

◆ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	投資家の方々の長期的な資産形成のお手伝いをさせていただくことを目的とし、複数のファンドに分散投資することを基本とします。 運用方針としては、経済の変動のダイナミズムを先取りしたアセットアロケーションを前提にファンドの組成に取り組む方針を一貫して行います。
主 要 運 用 対 象	主として国内外の株式等を投資対象とする投資信託証券を投資対象とします。
組 入 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限は設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。
分 配 方 針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。(分配を行わないこともあります。)分配金は税引後自動的に全額再投資されます。

※当ファンドは課税上、株式投資信託として取り扱われます。

ありがとうファンド

(愛称：『ファンドの宝石箱』)

第 13 期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2017 年8月 31 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。

さて、皆様の「ありがとうファンド」は、2017 年 8 月 31 日に第 13 期の決算を行いました。第 13 期も当ファンドは、長期国際分散投資で世界経済及び企業の成長を享受すべく投資先を厳選して運用を行って参りました。

ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。



ありがとう投信
Arigato Asset Management inc.

東京都台東区上野3丁目 19 番4号 サカイビル
ホームページ <https://www.39asset.co.jp>

◆お問合せ先

ありがとう投信株式会社

TEL. 0800-888-3900 (フリーコール)

受付時間：8:30～17:30 (土日祝日を除く)

お客様へのメッセージ

長谷 俊介（代表取締役社長）

おかげさまでありがとうございますファンドは第 13 期の決算を無事に迎えることができました。これもひとえに皆さまのご支援の賜物であると感謝しております。誠にありがとうございます。

この 1 年間を振り返って見ますと、トランプ大統領の就任やポピュリズム政党の台頭、北朝鮮問題等の地政学リスクや米国の金融緩和の出口戦略に影響を受けるマーケットでありましたが、そのような環境の中で弊社では長期国際分散投資で安定した運用パフォーマンスの提供を目指して、グローバルに実績のある新規投資先パートナー・投資先ファンドの採用を行い、資産配分及びポートフォリオの見直しを進めてきた結果、リスクを抑えながら安定した運用パフォーマンスの提供をすることができたのではないかと考えております。

第 13 期は第二の創業と言えるくらい弊社創業の原点に回帰して色々なことに一つ一つ全力で取り組んで参りました。この成果は第 14 期以降に徐々に出てくるものと確信しております。

引き続き長期的な資産の成長を目指して国際分散投資を行って安定した運用パフォーマンスの提供を目指して参りますので、お客様の将来を見据えた資産運用をこれからもサポートさせていただきます。

弊社はこれからもお客様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、引き続きご愛顧の程何卒よろしくお願い申し上げます。

真木 喬敏（ファンドマネージャー）

リーマンショックから 9 年が経とうとしています。その影響は米国市場のみならず、欧州危機など世界経済に様々な影響を与えました。そういった悪循環を断ち切るために、主要国政府は様々な金融緩和を駆使して、経済の安定を図ってきました。その金融緩和についても、出口が見えてきた国・地域、まだまだ追加緩和が必要な国・地域、一度は緩和を緩めるも再び緩和が必要になる国・地域など、9 年前に始まった衝撃は形を変えてまだ尾を引いています。直近一年間の市場環境を振り返ると、大半の予想に反したトランプ大統領誕生、欧州でのポピュリズムの台頭の混乱、北朝鮮のさらなる挑発的行為など様々な出来事がありました。マーケットはこれらのイベントに対してその都度反応してきましたが、リーマンショックからの回復という大きな流れは変わっていないと考えております。大規模な金融緩和からの出口という今まで市場関係者が経験したことのない未知の市場環境では、特定の国・地域に偏ることなく分散投資する「国際分散投資」の重要性がさらに増すと考えております。その上で、広く世界に分散するということは何でもかんでも買うということではなく、良い企業を厳選すべきと考えております。メガトレンドに乗りこれから長期で必要とされる商品・サービスを提供する企業に「厳選投資」することにより、景気サイクルの影響をあまり受けずに安定して長期で成長する運用を心掛けますので、今後とも宜しくお願い致します。

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投資信託受 益 証 券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
9期 (2013 年9月2日)	11,647	0	43.0	82.2	9.8	10,261
10期 (2014 年9月1日)	13,818	0	18.6	82.7	12.0	10,825
11期 (2015 年8月31日)	15,772	0	14.1	59.6	22.1	11,337
12期 (2016 年8月31日)	14,686	0	△ 6.9	67.9	25.2	10,667
13期 (2017 年8月31日)	17,859	0	21.6	47.4	49.1	12,385

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は前期比。組入比率は対純資産比。

(注2) 当ファンドの運用方針に適切なベンチマーク（参考指数）が存在しないため、上表には市況を併記してありません。

(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2016 年8月31日	14,686	—	67.9	25.2
9月末	14,776	0.6	65.9	24.9
10月末	14,860	1.2	55.1	27.2
11月末	15,360	4.6	53.6	28.6
12月末	15,950	8.6	53.6	29.3
2017 年1月末	16,186	10.2	53.1	39.3
2月末	16,200	10.3	51.0	44.2
3月末	16,560	12.8	54.9	43.2
4月末	16,924	15.2	56.6	42.3
5月末	17,417	18.6	58.0	41.8
6月末	17,701	20.5	54.0	38.8
7月末	17,838	21.5	50.8	44.8
(期 末)				
2017 年8月31日	17,859	21.6	47.4	49.1

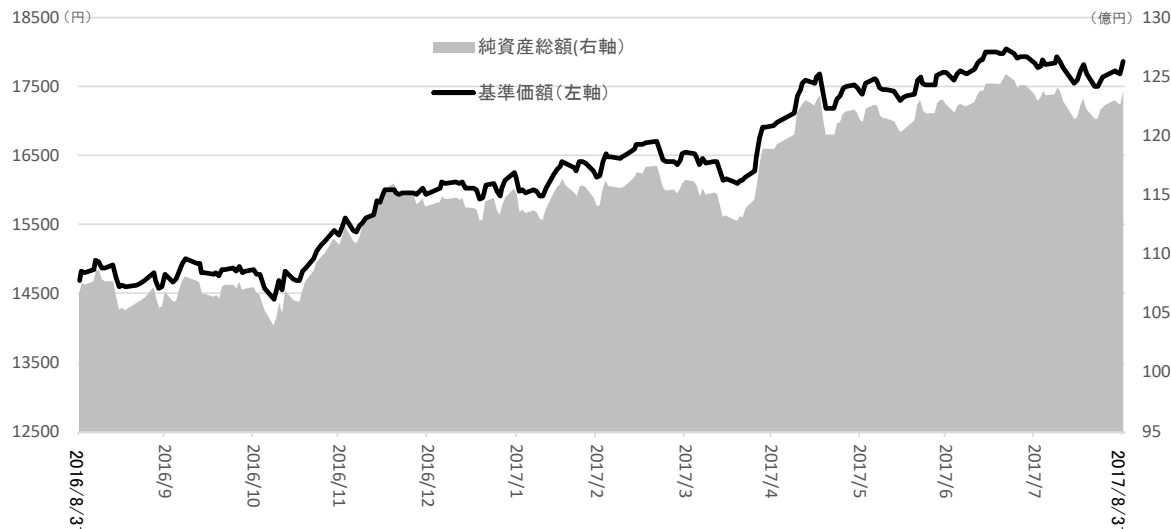
(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。組入比率は対純資産比。

(注2) 当ファンドの運用方針に適切なベンチマーク（参考指数）が存在しないため、上表には市況を併記してありません。

(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

運用経過のご説明

○当期中の基準価額等の推移 【2016年9月1日～2017年8月31日】



期 首	期中高値	期中安値	期 末	騰 落 率
2016年8月31日	2017年7月21日	2016年11月7日	2017年8月31日	21.6%
14,686 円	18,045 円	14,413 円	17,859 円	

(注1) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注2) 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。

○基準価額の変動要因

当期は、投資先ファンドのアリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクトファンドを除いたすべての投資先ファンドが当ファンドの基準価額上昇に貢献しました。アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクトファンドについては、期末近くの調整相場で買い付けたため当期中では基準価額の上昇に貢献することはできませんでした。

最も基準価額の上昇に貢献したのはニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドSA（適格機関投資家限定）で、全体の上昇分の約3分の1に貢献しました。これは通期で常に組入比率1位と保有割合を大きく配分したこと、また主な投資先である欧州景気の回復、欧州主要国の大統領選など数々のイベントを大きな波乱なくこなしたことなどによる株高・ユーロ高に起因しました。米国株ファンドと日本株ファンドは、トランプ大統領に対する期待から特に期中の中盤まで基準価格の上昇に貢献しました。新興国株ファンドまたは株と債券のマルチアセットファンドは、新興国の商品市況の回復・安定に伴う景気感の改善から通期で基準価額の上昇に貢献しました。

○当ファンドの運用経過

前期に引き続き、当期では一層の国際分散投資を進めました。世界株式市場の時価総額比率などで国・地域別配分比率を考慮した際、当ファンドにおける前期末時点での日本株保有比率が比較的高く、また度重なる日本銀行の追加緩和による日本株式市場の歪みを避けるために、日本株保有比率の高い社会貢献ファンドと TMA 長期投資ファンドを全売却しました。また、金融関連銘柄・資源関連銘柄などの景気敏感銘柄を主な投資対象とする ALAMCO ハリスグローバルバリュー株ファンドについても長期投資に適さないと考え全売却しました。キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズファンドについては、同様の戦略でありながらパフォーマンスがより優れて、さらに信託報酬の低いアライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオファンドにスイッチングしました。

直近5年ほど下火だった新興国とリーマンショック以降景気が長い間低迷していた欧州については、景気回復の兆しが見えてきたため新興国株・債券ファンドと欧州株ファンドを買い増し、または新規に組み入れて保有割合を上げました。一方、長期での経済成長期待が難しく金融緩和の出口も見えない日本株式市場では投資対象ファンドを慎重に選定し、経済全体が収縮していく環境であっても企業利益を成長させることができる日本企業に厳選投資するファンドを新規に採用し買い付けました。

米国株式市場については、大統領選挙前にキャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカファンドを買い増し、北朝鮮問題などが目立ち始めてきた6月～7月に一部売却しました。また、米国はイノベーションといった新しい技術革新のリーダ企業を多く輩出する国でもありますので、長期投資の観点からそういった米国の成長銘柄を主な投資対象とするアライアンス・バーンスタイン-アメリカングロース・ポートフォリオファンドを新規採用し買い付けました。

(参考情報) 前期末とのファンド組入比率の比較

ファンド名	12 期末 組入比率	当期末 組入比率
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドSA(適格機関投資家限定)	21.8%	19.6%
キャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ	18.5%	17.6%
ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンドSA(適格機関投資家限定)	18.3%	13.6%
アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ	-	10.8%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	-	10.4%
アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ	-	10.3%
アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	-	8.0%
コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)	-	6.2%
TMA長期投資ファンド	14.2%	-
社会貢献ファンド	9.6%	-
キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ	6.6%	-
ALAMCO ハリス グローバル バリュー株ファンド	4.1%	-
組入ファンド数	7	8

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。(注3) ファンドの正式名称は目論見書をご参照ください。

(注2) 小数点以下第2位を四捨五入しております。

○投資環境（2016年9月～2017年8月）

当期の世界株式市場は、序盤では2016年年初からの原油価格下落、6月のBrexitの影響などを引きずり全体的に軟調な推移が続きました。その後11月8日には市場の大半の予想に反してトランプ大統領が誕生したことにより市場は大きく反転し、トランプラリーと言われた上昇相場が続きました。その後、4月・5月にはフランス大統領選を難なく予想通りこなしたことで、欧州の景気改善の確度が高まってきたことなどもあり、期中盤から後半にかけて再び上昇局面が見られました。期末にかけては北朝鮮問題が徐々に顕在化し、それに対する米国の対応に注目が集まりやや調整局面に入りました。

日本では、世界株式市場同様基本的には上昇基調の一年間でした。ただし、米国と欧州が金融緩和と出口の議論を進める中、日本については議論すら時期尚早といった具合で、長期的に見て非常に不安定な市場環境下にあります。企業利益の良し悪しで株価が形成される健全な相場というよりは、日本銀行の金融政策の方により注目された相場だったと考えます。よって、上昇基調の一年ではありましたが、金融緩和に下支えされている要因も大きいと考えます。

米国では、期前半トランプ大統領誕生による一喜一憂する相場環境でしたが、期後半はどちらかというと決められない政権といった負のイメージが大きくなり、政権期待というよりは依然堅調な米国経済による業績相場で上昇が続いた一年になりました。

欧州では、期序盤から中盤にかけての主要国の大統領選などを通して前期のBrexit同様ポピュリズムの台頭が懸念された時期もありましたが、長く低迷していた景気感が改善されてきたことが好感され、主に株価は上昇した一年になりました。ただ、期末にかけてECB(欧州中央銀行)の金融緩和と出口の議論が始まってからは、急激にユーロ高が進行し輸出業の業績へ対する影響などが懸念され、やや調整するなか期末を迎えました。

新興国では、期序盤は米国での利上げ観測などによる資金流失懸念がありましたが、商品市況などの景気感の改善は依然強く、おおむね一年を通して堅調な推移が続きました。

○今後の運用方針

当ファンドは、リスクを抑えながら資産の長期的な成長を目指す投資方針を続けて参ります。日本に限らず世界で活躍する成長企業の成長性を享受できるよう引き続き国際分散投資を徹底します。また、丹念な企業調査に基づく伝統的な運用スタイルのファンドを厳選選別し組み入れていくことで、リスクを抑制いたします。

ダウンサイドリスク抑制をより意識して、株以外の資産クラスを主な投資対象とするファンドの新規組み入れを検討しています。

○分配金

基準価額の水準、市況動向等の諸々の状況を勘案し、前期に引き続き分配無しとさせて頂きました。なお、分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、運用方針に基づいて運用致します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

第 13 期 (2016 年9月1日～2017 年8月 31 日)	
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,246

(注) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額が当期の分配金と一致しない場合があります。

1 万口当たりの費用明細

(2016 年9月1日～2017 年8月 31 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	159 円	0.972%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は 16,348 円です。
(投信会社)	(78)	(0.475)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(64)	(0.389)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(18)	(0.108)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(その他)	(0)	(0.001)	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・移転等に要する費用及び金銭信託に係る手数料
合計	159	0.972	

(注1) 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。

(注2) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入しています。

当期中の売買および取引の状況

(2016 年9月 1 日～2017 年8月 31 日)

投資信託受益証券			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国 内			千口	千円	千口	千円
		ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドS A（適格機関投資家限定）	372,476	600,000	600,820	1,199,999
		ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンドS A（適格機関投資家限定）	73,762	100,000	575,469	849,999
		コムジェスト日本株式ファンド（適格機関投資家限定）	734,709	750,000	100,692	119,999
		TMA長期投資ファンド	-	-	874,955	1,552,492
		社会貢献ファンド	-	-	630,000	1,052,839
		ALAMCO ハリス グローバル バリュース株ファンド	-	-	426,114	454,834
外国	ブル セ ン			千米ドル		千米ドル
		アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	98	8,000	-	-
投資証券			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	ル ク セ ン ブ ル ク		千口	千円	千口	千円
			183	200,000	306	400,000
			-	-	583	807,842
			千口	千米ドル	千口	千米ドル
			579	10,000	-	-
			667	10,000	-	-
			千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		6	10,000	-	-	

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てです。

利害関係人との取引状況

(2016 年9月 1 日～2017 年8月 31 日)

期中における当ファンドにかかる利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

当期は自社設定分を売買しました。売買手数料はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
千円 0	千円 7,000	千円 7,000	千円 0	解約資金の流動性確保のため売 買しました。

組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた円建てファンドの明細

(2017 年 8 月 31 日現在)

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
株式ファンド			
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド S A (適格機関投資家限定)	千口 1,222,292	千円 2,427,961	% 19.6
ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンド S A (適格機関投資家限定)	980,405	1,683,258	13.6
コムジェスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定)	634,016	771,851	6.2
キャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ	1,707	2,178,628	17.6
小 計	口数・金額	2,838,420	7,061,698
	銘柄数	4	-
合 計	口数・金額	2,838,420	7,061,698
	銘柄数	4	-

(注1) 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。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は四捨五入。

(注3) 単位未満は切り捨てです。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建てファンドの明細

(2017 年 8 月 31 日現在)

フ ン ド 名	単位数 又は口 数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
株式ファンド				
	千口	千米ドル	千円	%
アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	98	8,997	993,481	8.0
アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ	579	12,110	1,337,255	10.8
	千口	千ユーロ	千円	%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	6	9,844	1,292,987	10.4
小 計	口数・金額	683	-	3,623,723
	銘柄数	3	-	-
株式・債券マルチアセットファンド				
	千口	千米ドル	千円	%
アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ	667	11,543	1,274,604	10.3
小 計	口数・金額	667	11,543	1,274,604
	銘柄数	1	-	-
合 計	口数・金額	1,350	-	4,898,327
	銘柄数	4	-	-

(注1) 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。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は四捨五入。

(注3) 単位未満は切り捨てです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末 (2017 年8月 31 日現在)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,876,554	47.2
投資証券	6,083,475	48.9
コール・ローン等、その他	484,701	3.9
投資信託財産総額	12,444,731	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。そのため、単純合計と表示が異なる場合があります。

(注2) 比率は四捨五入してあります。

(注3) 当期末における外貨建資産 (4,898,328 千円) の投資信託財産総額 (12,444,731 千円) に対する比率は 39.4%です。

(注4) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは 1 米ドル=110.42 円、1 ユーロ=131.34 円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,444,731,212 円
コール・ローン等	484,701,522
投資信託受益証券(評価額)	5,876,554,309
投資証券(評価額)	6,083,475,381
(B) 負 債	59,264,062
未払解約金	400,000
未払信託報酬	58,864,062
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,385,467,150
元 本	6,934,954,784
次期繰越損益金	5,450,512,366
(D) 受 益 権 総 口 数	6,934,954,784 口
1万口当り基準価額(C/D)	17,859 円

- (注1) 期首元本額 7,263,720,370円
 期中追加設定元本額 447,350,325円
 期中一部解約元本額 776,115,911円
 (注2) 運用報告書作成日時点では、監査未了です。
 (注3) 計算期間の末日現在1口当たり純資産の額 1.7859円

損益の状況 (2016年9月1日～2017年8月31日)

項 目	当 期 末
(A) 配 当 等 収 益	△ 803,116 円
受 取 利 息	54,466
支 払 利 息	△ 857,582
(B) 有価証券売買損益	2,248,654,166
売 買 益	2,444,174,568
売 買 損	△ 195,520,402
(C) 信 託 報 酬 等	△ 112,264,151
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,135,586,899
(E) 前期繰越損益金	2,161,661,846
(F) 追加信託差損益金	1,153,263,621
(配当等相当額)	(1,421,003,898)
(売買損益相当額)	(△ 267,740,277)
(G) 計(D+E+F)	5,450,512,366
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,450,512,366
追加信託差損益金	1,153,263,621
(配当等相当額)	(1,421,003,898)
(売買損益相当額)	(△ 267,740,277)
分配準備積立金	4,298,051,861
繰 越 損 益 金	△ 803,116

- (注1) (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。
 (注2) (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。
 (注3) (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。

お知らせ《当期中の約款の変更》

当期中に実施した約款変更は以下の通りです。

- ① 2016年11月30日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更（信託約款の附則）
投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。
- ② 2017年5月31日 受託者の自己又は利害関係人等との取引等の追加
受託者の自己又は利害関係人等との取引等を追加する所要の変更を行いました。
- ③ 2017年5月31日 信託の一部解約の解約単位の変更
信託の一部解約の解約単位について所要の変更を行いました。
- ④ 2017年5月31日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更（信託約款の附則）
投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。

【指定投資信託証券の運用内容】

＜投資態度＞

『ありがとうファンド』は、主として国内外の株式等を投資対象とする投資信託証券を投資対象とします。運用にあたっては、景気変動のサイクルに沿った、アセットアロケーションの切り替えを大前提とします。厳しい基準に基づいて選択されたファンドを活用し、景気サイクルのダイナミズムを先取りする形で、資産配分を行っていきます。運用成果については、特定のベンチマークを設けることはしません。短期的な市場変動に惑わされることなく、長期的な資産の成長を目指して運用を行います。

＜ファンドの特色＞

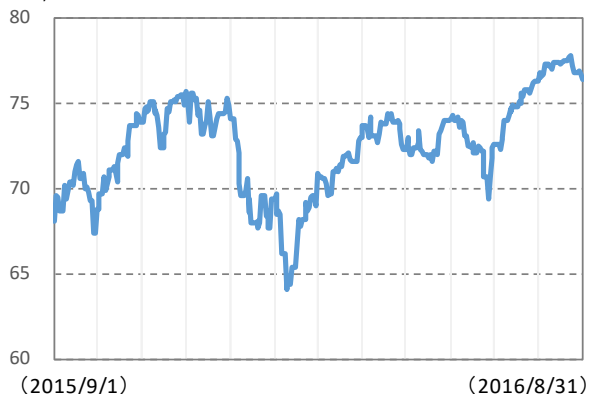
1. 長期投資 ～長期でじっくり投資～ 長期的な資産の成長を目指し運用を行います。
2. 国際分散投資 ～幅広い世界への分散投資～ 国際分散投資ファンドとして今後成長が見込まれる国・地域の成長性を享受すること、同時に幅広く世界へ分散投資することによる分散効果も目指して、アセットアロケーションを決定もしくは見直しします。
3. 厳選投資 ～選び抜かれたファンド～ ファンド・オブ・ファンズの対象ファンド選択に当たっては、定量的、定性的に検証し、継続的な運用体制、一貫性のある運用プロセスを重要な判断基準として、長期的に資産形成をするにふさわしいファンドを厳選します。

以降、各ファンドの直近の決算状況を各ファンドからのデータ提供をもとに掲載しております。

アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオ

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.70%

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 8 月 31 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	Alphabet, Inc.	米ドル	アメリカ	7.4%
2	Facebook, Inc. – Class A	米ドル	アメリカ	6.9%
3	Visa, Inc. – Class A	米ドル	アメリカ	5.9%
4	Home Depot, Inc.	米ドル	アメリカ	4.5%
5	Apple, Inc.	米ドル	アメリカ	4.2%
6	Biogen, Inc.	米ドル	アメリカ	4.2%
7	CVS Health Corp.	米ドル	アメリカ	4.2%
8	UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	アメリカ	4.2%
9	Intuitive Surgical, Inc.	米ドル	アメリカ	3.7%
10	NIKE, Inc. – Class B	米ドル	アメリカ	2.7%

◆資産、負債、純資産の状況

	American Growth Portfolio (USD)
ASSETS	
Investments in securities at value	\$ 1,016,555,389
Time deposits	81,185,907
Dividends and interest receivable	393,216
Receivable for capital stock sold	2,031,105
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	–0–
Unrealized appreciation on swaps	–0–
Receivable for investment securities sold	–0–
Upfront premiums paid on swap contracts	–0–
Cash at depository and broker	–0–
Interest receivable on swaps	–0–
Unrealized appreciation on financial futures contracts	–0–
Receivable on securities lending income	2,140
Other receivables	–0–
	<u>1,100,167,757</u>
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	5,630,129
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	1,204,403
Dividends payable	160,820
Upfront premiums received on swap contracts	–0–
Payable for capital stock redeemed	4,112,468
Due to depository and broker	915,823
Unrealized depreciation on swaps	–0–
Payable for reverse repurchase agreements	–0–
Unrealized depreciation on financial futures contracts	–0–
Interest payable on swaps	–0–
Payable for capital gains tax	–0–
Options written, at value	–0–
Accrued expenses and other liabilities	1,383,735
	<u>13,407,378</u>
NET ASSETS	<u>\$ 1,086,760,379</u>

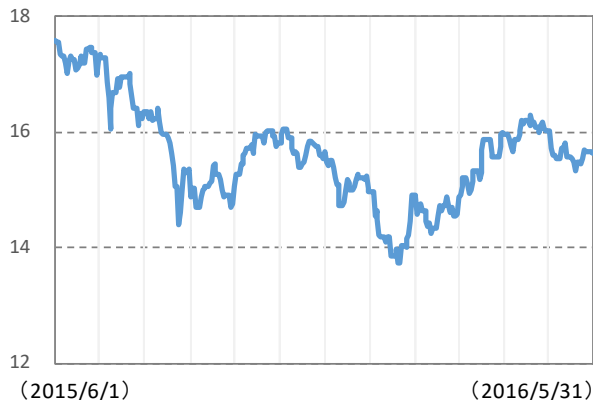
◆ 損益の状況

	American Growth Portfolio (USD)
INVESTMENT INCOME	
Interest	\$ 54,488
Swap income	—0—
Dividends, net	5,635,595
Securities lending income, net	51,390
	<u>5,741,473</u>
EXPENSES	
Management fee	9,877,511
Distribution fee	355,351
Management company fee	575,899
Expense on swaps	—0—
Transfer agency	664,425
Taxes	328,027
Professional fees	147,946
Depository and custodian fees	51,848
Accounting and administration fee	137,854
Printing	4,835
Miscellaneous	56,755
	<u>12,200,451</u>
Expense reimbursed or waived	—0—
Net expenses	12,200,451
Net investment income/(loss)	<u>(6,458,978)</u>
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	7,720,847
Capital withholding tax	—0—
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments	80,273,725
On forward foreign currency contracts	(754,889)
On swaps	—0—
On financial futures contracts	—0—
On options written	—0—
Result of operations	<u>80,780,705</u>
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease)	344,736,243
Distributions	(1,939,627)
NET ASSETS	
Beginning of year	663,183,058
Currency translation adjustment	—0—
End of year	<u>\$ 1,086,760,379</u>

アライアンス・バーンスタイン SICAV I エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオ

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.85%

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 5 月 31 日現在)

	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	OTP Bank PLC	ハンガリー	3.8%
2	Chunghwa Telecom Co., Ltd	台湾	3.7%
3	KT&G Corp.	大韓民国	3.3%
4	WH Group Ltd.	香港	3.1%
5	Itausa – Investimentos Itau SA	ブラジル	3.0%
6	Philip Morris International, Inc.	アメリカ	2.8%
7	St Shine Optical Co.,Ltd.	台湾	2.6%
8	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	香港	2.6%
9	Uni-President Enterprises Corp.	台湾	2.5%
10	Sappi Ltd.	南アフリカ	2.4%

◆資産、負債、純資産の状況

	Emerging Markets Equity Portfolio (USD)
ASSETS	
Investments in securities at value	\$ 10,302,156
Time deposits	484,973
Receivable for investment securities sold	156,369
Cash at depositary and broker	29,066
Receivable for capital stock sold	272,278
Dividends and interest receivable	30,293
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	10,492
	<u>11,285,627</u>
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	339,297
Due to depositary and broker	25,306
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Payable for capital stock redeemed	-0-
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Dividends payable	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	2,497
Interest payable on swaps	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	61,070
	<u>428,170</u>
NET ASSETS	<u>\$ 10,857,457</u>

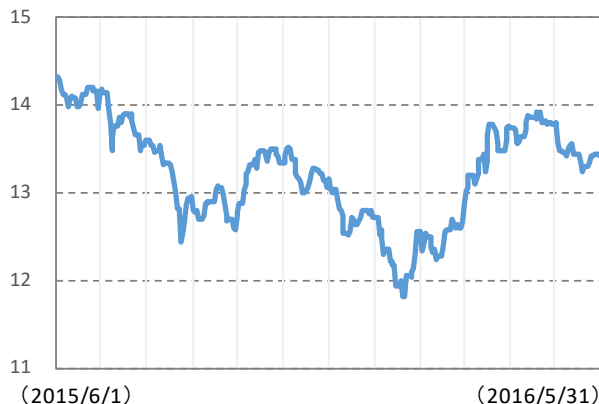
◆ 損益の状況

	Emerging Markets Equity Portfolio (USD)
INVESTMENT INCOME	
Interest	\$ 294
Dividends, net	218,952
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	<u>219,246</u>
EXPENSES	
Management fee	1,772
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	1,683
Professional fees	22,918
Taxes	962
Management company fee	909
Depository and custodian fees	33,999
Accounting and administration fee	23,627
Distribution fee	-0-
Printing	-0-
Incentive fee	-0-
Interest expense	-0-
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	13,899
	<u>99,769</u>
Expense reimbursed or waived	(85,049)
Net expenses	14,720
Net investment income/(loss)	<u>204,526</u>
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	(427,906)
Capital withholding tax	-0-
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments	(256,751)
On forward foreign currency contracts	-0-
On swaps	-0-
On financial futures contracts	(3,082)
On options written	-0-
Result of operations	<u>(483,213)</u>
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease)	5,998,728
Distributions	-0-
NET ASSETS	
Beginning of year	5,341,942
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 10,857,457</u>

アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.80%

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 5 月 31 日現在)

	銘柄名	国/地域/種別	投資比率(%)
1	Transcend Information, Inc.	台湾	2.0%
2	Huadian Power International Corp.,Ltd. - Class H	中国	2.0%
3	KT&G Corp.	大韓民国	1.9%
4	Novatek Microelectronics Corp.	台湾	1.9%
5	Korea Electric Power Corp.	大韓民国	1.7%
6	Tatneft PAO (Sponsored ADR)	ロシア	1.7%
7	Surya Citra Media Tbk PT	インドネシア	1.6%
8	Indonesia Government International Bond 3.375%	インドネシア国債	1.6%
9	LUKOIL PJSC (London)	ロシア	1.6%
10	Lotte Chemical Corp.	大韓民国	1.6%

◆資産、負債、純資産の状況

	Emerging Markets Multi- Asset Portfolio (USD)
ASSETS	
Investments in securities at value	\$ 250,040,218
Time deposits	10,792,811
Receivable for investment securities sold	2,647,460
Cash at depositary and broker	4,528,683
Receivable for capital stock sold	1,207,601
Dividends and interest receivable	2,340,367
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	668,586
Unrealized appreciation on swaps	50,582
Upfront premiums paid on swap contracts	100,695
Interest receivable on swaps	3,342
Unrealized appreciation on financial futures contracts	8,086
Receivable on securities lending income	2,073
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	<u>272,390,504</u>
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	4,126,272
Due to depositary and broker	3,178,832
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	637,822
Payable for capital stock redeemed	11,431
Unrealized depreciation on swaps	605,344
Upfront premiums received on swap contracts	152,392
Dividends payable	289,222
Unrealized depreciation on financial futures contracts	309,000
Interest payable on swaps	10,742
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	312,239
	<u>9,633,296</u>
NET ASSETS	<u>\$ 262,757,208</u>

◆ 損益の状況

Emerging
Markets
Multi-Asset
Portfolio
(USD)

INVESTMENT INCOME

Interest	\$ 6,184,852
Dividends, net	6,054,215
Swap income	282,036
Securities lending income, net	28,438
	<u>12,549,541</u>

EXPENSES

Management fee	906,017
Expense on swaps	118,960
Transfer agency	63,644
Professional fees	157,577
Taxes	46,325
Management company fee	45,645
Depository and custodian fees	156,459
Accounting and administration fee	61,269
Distribution fee	47,268
Printing	9,883
Incentive fee	-0-
Interest expense	98
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	85,026
	<u>1,698,171</u>
Expense reimbursed or waived	(150,062)
Net expenses	1,548,109
Net investment income/(loss)	<u>11,001,432</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	(28,176,997)
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	(15,747,145)
On forward foreign currency contracts	223,520
On swaps	(485,719)
On financial futures contracts	(188,657)
On options written	-0-
Result of operations	<u>(33,373,566)</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	(952,843)
Distributions	(15,150,876)

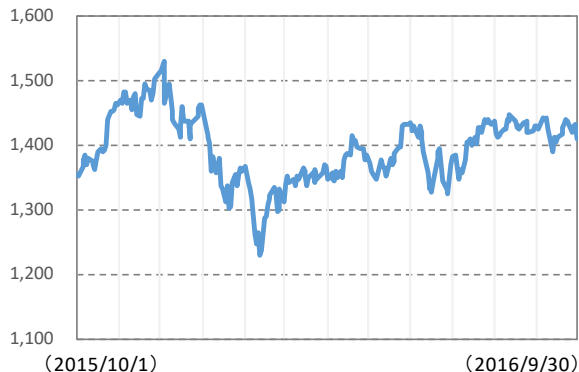
NET ASSETS

Beginning of year	312,234,493
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 262,757,208</u>

アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト

◆基準価額の推移

(ユーロ)



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 9 月 30 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ユーロ	ドイツ	7.3%
2	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英ポンド	イギリス	5.3%
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	5.1%
4	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	4.6%
5	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英ポンド	イギリス	4.4%
6	HEXAGON AB-B SHS	スウェーデンクローナ	スウェーデン	4.1%
7	PRUDENTIAL PLC	英ポンド	イギリス	4.0%
8	FRESENIUS SE & CO KGAA	ユーロ	ドイツ	3.3%
9	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	スイスフラン	スイス	3.3%
10	SHIRE PLC	英ポンド	イギリス	3.2%
組入銘柄数				40銘柄

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09 resp. liquidation date (if any)

	2016
	EUR
Securities and money-market instruments	
(Cost price EUR 422,293,271.25)	442,341,728.44
Time deposits	0.00
Cash at banks	3,270,307.25
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
- time deposits	0.00
- swap transactions	0.00
Dividend receivable	427,953.23
Income from investment units receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	103,482.26
- securities transactions	0.00
Other receivables	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	7,239.80
Total Assets	446,150,710.98
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
- redemptions of fund shares	-15,833,789.45
- securities transactions	0.00
Capital gain tax payable	0.00
Other payables	-420,665.85
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-9,760.98
Total Liabilities	-16,264,216.28
Net assets of the Subfund	429,886,494.70

◆ 損益の状況

Statement of Operations

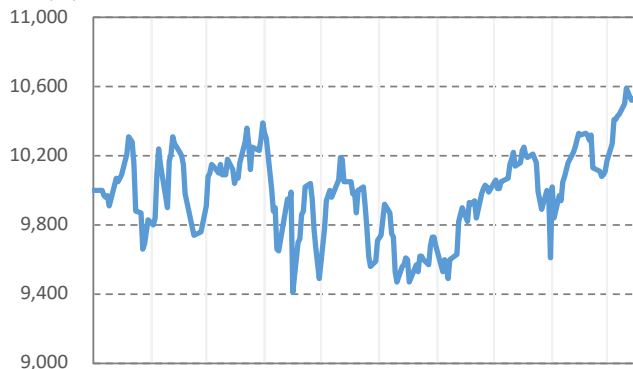
for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

	2015/2016
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- cash at banks	19,211.11
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Dividend income	8,072,915.55
Income from	
- investment funds	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	8,092,126.66
Interest paid on	
- bank liabilities	-16,768.82
- swap transactions	0.00
- contracts for difference	0.00
Other interest paid	0.00
Taxe d'Abonnement	-88,129.44
Performance fee	0.00
All-in-fee	-3,971,770.55
Other expenses	0.00
Total expenses	-4,076,668.81
Equalisation on net income/loss	-381,491.62
Net income/loss	3,633,966.23
Realised gain/loss on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-1,628,721.00
- forward foreign exchange transactions	4,983,630.80
- options transactions	0.00
- securities transactions	-546,824.60
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
Equalisation on net realised gain/loss	17,592.20
Net realised gain/loss	6,459,643.63
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	7,600.92
- forward foreign exchange transactions	-436,103.21
- options transactions	0.00
- securities transactions	20,132,403.57
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
Result of operations	26,163,544.91

コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)

◆基準価額の推移

(円)



(2016/3/10)

(2016/12/26)

◆組入ファンド

(2016年12月26日現在)

	組入比率
コムジェスト日本株式マザーファンド	99.8%
コール・ローン等、その他	0.2%
組入銘柄数	1銘柄

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016/3/10～2016/12/26		
	金額	比率	
平均基準価額	10,034円		各期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	67円	0.672%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投資会社)	(43)	(0.432)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(22)	(0.216)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	40	0.400	(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
(株式)	(40)	(0.400)	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
(c) その他費用	3	0.028	(c) その他費用＝期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数
(監査費用)	(3)	(0.026)	・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)	(0.002)	・無利息金銭信託等
合計	110	1.100	

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注4) 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。

【参考情報】コムジェスト日本株式マザーファンド

※コムジェスト日本株式ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 12 月 26 日現在)

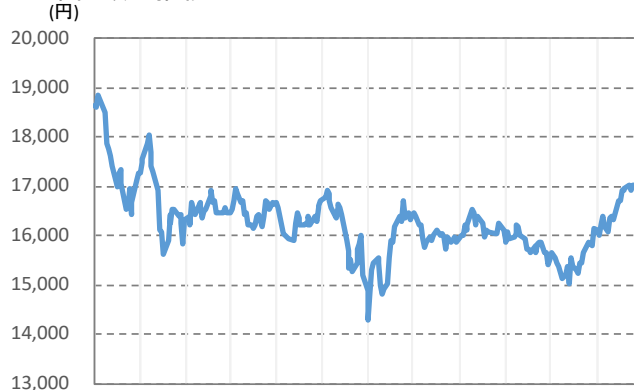
	銘柄名	国	業種	投資比率(%)
1	ファーストリテイリング	日本	一般消費財・サービス	4.7%
2	キーエンス	日本	情報技術	4.3%
3	ファナック	日本	資本財・サービス	4.0%
4	シスメックス	日本	ヘルスケア	3.7%
5	村田製作所	日本	情報技術	3.6%
6	ダイフク	日本	資本財・サービス	3.5%
7	ダイキン工業	日本	資本財・サービス	3.2%
8	ポーラ・オルビスホールディングス	日本	生活必需品	3.1%
9	シマノ	日本	一般消費財・サービス	3.1%
10	ドンキホーテホールディングス	日本	一般消費財・サービス	3.1%
組入銘柄数				39銘柄

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドS A（適格機関投資家限定）

◆基準価額の推移



(2015/12/28)

(2016/12/26)

◆組入ファンド

(2016年12月26日現在)

	組入比率
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1 銘柄

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015/12/26～2016/12/26		
	金額	比率	
平均基準価額	16,565円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	179円	1.083%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(108)	(0.650)	委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（販売会社）	(54)	(0.325)	
（受託会社）	(18)	(0.108)	
(b) 売買委託手数料	17	0.105	(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
（株式）	(17)	(0.105)	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
(c) 有価証券取引税	9	0.057	(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
（株式）	(9)	(0.057)	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
(d) その他費用	12	0.071	(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）	(10)	(0.060)	・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 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る 費用 ・外国株式に関する各種手数料等 ・無利息金銭信託手数料等
（監査費用）	(1)	(0.005)	
（その他1）	(1)	(0.005)	
（その他2）	(0)	(0.001)	
合計	217	1.316	

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注4) 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。

【参考情報】ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド

※ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドSAの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 12 月 26 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	INDITEX	ユーロ	スペイン	7.4%
2	AMADEUS IT GROUP SA	ユーロ	スペイン	6.1%
3	ESSILOR INTERNATIONAL	ユーロ	フランス	5.4%
4	DASSAULT SYSTEMES SA	ユーロ	フランス	5.1%
5	COLOPLAST -B	デンマーククローネ	デンマーク	4.7%
6	L'OREAL	ユーロ	フランス	3.9%
7	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	ユーロ	フランス	3.7%
8	WIRECARD AG	ユーロ	ドイツ	3.6%
9	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイスフラン	スイス	3.6%
10	LINDT & SPRUENGLI AG-PC	スイスフラン	スイス	3.4%
組入銘柄数				31銘柄

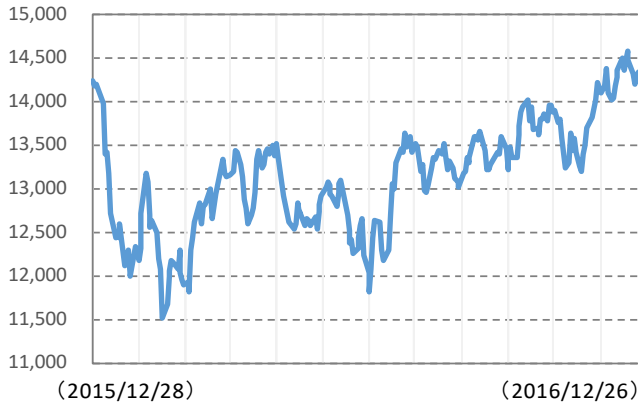
(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンドSA（適格機関投資家限定）

◆基準価額の推移

(円)



◆組入ファンド

(2016年12月26日現在)

	組入比率
ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015/12/26～2016/12/26		
	金額	比率	
平均基準価額	13,274円	1.083%	各期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投資会社)	144円 (86)	1.083% (0.650)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(43)	(0.325)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(14)	(0.108)	運用財産の管理、投資会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	23 (23)	0.175 (0.175)	(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
(c) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.036 (0.036)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷各期中の平均受 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
(d) その他費用 (保管費用)	23 (20)	0.170 (0.153)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷各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
(監査費用)	(1)	(0.007)	・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1)	(1)	(0.009)	・外国株式に関する各種手数料等（ADR手数料や税務代 理人費用等）
(その他2)	(0)	(0.001)	・インド株式におけるキャピタルゲイン課税等
合計	195	1.464	

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注4) 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。

【参考情報】ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット マザーファンド

※ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンドSAの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 12 月 26 日現在)

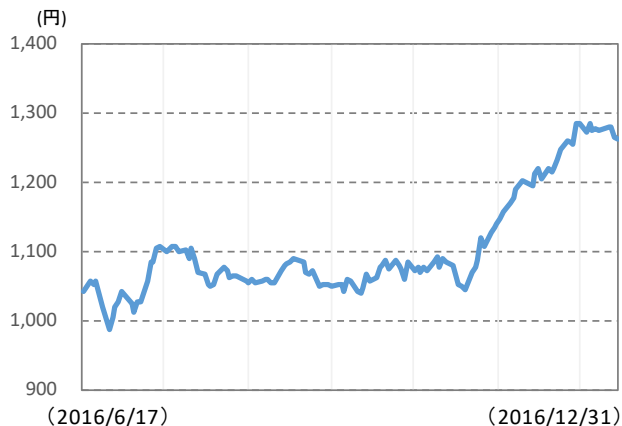
	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	台湾	6.3%
2	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	香港ドル	中国	4.8%
3	NETEASE INC ADR	米ドル	中国	4.5%
4	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インドルピー	インド	4.3%
5	INFOSYS LTD-SP ADR	米ドル	インド	3.8%
6	CHINA MOBILE LTD	香港ドル	中国	3.3%
7	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	韓国ウォン	韓国	3.2%
8	MTN GROUP LTD	南アフリカランド	南アフリカ	3.1%
9	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	メキシコペソ	メキシコ	2.8%
10	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	ブラジルリアル	ブラジル	2.8%
組入銘柄数				39銘柄

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

キャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ

◆基準価額の推移



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.65%(2018年6月30日まで) 0.75%(2018年7月1日以降)

◆組入上位 10 銘柄

(2016 年 12 月 31 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	AbbVie, Inc.	米ドル	アメリカ	4.2%
2	Amgen, Inc.	米ドル	アメリカ	2.9%
3	Verizon Communications, Inc.	米ドル	アメリカ	2.5%
4	Philip Morris International, Inc.	米ドル	アメリカ	2.4%
5	Oracle Corp.	米ドル	アメリカ	2.0%
6	Amazon.com, Inc.	米ドル	アメリカ	2.0%
7	Texas Instruments, Inc.	米ドル	アメリカ	1.9%
8	Union Pacific Corp.	米ドル	アメリカ	1.9%
9	Altria Group, Inc.	米ドル	アメリカ	1.8%
10	American International Group, Inc.	米ドル	アメリカ	1.7%

◆資産、負債、純資産の状況

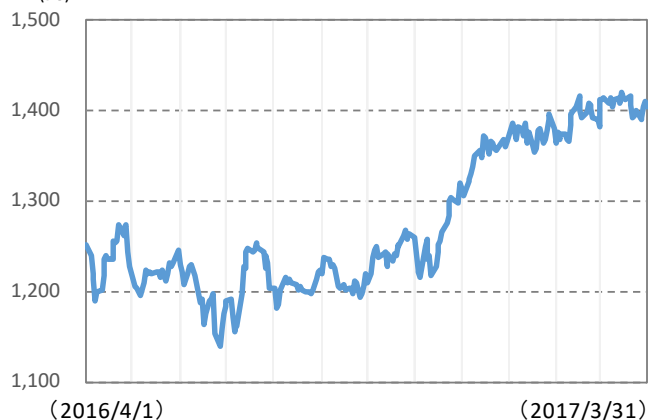
	Capital Group Investment Company of America (LUX)
Assets	
Investments at market value (note 2b)	US\$324,134,405
Investment in To Be Announced contracts at market value (note 2f)	–
Cash at bank	4,271,396
Receivable for fund shares subscribed	607,770
Dividend and interest receivable (net of withholding taxes) (notes 2d and 5b)	343,058
Prepaid expenses and other receivables	203,155
Unrealised gain on hedged share class forward currency exchange contracts (note 7)	57,770
Receivable for investments sold	–
Unrealised gain on forward currency exchange contracts (note 6)	9,201
Unrealised gain on swap contracts (notes 8 and 9)	–
Receivable for To Be Announced contracts (note 2f)	–
Receivable on closed forward currency exchange contracts	–
Total assets	329,626,755
Liabilities	
Payable for investments purchased	917,543
Payable for To Be Announced contracts (note 2f)	–
Accrued expenses and other payables	233,826
Management fee payable (note 3a)	180,028
Payable for fund shares redeemed	157,488
Unrealised loss on hedged share class forward currency exchange contracts (note 7)	–
Bank overdraft ¹	–
Unrealised loss on forward currency exchange contracts (note 6)	–
Payable on closed forward currency exchange contracts	–
Total liabilities	1,488,885
Total net assets	US\$328,137,870
Investment securities at cost	US\$303,923,351

◆ 損益の状況

	Capital Group Investment Company of America (LUX)
Income (note 2d)	
Dividend income (net of withholding taxes) (note 5b)	US\$2,813,653
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes) (note 5b)	41,970
Other income (note 5b)	–
Interest on bank accounts	2
	<u>2,855,625</u>
Expenses	
Management fee (note 3a)	1,098,347
Administrative Manager services (note 3b)	156,624
Professional services	148,101
Taxe d'abonnement (note 5a)	72,075
Depository and custody (note 3b)	30,151
Printing and publishing	49,107
Other	30,832
Interest on swap contracts (notes 8 and 9)	–
	<u>1,585,237</u>
Reimbursement of expenses (note 3d)	198,737
Net investment income/(loss) for the year (a)	1,469,125
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments (note 2e)	2,920,536
Foreign currency transactions (note 2c)	(1,775,035)
Swap contracts (note 8)	–
Net realised profit/(loss) for the year (b)	1,145,501
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	20,211,054
Foreign currency transactions (note 2c)	66,617
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	20,277,671
Result of operations for the year (a + b + c)	22,892,297
Dividend distribution (note 4)	(669,110)
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	305,914,683
Total net assets at the beginning of the year	–
Translation difference	–
Total net assets at the end of the year	US\$328,137,870

キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ

◆基準価額の推移
(円)



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.875%

◆組入上位 10 銘柄

(2017 年 3 月 31 日現在)

	銘柄名	種別	投資比率(%)
1	Brazil Government	ブラジル国債	3.8%
2	Russia Government	ロシア国債	3.8%
3	Mexico Government	メキシコ国債	3.7%
4	Argentina Government(米ドル建て)	アルゼンチン国債	3.4%
5	India Government	インド国債	3.2%
6	Argentina Government(現地通貨建て)	アルゼンチン国債	1.7%
7	Petroleo Brasileiro SA,	ブラジル株式	1.6%
8	Peru Government	ペルー国債	1.5%
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台湾株式	1.5%
10	South Africa Government	南アフリカ国債	1.5%

◆資産、負債、純資産の状況

	Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX)
Assets	
Investments at market value (note 2b)	US\$2,865,344,769
Cash at bank	30,974,877
Dividend and interest receivable (net of withholding taxes) (notes 2d and 5b)	23,524,202
Unrealised gain on hedged share class forward currency exchange contracts (note 7)	14,519,583
Receivable for investments sold	407,000
Unrealised gain on forward currency exchange contracts (note 6)	1,835,278
Receivable for fund shares subscribed	1,717,058
Prepaid expenses and other receivables	477,738
Unrealised gain on swap contracts (note 8)	–
Total assets	2,938,800,505
Liabilities	
Payable for investments purchased	15,514,909
Management fee payable (note 3a)	1,937,770
Unrealised loss on forward currency exchange contracts (note 6)	1,905,440
Accrued expenses and other payables	732,377
Bank overdraft ¹	324,015
Payable for fund shares redeemed	154,230
Payable on closed forward currency exchange contracts	37,040
Cash at broker	–
Unrealised loss on hedged share class forward currency exchange contracts (note 7)	11,207
Total liabilities	20,616,988

◆ 損益の状況

**Capital Group
Emerging Markets
Total Opportunities
(LUX)**
Income (note 2d)

Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes) (note 5b)	US\$109,180,756
Dividend income (net of withholding taxes) (note 5b)	28,865,155
Other income (note 5b)	135,413
Interest on swap contracts (note 8)	–
Interest on bank accounts	532
	<u>138,181,856</u>

Expenses

Management fee (note 3a)	22,551,530
Depository and custody (note 3b)	911,485
Administrative Manager services (note 3b)	685,313
Professional services	755,166
Taxe d'abonnement (note 5a)	394,283
Other	223,353
Printing and publishing	126,343
	<u>25,647,473</u>

Reimbursement of expenses (note 3d)	333,786
-------------------------------------	---------

Net investment income/(loss) for the year (a)	112,868,169
--	--------------------

Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments (note 2e)	(84,910,753)
Foreign currency transactions (note 2c)	(116,834,430)
Swap contracts (note 8)	–

Net realised profit/(loss) for the year (b)	(201,745,183)
--	----------------------

Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	322,808,913
Foreign currency transactions (note 2c)	2,670,314
Swap contracts (note 8)	–

Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	325,479,227
--	--------------------

Result of operations for the year (a + b + c)	236,602,213
--	--------------------

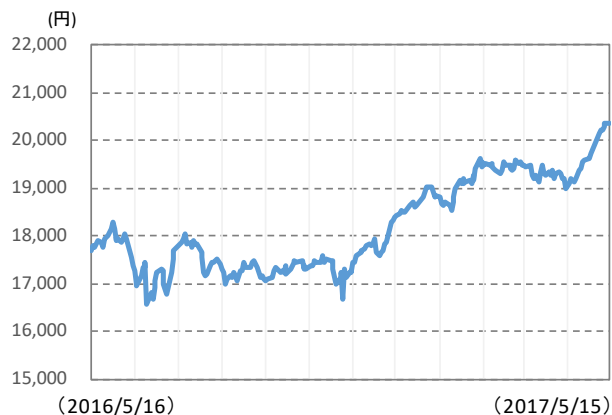
Dividend distribution (note 4)	(24,230,262)
---------------------------------------	---------------------

Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	(139,235,458)
Total net assets at the beginning of the year	2,845,047,024

Total net assets at the end of the year	US\$2,918,183,517
--	--------------------------

TMA長期投資ファンド〈適格機関投資家限定〉

◆基準価額の推移



◆組入ファンド

(2017年5月15日現在)

	組入比率
東京海上長期投資マザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

◆1 万口当たりの費用明細 (2016年5月17日～2017年5月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	93 (79) (6) (9)	0.512 (0.431) (0.032) (0.048)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 * 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 * 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の対価 * 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	21 (21)	0.117 (0.117)	(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
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (2) (0)	0.019 (0.009) (0.010) (0.000)	(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 * 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合計	117	0.648	

期中の平均基準価額は、18,244 円です。

- (注1) 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。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
- (注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。
- (注4) 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います。

【参考情報】東京海上長期投資マザーファンド

※TMA長期投資ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

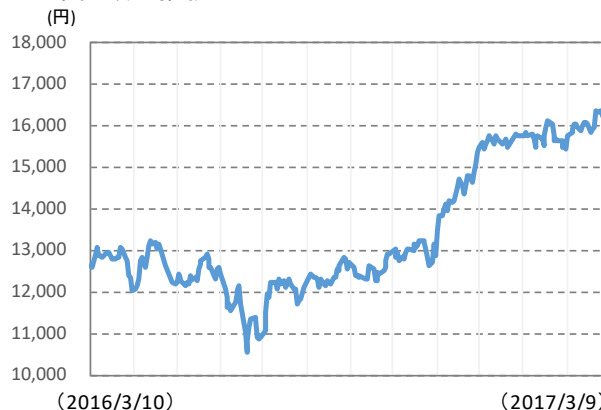
(2017 年 5 月 15 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	4.7%
2	アサヒグループホールディングス	日本円	日本	4.2%
3	前田道路	日本円	日本	3.8%
4	MonotaRO	日本円	日本	3.7%
5	GMOペイメントゲートウェイ	日本円	日本	3.6%
6	ヤオコー	日本円	日本	3.5%
7	関西ペイント	日本円	日本	3.5%
8	NOVOZYMES A/S-B SHARES	デンマーククローネ	デンマーク	3.3%
9	ミスミグループ本社	日本円	日本	3.3%
10	EXXON MOBIL CORPORATION	米ドル	アメリカ	3.2%
組入銘柄数				30銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

ALAMCO ハリス・グローバル バリュース株ファンド 2007（適格機関投資家専用）

◆基準価額の推移



(注) 期末基準価額は分配金込で計算しております。

◆組入ファンド

(2017年3月9日現在)

	組入比率
ALAMCO ハリス・グローバル バリュース株マザーファンド	88.2%
コール・ローン等、その他	11.8%
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

(2016年3月10日～2017年3月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	158	1.404	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(122)	(1.080)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.238)	各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(10)	(0.086)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.033	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益種口数
（ 株 式 ）	(4)	(0.033)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.029	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益種口数
（ 株 式 ）	(3)	(0.029)	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です。
(d) そ の 他 費 用	9	0.076	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益種口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.070)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用です。
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	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です。
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	174	1.542	
期中の平均基準価額は、11,282円です。			

(注1) 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・解約により受益種口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注4) 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。

【参考情報】ALAMCO ハリス・グローバル バリューストックマザーファンド

※ALAMCO ハリス・グローバル バリューストックマザーファンド 2007 の実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2017 年 3 月 9 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	BNP PARIBAS	ユーロ	フランス	5.0%
2	CNH INDUSTRIAL NV	ユーロ	イタリア	5.0%
3	ALLIANZ SE	ユーロ	ドイツ	4.9%
4	GLENCORE PLC	英ポンド	イギリス	4.9%
5	DAIMLER AG-REG	ユーロ	ドイツ	4.8%
6	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	スイスフラン	スイス	4.8%
7	GENERAL MOTORS CO	米ドル	アメリカ	4.0%
8	JULIUS BAER GROUP LTD	スイスフラン	スイス	3.6%
9	GROUP TELEVISA SA-SPON ADR	米ドル	アメリカ	3.6%
10	WELLS FARGO & CO	米ドル	アメリカ	3.3%
組入銘柄数				36銘柄

(注 1) 組入上位 10 銘柄の投資比率は現物株式ポートフォリオに占める比率です。

社会貢献ファンド（適格機関投資家専用）

社会貢献ファンドは既に繰り上げ償還したため、直近の開示資料がございません。よって、下記は前回と同様の内容になります。

◆基準価額の推移



◆組入ファンド (2015年9月24日現在)

	組入比率
ALAMCO 社会貢献マザーファンド	98.5%
その他（短期金融資産等）	1.5%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【参考情報】ALAMCO 社会貢献マザーファンド

※社会貢献ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄 (2015年9月24日現在)

	銘柄名	投資比率 (%)
1	ブロンコピリー	5.16
2	トヨタ自動車	5.08
3	サックスパー ホールディングス	4.82
4	三菱鉛筆	4.71
5	太陽ホールディングス	4.62
6	良品計画	4.54
	オムロン	4.53
8	アークランドサービス	4.34
9	イーグル工業	3.75
10	東鉄工業	3.33
	組入銘柄数	36銘柄

◆1万口当たりの費用明細

(2014年9月23日～2015年9月24日)

項	目	当 期
(a)	信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	147円 (129) (4) (15)
(b)	売買委託手数料 (株式)	31 (31)
(c)	その他費用 (監査費用)	1 (1)
合 計		179

(注) 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、下記の簡便法により算出した結果です（項目ごとに円未満は四捨五入しています）。

- (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
 (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
 (c) 保管費用等 = 期中の保管費用等 / 期中の平均受益権口数

なお、売買委託手数料および保管費用等は、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、このファンドに対応するものを含みます。

直接販売状況

2017年8月31日決算日現在 有効口座数（※）4,721 口座 ※決算日現在残高のないお客様も含みます。

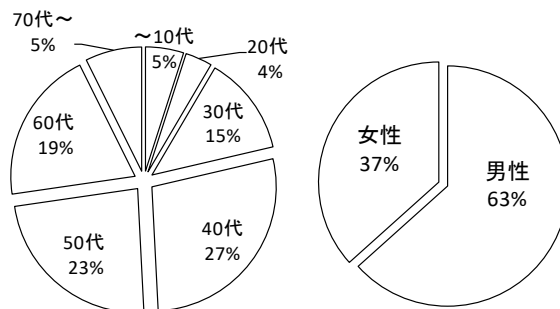
当期末現在で口座数が4,721 口座（内法人25 口座）となりました。一人当たりの平均保有残高は2,623 千円です。当期間の新規口座開設件数は111 口座でした。前期に引き続き、「本・新聞等を見て」や「家族・知人の紹介」を口座開設のきっかけとされる方が多くを占めております。一方、一定期間取引の無いお客様の口座閉鎖手続きをマイナンバーの収集と合わせて実施させていただいたことなどにより口座数減少は273 口座となりました。

◆お客様の特徵

年代別では、40 代のお客様が27.7%と最も多く、40 代から60 代のお客様が全体の約7割となっております。

◆ファンド設定・解約の状況

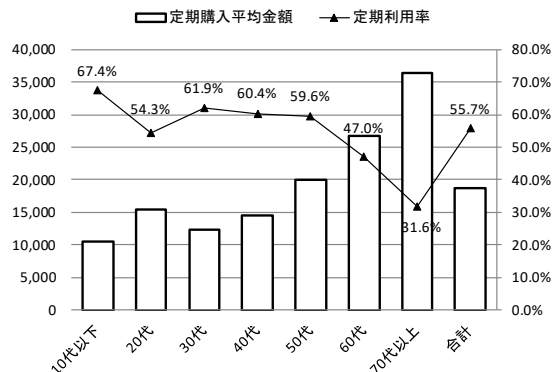
第13 期においては、設定金額が724 百万円、解約金額が1,263 百万円となり、金額ベースで純流出となりました。主な要因としては、基準価額が上昇し最高値圏で推移したことや資産活用期のお客様の資金ニーズが増えたことによる換金が上げられます。また、ありがとうファンドの純資産額は、期中平均116 億円となりました。



◆定期積立サービス

当サービスをご利用されているお客様の割合は55.7%（分母：有効口座数）。一人当たりの定期購入金額平均は18,791 円でした。

長期・国際分散・積立投資は資産形成の王道であります。少額から積立投資を継続することで時間分散によってリスクを抑えながら資産形成ができるので、特にこれから将来に備えていく現役世代の方にご利用をおすすめしております。



◆運用状況を随時お伝えしております。

毎月月上旬発行の月次レポートだけでなく、ありがとうファンドの魅力や運用状況をお伝えするセミナーや勉強会を全国で定期的で開催しております。今後も引き続き情報発信を積極的に行って参ります。

