

お客さまへ、運用状況ならびに市場動向などをご報告します。

【販売用資料】月次レポート

マルチアセット・ストラテジーファンド

愛称：なごみの杜

追加型投信／内外／資産複合

2020

2

FEBRUARY

作成基準日：  
2020年2月28日

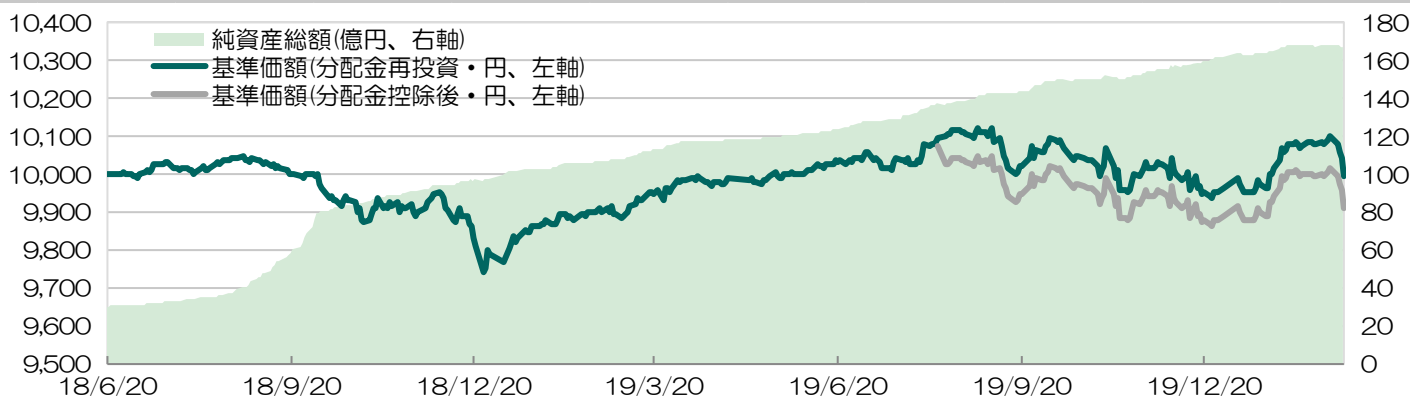
運用実績

2020年2月28日現在

基準価額 9,912 円 前月比 ▲94 円

純資産総額 167.0 億円 前月比 -0.8 億円

基準価額・純資産総額の推移



※データは、設定日（2018年6月20日）から作成基準日までを表示しています。  
 ※基準価額（分配金再投資）は、分配金（税引前）を再投資したもとして計算しています。  
 ※基準価額は、信託報酬控除後の値です（後述の「ファンドの費用」をご覧ください）。

期間別騰落率

1ヵ月	-0.84%
3ヵ月	-0.30%
6ヵ月	-1.12%
1年	+1.05%
3年	-
設定来	-0.04%

※ファンドの騰落率は、分配金（税引前）を再投資したもとして計算しています。

分配金の推移（1万口当たり、税引前）

第1期	2019年2月12日	0円
第2期	2019年8月13日	75円
第3期	2020年2月10日	10円
		-
		-
	設定来合計	85円

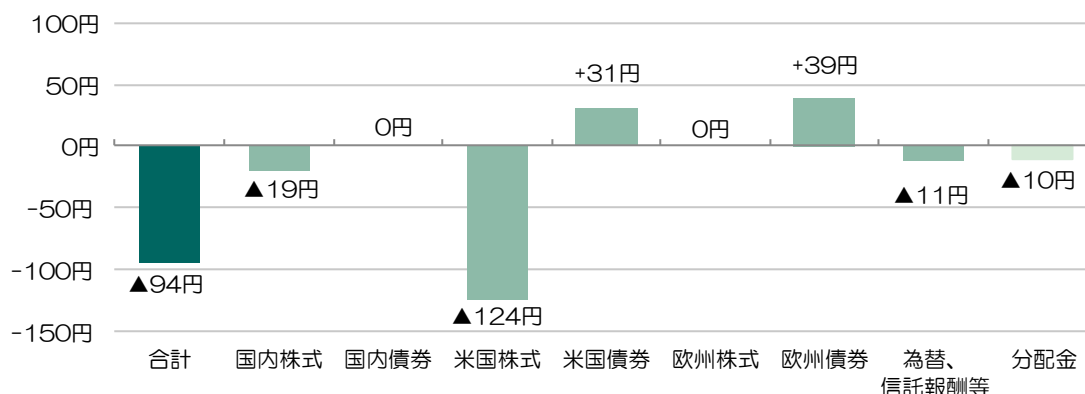
※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。

信託財産の資産構成比率

構成資産	比率
GNマルチアセット・ストラテジー マザーファンド	99.5%
現金等	0.5%
合計	100.0%

※対純資産総額の比率です。

基準価額の変動要因



※ 当資料は11ページものです。  
 ※ 11ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

## GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンド

## 運用状況

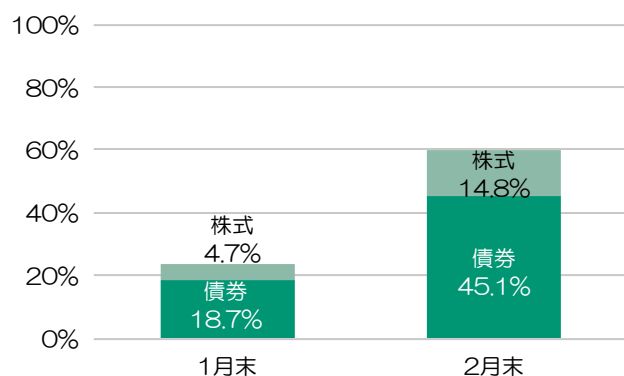
2020年2月28日現在

## 資産クラス別構成比

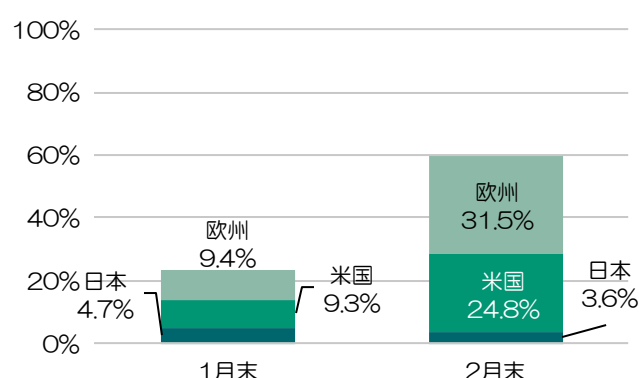
	実質組入比率	投資対象資産	現物組入比率	先物組入比率	実質組入比率
債券	45.1%	日本国債	0.0%	0.0%	0.0%
		米国国債	31.6%	-18.0%	13.6%
		ドイツ国債	26.8%	-1.9%	24.9%
		フランス国債	17.5%	-11.0%	6.6%
株式	14.8%	日本株式	6.0%	-2.4%	3.6%
		米国株式	11.2%	0.0%	11.2%
		ドイツ株式	0.0%	0.0%	0.0%
		現金・その他	6.9%		

注: 組入比率は対純資産総額の比率です。組入比率の正の表記は「買い持ち」、マイナスの表記は「売り持ち」を意味します。一般に、「買い持ち」は将来的に値上がりする（上昇する）と判断した投資対象を買って値上がりした時点で売却して決済する投資手法であり、「売り持ち」は将来的に値下がりする（下落する）と判断した投資対象を売って値下がりした時点で買い戻して決済する投資手法です。当ファンドでは、この「買い持ち」と「売り持ち」を組み合わせて投資を行います。実質組入比率は、現物・先物の「買い持ち」ポジションから先物の「売り持ち」ポジションを相殺した比率であり、実質的に投資を行っている部分を示しています。現金・その他にはコールローンや先物証拠金等を含みます。

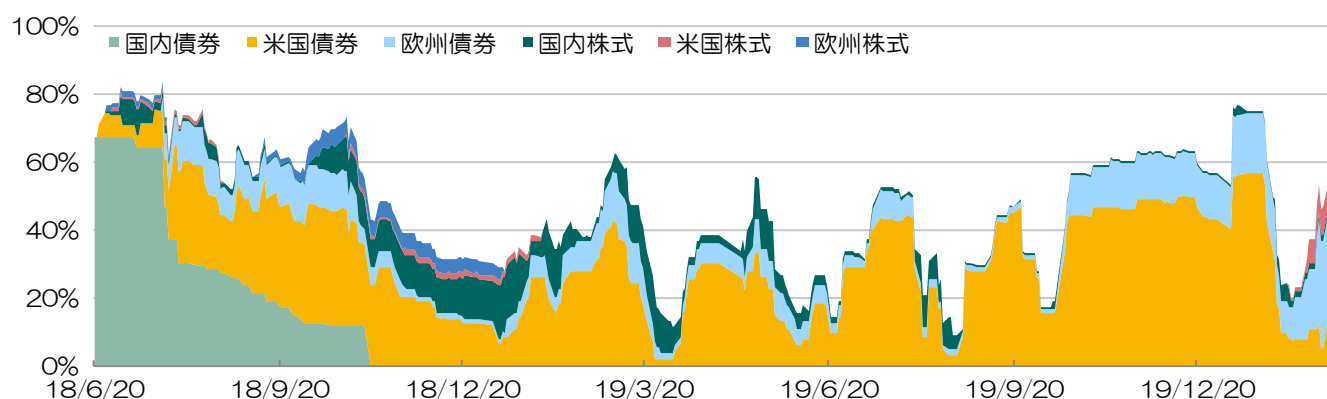
## 資産別構成比



## 投資対象国・地域構成比



## 資産別構成比の推移



注: 資産別構成比、投資対象国・地域構成比、資産別構成比の推移は、実質組入比率です。実質組入比率は、現物・先物の「買い持ち」ポジションから先物の「売り持ち」ポジションを相殺した比率であり、実質的に投資を行っている部分を示しています。

## ファンドマネージャーのコメント

### 運用の基本方針

主として、GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンド（以下、「マザーファンド」という。）の受益証券への投資を通じて、国内外に上場する投資信託証券および指数先物、国債に投資することにより、中長期的な信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。マザーファンドの運用については、株式会社和キャピタルより投資助言を受けます。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替リスクの低減を図ることを基本とします。マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。

### 市場環境

2月は、新型コロナウイルスの感染が拡大し、月後半には世界的に景気の悪化が懸念され、リスクオフ（投資家がリスク性資産への投資に消極的になる）の展開となりました。

債券市場では、世界中で新型コロナウイルスへの感染が拡大し景気の悪化が意識され、米国株式市場が大幅下落する中、米連邦準備制度理事会（FRB：米国の中央銀行）の利下げ観測が高まり、米10年国債利回りは史上最低水準を更新し1.15%付近まで低下しました。欧州長期金利も米国金利に連動して低下傾向で推移しました。

株式市場では、月前半に日経平均株価は24,000円付近へ上昇、米国株式は史上最高値を更新する局面もありました。しかし、月後半には世界各地で新型コロナウイルスの感染拡大が確認され景気悪化懸念が強まり、日経平均株価は一時21,000円を割り込んだほか、NYダウは最高値から4,100ドル（14%）程度急落する展開となりました。

### 運用経過

2月は、マザーファンドを通じて、国内・米国株式、米国・ドイツ・フランス国債に分散投資を行いました。マザーファンドの運用については、新型コロナウイルスの感染拡大が景気に与える影響、米大統領選に向けた動向、北朝鮮や中東の地政学リスクを注視しながら機動的な運用を行いました。

2月のマルチアセット・ストラテジーファンド（なごみの杜）の基準価額（分配金再投資）は前月末に比べ0.84%下落しました。基準価額の変動要因（為替、信託報酬等を除く）では、金利低下（債券価格は上昇）した米国債券および欧州債券がプラスに寄与しましたが、株価が大幅下落した米国株式および国内株式がマイナスに寄与しました。当ファンドでは、2月10日に第3期決算を迎え、収益分配金10円（1万口当たり、税引前）の分配を行いました。

資産別構成比では、相対的な景気の弱さから米国債券に比べて金利低下余地が大きいと判断した欧州債券の実質組入比率を、ドイツ国債を中心に引き上げました。株式については、日本経済の相対的な弱さや中国・アジア経済との関係の深さから下落リスクが高いと判断した日本株式の実質組入比率を引き下げた一方、新型コロナウイルスの感染が拡大する中でも、中国との地理的な距離や米国企業業績の底堅さ、中央銀行による金融緩和余地などを背景に資金流入が見込まれ、日欧株式に比べて優位性があると判断した米国株式を新たに組入れ、月末の実質組入比率を11%程度まで引き上げました。

### 今後の運用方針

マザーファンドへの投資を通じて、国内外に上場する投資信託証券および指数先物、国債に投資を行います。マザーファンドにおいては、新型コロナウイルスの感染拡大が経済に与える影響、各国政府や中央銀行の対応、米大統領選に向けた動向、および北朝鮮や中東の地政学リスクを注視し、投資環境に応じて各資産の組入比率を機動的にコントロールしつつ、リスクに配慮し安定的な収益確保を図ります。

中国で発生した新型コロナウイルスの中国における新規感染者数は鈍化しているものの、世界数十カ国に感染は拡大し、世界規模で渡航制限やイベント開催の中止などが行われており、短期的には経済への影響は小さくないと思われます。ただし、各国の政府が大規模な新型コロナウイルス対策を本格的に実施することや、FRBを含めた中央銀行も金融緩和で経済を下支えする見込みであることから、市場には徐々に安心感が広がると見ています。また、今回の新型コロナウイルスにより世界の株式市場は、リーマンショック後の株価急落のようなパニック的な展開となっているものの、金融システム不安や信用リスク不安などは発生していないことから、市場が安定した場合には、株式市場の反発は比較的早いものと予想します。

株式については変動率が大きいいため、リスクに十分留意しつつも、金融緩和余地が大きく、企業業績も底堅い米国株式については、しっかりとポートフォリオに組み入れる方針です。日本株式については過去の実績から、こうした大きな下落（ショック時）からの反発が鈍いことから、組入比率は低位に保つ方針です。

一方で、米国債券はFRBの利下げを織り込みながら大きく金利低下したため、新型コロナウイルスの混乱から市場が落ち着きを取り戻す過程では、金利は上昇する可能性が高いと見込みます。世界経済は脆弱であり、大きな金利上昇は想定しませんが、各国政府や中央銀行の対応を注視しつつ、状況に応じて機動的な売買を行って参ります。

注: マザーファンド運用の投資助言会社である「株式会社和キャピタル」からの助言レポートなどを参考に作成しております。

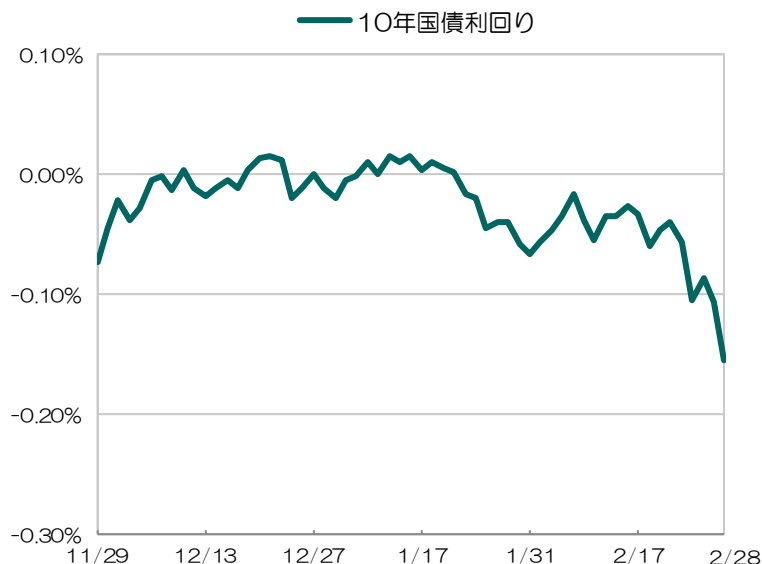
※ 当資料は11ページものです。  
※ 11ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用：株式会社GCIアセット・マネジメント

## 各資産の市場概況と見通し &lt;国内&gt;

## 国内債券

実質組入比率	1月末	2月末	変化幅
	0.0%	0.0%	0.0%



出所: ブルームバーグのデータを基に、GCIアセット・マネジメントが作成

## 2月の市場概況

国内債券は上昇（金利は低下）しました。新型コロナウイルスの感染拡大から景気悪化懸念が広がり、国内金利は低下しました。

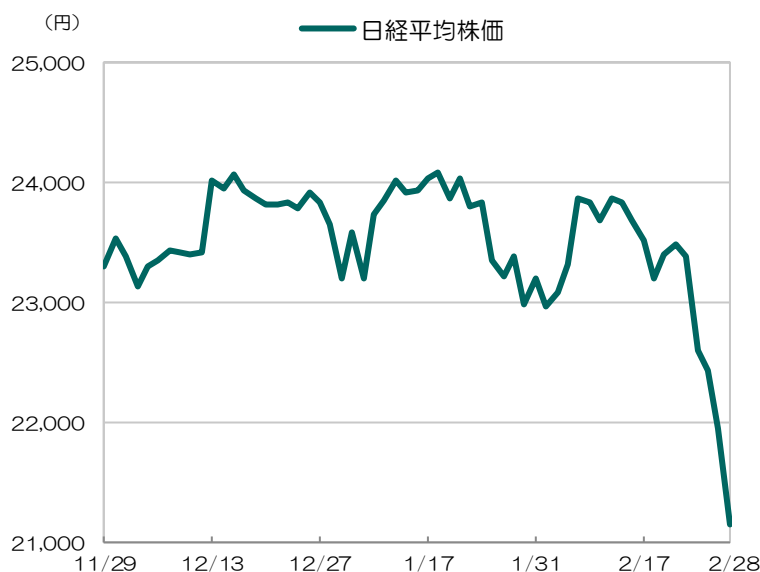
## 3月の市場見通し

想定レンジ: 日10年国債利回り▲0.20%~0.00%

新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念される中、日銀による追加緩和への期待が高まりやすい状況が続くと見られますが、マイナス金利の深掘り（現状マイナスの短期政策金利をさらに引き下げる政策）は副作用への懸念が強いほか、追加緩和の余地が小さいため、長期金利の低下幅は限定的と予想します。

## 国内株式

実質組入比率	1月末	2月末	変化幅
	4.7%	3.6%	-1.1%



出所: ブルームバーグのデータを基に、GCIアセット・マネジメントが作成

## 2月の市場概況

国内株式は下落しました。月前半に新型コロナウイルスへの懸念が和らいだ局面で日経平均株価は24,000円付近へ上昇する局面もありましたが、月後半には再び懸念が高まり、大幅に下落しました。

## 3月の市場見通し

想定レンジ: 日経平均株価 20,000円~23,000円

新型コロナウイルスの感染拡大による景気下押し懸念が強い中、日本経済は中国やアジア圏との関係が深いことから、相対的に軟調な展開を予想します。

注: 実質組入比率は、GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンドのデータです。現物・先物の「買い持ち」ポジションから先物の「売り持ち」ポジションを相殺した比率であり、実質的に投資を行っている部分を示しています。

注: マザーファンド運用の投資助言会社である「株式会社和キャピタル」からの助言レポートなどを参考に作成しております。

※ 当資料は11ページものです。

※ 11ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用: 株式会社GCIアセット・マネジメント

## 各資産の市場概況と見通し &lt;米国&gt;

## 米国債券

実質組入比率	1月末	2月末	変化幅
	9.3%	13.6%	+4.3%



## 2月の市場概況

米国債券は上昇（金利は低下）しました。世界中で新型コロナウイルスへの感染が拡大し景気の悪化が意識されたため米10年国債利回りは史上最低水準を更新し1.15%付近に低下しました。

## 3月の市場見通し

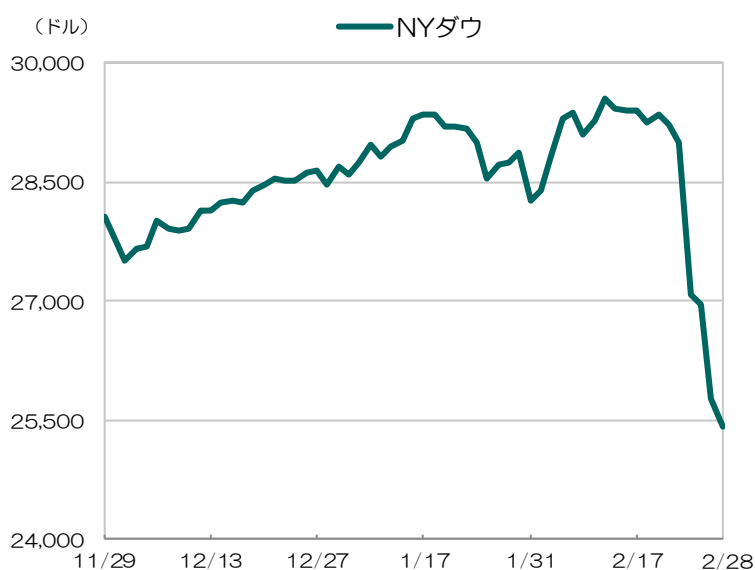
想定レンジ: 米10年国債利回り 0.80%~1.30%

FRBの利下げを織り込みながら大きく金利低下したため、新型コロナウイルスの混乱から市場が落ち着きを取り戻す過程では金利が上昇する可能性が高いと予想します。

出所: ブルームバーグのデータを基に、GCIアセット・マネジメントが作成

## 米国株式

実質組入比率	1月末	2月末	変化幅
	0.0%	11.2%	+11.2%



## 2月の市場概況

米国株式は下落しました。月前半に新型コロナウイルスへの懸念が和らぎ史上最高値を更新しましたが、月後半には世界各地での感染拡大が懸念されたため、大幅に下落しました。

## 3月の市場見通し

想定レンジ: NYダウ 24,000ドル~27,500ドル

新型コロナウイルスの感染拡大により、パニック的な展開となったものの、金融システム不安や信用リスク不安などは発生していないことから、市場が安定した場合には株式市場の反発は比較的早いものと予想します。

出所: ブルームバーグのデータを基に、GCIアセット・マネジメントが作成

注: 実質組入比率は、GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンドのデータです。現物・先物の「買い持ち」ポジションから先物の「売り持ち」ポジションを相殺した比率であり、実質的に投資を行っている部分を示しています。

注: マザーファンド運用の投資助言会社である「株式会社和キャピタル」からの助言レポートなどを参考に作成しております。

※ 当資料は11ページものです。

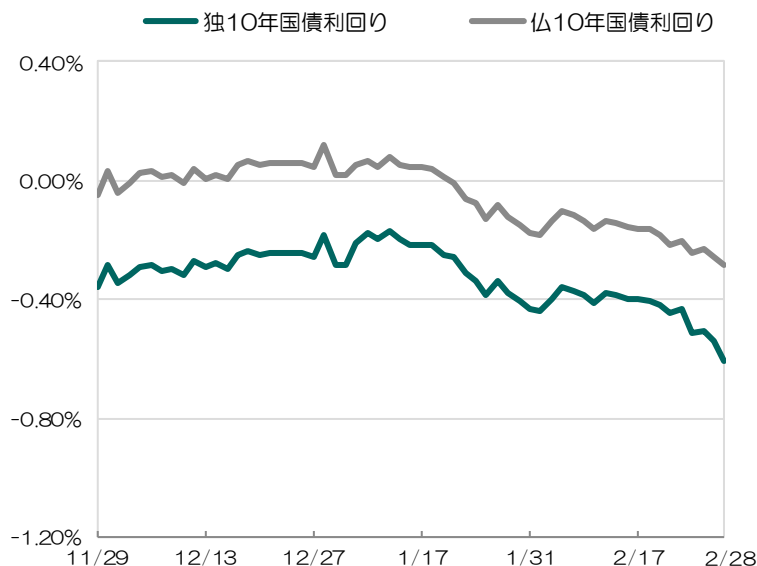
※ 11ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用: 株式会社GCIアセット・マネジメント

## 各資産の市場概況と見通し &lt;欧州&gt;

## 欧州債券

実質組入比率	1月末	2月末	変化幅
	9.4%	31.5%	+22.0%
うちドイツ	3.4%	24.9%	+21.5%
うちフランス	6.1%	6.6%	+0.5%



## 2月の市場概況

欧州債券は上昇（金利は低下）しました。世界中で新型コロナウイルスへの感染が拡大し、世界経済への悪影響が懸念される中、金利は低下傾向で推移しました。

## 3月の市場見通し

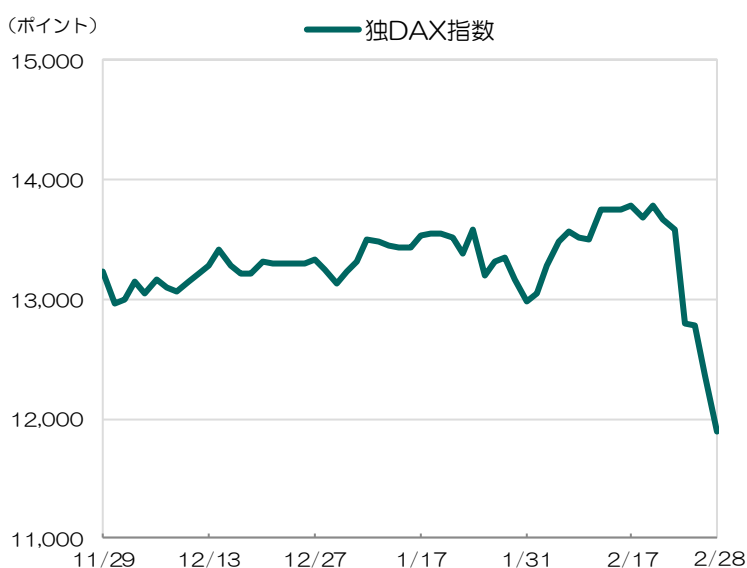
想定レンジ: 独10年国債利回り ▲0.7%~▲0.3%  
仏10年国債利回り ▲0.4%~0.0%

中国および世界経済の下振れ懸念に加え、欧州では各国政治の不透明感や英国のEU離脱後の自由貿易協定（FTA）交渉に時間がかかる見込みであることから景気減速への懸念が強く、金利は低下基調で推移すると予想します。

出所: ブルームバーグのデータを基に、GCIアセット・マネジメントが作成

## 欧州株式

実質組入比率	1月末	2月末	変化幅
	0.0%	0.0%	0.0%



## 2月の市場概況

欧州株式は下落しました。世界中で新型コロナウイルスへの感染が拡大し、世界経済への悪影響が懸念され、株価は下落しました。

## 3月の市場見通し

想定レンジ: 独DAX指数 11,500ポイント外~13,000ポイント外

中国および世界経済の下振れ懸念や、欧州政治の不透明感から上値が重い展開を予想します。

出所: ブルームバーグのデータを基に、GCIアセット・マネジメントが作成

注: 実質組入比率は、GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンドのデータです。現物・先物の「買い持ち」ポジションから先物の「売り持ち」ポジションを相殺した比率であり、実質的に投資を行っている部分を示しています。

注: マザーファンド運用の投資助言会社である「株式会社和キャピタル」からの助言レポートなどを参考に作成しております。

※ 当資料は11ページものです。

※ 11ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用: 株式会社GCIアセット・マネジメント

## おぐりん先生のコラム「投資のレシピ」

助言会社和キャピタル代表小栗氏（愛称：おぐりん先生）より投資の心得を分かりやすく解説するコラム「投資のレシピ」をお届けします。

### 第15回「予想外の突発的な出来事が起こったら、どうすれば良いの？ そんな時こそ深呼吸」 ～先の見えない事への不安心理が相場を必要以上に変動させる～

過去を振り返ると、突然、予想もしていない世界を揺るがすような出来事が起こっています。例えば、2001年9月11日の米国同時多発テロや2011年3月11日の東日本大震災が思い出されると思います。最近でいえば、中国の武漢から世界に感染が拡大している新型コロナウイルスがあります。

みなさんは、投資をする時に過去の事象や相場の動きを分析し、今後の相場の方向性を予想すると思います。しかし、過去に例を見ない出来事が起きた時はどうでしょう？先の見えない事への不安心理から相場が大きく変動しているはず。そのような時は、おそらく冷静さを失い、何も考えられなくなり、早めに損失確定を考えているか、慌てて売却していると思います。

みなさん、そんな時こそ投資のレシピの第1回に書いた「投資の さ・し・す・せ・そ」の「せ」を思い出してください。「せ・・・急いては事をし損じる。」です。

現在の新型コロナウイルスについても不安心理で相場が大きく変動していますが、ワクチンができれば落ち着くはず。そして、市場参加者は、その間の製造業や観光業等に与えた影響を検証してから相場の方向性を決めるのですから、それまでは慌てないで大きく深呼吸して冷静に投資の方針を考えましょう。

#### 「なごみの杜」 特設ページ開設のご案内

マルチアセット・ストラテジーファンド（愛称：なごみの杜）の特設ページを開設しました。ファンドの特色や運用状況、分配実績のほか、月次レポート等を掲載しております。今後、新着情報や臨時レポートなども掲載していく予定です。是非、ご覧ください。

URL

<https://nagominomori.info/>

QRコード



※ パソコン・スマートフォン共通



愛称：おぐりん先生

「投資の さ・し・す・せ・そ」  
 さ・・・ さあ、相場を楽しもう。 し・・・ シンプルに考える。 す・・・ すぐに結果を求めない。  
 せ・・・ 急いては事をし損じる。 そ・・・ そうは言っても、最後は自分で決断する。

#### 過去のコラム

- 第12回「不要だと思って捨てた情報が重要になっているかも・・・？」  
～レコードからCDになり、今またレコードが見直されている～
- 第13回「先手必勝・後手でも必勝」
- 第14回「後悔はしない。反省すること。」

## ファンドの特色

1. マザーファンド※への投資を通じて、先進国株式、先進国の国債を中心にグローバルな分散投資を行います。  
※GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）
2. マザーファンドの運用については、株式会社和キャピタル<sup>なごみ</sup>の投資助言を受けます。

### 投資助言会社:株式会社和キャピタル

和キャピタルは地域金融機関を初めとする機関投資家(特定投資家)に対して、流動性を確保しながら機動的運用を行うことで、安定的かつ持続的な収益を確保することを目指す投資助言サービスを提供しています。

3. 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
4. 原則、毎年2月および8月の各10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき、分配を行います。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。したがって、**投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。**

当ファンドが有する主なリスク要因は以下の通りです。

### 株価変動リスク

株価は、発行者の業績、経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢などにより変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

### 金利変動リスク

債券などの価格は、一般的に金利低下（上昇）した場合は値上がり（値下がり）します。なお、債券などが変動金利である場合、こうした金利変動による価格の変動は固定金利の場合と比べて小さくなる傾向があります。また、発行者・債務者などの財務状況の変化などおよびそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢などにより変動します。債券などの価格が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

### 為替変動リスク

為替相場は、各国の経済状況、政治情勢などの様々な要因により変動します。投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。なお、当ファンドおよび投資信託証券において、外貨建資産について、為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図りますが、完全にヘッジすることはできませんので、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、為替ヘッジを行う通貨の短期金利と円短期金利を比較して、円短期金利の方が低い場合には、当該通貨と円の金利差相当分等のコストがかかることにご留意ください。

### 信用リスク

投資対象となる債券等の発行体において、万一、元利金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、当ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、当ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

### デリバティブ取引のリスク

当ファンドは有価証券および金利関連のデリバティブ（先物取引の金融派生商品）に投資することがあります。デリバティブの運用には、ヘッジする商品とヘッジされるべき資産との間の相関性や流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等様々なリスクが伴います。実際の価格変動が見通しと異なった場合に、当ファンドが損失を被るリスクを伴います。

### 流動性リスク

時価総額が小さい、取引量が少ないなど流動性が低い市場、あるいは取引規制などの理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※ 当資料は11ページものです。

※ 11ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用：株式会社GCIアセット・マネジメント



## その他の留意点

## ● ファミリーファンド方式に関する留意事項

当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用を行うため、マザーファンドにおいて他のベビーファンドによる追加設定、一部解約等に伴う有価証券の売買等が行われた場合、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

## ● 収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は、前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりがかさかった場合も同様です。

## ● 当ファンドのお取引に関しては金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

## お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入金額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。 (ファンドの基準価額は1万口あたりで表示しています。)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金金額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した額とします。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社を通じてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受け付けた分を当日のお申込み分とします。
購入・換金の申込受付不可日	ニューヨークの銀行休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日およびロンドンの銀行休業日 ※詳しい申込受付不可日については、販売会社または委託会社にお問い合わせください。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には別途制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受け付けた購入・換金のお申込みを取り消すことがあります。
信託期間	2018年6月20日（設定日）から2023年2月27日まで ※受益者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。
繰上償還	次のいずれかの場合などには、繰上償還することがあります。 ・ファンドの受益権の口数が10億口を下回ることとなったとき ・繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	原則、毎年2月および8月の各10日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年2回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 収益分配金の受取方法により、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度（NISA）および未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）の適用対象です。 配当控除・益金不算入制度の適用はありません。

## ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用																					
購入時手数料	購入価額に <b>1.1% (税抜1.0%)</b> の率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。																				
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.05%</b> の率を乗じて得た額を、ご換金時にご負担いただきます。																				
投資者が信託財産で間接的に負担する費用																					
運用管理費用 (信託報酬)	純資産総額に対し <b>年率0.88% (税抜年率0.80%) 以内</b> 運用管理費用(信託報酬)は毎日計算し、毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。信託報酬率の配分はファンドの純資産総額の残高に応じて変更します。 信託報酬の配分(年率、税抜)ならびにこれらを対価とする役務の内容は以下のとおりです。																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>純資産総額</th> <th>運用管理費用 (信託報酬)</th> <th>委託会社</th> <th>販売会社</th> <th>受託会社</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>100億円以下部分</td> <td>0.80%</td> <td>0.57%</td> <td>0.20%</td> <td>0.03%</td> </tr> <tr> <td>100億円超部分</td> <td>0.75%</td> <td>0.52%</td> <td>0.20%</td> <td>0.03%</td> </tr> <tr> <td>役務の対価</td> <td>運用管理費用(信託報酬)＝運用期間中の基準価額×信託報酬率</td> <td>委託した資金の運用、基準価額の算出、開示資料の作成などの対価</td> <td>購入後の情報提供、運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、各種事務手続きなどの対価</td> <td>信託財産の管理、委託会社からの指図の実行などの対価</td> </tr> </tbody> </table>	純資産総額	運用管理費用 (信託報酬)	委託会社	販売会社	受託会社	100億円以下部分	0.80%	0.57%	0.20%	0.03%	100億円超部分	0.75%	0.52%	0.20%	0.03%	役務の対価	運用管理費用(信託報酬)＝運用期間中の基準価額×信託報酬率	委託した資金の運用、基準価額の算出、開示資料の作成などの対価	購入後の情報提供、運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、各種事務手続きなどの対価	信託財産の管理、委託会社からの指図の実行などの対価
	純資産総額	運用管理費用 (信託報酬)	委託会社	販売会社	受託会社																
	100億円以下部分	0.80%	0.57%	0.20%	0.03%																
100億円超部分	0.75%	0.52%	0.20%	0.03%																	
役務の対価	運用管理費用(信託報酬)＝運用期間中の基準価額×信託報酬率	委託した資金の運用、基準価額の算出、開示資料の作成などの対価	購入後の情報提供、運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、各種事務手続きなどの対価	信託財産の管理、委託会社からの指図の実行などの対価																	
※ 投資助言会社である株式会社和キャピタルに対する報酬は、委託者報酬の中から支弁されます。																					
その他の費用 ・ 手数料	<p>&lt;売買委託手数料など&gt; 有価証券売買時の売買委託手数料、立替金の利息、ファンドに関する租税などが信託財産から支払われます。これらの費用は運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することができません。</p> <p>&lt;信託事務の諸費用&gt; 監査費用、印刷費用、計理業務およびこれに付随する業務に係る費用などの諸費用が信託財産の純資産総額の年率0.1%を上限として日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに信託財産から支払われます。</p>																				

※ 投資者の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社・その他の関係法人の概要

委託会社	<b>株式会社GCIアセット・マネジメント</b> [ファンドの運用の指図を行う者] 金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第436号 加入協会：一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人投資信託協会 電話番号：03（3556）5040（営業日の9:00～17:00） ホームページ：https://www.gci.jp
投資顧問会社	<b>株式会社和キャピタル</b> [マザーファンドの運用に係る助言等を行う者] 金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第2924号 加入協会：一般社団法人日本投資顧問業協会
受託会社	<b>三井住友信託銀行株式会社</b> （再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社） [ファンドの財産の保管及び管理を行う者]

## 販売会社

金融商品取引業者等の名称		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
岡崎信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第30号	○			
株式会社 東和銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第60号	○			
株式会社 福井銀行	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第2号	○		○	

- お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- 販売会社は今後変更となる場合があります。

## ＜当資料のご利用にあたっての留意事項＞

- 当資料は、株式会社GCIアセット・マネジメント（以下「当社」といいます）が、当ファンドの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、必ず最新の投資信託説明書（交付目論見書）の内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 当資料記載のデータや見通し等は、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報をもとに作成しておりますが、正確性、適時性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は、作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料に記載されている個別の銘柄・企業名については、参考として記載されたものであり、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨するものではありません。
- 各指数に関する著作権等の知的財産、その他一切の権利は、各々の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に関する一切の権利は、引用部分を除き当社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部または全部の無断での使用・複製はできません。
- 投資信託は預金保険制度の対象ではありません。また、銀行が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。