

# 米国優先証券オープン

## 運用報告書(全体版)

第110期（決算日2024年7月22日） 第111期（決算日2024年10月21日）

作成対象期間（2024年4月23日～2024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。  
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2025年1月20日に信託期間満了となります。  
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な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ないます。 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株式会社

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

<https://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	中 率		
	円		円		%	%	%	百万円
102期(2022年7月20日)	7,657		85		0.2	5.6	95.8	4,758
103期(2022年10月20日)	7,893		85		4.2	0.2	97.1	4,862
104期(2023年1月20日)	7,236		85	△7.2		△4.9	97.5	4,372
105期(2023年4月20日)	7,440		85		4.0	5.0	96.0	4,453
106期(2023年7月20日)	7,714		85		4.8	3.8	96.5	4,376
107期(2023年10月20日)	7,928		85		3.9	0.2	97.3	4,426
108期(2024年1月22日)	8,386		85		6.8	10.8	96.2	4,582
109期(2024年4月22日)	8,791		85		5.8	3.6	96.1	4,682
110期(2024年7月22日)	9,162		85		5.2	6.0	96.8	4,828
111期(2024年10月21日)	8,933		85	△1.6		△0.7	97.9	4,648

\* 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・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・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。

\* 「Bloomberg<sup>®</sup>」は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ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・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

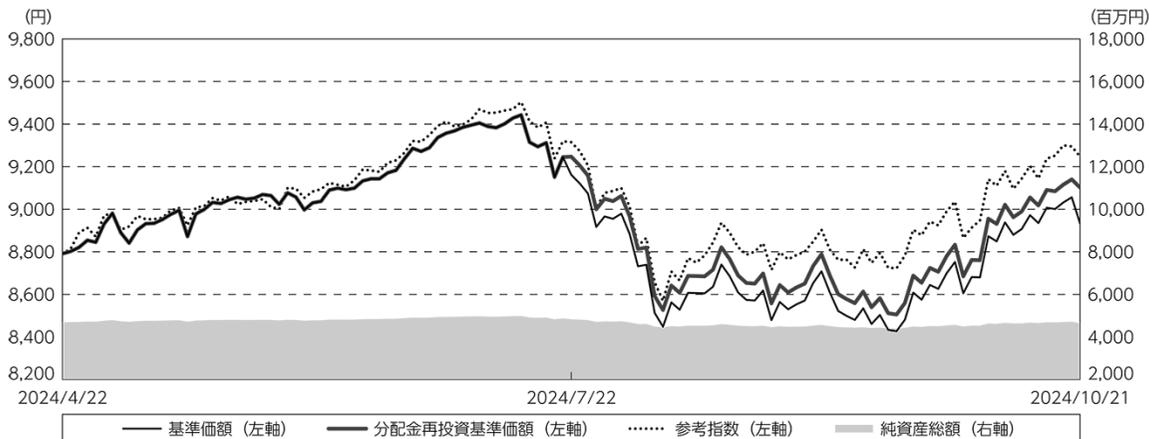
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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	騰 落 率	騰 落 率	
第110期	(期 首) 2024年4月22日	円 8,791	% —	% —	% 96.1	
	4月末	8,931	1.6	2.0	96.0	
	5月末	9,023	2.6	2.4	96.4	
	6月末	9,357	6.4	7.1	96.3	
	(期 末) 2024年7月22日	9,247	5.2	6.0	96.8	
第111期	(期 首) 2024年7月22日	9,162	—	—	96.8	
	7月末	8,884	△3.0	△3.3	96.6	
	8月末	8,571	△6.5	△5.5	96.9	
	9月末	8,605	△6.1	△4.8	96.9	
	(期 末) 2024年10月21日	9,018	△1.6	△0.7	97.9	

\* 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110期首：8,791円

第111期末：8,933円 (既払分配金(税込み)：170円)

騰落率：3.5% (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(2024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 BofA Hybrid Preferred Securities Indexとブルームバーグ・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(2024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

- ・2024年9月にFRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利下げを行ない、市場でソフトランディング(軟着陸)への期待が高まったことなどから、優先証券市場が上昇したこと。
- ・7月に日銀が金融政策決定会合で政策金利の引き上げを行なったことや、7月の米雇用統計において、非農業部門の雇用者数が市場予想を下回ったことで、FRBによる利下げ幅が想定よりも拡大するとの見方が強まったことなどから、日米金利差の縮小が意識されたこと等を背景に、円高・ドル安となったこと。(基準価額にマイナスに寄与)
- ・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、FRBの金融政策動向などに左右されました。

為替市場では、7月に日銀が金融政策決定会合で政策金利の引き上げを行なったことや、7月の米雇用統計において、非農業部門の雇用者数が市場予想を下回ったことで、FRBによる利下げ幅が想定よりも拡大するとの見方が強まったことなどから、日米金利差の縮小が意識されたこと等を背景に、円高・ドル安が進みました。

## ○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6.6%、91.3%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%、14.4%、74.6%、8.9%、0.0%としました。

### ・業種別組み入れ

銀行や保険、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

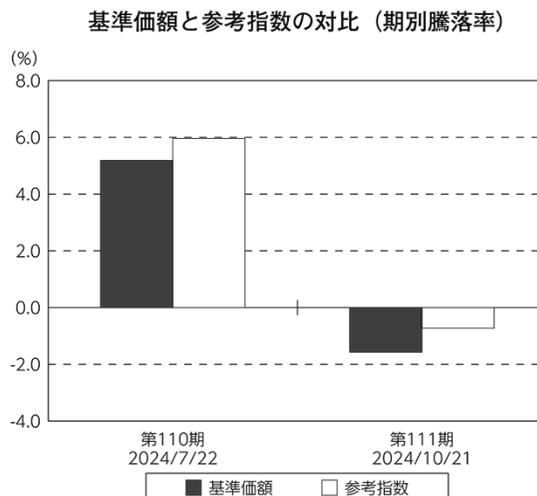
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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+5.19%に対し、基準価額の騰落率※は+3.53%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・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110期	第111期
	2024年4月23日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年10月21日
当期分配金	85	85
(対基準価額比率)	0.919%	0.943%
当期の収益	85	85
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,178	1,191

(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

(2024年4月23日～2024年10月21日)

項 目	第110期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.653	(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 )	(35)	(0.395)	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 )	(20)	(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) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) 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 )	(0.002)	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	58	0.656	
作成期間の平均基準価額は、8,895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。

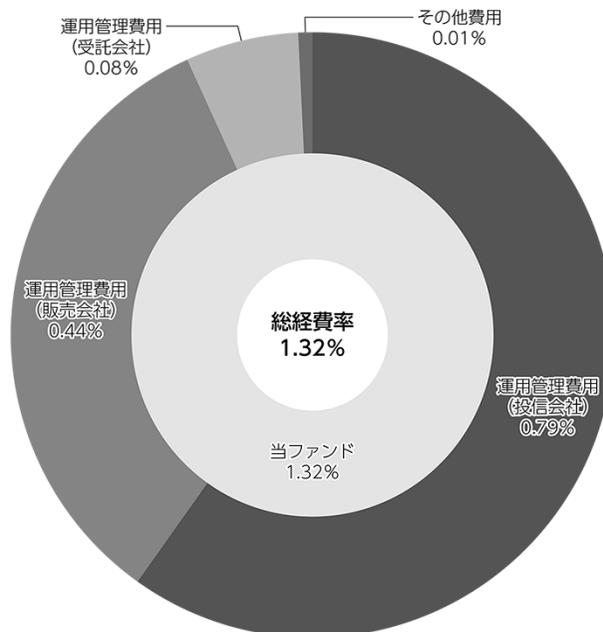
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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1.32%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2024年4月23日～2024年10月21日)

## ハイブリッド優先証券

		第110期 (2024年4月23日～2024年7月22日)	
		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 400	千米ドル 477

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未满是切り捨て。

## 第111期 (2024年7月23日～2024年10月21日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2024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

(2024年7月22日) (2024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110期末			第111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	378	59,609	166	416	62,299	
ALLSTATE CORP 5.1% 1/15/53 Series	61	157	24,860	61	159	23,884	
AFG 5.875% 03/30/59 PFD	20	47	7,508	20	49	7,432	
AMERICAN FINANCIAL GRO 4.5% 09/15/60 PFD	80	156	24,680	80	165	24,685	
ARCH CAPITAL GROUP LTD 5.45% PFD	120	273	43,008	120	282	42,193	
CMS 5.875% 10/15/2078 PFD	20	48	7,659	20	49	7,405	
DTE ENERGY CO PFD 4.375% 12/01/2081	150	308	48,561	150	328	49,087	
ENTERGY ARKANSAS INC 4.875% 09/01/66 PFD	100	221	34,895	100	235	35,175	
ENTERGY LOUISIANA LLC 4.875000% 09/01/66	50	110	17,463	50	116	17,453	
SOUTHERN CO 5.25% 12/01/2077 PFD	100	236	37,305	100	248	37,081	
合計	証券数・金額	867	1,939	305,552	867	2,052	306,698
	銘柄数<比率>	10	—	<6.3%>	10	—	<6.6%>

\*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&lt;&gt;は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*証券数・評価額の単位未满是切り捨て。

## ハイブリッド優先証券 (1,000ドル額面、その他)

銘柄	第 110 期 末			第 111 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	
ENBRIDGE INC	300	293	46,265	300	299	44,744	
STATE STREET CORP	1,000	856	134,919	1,000	876	130,931	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	1,000	966	152,253	1,000	988	147,638	
SCENTRE GROUP TRUST 2	400	377	59,501	400	393	58,840	
SUMITOMO LIFE INSUR	1,000	865	136,376	1,000	902	134,879	
DUKE ENERGY CORP	1,400	1,266	199,588	1,400	1,306	195,234	
NEXTERA ENERGY CAPITAL	1,000	928	146,280	1,000	958	143,177	
TORONTO-DOMINION BANK	1,200	1,252	197,318	1,200	1,276	190,687	
ENBRIDGE INC	300	312	49,158	300	322	48,130	
ROYAL BANK OF CANADA	400	416	65,646	400	428	64,105	
BANK OF MONTREAL	200	202	31,887	200	211	31,590	
CREDIT AGRICOLE SA	900	916	144,380	900	926	138,487	
NORDEA BANK ABP	400	400	63,060	400	405	60,557	
BANK OF NOVA SCOTIA	1,000	982	154,860	1,000	994	148,624	
BP CAPITAL MARKETS PLC	63	61	9,758	63	62	9,355	
BANK OF MONTREAL	500	497	78,368	500	498	74,500	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	400	375	59,092	400	387	57,901	
DNB BANK ASA	700	694	109,462	700	699	104,540	
ALLIANZ SE	500	471	74,238	500	482	72,077	
WELLS FARGO	600	676	106,607	600	684	102,259	
ACE CAPITAL TRUST II	250	297	46,792	250	305	45,681	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	250	264	41,613	250	271	40,576	
JPMORGAN CHASE & CO	1,000	936	147,582	1,000	945	141,226	
MACQUARIE BANK LTD	400	337	53,191	400	349	52,275	
MERRILL LYNCH & CO	800	851	134,207	800	871	130,169	
LIBERTY MUTUAL GROUP INC	500	540	85,155	500	557	83,248	
NATIONWIDE FINANCIAL SER	1,000	1,012	159,449	1,000	1,020	152,559	
METLIFE CAPITAL TRUST X	1,100	1,295	204,137	1,100	1,312	196,178	
MUNICH RE	400	404	63,666	400	415	62,122	
STANDARD CHARTERED PLC	1,000	980	154,395	1,000	1,029	153,833	
WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	1,000	975	153,706	1,000	989	147,907	
LEGAL & GENERAL GROUP	500	489	77,124	500	500	74,762	
AMERICAN INTL GROUP	500	495	78,031	500	502	75,068	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	500	440	69,418	500	461	68,957	
CMS ENERGY CORP	1,000	837	131,955	1,000	880	131,576	
SOUTHERN CO	300	292	46,020	300	295	44,131	
NIPPON LIFE INSURANCE	1,000	845	133,159	1,000	873	130,487	
SOUTHERN CO	200	189	29,777	200	194	28,996	
ARGENTUM(SWISS RE LTD)	500	495	77,986	500	503	75,282	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	200	200	31,570	200	207	30,949	
COREBRIDGE FINANCIAL INC	300	303	47,858	300	310	46,372	
NISOURCE INC	200	202	31,830	200	207	30,979	
BNSF FUNDING TRUST I	700	704	110,936	700	715	106,890	
AMERICAN ELECTRIC POWER	500	466	73,452	500	473	70,748	
HSBC CAPITAL FUNDING USD	700	857	135,150	700	898	134,263	
MITSUI SUMITOMO INSURANC	200	194	30,660	200	199	29,768	
合 計	額 面 金 額	28,263	27,725	4,367,857	28,263	28,396	4,243,282
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	-	<90.5%>	46	-	<91.3%>

\* 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

(2024年7月22日) (2024年10月21日現在)

項 目	第 110 期 末		第 111 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	4,673,409	95.5	4,549,980	96.7
コール・ローン等、その他	218,603	4.5	157,481	3.3
投資信託財産総額	4,892,012	100.0	4,707,461	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*第111期末における外貨建純資産(4,663,638千円)の投資信託財産総額(4,707,461千円)に対する比率は99.1%です。

\*外貨建資産は、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111期末) 1米ドル=149.43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(2024年4月13日~2024年10月15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110期末	第111期末
	2024年7月22日現在	2024年10月21日現在
	円	円
(A) 資産	4,954,968,330	4,767,225,250
コール・ローン等	151,980,489	105,175,312
ハイブリッド優先証券(評価額)	4,673,409,869	4,549,980,699
未収入金	62,956,000	59,956,800
未収利息	65,470,225	49,755,164
その他未収収益	1,151,747	2,357,275
(B) 負債	126,186,188	118,994,507
未払金	63,006,600	59,764,120
未払収益分配金	44,800,363	44,231,493
未払解約金	2,609,194	88,828
未払信託報酬	15,743,601	14,885,079
その他未払費用	26,430	24,987
(C) 純資産総額(A-B)	4,828,782,142	4,648,230,743
元本	5,270,630,949	5,203,705,101
次期繰越損益金	△ 441,848,807	△ 555,474,358
(D) 受益権総口数	5,270,630,949口	5,203,705,101口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,162円	8,933円

(注) 第110期首元本額は5,326,767,516円、第110~111期中追加設定元本額は18,187,882円、第110~111期中一部解約元本額は141,250,297円、1口当たり純資産額は、第110期0.9162円、第111期0.8933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8,290,687円。(’24年1月23日~’24年7月22日)

## ○損益の状況

項 目	第110期	第111期
	2024年4月23日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年10月21日
	円	円
(A) 配当等収益	69,981,462	65,851,811
受取配当金	4,574,732	4,334,350
受取利息	64,524,889	60,539,388
その他収益金	881,841	978,073
(B) 有価証券売買損益	185,726,448	△ 126,049,627
売買益	186,653,908	117,402,389
売買損	△ 927,460	△ 243,452,016
(C) 信託報酬等	△ 15,818,142	△ 14,957,549
(D) 当期損益金(A+B+C)	239,889,768	△ 75,155,365
(E) 前期繰越損益金	43,935,613	235,742,488
(F) 追加信託差損益金	△ 680,873,825	△ 671,829,988
(配当等相当額)	( 376,121,160)	( 371,752,726)
(売買損益相当額)	(△1,056,994,985)	(△1,043,582,714)
(G) 計(D+E+F)	△ 397,048,444	△ 511,242,865
(H) 収益分配金	△ 44,800,363	△ 44,231,493
次期繰越損益金(G+H)	△ 441,848,807	△ 555,474,358
追加信託差損益金	△ 680,873,825	△ 671,829,988
(配当等相当額)	( 376,121,160)	( 371,752,726)
(売買損益相当額)	(△1,056,994,985)	(△1,043,582,714)
分配準備積立金	244,782,338	248,079,887
繰越損益金	△ 5,757,320	△ 131,724,257

\* 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(2024年4月23日～2024年10月21日)は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期
	2024年4月23日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年10月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	65,652,037円	50,894,262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	376,121,160円	371,752,726円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	223,930,664円	241,417,118円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	665,703,861円	664,064,106円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,263円	1,276円
g. 分配金	44,800,363円	44,231,493円
h. 分配金(1万口当たり)	85円	85円

## ○分配金のお知らせ

	第110期	第111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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）