

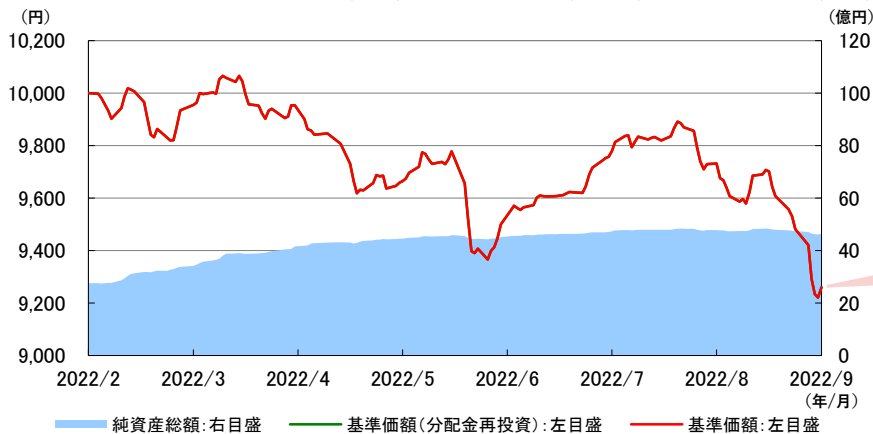
## 投資のはぐくみ～2022年4-9月期の運用状況～

平素より、「投資のはぐくみ」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。  
2022年4月から2022年9月末までの運用状況についてご報告させていただきます。

### 設定来の基準価額の推移

#### 【基準価額、純資産の推移】

(期間) 2022年2月18日(設定日)～2022年9月30日(日次)



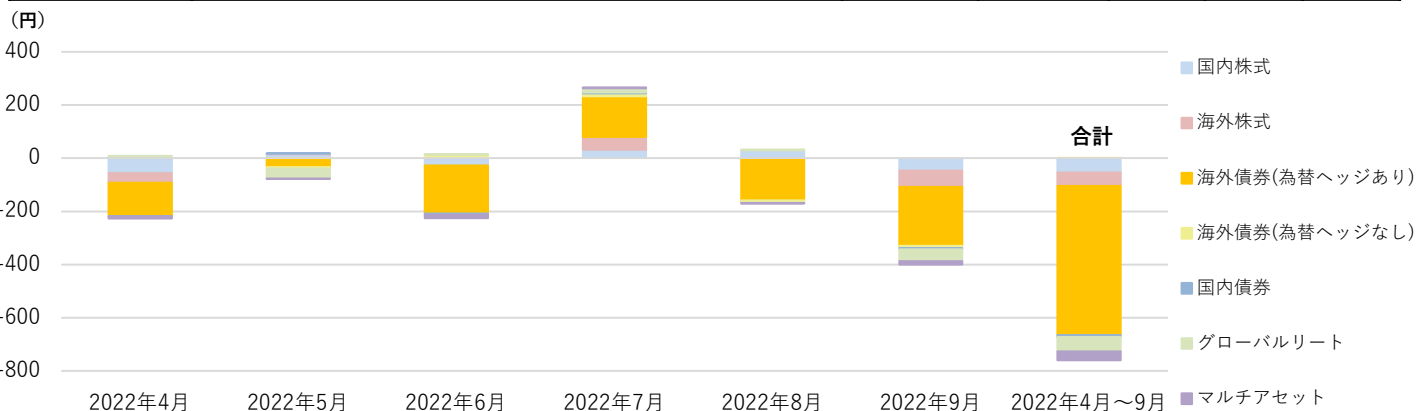
	騰落率
1ヵ月	- 4.22%
3ヵ月	- 3.09%
6ヵ月	- 8.01%
1年	-
2年	-
3年	-
設定来	- 7.40%

2022年9月30日の基準価額  
9,260円

※基準価額(分配金再投資)および騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。  
※基準価額は、信託報酬控除後です。

### 2022年4月から2022年9月末までの基準価額変動の要因分解\* (単位:円)

資産	投資信託証券	基本投資割合	組入比率	期間寄与額(概算)		
				4月～6月	7月～9月	4月～9月
国内株式	日本株グロースファンド(適格機関投資家限定)	4.00%	4.22%	-23	2	-20
	日本株好配当マザーファンド	4.00%	4.18%	-9	-7	-16
	日本中小型株ファンド(適格機関投資家限定)	4.00%	4.36%	-37	20	-17
海外株式	MFS外国株グロース・ファンドF(適格機関投資家専用)	4.00%	4.26%	-17	-11	-28
	グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2(適格機関投資家専用)	4.00%	4.36%	-4	-7	-11
	ノムラFOFs用・グローバル・クオリティ・セレクト(適格機関投資家専用)	4.00%	4.40%	-10	-1	-11
海外債券(為替ヘッジあり)	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	23.00%	21.76%	-147	-78	-225
	PIMCO Bermuda Trust IV PIMCO Global Bond Strategy Fund - C (JPY, Hedged)	33.00%	31.41%	-193	-143	-336
海外債券(為替ヘッジなし)	ステート・ストリート先進国債券インデックス・オープン	5.00%	5.40%	7	-7	1
国内債券	日本債券インデックス・ファンド<適格機関投資家限定>	5.00%	5.19%	-6	-3	-8
グローバルリート	グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)	5.00%	5.12%	-29	-25	-54
マルチアセット	シュローダー・マルチアセット・ターゲット・ファンド(少人数私募)	5.00%	4.94%	-22	-12	-33
合計		100.00%	99.60%	-489	-271	-759



\*短期金融資産等は除いています。

※組入比率は対純資産総額比です。基本投資割合、組入比率は、2022年9月末時点のものです。また、数値を四捨五入しているため、見た目の数値を足した合計値が100%にならないことがあります。

※寄与額は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

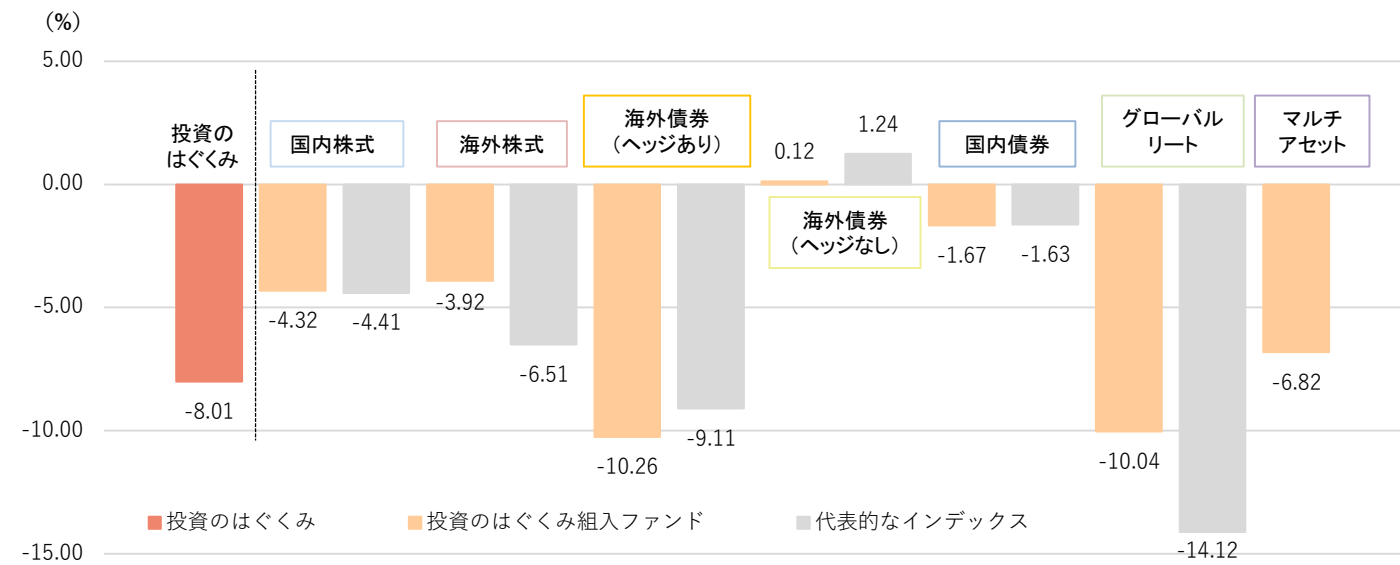
■ 当資料は、投資者の皆様へ「グローバル厳選バランスファンド(愛称:投資のはぐくみ)」へのご理解を深めていただくことを目的として、ちばぎんアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。

■ 掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

2022年4月から2022年9月末までの運用状況

- 当該期間は、インフレ懸念継続、長引くロシアによるウクライナ侵攻、英国の政治混乱など予想外の特種要因が相次ぎ、海外債券(為替ヘッジなし)を除く、すべての資産が下落し、グローバルバランスファンドの特徴である資産分散による逆相関性の補完効果が発揮されませんでした。
- しかしながら、グローバルリート、海外株式、国内株式は、主要インデックスに対しアウトパフォームしました。特に、内外株式は、運用スタイルの分散を狙った組入れファンドの選択効果がプラスに寄与しました。
- 欧米を中心とした急激な金利上昇により、海外債券は大きく下落し、組入れシェアの高い海外債券(為替ヘッジあり)が苦戦した一方、海外債券(為替ヘッジなし)は円安効果によりプラスの騰落率となりました。
- これまでのネガティブな材料が改善し、今後、欧米などの金利上昇や円安進行に歯止めがかかり反転する場面では、海外債券(為替ヘッジあり)を中心に騰落率のプラス要因に働くことが想定されます。

期間騰落率 (2022年4月～2022年9月末)



※計測基準を合わせているため実際の数値とは異なる場合があります。  
 ※代表的なインデックス：国内株式：TOPIX(配当込み)、海外株式：MSCI Kokusai Gross JPY Index、海外債券(為替ヘッジあり)：ブルームバーグ・グローバル総合債券指数(除く日本円、円ヘッジ)、海外債券(為替ヘッジなし)：ブルームバーグ・グローバル総合債券指数(除く日本円)、国内債券：NOMURA-BPI総合指数、グローバルリート：S&P先進国REIT指数(配当込み)  
 ※マルチアセットに関しては、該当するインデックスが無いため、投資のはぐくみ組入ファンドの騰落率のみ記載しています。

(ご参考) 米10年債利回りの推移、米ドル/円の為替推移



※期間：2002年9月末～2022年9月末(月次)  
 ※出所：QUICKのデータを基にちばぎんアセットマネジメント作成

- 当資料は、投資者の皆様へ「グローバル厳選バランスファンド(愛称:投資のはぐくみ)」へのご理解を深めていただくことを目的として、ちばぎんアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。
- 掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

投資リスク

ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資者の皆様は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。信託財産に生じた利益および損失は、全て投資者の皆様に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。**

株価変動リスク、金利変動リスク、リートの価格変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスク、カントリーリスク、資産等の選定・配分に係るリスク

※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】

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託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った場合も同様です。
- 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。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

ご購入の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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 価 額	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。 (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ください。
換 金 単 位	販売会社が個別に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 価 額	換金申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。
換 金 代 金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
申 込 締 切 時 間	原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。
購 入・換 金 申 込 受 付 不 可 日	申込日当日が次のいずれかの場合は、購入・換金のお申込みを受け付けません。 <ul style="list-style-type: none"> <li>● ニューヨーク証券取引所の休業日</li> <li>● ロンドン証券取引所の休業日</li> <li>● ニューヨークの銀行休業日</li> <li>● ロンドンの銀行休業日</li> </ul>
換 金 制 限	ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間および金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購 入・換 金 申 込 受 付 の 中 止 及 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その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は購入・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・換金のお申込みの取り消しを行うことがあります。
信 託 期 間	無期限(2022年2月18日設定)
繰 上 償 還	次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>● 受益権の口数が30億口を下回った場合</li> <li>● ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合</li> <li>● やむを得ない事情が発生した場合</li> </ul>
決 算 日	毎年11月10日(休業日の場合は翌営業日)です。
収 益 分 配	年1回、毎決算時に分配の方針に基づき分配します。 「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」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および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 なお、配当控除あるいは益金不算入制度の適用はありません。

■ 当資料は、投資者の皆様へ「グローバル厳選バランスファンド(愛称:投資のはぐくみ)」へのご理解を深めていただくことを目的として、ちばぎんアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。  
■ 掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

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	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額に <b>2.2%(税抜2.0%)を上限</b> として販売会社が定める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	<b>ありません。</b>

＜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)	純資産総額に対して <b>年率1.023%(税抜0.93%)</b>
投資対象とする 投資信託証券	純資産総額に対して年率0.462%程度(税抜0.436%程度)
実質的な負担	純資産総額に対して <b>年率1.485%程度(税抜1.366%程度)</b> この値は目安であり、投資対象ファンドの実際の組入状況により変動します。
その他の費用・ 手数料	有価証券等の売買・保管、信託事務にかかる諸費用、投資対象ファンドの解約に伴う信託財産留保額等は その都度、監査費用は日々、ファンドが負担します(投資対象ファンドにおいて負担する場合があります。)。これら の費用は、運用状況等により変動する等の理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。また、上場投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場投資信託の費用は表示しておりません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

委託会社・その他の関係法人の概要

■ 委託会社：ちばぎんアセットマネジメント株式会社 [ファンドの運用の指図]

金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第443号

加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

ホームページ：<http://www.chibagin-am.co.jp/>

サポートダイヤル：03-5638-1451 受付時間 9:00～17:00 [土日・祝日等は除く]

■ 受託会社：三井住友信託銀行株式会社 [ファンドの財産の保管および管理]

■ 販売会社：下記の【販売会社一覧】をご覧ください。[募集・販売の取扱い、目論見書・運用報告書の交付等]

販売会社一覧

商号等		登録番号	加入協会			
			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
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○	
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第38号	○			

【ご留意事項】

- 当資料はちばぎんアセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は、最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

■ 当資料は、投資者の皆様へ「グローバル厳選バランスファンド(愛称:投資のはぐくみ)」へのご理解を深めていただくことを目的として、ちばぎんアセットマネジメント株式会社で作成した販売用資料です。

■ 掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。