

野村アクア投資 Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第16期（決算日2015年9月16日）

作成対象期間（2015年3月17日～2015年9月16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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2007年8月29日から2017年9月19日までです。	
運用方針	野村アクア マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式に投資し、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。	野村アクア マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式に投資し、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。
主な投資対象	野村アクア投資 Aコース／Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 世界の水関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村アクア投資 Aコース／Bコース マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。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/>

< Aコース >

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年9月17日)	10,706	50	9.1	111.03	8.8	93.5	—	991
13期(2014年3月17日)	11,618	160	10.0	118.18	6.4	95.5	—	1,037
14期(2014年9月16日)	11,967	160	4.4	128.50	8.7	98.1	—	1,007
15期(2015年3月16日)	12,170	180	3.2	137.07	6.7	93.4	—	968
16期(2015年9月16日)	11,507	100	△4.6	130.33	△4.9	95.4	—	897

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース))は、MSCI World Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して、円換算したものです。設定時を100として指数化しております。
 *MSCI World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (出所:MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)	騰落率		
(期首) 2015年3月16日	円	%		%	%	%
	12,170	—	137.07	—	93.4	—
3月末	12,411	2.0	139.21	1.6	95.5	—
4月末	12,645	3.9	140.36	2.4	95.3	—
5月末	12,957	6.5	142.40	3.9	98.6	—
6月末	12,438	2.2	137.32	0.2	96.9	—
7月末	12,396	1.9	140.57	2.6	96.2	—
8月末	11,713	△3.8	132.02	△3.7	95.8	—
(期末) 2015年9月16日	11,607	△4.6	130.33	△4.9	95.4	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年9月17日)	8,856	0	14.1	104.79	13.9	93.7	—	13,758
13期(2014年3月17日)	10,061	0	13.6	114.98	9.7	96.5	—	14,263
14期(2014年9月16日)	10,815	60	8.1	129.82	12.9	97.2	—	13,180
15期(2015年3月16日)	11,760	130	9.9	147.91	13.9	95.4	—	11,750
16期(2015年9月16日)	11,241	80	△3.7	141.42	△4.4	97.1	—	10,367

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=MSCIワールド・インデックス(円換算ベース))は、MSCI World Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しております。
 *MSCI World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (出所:MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2015年3月16日	円	%		%	%	%
	11,760	—	147.91	—	95.4	—
3月末	11,963	1.7	149.83	1.3	96.1	—
4月末	12,239	4.1	151.62	2.5	95.3	—
5月末	12,928	9.9	158.56	7.2	95.8	—
6月末	12,394	5.4	152.42	3.0	96.7	—
7月末	12,414	5.6	156.56	5.8	95.9	—
8月末	11,503	△2.2	144.17	△2.5	97.6	—
(期末) 2015年9月16日	11,321	△3.7	141.42	△4.4	97.1	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

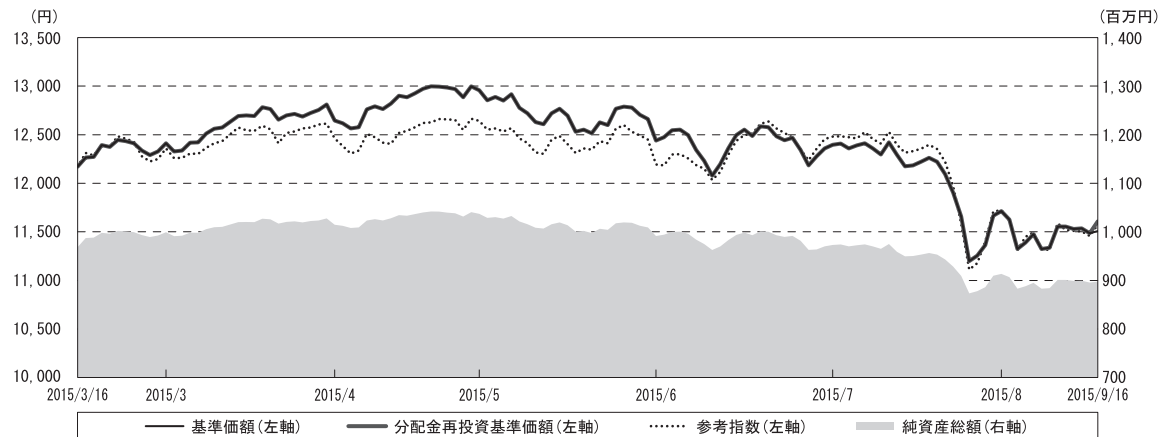
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

< Aコース >

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：12,170円

期末：11,507円(既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：△4.6%(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(2015年3月16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、MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)です。作成期首(2015年3月16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、期首12,170円から期末11,507円となりました。

- ・ 期首から5月にかけては、米国の早期利上げ観測が後退したことや原油価格の反発、企業の好調な決算発表などを背景に、保有銘柄を含め株式市場が上昇したこと
- ・ 6月から7月にかけて、ギリシャ情勢の先行き不透明感や中国株の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、保有銘柄を含め株式市場が下落したこと
- ・ 8月は、中国人民元の実質的な切り下げをきっかけに中国景気の減速懸念が高まったことで、世界景気への影響が警戒される中、株式市場が大幅に下落したこと

<Aコース>

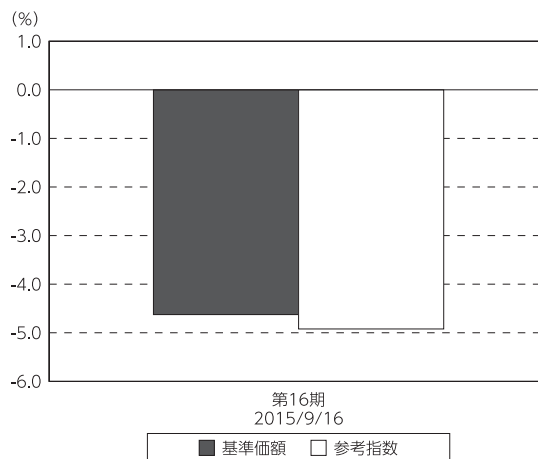
○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

参考指数としているMSCIワールド・インデックス（円ヘッジベース）の4.9%の下落に対し、基準価額は4.6%の下落となりました。主な差異要因は、フランスの水関連サービス企業やイギリスの水処理サービス会社など複数の公益セクターの株価が参考指数を上回って推移したことがプラスに影響しました。

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、MSCIワールド・インデックス（円ヘッジベース）です。

< Aコース >

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当り100円の収益分配を行いました。なお、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す。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期
	2015年3月17日～ 2015年9月16日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.862%
当期の収益	51
当期の収益以外	48
翌期繰越分配対象額	2,413

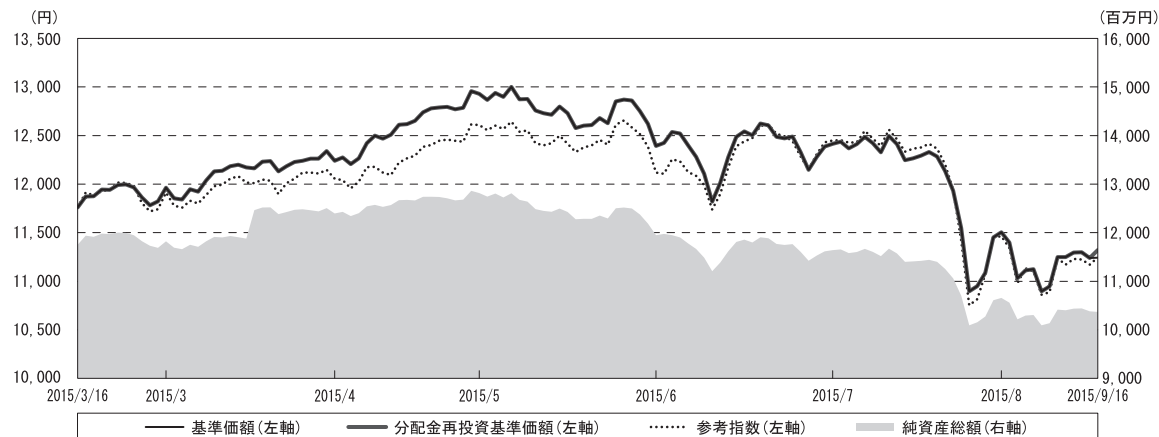
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

< Bコース >

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,760円

期末：11,241円(既払分配金(税込み)：80円)

騰落率：△3.7%(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(2015年3月16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、MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)です。作成期首(2015年3月16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、期首11,760円から期末11,241円となりました。

- ・ 期首から5月にかけては、米国の早期利上げ観測が後退したことや原油価格の反発、企業の好調な決算発表などを背景に、保有銘柄を含め株式市場が上昇したこと
- ・ 6月から7月にかけて、ギリシャ情勢の先行き不透明感や中国株の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、保有銘柄を含め株式市場が下落したこと
- ・ 8月は、中国人民元の実質的な切り下げをきっかけに中国景気の減速懸念が高まったことで、世界景気への影響が警戒される中、株式市場が大幅に下落したこと
- ・ 為替については、5月に、ドルが主要通貨に対して上昇したこと。またユーロに対して円が売られたこと
- ・ 8月、世界的な株安の中で、市場のリスク回避姿勢が強まり、円買い・ドル売りの動きが広がったこと

<Bコース>

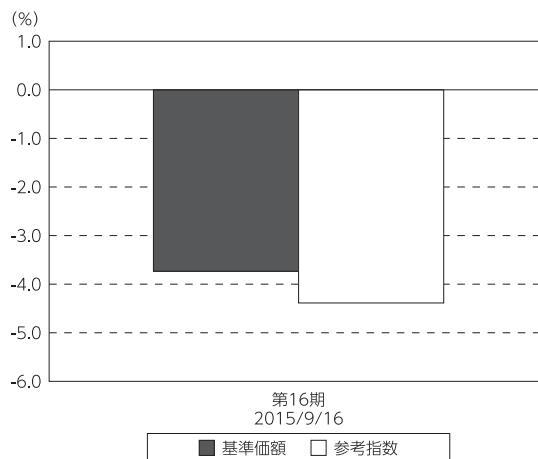
○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

参考指数としているMSCIワールド・インデックス（円換算ベース）の4.4%の下落に対し、基準価額は3.7%の下落となりました。主な差異要因は、フランスの水関連サービス企業やイギリスの水処理サービス会社など複数の公益セクターの株価が参考指数を上回って推移したことがプラスに影響しました。

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、MSCIワールド・インデックス（円換算ベース）です。

<Bコース>

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当り80円の収益分配を行いました。なお、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す。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期
	2015年3月17日～ 2015年9月16日
当期分配金	80
(対基準価額比率)	0.707%
当期の収益	47
当期の収益以外	32
翌期繰越分配対象額	1,846

(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。

< Aコース／Bコース >

○投資環境

期中の世界株式市場は、米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策やギリシャ情勢、中国経済の減速懸念、商品価格の変動などに左右される展開となり、期を通じては下落となりました。

業種・セクターでは、素材、エネルギーなどの下落率が相対的に大きくなりました。
為替市場では、期を通じては、ユーロに対して円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村アクア投資 Aコース〕および〔野村アクア投資 Bコース〕は、主要投資対象である〔野村アクア マザーファンド〕 受益証券を高位に組み入れました。

〔野村アクア マザーファンド〕

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を実質的な主要対象として参りました。
- (2) スイスの産物検定会社や米フロー制御機器メーカーなどの株式を新規に購入した一方で、事業環境の懸念からシンガポールのエンジニアリング企業や、米浄化技術会社の株式を全売却しました。
- (3) 分野別で見ると、水質・分析の分野については強気の見通しを持っている一方で、配管設備などの建設資材については慎重な見方を保持しています。

〔野村アクア投資 Aコース〕

・株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質外貨建て資産に対して対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

〔野村アクア投資 Bコース〕

・株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行いませんでした。

< Aコース／Bコース >

◎今後の運用方針

[野村アクア マザーファンド]

当ファンドは世界の水関連企業への投資を行うことによって、世界の株式市場を上回る運用成果を獲得することを目標としています。過去、水への需要は人口増加を上回るペースで拡大し、その結果、水関連産業は世界のGDP（国内総生産）の伸びを上回るペースでの成長を遂げてきました。

水関連産業は、人口増加、都市化、欧米のインフラの老朽化、アジアの新規インフラ、気候変動、水質や衛生面の向上に対するニーズなど、数々のマクロ要因をその成長の原動力にしています。その一方で、水関連産業は、高い成長率が見込めるにもかかわらず、バリュエーション（投資価値評価）の観点からは割安な水準におかれており、中長期的な投資の良好な機会であると考えます。

引き続き世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を主要対象とし、銘柄選定にあたっては、高い成長が期待される水に関する投資分野に沿った事業を行う企業の中から、ボトムアップでの調査・分析により、サステナビリティ[※]、バリュエーション、流動性等の観点を踏まえて銘柄を選定する方針を継続します。

※サステナビリティとは、持続的な成長・発展を意味し、当ファンドにおいては、社会全体の持続的な成長・発展への寄与を経済的側面、環境的側面、社会的側面の観点から評価します。

当ファンドでは、水処理や建設・エンジニアリング関連などの景気敏感銘柄と、施設運営や水質・分析などのディフェンシブ（景気に左右されにくい）銘柄にバランスよく投資していく方針です。

[野村アクア投資 Aコース]

主要投資対象である[野村アクア マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

[野村アクア投資 Bコース]

主要投資対象である[野村アクア マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2015年3月17日～2015年9月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	108	0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(54)	(0.434)	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 ）	(47)	(0.380)	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 ）	(7)	(0.054)	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) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.051	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(6)	(0.051)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.035	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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
（ 株 式 ）	(4)	(0.035)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.030	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.027)	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)	(0.002)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	122	0.985	
期中の平均基準価額は、12,426円です。			

* 期中の費用（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。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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）を期中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。

< Aコース >

○売買及び取引の状況

(2015年3月17日～2015年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村アクア マザーファンド	千口 29,099	千円 39,800	千口 58,041	千円 81,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年3月17日～2015年9月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	野村アクア マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,233,786千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,377,121千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月17日～2015年9月16日)

利害関係人との取引状況

<野村アクア投資 Aコース>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,948	百万円 160	% 5.4	百万円 2,876	百万円 178	% 6.2

<野村アクア マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,247	百万円 —	% —	百万円 4,986	百万円 149	% 3.0
為替直物取引	1,388	494	35.6	2,425	980	40.4

平均保有割合 7.7%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

< Aコース >

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	501千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	2.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年9月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
野村アクア マザーファンド	千口 696,044	千口 667,102	千円 874,104

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村アクア マザーファンド	千円 874,104	% 95.6
コール・ローン等、その他	40,534	4.4
投資信託財産総額	914,638	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 野村アクア マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,583,346千円) の投資信託財産総額 (11,366,150千円) に対する比率は93.1%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。1米ドル=120.34円、1カナダドル=90.88円、1英ポンド=184.58円、1スイスフラン=123.46円、1スウェーデンクローナ=14.48円、1デンマーククローネ=18.19円、1ユーロ=135.68円、1香港ドル=15.53円、1シンガポールドル=86.06円、1リンギ=28.13円、1バーツ=3.35円、1フィリピンペソ=2.58円、1ウォン=0.1022円、1豪ドル=85.81円、1メキシコペソ=7.21円、1レアル=31.16円、1チリペソ=0.1756円。

< Aコース >

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,705,149,698
コール・ローン等	9,087,865
野村アクア マザーファンド(評価額)	874,104,611
未収入金	821,957,206
未収利息	16
(B) 負債	807,899,666
未払金	791,501,037
未払収益分配金	7,797,361
未払信託報酬	8,585,234
その他未払費用	16,034
(C) 純資産総額(A-B)	897,250,032
元本	779,736,198
次期繰越損益金	117,513,834
(D) 受益権総口数	779,736,198口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,507円

(注) 期首元本額795百万円、期中追加設定元本額9百万円、期中一部解約元本額25百万円、計算口数当たり純資産額11,507円。

(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32,273,001円。(野村アクア マザーファンド)

○損益の状況 (2015年3月17日～2015年9月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,129
受取利息	3,129
(B) 有価証券売買損益	△ 35,383,046
売買益	53,189,970
売買損	△ 88,573,016
(C) 信託報酬等	△ 8,612,068
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,991,985
(E) 前期繰越損益金	180,086,587
(F) 追加信託差損益金	△ 10,783,407
(配当等相当額)	(11,842,818)
(売買損益相当額)	(△ 22,626,225)
(G) 計(D+E+F)	125,311,195
(H) 収益分配金	△ 7,797,361
次期繰越損益金(G+H)	117,513,834
追加信託差損益金	△ 10,783,407
(配当等相当額)	(11,855,930)
(売買損益相当額)	(△ 22,639,337)
分配準備積立金	176,314,875
繰越損益金	△ 48,017,634

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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(2015年3月17日～2015年9月16日)は以下の通りです。

項 目	第16期
	2015年3月17日～ 2015年9月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,025,649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
c. 信託約款に定める収益調整金	11,855,930円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	180,086,587円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	195,968,166円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,513円
g. 分配金	7,797,361円
h. 分配金(1万口当たり)	100円

< Aコース >

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	100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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2015年3月17日～2015年9月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	106	0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.434)	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 ）	(47)	(0.380)	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 ）	(7)	(0.054)	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) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.051	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(6)	(0.051)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.035	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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
（ 株 式 ）	(4)	(0.035)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.027)	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)	(0.002)	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	120	0.984	
期中の平均基準価額は、12,240円です。			

* 期中の費用（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。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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）を期中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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2015年3月17日～2015年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村アクア マザーファンド	千口 588,229	千円 819,000	千口 1,367,324	千円 1,928,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年3月17日～2015年9月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	野村アクア マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,233,786千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,377,121千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月17日～2015年9月16日)

利害関係人との取引状況

<野村アクア投資 Bコース>

該当事項はございません。

<野村アクア マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
株式	百万円 4,247	百万円 -	% -	百万円 4,986	百万円 149	% 3.0
為替直物取引	1,388	494	35.6	2,425	980	40.4

平均保有割合 92.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<Bコース>

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,016千円
うち利害関係人への支払額 (B)	119千円
(B) / (A)	2.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年9月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
野村アクア マザーファンド	千口 8,626,147	千口 7,847,052	千円 10,281,993

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村アクア マザーファンド	千円 10,281,993	% 97.3
コール・ローン等、その他	281,598	2.7
投資信託財産総額	10,563,591	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 野村アクア マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,583,346千円) の投資信託財産総額 (11,366,150千円) に対する比率は93.1%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。1米ドル=120.34円、1カナダドル=90.88円、1英ポンド=184.58円、1スイスフラン=123.46円、1スウェーデンクローナ=14.48円、1デンマーククローネ=18.19円、1ユーロ=135.68円、1香港ドル=15.53円、1シンガポールドル=86.06円、1リンギ=28.13円、1バーツ=3.35円、1フィリピンペソ=2.58円、1ウォン=0.1022円、1豪ドル=85.81円、1メキシコペソ=7.21円、1レアル=31.16円、1チリペソ=0.1756円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,563,591,565
コール・ローン等	96,197,949
野村アクア マザーファンド(評価額)	10,281,993,437
未収入金	185,400,000
未収利息	179
(B) 負債	195,782,865
未払収益分配金	73,784,926
未払解約金	18,630,629
未払信託報酬	103,173,923
その他未払費用	193,387
(C) 純資産総額(A-B)	10,367,808,700
元本	9,223,115,848
次期繰越損益金	1,144,692,852
(D) 受益権総口数	9,223,115,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,241円

(注) 期首元本額9,991百万円、期中追加設定元本額720百万円、期中一部解約元本額1,488百万円、計算口数当たり純資産額11,241円。

(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32,273,001円。(野村アクア マザーファンド)

○損益の状況 (2015年3月17日～2015年9月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,890
受取利息	37,890
(B) 有価証券売買損益	△ 327,312,348
売買益	93,312,743
売買損	△ 420,625,091
(C) 信託報酬等	△ 103,367,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 430,641,768
(E) 前期繰越損益金	1,570,130,652
(F) 追加信託差損益金	78,988,894
(配当等相当額)	(161,303,617)
(売買損益相当額)	(△ 82,314,723)
(G) 計(D+E+F)	1,218,477,778
(H) 収益分配金	△ 73,784,926
次期繰越損益金(G+H)	1,144,692,852
追加信託差損益金	78,988,894
(配当等相当額)	(162,774,680)
(売買損益相当額)	(△ 83,785,786)
分配準備積立金	1,540,566,678
繰越損益金	△ 474,862,720

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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(2015年3月17日～2015年9月16日)は以下の通りです。

項 目	第16期
	2015年3月17日～ 2015年9月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,220,952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
c. 信託約款に定める収益調整金	162,774,680円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,570,130,652円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,777,126,284円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,926円
g. 分配金	73,784,926円
h. 分配金(1万口当たり)	80円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	80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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年9月16日現在)

＜野村アクア マザーファンド＞

下記は、野村アクア マザーファンド全体(8,514,155千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
化学 (15.4%)					
積水化学工業		134	61		78,934
非鉄金属 (12.9%)					
アサヒホールディングス		36	36		66,024
金属製品 (11.7%)					
リンナイ		—	6.6		59,664
機械 (43.6%)					
クボタ		50	46		80,385
荏原製作所		300	190		87,020
栗田工業		24.3	21.3		55,273
電気機器 (16.4%)					
堀場製作所		25.4	20.4		83,640
合 計	株 数 ・ 金 額	569	381		510,940
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7		< 4.6% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AECOM	698	—	—	—	建設・土木	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	502	419	1,515	182,403	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	361	323	1,697	204,298	水道	
ANSYS INC	84	100	926	111,535	ソフトウェア	
AQUA AMERICA INC	649	668	1,696	204,131	水道	
CALGON CARBON CO	600	349	550	66,298	化学	
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	404	498	1,045	125,831	水道	
CRANE CO	—	239	1,223	147,203	機械	
DANAHER CORP	623	540	4,777	574,933	コングロマリット	
ECOLAB INC	—	88	979	117,905	化学	
FLOWSERVE CORP	364	327	1,417	170,592	機械	
IDEX CORP	141	151	1,081	130,105	機械	
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	—	1,291	1,093	131,642	機械	
PALL CORP	92	—	—	—	機械	
PARKER HANNIFIN CORP	97	70	759	91,432	機械	
PERKINELMER INC	588	358	1,736	209,030	ライフサイエンス・ツール/サービス	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	241	—	—	—	商業サービス・用品	
REXNORD CORP	198	236	458	55,127	機械	
ROPER TECHNOLOGIES INC	63	38	624	75,171	コングロマリット	
SJW CORP	—	155	443	53,384	水道	
SPX CORP	178	162	912	109,775	機械	
SEALED AIR CORP	394	308	1,588	191,174	容器・包装	
SMITH (A. O.) CORP	456	409	2,856	343,732	建設関連製品	
TETRA TECH INC	380	429	1,102	132,734	商業サービス・用品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	344	326	4,086	491,822	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TRIMBLE NAVIGATION LTD	212	554	965	116,197	電子装置・機器・部品	
UNIFIRST CORP	—	63	694	83,527	商業サービス・用品	
WASTE MANAGEMENT INC	122	268	1,348	162,246	商業サービス・用品	
WATERS CORP	246	223	2,785	335,219	ライフサイエンス・ツール/サービス	
XYLEM INC	1,105	1,180	3,899	469,216	機械	
CONSOLIDATED WATER CO-ORD SH	355	290	342	41,224	水道	
PENTAIR PLC	654	308	1,668	200,785	機械	
小計	株数・金額	10,164	10,386	44,280	5,328,683	
	銘柄数<比率>	27	29	—	<47.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
NEWALTA CORP	216	501	572	51,989	エネルギー設備・サービス	
STANTEC INC	239	188	569	51,751	専門サービス	
小計	株数・金額	456	690	1,141	103,740	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HALMA PLC	980	824	612	112,970	電子装置・機器・部品	
ROTORK PLC	157	—	—	—	機械	
WEIR GROUP PLC	682	673	874	161,367	機械	
INTERTEK GROUP PLC	—	235	591	109,108	専門サービス	
BERENDSEN PLC	425	734	746	137,820	商業サービス・用品	
AMIAD WATER SYSTEMS LTD	923	747	120	22,207	機械	
PENNON GROUP PLC	1,080	1,478	1,073	198,186	水道	
SEVERN TRENT PLC	857	463	967	178,522	水道	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,830	2,063	1,789	330,281	水道	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	価額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
TYRATECH INC-DI	8,045	8,045	48	8,909	化学	
HOMESERVE PLC	986	—	—	—	商業サービス・用品	
IMI PLC	531	839	881	162,689	機械	
POLYPIPE GROUP PLC-WI	592	—	—	—	建設関連製品	
EXOVA GROUP PLC	1,865	1,685	286	52,890	専門サービス	
ROTORK PLC	—	2,345	496	91,718	機械	
HOMESERVE PLC	—	815	336	62,046	商業サービス・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,958 13	20,951 13	8,823 —	1,628,719 <14.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
FISCHER(GEORG)-REGISTERED	12	13	765	94,448	機械	
SGS SA-REG	—	11	1,980	244,487	専門サービス	
SULZER AG-REG	67	75	739	91,349	機械	
GEBERIT AG-REG	29	29	914	112,921	建設関連製品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108 3	129 4	4,399 —	543,207 <4.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ALFA LAVAL AB	—	478	6,664	96,507	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	478 1	6,664 —	96,507 <0.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	238	6,958	126,566	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	238 1	6,958 —	126,566 <1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HENKEL AG & CO RGA VORZUG	120	112	1,033	140,204	家庭用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120 1	112 1	1,033 —	140,204 <1.3%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,804	1,587	3,206	435,049	総合公益事業	
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	2,253	2,004	3,293	446,809	総合公益事業	
ELIS SA	403	478	693	94,085	商業サービス・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,461 3	4,070 3	7,192 —	975,944 <8.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV	159	225	467	63,450	建設・土木	
AALBERTS INDUSTRIES NV	189	—	—	—	機械	
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	105	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	455 3	225 1	467 —	63,450 <0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
APPLUS SERVICES SA	387	—	—	—	専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	387 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ANDRITZ AG	—	132	560	76,053	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	132 1	560 —	76,053 <0.7%>	
(ユーロ…フィンランド)						
OUTOTEC OYJ	1,289	801	362	49,247	建設・土木	

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VALMET CORP		—	451	413	56,155	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,289	1,252	776	105,403	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 計		7,712	5,792	10,031	1,361,056	
		銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<12.2%>
(香港)				千香港ドル		
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		7,190	7,960	8,294	128,810	商業サービス・用品
GUANGDONG INVESTMENT		15,090	12,890	13,637	211,792	水道
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		8,610	12,410	6,726	104,458	水道
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		3,580	5,580	7,131	110,748	家庭用耐久財
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD		10,820	—	—	—	建設関連製品
YUNNAN WATER INDUSTRY INVESTMENT & DEVEL		—	900	378	5,870	水道
小 計	株 数 ・ 金 額	45,290	39,740	36,167	561,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<5.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LTD		49,808	54,064	881	75,839	水道
SEMCORP INDUSTRIES		3,462	—	—	—	コングロマリット
CHINA EVERBRIGHT WATER LTD		4,763	11,119	717	61,720	水道
小 計	株 数 ・ 金 額	58,033	65,183	1,598	137,559	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.2%>	
(タイ)				千バーツ		
TTW PCL - FOREIGN		7,457	7,457	8,202	27,479	水道
小 計	株 数 ・ 金 額	7,457	7,457	8,202	27,479	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
MANILA WATER COMPANY		15,223	12,621	27,766	71,636	水道
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		45,954	45,954	23,344	60,229	各種金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	61,177	58,575	51,110	131,865	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.2%>	
(韓国)				千ウォン		
COWAY CO LTD		104	169	1,358,960	138,885	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	104	169	1,358,960	138,885	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
CARDNO LTD		2,808	2,694	781	67,047	建設・土木
ALS LTD		2,446	—	—	—	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,254	2,694	781	67,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO ROTOPLAS SA DE CV		2,470	2,370	6,657	47,999	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	2,470	2,370	6,657	47,999	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ブラジル)				千レアル		
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS		1,293	1,469	1,530	47,696	水道
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		266	—	—	—	水道
小 計	株 数 ・ 金 額	1,559	1,469	1,530	47,696	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.4%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(チリ)	百株	百株	千チリペソ	千円		
AGUAS ANDINAS SA-A	12,446	10,512	373,280	65,548		水道
小 計	株 数 ・ 金 額	12,446	10,512	373,280	65,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	231,192	226,837	—	10,414,243	
	銘柄 数 < 比 率 >	72	73	—	<93.4% >	

* 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〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

野村アクア マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2015年3月16日）

作成対象期間（2014年3月18日～2015年3月16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。

運用方針	主として、世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式に投資し、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。株式への投資にあたっては、高い成長が期待される水に関する投資分野に沿った事業を行う企業の中から、ボトムアップでの調査・分析により、サステナビリティ、バリュエーション、流動性等の観点を踏まえて銘柄を選定し、ポートフォリオを構築します。株式の組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界の水関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落率			
4期(2011年3月16日)	6,220	△ 6.3	65.99	△ 0.3	92.5	—	百万円 21,745
5期(2012年3月16日)	6,446	3.6	71.93	9.0	95.2	—	15,878
6期(2013年3月18日)	8,467	31.4	91.98	27.9	93.3	—	14,836
7期(2014年3月17日)	11,162	31.8	114.98	25.0	97.8	—	15,087
8期(2015年3月16日)	13,494	20.9	147.91	28.6	96.3	—	12,579

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数(=MSCIワールド・インデックス(円換算ベース))は、MSCI World Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しております。
 *MSCI World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (出所:MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

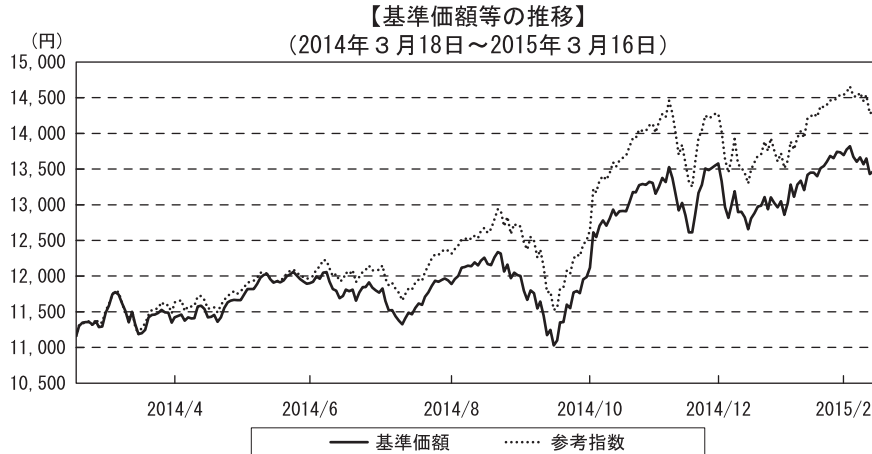
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2014年3月17日	11,162	—	114.98	—	97.8	—
3月末	11,482	2.9	118.61	3.2	96.9	—
4月末	11,423	2.3	119.82	4.2	96.9	—
5月末	11,662	4.5	121.43	5.6	96.9	—
6月末	11,902	6.6	123.34	7.3	97.5	—
7月末	11,827	6.0	125.16	8.9	96.8	—
8月末	11,887	6.5	126.82	10.3	97.8	—
9月末	12,014	7.6	130.74	13.7	97.0	—
10月末	12,120	8.6	130.23	13.3	95.8	—
11月末	13,321	19.3	145.35	26.4	96.6	—
12月末	13,578	21.6	147.07	27.9	97.1	—
2015年1月末	13,051	16.9	141.38	23.0	97.6	—
2月末	13,697	22.7	149.77	30.3	96.3	—
(期末) 2015年3月16日	13,494	20.9	147.91	28.6	96.3	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,162円から期末13,494円となりました。

- 2014年5月から6月は、先進国において金融緩和基調が続くとの観測や企業業績への期待などを背景に主要各国の株価が上昇したこと
- 7月から8月初旬は、ウクライナ情勢の緊迫化や先進国の一部経済指標の悪化、またアルゼンチンの債務不履行などを受け、世界的に株価が下落したこと
- 8月中旬以降は、ウクライナ情勢の緊張緩和期待や米国の早期利上げ観測が一時後退したことなどを背景に、主要各国の株価が反発したこと
- 10月半ばまでは、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスクが懸念されたことや、ユーロ圏景気の悪化を示す経済指標が相次いだこと
- 10月末の日銀による金融緩和、その後のECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待や米国の早期利上げ観測の後退などを背景に株式市場が世界全般で上昇したこと
- 2015年1月、ECB理事会でのQE（量的金融緩和）実施決定期待から欧州の株式市場が上昇し、実際に実施が決定されると一段高となったこと
- 2月、原油価格の反発や、ウクライナやギリシャ情勢の懸念が後退したことなどから世界の株式市場が上昇したこと

- 為替については、2014年9月、米国債利回りの上昇や米国の早期利上げ観測の高まり、また、日銀総裁の発言をきっかけに市場で緩和期待が広がったことなどから、円がドルに対して売られたこと
- 10月末の日銀による金融緩和を受け、主要通貨に対して円が売られたこと
- 2015年1月、ECBによる追加金融緩和期待から対ユーロに対して円が買われたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

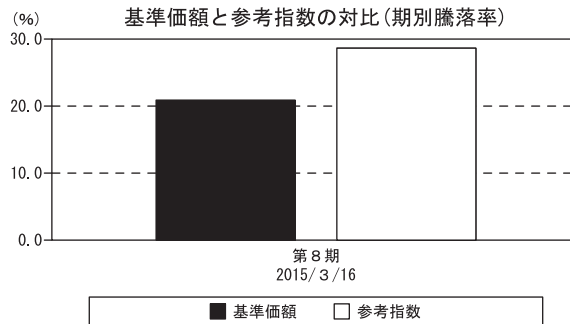
・期中の主な動き

- (1) 主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を実質的な主要対象として参りました。
- (2) バリュエーション（投資価値評価）の観点から、複数のイギリスのフロー制御機器メーカーや米産業自動化制御機器メーカーの株式を新規に購入した一方で、米公益施設会社の株式を全売却しました。
- (3) 分野別で見ると、水質・分析の分野については強気の見通しを持っている一方で、水関連公益の分野については弱気の見通しを持っています。また、国別で見ると、ブラジルにおける水関連公益会社については、事業環境等に注視しつつ、引き続き慎重に精査していきます。

○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。

参考指数としているMSCIワールド・インデックス（円換算ベース）の28.6%の上昇に対し、基準価額は20.9%の上昇となりました。主な差異要因は、上位に組み入れていたイギリスのフロー制御機器メーカーやフランスの水関連サービス会社のほか、日本のフロー制御機器メーカーなどの株価が参考指数を下回って推移したことがマイナスに影響しました。



(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは世界の水関連企業への投資を行うことによって、世界の株式市場を上回る運用成果を獲得することを目標としています。過去、水への需要は人口増加を上回るペースで拡大し、その結果、水関連産業は世界のGDP（国内総生産）の伸びを上回るペースでの成長を遂げてきました。水関連産業は、人口増加、都市化、欧米のインフラの老朽化、アジアの新規インフラ、気候変動、水質や衛生面の向上に対するニーズなど、数々のマクロ要因をその成長の原動力にしています。その一方で、水関連産業は、高い成長率が見込めるにもかかわらず、バリュエーションの観点からは割安な水準におかれており、中長期的な投資の良好な機会であると考えます。

引き続き世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を主要対象とし、銘柄選定にあたっては、高い成長が期待される水に関する投資分野に沿った事業を行う企業の中から、ボトムアップでの調査・分析により、サステナビリティ[※]、バリュエーション、流動性等の観点を踏まえて銘柄を選定する方針を継続します。

※サステナビリティとは、持続的な成長・発展を意味し、当ファンドにおいては、社会全体の持続的な成長・発展への寄与を経済的側面、環境的側面、社会的側面の観点から評価します。

当ファンドでは、水処理や建設・エンジニアリング関連などの景気敏感銘柄と、施設運営や水質・分析などのディフェンシブ（景気に左右されにくい）銘柄にバランスよく投資していく方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年3月18日～2015年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.103 (0.103)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)	0.059 (0.059)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.038 (0.038) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.200	
期中の平均基準価額は、12,330円です。			

*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）を期中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

(2014年3月18日～2015年3月16日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上場	千株 241	千円 144,918	千株 575	千円 887,660	
	カタール	百株 —	千カタールリヤル —	百株 215	千カタールリヤル 3,994	
外	アメリカ	7,502	千米ドル 34,646	10,497 (—)	千米ドル 48,954 (15)	
	カナダ	171 (105)	千カナダドル 958 (—)	386	千カナダドル 1,297	
	イギリス	7,046	千英ポンド 5,809	11,108	千英ポンド 6,636	
	スイス	248	千スイスフラン 5,175	316 (—)	千スイスフラン 7,345 (28)	
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	480	千スウェーデンクローナ 4,134	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
		ドイツ	177	1,509	214	2,529
		イタリア	—	—	7,335	2,012
		フランス	2,197	3,123	4,832	7,071
		オランダ	733	2,071	1,118	3,724
		スペイン	414	484	27	26
		オーストリア	146	625	146	604
		フィンランド	1,700	1,199	1,471	952
	国	香港	15,220	千香港ドル 14,756	186,580	千香港ドル 56,939
		シンガポール	55,983	千シンガポールドル 1,786	3,860	千シンガポールドル 1,891
		タイ	—	千バーツ —	8,827	千バーツ 10,522
フィリピン		2,387	千フィリピンペソ 6,072	64,860	千フィリピンペソ 62,583	
韓国		39	千ウォン 339,597	204	千ウォン 1,731,787	
オーストラリア		3,985	千豪ドル 2,135	1,916	千豪ドル 923	
メキシコ		2,900	千メキシコペソ 8,710	430	千メキシコペソ 1,401	
ブラジル		1,414	千リアル 2,729	2,718	千リアル 6,489	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	チリ	百株 —	千チリペソ —	百株 3,553	千チリペソ 123,335

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2014年3月18日～2015年3月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	20,589,345千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,884,727千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年3月18日～2015年3月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,241	% 39.4	百万円 3,150	百万円 3,127	% 41.5	百万円 7,529

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年3月16日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (28.4%)			
積水化学工業	184	134	210,916
非鉄金属 (10.2%)			
アサヒホールディングス	42	36	75,852
金属製品 (一%)			
LIXILグループ	70	—	—
リンナイ	17	—	—
機械 (45.0%)			
クボタ	146	50	98,800
荏原製作所	318	300	162,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栗田工業	90.3	24.3	72,171
電気機器 (16.4%)			
堀場製作所	36.8	25.4	121,285
合 計	株 数 ・ 金 額	904	569
	銘柄数 < 比率 >	8	6 < 5.9% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*一印は組み入れなし。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カタール)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		215	—	—	—	総合公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	215	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< 一% >	
(アメリカ)				千米ドル		
AECOM		250	698	2,032	246,747	建設・土木
AGILENT TECHNOLOGIES INC		—	502	2,052	249,157	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMERICAN STATES WATER CO		100	—	—	—	水道
AMERICAN WATER WORKS CO INC		1,540	361	1,889	229,355	水道
ANSYS INC		—	84	719	87,401	ソフトウェア
AQUA AMERICA INC		1,831	649	1,663	201,956	水道
CALGON CARBON CO		578	600	1,240	150,552	化学
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP		402	404	1,003	121,796	水道
DANAHER CORP		994	623	5,313	645,069	コングロメリット
FLOWSERVE CORP		199	364	2,057	249,729	機械
FRANKLIN ELECTRIC CO INC		141	—	—	—	電気設備
IDEX CORP		221	141	1,056	128,236	機械
PALL CORP		—	92	921	111,881	機械
PARKER HANNIFIN CORP		169	97	1,146	139,139	機械
PERKINELMER INC		854	588	2,790	338,730	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		733	241	984	119,499	商業サービス・用品
REXNORD CORP		213	198	520	63,156	機械

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ROPER INDUSTRIES	—	63	1,066	129,487		コングロマリット
SPX CORP	99	178	1,492	181,147		機械
SEALED AIR CORP	842	394	1,801	218,729		容器・包装
SMITH (A. O.) CORP	143	456	2,833	343,955		建設関連製品
TETRA TECH INC	419	380	932	113,218		商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	386	344	4,386	532,513		ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIMBLE NAVIGATION LTD	470	212	539	65,449		電子装置・機器・部品
URS CORP	131	—	—	—		建設・土木
VALMONT INDUSTRIES	58	—	—	—		機械
WASTE MANAGEMENT INC	796	122	653	79,366		商業サービス・用品
WATERS CORP	131	246	2,976	361,298		ライフサイエンス・ツール/サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES -A	99	—	—	—		機械
XYLEM INC	696	1,105	3,824	464,345		機械
CONSOLIDATED WATER CO-ORD SH	—	355	394	47,945		水道
PENTAIR PLC	—	654	4,174	506,822		機械
PENTAIR LTD	654	—	—	—		機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,159 27	10,164 27	50,466 —	6,126,689 <48.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
NEWALTA CORP	457	216	310	29,452		商業サービス・用品
STANTEC INC	107	239	750	71,122		専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	565 2	456 2	1,061 —	100,574 <0.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
AMEC FOSTER WHEELER PLC PLC	405	—	—	—		エネルギー設備・サービス
HALMA PLC	1,404	980	698	125,172		電子装置・機器・部品
ROTORK PLC	—	157	394	70,660		機械
SHANKS GROUP PLC	4,235	—	—	—		商業サービス・用品
WEIR GROUP PLC	—	682	1,219	218,517		機械
BERENDSEN PLC	—	425	478	85,672		商業サービス・用品
AMIAD WATER SYSTEMS LTD	952	923	144	25,799		機械
PENNON GROUP PLC	1,783	1,080	867	155,390		水道
SEVERN TRENT PLC	1,162	857	1,669	299,119		水道
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,935	1,830	1,636	293,186		水道
TYRATECH INC-DI	8,045	8,045	55	9,907		化学
HOMESERVE PLC	1,095	986	330	59,277		商業サービス・用品
IMI PLC	—	531	711	127,523		機械
POLYPIPE GROUP PLC-WI	—	592	157	28,236		建設関連製品
EXOVA GROUP PLC	—	1,865	280	50,210		専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,020 9	18,958 13	8,645 —	1,548,675 <12.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
FISCHER (GEORG)-REGISTERED	19	12	863	104,308		機械
SULZER AG-REG	83	67	763	92,201		機械
GEBERIT AG-REG	73	29	1,053	127,323		建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	176 3	108 3	2,680 —	323,833 <2.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SANITEC CORP-W/I	480	—	—	—		建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	480 1	— —	— —	— <-%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KSB AG-VORZUG	17	—	—	—	機械	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	139	120	1,304	166,255	家庭用品	
小計	株数・金額	157	120	1,304	166,255	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
ACEA SPA	621	—	—	—	総合公益事業	
HERA SPA	6,714	—	—	—	総合公益事業	
小計	株数・金額	7,335	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,764	2,804	4,850	618,055	総合公益事業	
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	4,331	2,253	3,815	486,166	総合公益事業	
ELIS SA-W/I	—	403	605	77,197	商業サービス・用品	
小計	株数・金額	8,095	5,461	9,272	1,181,418	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<9.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV	215	159	482	61,426	建設・土木	
TEN CATE NV	151	—	—	—	化学	
AALBERTS INDUSTRIES NV	—	189	559	71,319	機械	
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	472	105	483	61,585	建設・土木	
小計	株数・金額	839	455	1,525	194,332	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
APPLUS SERVICES SA	—	387	409	52,231	専門サービス	
小計	株数・金額	—	387	409	52,231	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
OUTOTEC OYJ	1,060	1,289	747	95,294	建設・土木	
小計	株数・金額	1,060	1,289	747	95,294	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	17,487	7,712	13,260	1,689,532	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<13.4%>	
(香港)				千香港ドル		
CHAODA MODERN AGRICULTURE	124,180	—	—	—	食品	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	10,580	7,190	8,182	127,888	商業サービス・用品	
GUANGDONG INVESTMENT	33,190	15,090	14,908	233,026	水道	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	12,750	8,610	4,038	63,115	水道	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	5,660	3,580	7,009	109,560	家庭用耐久財	
SOUND GLOBAL LTD	3,630	—	—	—	水道	
BOLINA HOLDING CO LTD	3,300	—	—	—	建設関連製品	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	23,360	10,820	3,732	58,345	建設関連製品	
小計	株数・金額	216,650	45,290	37,871	591,935	
	銘柄数<比率>	8	5	—	<4.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LTD	—	49,808	777	67,778	水道	
SEMBCORP INDUSTRIES	5,910	3,462	1,460	127,439	コングロマリット	
CHINA EVERBRIGHT WATER LTD	—	4,763	440	38,431	水道	
小計	株数・金額	5,910	58,033	2,678	233,649	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<1.9%>	
(タイ)				千バーツ		
THAI TAP WATER SUPPLY-FOREIG	16,284	—	—	—	水道	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(タイ) TTW PCL - FOREIGN	百株 —	百株 7,457	千パーツ 8,650	千円 31,918	水道
小計	株数・金額 16,284	7,457	8,650	31,918	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.3%>	
(フィリピン) MANILA WATER COMPANY METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	25,723 97,927	15,223 45,954	千フィリピンペソ 41,863 22,471	114,705 61,571	水道 各種金融サービス
小計	株数・金額 123,650	61,177	64,334	176,277	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.4%>	
(韓国) COWAY CO LTD	269	104	千ウォン 895,675	95,926	家庭用耐久財
小計	株数・金額 269	104	895,675	95,926	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>	
(オーストラリア) TOX FREE SOLUTIONS LTD CARDNO LTD ALS LTD	930 2,255 —	— 2,808 2,446	千豪ドル — 876 1,289	— 81,156 119,414	商業サービス・用品 建設・土木 専門サービス
小計	株数・金額 3,185	5,254	2,165	200,570	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.6%>	
(メキシコ) GRUPO ROTOPLAS SA DE CV	—	2,470	千メキシコペソ 8,225	64,484	機械
小計	株数・金額 —	2,470	8,225	64,484	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.5%>	
(ブラジル) CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	1,133 1,730	1,293 266	千リアル 2,217 456	82,867 17,067	水道 水道
小計	株数・金額 2,863	1,559	2,674	99,935	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.8%>	
(チリ) AGUAS ANDINAS SA-A	16,000	12,446	千チリペソ 448,380	85,147	水道
小計	株数・金額 16,000	12,446	448,380	85,147	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.7%>	
合計	株数・金額 439,917	231,192	—	11,369,152	
	銘柄数<比率>	71	72	<90.4%>	

* 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〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,110,776	93.9
コール・ローン等、その他	787,272	6.1
投資信託財産総額	12,898,048	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (11,853,862千円) の投資信託財産総額 (12,898,048千円) に対する比率は91.9%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。1カタールリヤル=33.32円、1米ドル=121.40円、1カナダドル=94.78円、1英ポンド=179.13円、1スイスフラン=120.83円、1デンマーククローネ=17.09円、1ユーロ=127.41円、1香港ドル=15.63円、1シンガポールドル=87.23円、1リンギ=32.77円、1バーツ=3.69円、1フィリピンペソ=2.74円、1ウォン=0.1071円、1豪ドル=92.62円、1メキシコペソ=7.84円、1レアル=37.37円、1チリペソ=0.1899円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月16日現在)

○損益の状況 (2014年3月18日～2015年3月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,949,134,798
コール・ローン等	507,452,323
株式(評価額)	12,110,776,130
未収入金	320,393,541
未収配当金	10,512,280
未収利息	524
(B) 負債	369,807,921
未払金	59,307,921
未払解約金	310,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,579,326,877
元本	9,322,191,720
次期繰越損益金	3,257,135,157
(D) 受益権総口数	9,322,191,720口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,494円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	301,888,353
受取配当金	296,183,811
受取利息	191,959
その他収益金	5,512,583
(B) 有価証券売買損益	2,426,229,255
売買益	3,510,168,992
売買損	△1,083,939,737
(C) 保管費用等	△ 5,505,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,722,611,614
(E) 前期繰越損益金	1,571,217,255
(F) 追加信託差損益金	52,080,116
(G) 解約差損益金	△1,088,773,828
(H) 計(D+E+F+G)	3,257,135,157
次期繰越損益金(H)	3,257,135,157

(注) 期首元本額13,516百万円、期中追加設定元本額300百万円、期中一部解約元本額4,495百万円、計算口数当たり純資産額13,494円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村アクア投資 Aコース 696百万円
・野村アクア投資 Bコース 8,626百万円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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(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。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

デリバティブ取引等に係る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：2014年12月5日>

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2015年9月16日現在)

年 月	日
2015年9月	-
10月	-
11月	-
12月	25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。