608	9,848,247
受取利息	48,243,665	47,312,467
その他収益金	671,192	741,825
支払利息	△ 77,651	△ 23,940
(B) 有価証券売買損益	168,699,696	37,683,780
売買益	191,545,837	134,493,678
売買損	△ 22,846,141	△ 96,809,898
(C) 信託報酬等	△ 15,591,209	△ 15,915,085
(D) 当期損益金(A+B+C)	214,429,301	79,647,294
(E) 前期繰越損益金	△1,414,450,246	△1,238,010,650
(F) 追加信託差損益金	△ 826,193,253	△ 818,091,720
(配当等相当額)	(472,384,375)	(466,622,377)
(売買損益相当額)	(△1,298,577,628)	(△1,284,714,097)
(G) 計(D+E+F)	△2,026,214,198	△1,976,455,076
(H) 収益分配金	△ 57,914,194	△ 57,139,116
次期繰越損益金(G+H)	△2,084,128,392	△2,033,594,192
追加信託差損益金	△ 826,193,253	△ 818,091,720
(配当等相当額)	(472,384,375)	(466,622,377)
(売買損益相当額)	(△1,298,577,628)	(△1,284,714,097)
分配準備積立金	238,430,578	225,927,892
繰越損益金	△1,496,365,717	△1,441,430,364

* 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(2020年4月21日～2020年10月20日)は以下の通りです。

項 目	第94期	第95期
	2020年4月21日～ 2020年7月20日	2020年7月21日～ 2020年10月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,164,198円	48,238,832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	472,384,375円	466,622,377円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	239,180,574円	234,828,176円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	768,729,147円	749,689,385円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,128円	1,115円
g. 分配金	57,914,194円	57,139,116円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

○分配金のお知らせ

	第94期	第95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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2025年1月20日とする所要の約款変更を行いました。
<変更適用日：2020年10月14日>