

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

2021

6

JUNE

作成基準日：  
2021年6月30日

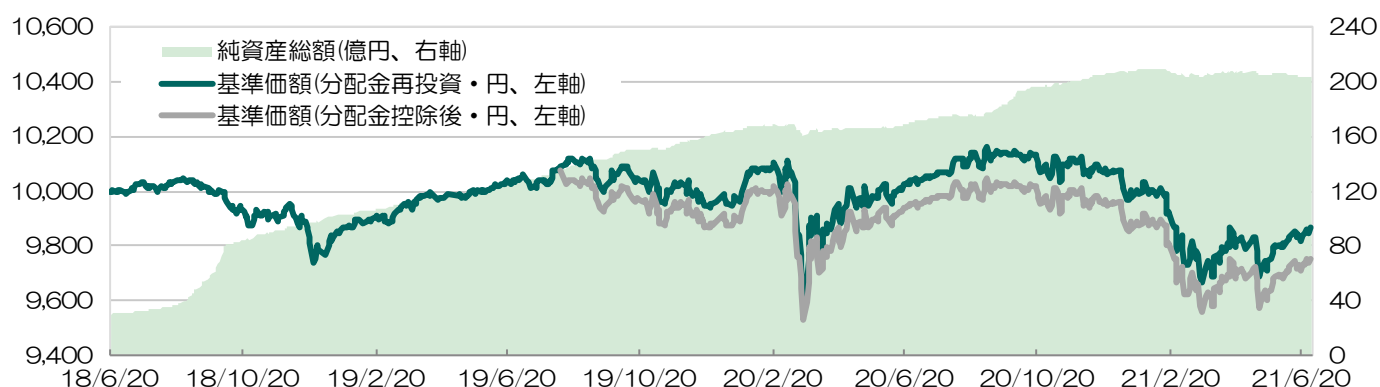
運用実績

2021年6月30日現在

基準価額 9,753 円 前月比 +60 円

純資産総額 203.7 億円 前月比 -2.8 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）を再投資したものと計算しています。  
 ※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）。

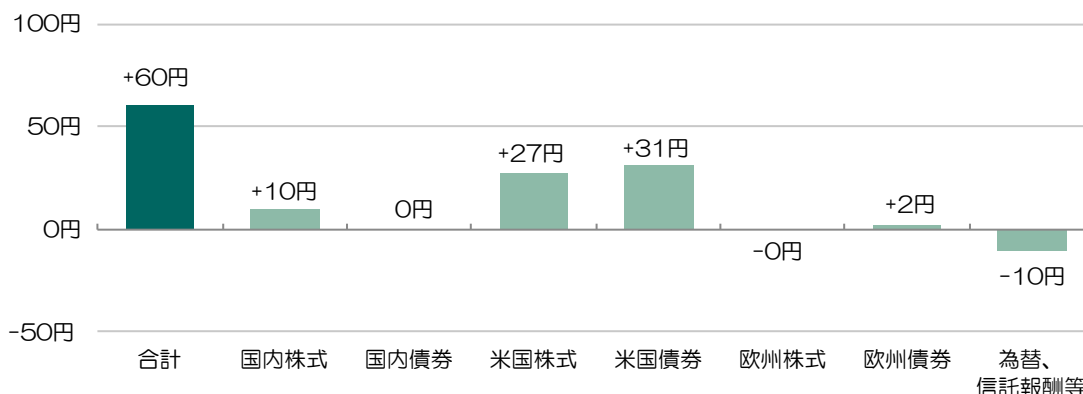
期間別騰落率		分配金の推移（1万口当たり、税引前）			信託財産の資産構成比率	
1カ月	+0.62%	第1期	2019年2月12日	0円	構成資産	比率
3カ月	+1.81%	第2期	2019年8月13日	75円	GNマルチアセット・ストラテジー マザーファンド	99.8%
6カ月	-2.03%	第3期	2020年2月10日	10円	現金等	0.2%
1年	-1.78%	第4期	2020年8月11日	30円	合計	100.0%
3年	-1.37%	第5期	2021年2月10日	0円		
設定来	-1.35%	設定来合計		115円		

※ファンドの騰落率は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。

※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。

※対純資産総額の比率です。

基準価額の変動要因



※ 当資料は12ページものです。  
 ※ 12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

## 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

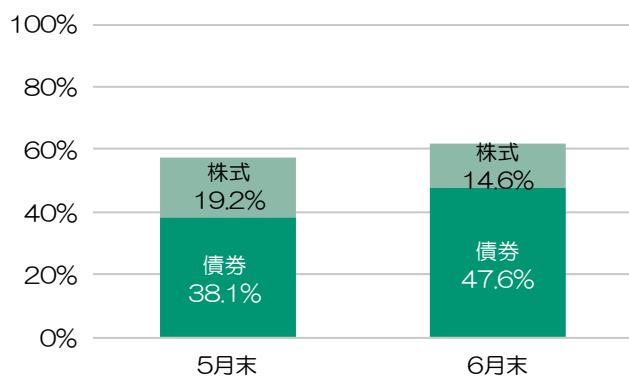
2021年6月30日現在

## 資産クラス別構成比

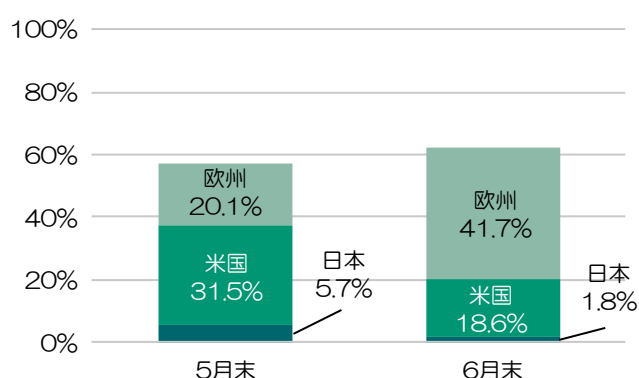
	実質組入比率	投資対象資産	現物組入比率	先物組入比率	実質組入比率
債券	47.6%	日本国債	0.0%	0.0%	0.0%
		米国国債	30.4%	-19.6%	10.8%
		ドイツ国債	30.4%	0.0%	30.4%
		フランス国債	6.4%	0.0%	6.4%
株式	14.6%	日本株式	0.7%	1.1%	1.8%
		米国株式	4.8%	3.0%	7.8%
		ドイツ株式	5.0%	0.0%	5.0%
		現金・その他	22.5%		

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」を組み合わせる投資を行います。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。

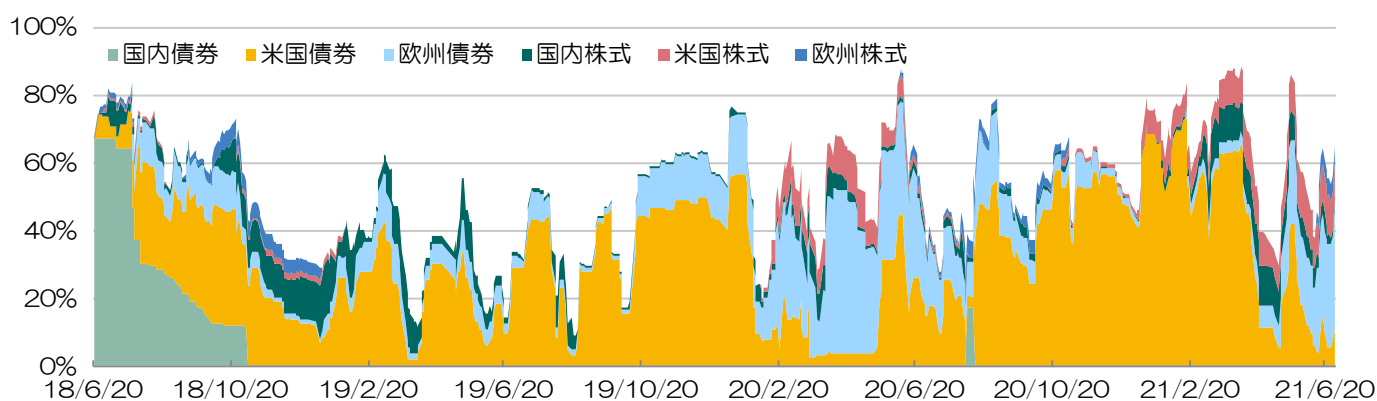
## 資産別構成比



## 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

6月は、米連邦公開市場委員会（FOMC：米国の金融政策決定会合）で利上げの前倒しやテーパリング（量的緩和の段階的縮小）の議論開始が示唆され株式市場は急落する場面も見られましたが、当面は緩和的な金融環境が継続するとの見方から持ち直す展開となりました。債券市場は、早期利上げによりインフレは抑制されるとの見方などから米長期金利が低下し、欧州金利も欧州中央銀行（ECB：ユーロ圏の中央銀行）による金融緩和の維持を受け低下しました。

株式市場では、FOMCでの早期の利上げ示唆などを嫌気して米国株式は一時大きく下落しましたが、ハイテク株を中心に堅調さを取り戻しました。欧州株式は、行動制限が徐々に解除され景気回復期待が強まる中、高値圏で推移しました。日本株式は米国株式下落の影響を受け、急落する局面もありましたが、米国株式に連動して底堅さを取り戻す展開となりました。

債券市場では、FOMCで利上げの前倒しなどが示唆され株式市場が下落したことや、早期利上げにより過度なインフレが抑制されるとの見方から米長期金利は低下しました。欧州金利は、ECB理事会で、コロナ危機で導入した資産購入プログラムにおける資産買入ペースを維持することが示されたことから低下基調となりました。

### 運用経過

6月は、マザーファンドを通じて、国内・米国・ドイツ株式、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、バイデン政権の国内政策対応や外交、各国のワクチン接種の進展に伴う景気動向、各国政府および中央銀行の対応を注視しながら機動的な運用を行いました。

6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0.62%上昇しました。基準価額の変動要因（為替、信託報酬等を除く）では、長期金利が低下（債券価格は上昇）した米国債券や、S&P500やナスダックが上昇した米国株式、押し目（一時的な下落局面）での購入を行った国内株式などがプラスに寄与しました。

資産別構成比では、債券については、FOMC後に金利が上下した場面での機動的な売買を行いつつ、金利低下局面で売却を行った米国債券の実質組入比率を引き下げました。欧州債券は、ECBによる金融緩和の維持や比較的抑制されたインフレ環境を受け、ドイツ・フランス国債を購入し実質組入比率を引き上げました。株式については、欧米株式に比べ景気回復が鈍いことなどから上値が重いと判断し国内株式の実質組入比率を引き下げました。米国株式は、S&P500やナスダックが最高値を更新するなか一部利益確定を行い、実質組入比率を引き下げました。一方、高値圏にあるものの出遅れ感があることや欧州債券との保有バランスを考慮しドイツ株式を購入しました。

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12ページものです。  
※ 12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

## ファンドマネージャーのコメント

### 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、バイデン政権の国内政策対応や外交、各国のワクチン接種の進展に伴う景気動向、各国政府および中央銀行の対応を注視し、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。

6月のFOMCを受け、市場では米連邦準備制度理事会（FRB：米国の中央銀行）がインフレを放置しない方針に変化したと解釈され、これまでのリフレ・トレード（金融・財政政策の効果などにより景気回復やインフレによる恩恵を受ける資産への投資行動）の巻き戻しが幅広い資産で見られました。しかし、すでにテーパリングや2023年の利上げを十分に織り込んでいることから、金利の上昇は限定的と見込みます。一方で米国経済の好調さから金利の低下余地も限定的であり、徐々に膠着感を強める展開を予想します。

米国株式は、バイデン政権の手厚い最先端分野への支援策に加えて、ワクチン普及に伴う経済活動の正常化が進む中、底堅い展開が見込まれます。テーパリングの期間や利上げ開始までには相当な時間を要するとみられ、過度な懸念は不要と考えられます。米国株式は機動的な売買を行いつつ、一定程度の組入比率を維持する方針です。

日本株式も、好調な米国株式や、半導体サイクルの強い恩恵に加えて、コロナワクチン接種に関する状況も急速に改善しており、徐々に遅れを修正する展開を見込みます。

ドイツ株式は、バカンスシーズンの夏場以降、欧州経済も回復基調を強めると見込まれることや、欧州復興基金（新型コロナウイルスで深刻な影響を受けた加盟国を支援するために設立された基金）も稼働し始めたことから、底堅い展開を予想します。機動的な売買を行いつつも一定の組入比率を維持する方針です。

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。

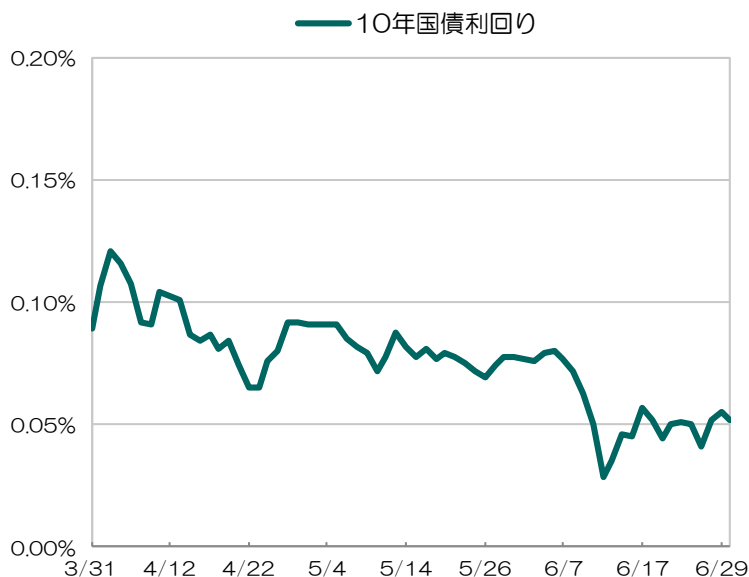
※ 当資料は12ページものです。  
※ 12ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■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	5月末	6月末	変化幅
	0.0%	0.0%	0.0%



## 6月の市場概況

国内債券は上昇（金利は低下）しました。米金利の低下を受けて、日10年国債利回りは0.03%付近まで低下する局面がありました。

## 7月の市場見通し

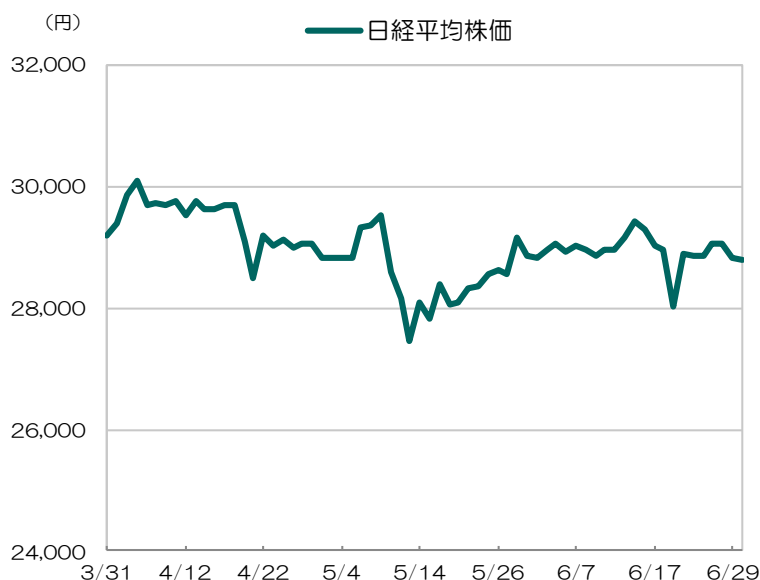
想定レンジ: 日10年国債利回り 0.00%~0.15%

日銀が長短金利を低位に保つ方針であることや、国内の景気回復は鈍くインフレ率も上昇し難いことなどから長期金利の上昇は限定的と予想します。

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

## 国内株式

実質組入比率	5月末	6月末	変化幅
	5.7%	1.8%	-3.9%



## 6月の市場概況

国内株式はまちまちとなりました。FOMC後の米国株式の大幅安を受けて、日経平均株価は大幅に下落する局面がありましたが、その後は持ち直し小幅安となりました。一方、TOPIXは上昇しました。

## 7月の市場見通し

想定レンジ: 日経平均株価 27,000円~31,000円

半導体サイクルの強い恩恵を受けることや、コロナワクチン接種状況の急速な改善などから、徐々に出遅れを修正する展開を予想します。

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

※日経平均株価は、日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、日本経済新聞社は、日経平均株価自体及び日経平均株価を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。

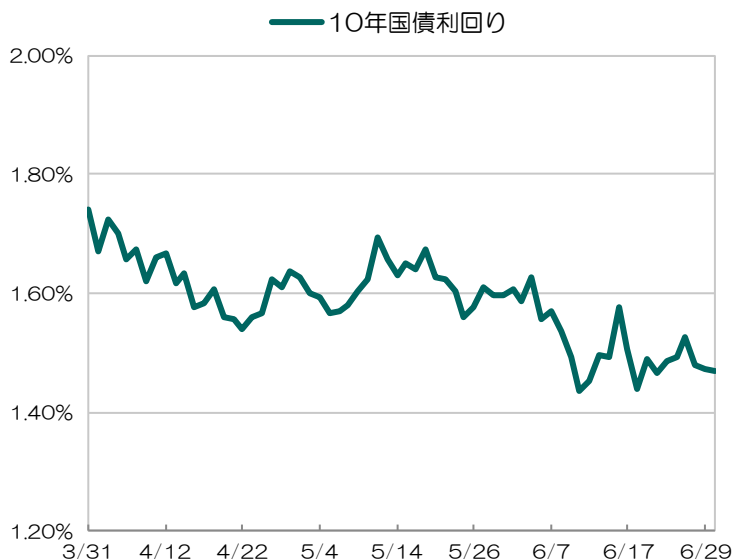
注: 実質組入比率は、GNマルチアセット・ストラテジーマザーファンドのデータです。現物・先物の「買い持ち」ポジションから先物の「売り持ち」ポジションを相殺した比率であり、実質的に投資を行っている部分を示しています。

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。

## 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	5月末	6月末	変化幅
	18.0%	10.8%	-7.1%



## 6月の市場概況

米国債券はまちまちとなりました。FOMCでの利上げ前倒し示唆などを受け、金融政策の影響を受けやすい中短期ゾーンの金利が上昇した一方、金融緩和縮小による景気の減速や期待インフリの低下が意識され長期ゾーンの金利は低下しました。

## 7月の市場見通し

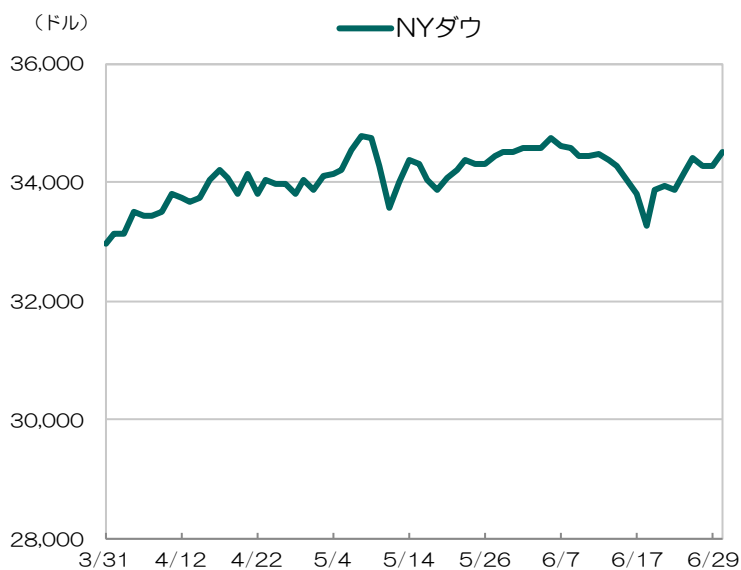
想定レンジ: 米10年国債利回り 1.30%~1.75%

6月のFOMCでは2023年末まで2回の利上げがFOMC参加者の予想の中位となったほか、テーパリングの議論にも言及されました。しかし、既に市場ではFRBの金融政策正常化を十分に織り込んでおり、米金利の大幅な上昇の可能性も低いと予想します。

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	5月末	6月末	変化幅
	13.5%	7.8%	-5.7%



## 6月の市場概況

米国株式はまちまちとなりました。FOMCでの早期の利上げ示唆を嫌気して一時大きく下落しましたが、その後パウエルFRB議長が物価上昇は一時的であり予防的な利上げは行わないとの姿勢を示したことで過度な警戒感が和らぎ、ハイテク株を中心に買い戻されました。NYダウは下落となった一方、S&P500やナスダックは史上最高値を更新しました。

## 7月の市場見通し

想定レンジ: NYダウ 32,500ドル~35,500ドル

米国経済の好調さ、米金利の安定を背景に底堅い推移を予想します。特に7月中旬以降の米国企業の決算発表で業績上振れの可能性は高いと見込みます。

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12ページものです。

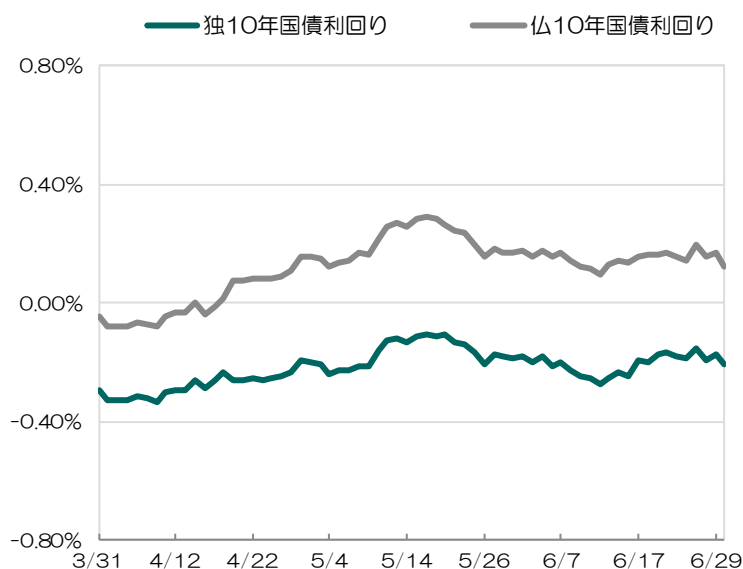
※ 12ページの「当資料のご利用にあたっての留意事項」を必ずご覧ください。

■ 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 <欧州>

### 欧州債券

実質組入比率	5月末	6月末	変化幅
	20.1%	36.7%	+16.6%
うちドイツ	20.1%	30.4%	+10.3%
うちフランス	0.0%	6.4%	+6.4%



#### 6月の市場概況

欧州債券は上昇（金利は低下）しました。ECB理事会でコロナ危機で導入した資産購入プログラムにおける資産買入ペースを維持することが示されたことや、米金利に連動して、欧州金利は低下基調となりました。

#### 7月の市場見通し

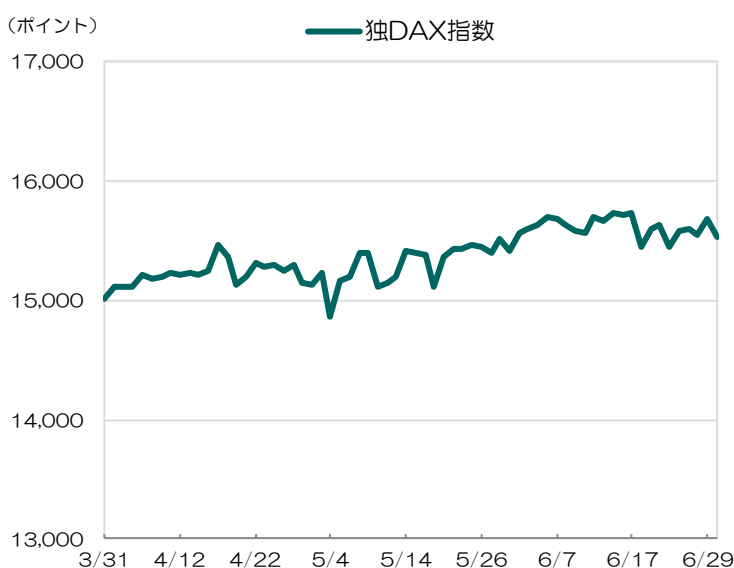
想定レンジ: 独10年国債利回り ▲0.4%~0.0%  
 仏10年国債利回り ▲0.1%~0.3%

ECBによる緩和的な金融政策のもと金利の上昇は限定的と予想します。

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	5月末	6月末	変化幅
	0.0%	5.0%	+5.0%



#### 6月の市場概況

欧州株式は上昇しました。行動制限が徐々に解除され景気回復期待が強まる中、高値圏で推移しました。

#### 7月の市場見通し

想定レンジ: 独DAX指数 14,500ポイント 外~16,500ポイント 外

バカンスシーズンの夏場以降、欧州経済も回復基調を強めると見込まれることや、欧州復興基金も稼働し始めたことから、底堅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12ページものです。

※ 12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31回「プリンとプディングは同じもの？ 違うもの？」

みなさんは、プリンやプディングと言われて同じものを想像しますか？違うものを想像しますか？チョコレートとショコラ、クッキーとサブシなどもそうですが、厳密には少し違うものだったり、英語をフランス語に言い換えたりしたものですので基本的には同じものです。

市場の用語でも似たようなことがあります。たとえば、日米の為替相場で言えば、「円高」と「ドル安」は同じ事です。もちろん、「円安」と「ドル高」も同じです。「円高」と聞いても、市場の状況によっては、対米ドルでは「円高」、対ユーロに対しては「円安」ということもあります。また、日経平均株価についても「上がった」とか「下がった」とか言いますが、全銘柄の株価が「上がった」わけではなく、「下がった」銘柄もあるということです。すなわち、使われる言葉によって、実際と違うことを想像したり、正反対の意味に解釈したりしてしまうことがあります。

ですから、市場の情報を見聞きする時は、言葉尻だけで理解しようとしなくて、「何」が「どうなった」かをしっかり把握して、市場の動きを理解するようにしてください。



#### 「なごみの杜」特設サイトのご案内

マルチアセット・ストラテジーファンド（愛称：なごみの杜）の特設サイトでは、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、臨時レポート等を掲載しております。

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・・・ 急いで事はし損じる。 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28回「買いは売るため、売りは買うため」

第29回「相場が膠着して動かない時は、何もしなくて良いのでしょうか？」

～ 相場が動いていない時こそ、しっかり考えてください～

第30回「投資には“遊び＝余裕”が必要です」

～ 投資の「さ・し・す・せ・そ」の『さ』・・・ さあ、相場を楽しもう～



## 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。

## 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小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

純資産総額に対し**年率0.88% (税抜 年率0.80%) 以内**

運用管理費用(信託報酬)は毎日計上され、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。信託報酬率およびそ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。

#### 【信託報酬率およびその配分】

純資産総額	信託報酬率 (合計)	支払先の配分		
		委託会社	販売会社	受託会社
100億円以下部分	年率0.88% (税抜 年率0.80%)	年率0.627% (税抜 年率0.57%)	年率0.22% (税抜 年率0.20%)	年率0.033% (税抜 年率0.03%)
100億円超部分	年率0.825% (税抜 年率0.75%)	年率0.572% (税抜 年率0.52%)	年率0.22% (税抜 年率0.20%)	年率0.033% (税抜 年率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、委託会社の報酬から支弁されます。

### その他の費用 ・ 手数料

以下の費用・手数料がファンドから支払われます。

- ・ 監査法人に支払われるファンドの監査費用
- ・ 有価証券等の売買時に発生する売買委託手数料
- ・ 外貨建資産の保管等に要する費用
- ・ ファンドに関する租税
- ・ その他信託事務の処理にかかる諸費用 等

※上記の費用・手数料は、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。

※ 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> 信託財産の運用指図等を行います。 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> マザーファンド運用に係る助言等を行います。 金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第2924号 金融商品仲介業者：関東財務局長（金仲）第847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> 信託財産の保管・管理等を行います。

## 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。