



謹賀新年

新年あけましておめでとうございます。旧年中はご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

昨年は、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりや世界的な物価高騰とインフレ抑制のためのFRBによる大幅な利上げによって、世界株式市場は大きく下落調整いたしました。特にコロナ禍で大きく上昇していた金利上昇の影響を受けやすいグロース株を中心に大きく調整する厳しい一年になりました。皆さまのありがとうファンドもクオリティグロース企業への投資比率が高く、資源エネルギー価格高騰の恩恵を受けるエネルギーセクターへの投資がほとんどなかったため、大きく出遅れる厳しい一年となりました。

今年の世界経済は、欧米におけるインフレ抑制のための利上げの影響で景気後退が懸念されており、引き続きマーケットのボラティリティが高まる展開を想定しております。また、ウクライナ情勢や台湾を巡る米中の動向など地政学リスクがさらに高まるリスクもあります。国内においては、コロナ禍からの本格的な経済活動正常化が期待されるものの、インフレが家計に与える悪影響や日銀総裁交代による金融政策変更の可能性などがリスク要因として考えられます。

不確実性が高まり業種・企業間の業績格差が広がっていく市場環境においては、引き続き幅広い国・地域への国際分散投資と持続的に利益成長していけるクオリティの高い企業への厳選投資が重要になってくると考えます。

弊社では引き続き長期・国際分散・厳選投資で安定した運用成果を提供し、お客様の資産運用を一生涯サポートしていくことを目指して参ります。

本年も皆さまのご期待に応えられるように、役職員一同、精進して参りますので、今後とも変わらぬご支援を賜りますようお願い申し上げます。

2023年 元旦

ありがとう投信株式会社
役職員一同

