

◆ 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 14 期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2018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、2018年8月31日に第14期の決算を行いました。第14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.

東京都千代田区内神田 2-15-9 The Kanda 282
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8月末で第14期決算を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おかげ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年間で振り返ってみますと色々なことがございました。昨年12月には、本社を創業以来13年間お世話になった台東区上野より千代田区内神田に移転いたしました。今年の4月には、「R&Iファンド大賞2018」において優秀ファンド賞を初受賞することができました。今回の受賞については、地道に進めてきた運用の改善、投資対象の追加・見直しの成果が徐々に発揮されてきたものと考えております。

また、運用においては、新たな投資先ファンドとしてブラックロックの金ETFおよびアバディーン・スタンダード・インベストメンツの北米小型株式ファンドを加えてダウンサイドリスクを抑えながら、安定した運用パフォーマンスを目指して運用して参りました。その結果、皆さまのありがとうございますファンドは前期比6.2%上昇し、純資産総額は約7億円増加して130億92百万円になりました。今後も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。

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10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。こういった金融緩和に支えられた結果、経済成長期間は過去最長に手が届きそうな勢いです。流石にマーケットでは次の景気後退はいつかと懸念を強めているところで、長く続いた経済成長の反動は大きくなるのでしょうか？それは誰にもわからないと思います。

よくお客様から、『いつ買って、いつ売ればいいの？』と質問をいただきます。タイミングほど難しいものはありません。大切なことは、やめないこと。マーケットに居続けることだと思います。リーマンショック後、株式市場は暴落し、多くの方がパニックになり、底値近くでファンドを売却されました。一方、保有・積立を継続された方の資産は足元2倍以上になっています。売買のタイミングがわからないからこそ、『いつ買って』は積立で、『いつ売って』は資金が必要な時がベストだと思います。投資にリスクはつきものです。北朝鮮問題、貿易摩擦、その他地政学リスク等、足元色々ありますが、今にはじまったことではありません。ありがとうございますファンドの投資先ファンドが保有している銘柄の多くはこれから長期で必要とされるであろう商品・サービスを提供している企業です。たとえ短期的に株式市場が冷え込むことがあったとしても、人々の生活はそう大きくは変わりません。こういう時だからこそ、じっくり長期投資で資産形成を続けるべきだと思います。エラそんな事を言いましたが、私自身もありがとうございますファンドの保有者ですので、受益者の皆様と同じ気持ちで日々鍛錬し、運用に努めたいと思います！

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
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
14 期 (2018 年8月 31 日)	18,975	0	6.2	16.0	80.8	13,092

(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	%	%	%
2017 年8月 31 日	17,859	—	47.4	49.1
9月末	18,371	2.9	46.2	46.8
10 月末	18,912	5.9	47.1	47.1
11 月末	18,981	6.3	41.1	55.3
12 月末	19,393	8.6	36.5	62.6
2018 年1月末	19,889	11.4	36.7	63.0
2月末	18,888	5.8	37.9	61.9
3月末	18,187	1.8	37.7	61.8
4月末	18,536	3.8	37.8	60.3
5月末	18,422	3.2	28.5	69.4
6月末	18,323	2.6	24.4	72.4
7月末	18,946	6.1	22.1	75.3
(期 末)				
2018 年8月 31 日	18,975	6.2	16.0	80.8

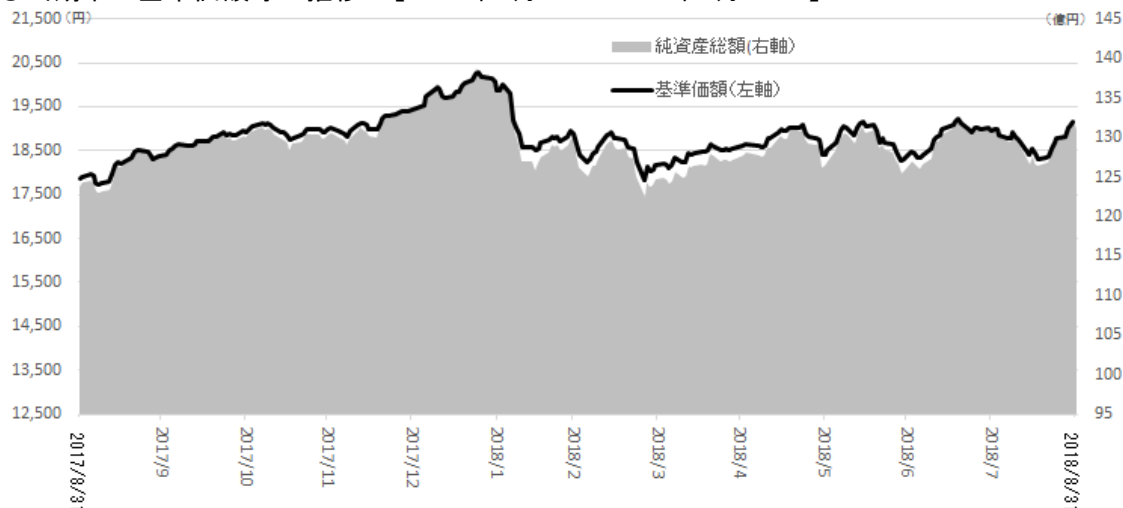
(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。組入比率は対純資産比。

(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 【2017 年9月1日～2018 年8月 31 日】



期 首	期中高値	期中安値	期 末	騰 落 率
2017 年8月 31 日	2018 年1 月 24 日	2017 年9 月 7 日	2018 年8 月 31 日	6.2%
17,859 円	20,269 円	17,740 円	18,975 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/95 (適格機関投資家限定)、アライアンス・バーンスタイン・エマージング・マーケット・エクイティ、アライアンス・バーンスタイン・エマージング・マルチアセット・ポートフォリオ、i シェアーズ ゴールド・トラスト (金 E T F) 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。主な投資先がエマージング諸国市場の3ファンドについては、米中貿易摩擦懸念による影響もあり、総じて低調なパフォーマンスになり、当ファンドの基準価額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で、二番目に貢献したのはキャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカファンドでした。両ファンドだけで当ファンドの今期中上昇分の半分以上の貢献をしました。両ファンドに共通するところは主な投資先が米国株式という点です。トランプ政権の大規模減税などにより、米国内の景況感がさらに上振れした事で株価も堅調に推移しました。特に AB アメリカン・グロースファンドはアクティブファンドとして市場平均を大きく上回るパフォーマンスを実現しました。

○当ファンドの運用経過

当ファンド全体の信託報酬を下げるべく信託報酬が安くかつ優れた運用パフォーマンスを有するファンドへのスイッチングを進めました。

ヨーロッパ株式市場担当ファンドについて、ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドS A/90（適格機関投資家限定）を信託報酬が半分以下のアライアンス・ユーロランド・エクイティ・グロースファンド、アライアンス・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクトファンドへスイッチングを進めました。

エマージング諸国株式市場担当ファンドについて、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/95（適格機関投資家限定）をアライアンス・バーンスタイン・エマージング・マーケット・エクイティ・ポートフォリオファンドへスイッチングを進めました。

また、米国株式市場担当ファンドについて、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米国の大型成長銘柄選定に定評のあるアライアンス・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と北米の小型成長銘柄選定に定評のあるアバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモラーカンパニーズファンドへスイッチングを進めました。

（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	13期末 組入比率	当期末 組入比率
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%	17.4%
アライアンス・ユーロランド・エクイティ・グロース	-	16.5%
アライアンス・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	10.4%	13.3%
アライアンス・バーンスタイン SICAV I-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	8.0%	10.9%
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%	10.1%
アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・ファンド	-	9.5%
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%	7.3%
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドS A/90(適格機関投資家限定)	19.6%	4.3%
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	17.6%	3.1%
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/95(適格機関投資家限定)	13.6%	3.0%
ジェアーズ ゴールド・トラスト	-	1.5%
組入ファンド数	8	11

(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交付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。

(注4) ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドS A/90（適格機関投資家限定）と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/95（適格機関投資家限定）の2ファンドについては、期中に信託報酬が安くなった同じマザーファンドに投資するコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90（適格機関投資家限定）、コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95（適格機関投資家限定）へスイッチングしております。当期末時点の組入比率はそれぞれ90ファンドと95ファンドの組入比率になります。

○投資環境（2017 年9月～2018 年8月）

当期の世界株式市場は、期初から 2017 年年末にかけては米国の税制改革実現への期待などから総じて上昇する相場でした。さらに税制改革法案の成立した 12 月後半から 1 月半ばまでは急ピッチで世界株式市場は上昇しました。しかしながら、2017 年は一本続きで上昇相場だったこと、年初からの急ピッチで上昇したこと、さらに米国の短期金利上昇による長短金利の逆ザヤによる景気後退が懸念され、2018 年 1 月後半に世界株式市場は大きく調整しました。その後は期末にかけて米国を中心とする貿易摩擦が意識され、米国以外の株式市場では年初の高値を更新できずにやや調整・横ばい相場が続きました。一方米国は減税による企業利益の上昇なども見られ、米国株式市場の一人勝ちが継続しました。

日本では、世界株式市場同様 1 月までは上昇、その後横ばい相場が続きました。特に期前半の衆議院与党圧勝で日経平均株価が 16 連騰するなど、1 月後半の調整相場に入るまでは主要国株式市場で最も上昇しました。しかしその後の反動も大きく、さらには国会で森友学園問題の追及が続き安倍内閣の支持率が急落し、アベノミクスの継続性への疑問が呈されたことにより、調整・横ばい相場が続きました。

米国では、2018 年 1 月に世界株式市場同様調整こそしましたが、期を通してみると安定的に上昇した相場でした。

欧州では、期序盤から中盤にかけて他国・地域株式市場が大きく上昇する中、なかなか上昇しきれない相場感が続きました。特に 10 月スペインのカタルーニャ州の独立を問う住民投票等などの報道や、急激なユーロ高による輸出業の業績へ対する影響などが懸念され、出遅れる形になりました。1 月の調整後も、5 月にイタリア再選挙の可能性が報じられるなど、上値が重い市場環境が続きました。

新興国では、特に 3 月ごろから他国・地域株式市場とは異なる値動きが目立ちました。トランプ大統領が鉄鋼アルミニウムの輸入制限を発動する方針を発表したこと、中国に対して知的財産権を侵害しているとして関税を課す大統領令に署名したことなどをはじめに両国間の貿易摩擦激化が懸念されるようになり、中国関連銘柄はもちろん、新興国株式市場全体が冷え込む原因になりました。

○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いたします。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。

○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いただきます。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いたします。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第 14 期 (2017 年9月1日～2018 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	9,303

(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

(2017 年 9 月 1 日～2018 年 8 月 31 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	183 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 18,818 円です。
(投信会社)	(122)	(0.648)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(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)	(20)	(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) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	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	0	0.001	(c) 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	183	0.975	

(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) 各金額は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るため、合計が一致しない場合があります。

当期中の売買および取引の状況

(2017年9月1日～2018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	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）		千口	千円	千口	千円
	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）		-	-	1,222,292	2,581,407
	コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90（適格機関投資家限定）		-	-	980,405	1,644,213
	コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95（適格機関投資家限定）		696,309	700,000	184,834	195,499
			1,340,068	1,300,000	923,406	881,440
外国	米国	iシェアーズ ゴールド・トラスト	153	千米ドル 1,908	-	千米ドル -
	ブルセク	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	4	千米ドル 500	-	千米ドル -
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	ブルセンプルク	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	千口	千円	千口	千円
			-	-	1,438	2,043,193
		アライアンス・バーンスタインSICAV I -アメリカン・グロース・ポートフォリオ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
			9	1,000	-	-
		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	458	9,200	-	-
		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	70	1,200	-	-
		アパディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモールカンパニーズ・ファンド	446	10,700	-	-
			千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	8	16,000	-	-	
	アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	1	2,500	-	-	

(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

(2017年9月1日～2018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

当期における自己取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

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

(2018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			
コムジェスト日本株式ファンド（適格機関投資家限定）	千口	千円	%
コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90（適格機関投資家限定）	634,016	951,024	7.3
コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95（適格機関投資家限定）	511,474	560,576	4.3
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	416,661	388,328	3.0
	268	400,392	3.1
小 計	口数・金額	1,562,419	2,300,320
	銘柄数	4	-
合 計	口数・金額	1,562,419	2,300,320
	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

(2018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					
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	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・エクイティ・ポートフォリオ	112	12,873	1,429,703	10.9	
アパディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモールカンパニーズ・ファンド	1,037	20,498	2,276,598	17.4	
	446	11,229	1,247,109	9.5	
アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	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	8	16,714	2,165,589	16.5	
	7	13,446	1,742,127	13.3	
小 計	口数・金額	1,610	-	8,861,126	67.6
	銘柄数	5	-	-	-
株式・債券マルチアセットファンド					
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	千口	千米ドル	千円	%	
	738	11,860	1,317,276	10.1	
小 計	口数・金額	738	11,860	1,317,276	10.1
	銘柄数	1	-	-	-
コモディティ関連ファンド					
iシェアーズ ゴールド・トラスト	千口	千米ドル	千円	%	
	153	1,762	195,730	1.5	
小 計	口数・金額	153	1,762	195,730	1.5
	銘柄数	1	-	-	-
合 計	口数・金額	2,501	-	10,374,132	79.2
	銘柄数	7	-	-	-

(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 (2018 年8月 31 日現在)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,095,660	15.9
投資証券	10,578,797	80.4
コール・ローン等、その他	491,259	3.7
投資信託財産総額	13,165,717	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（10,374,135 千円）の投資信託財産総額（13,165,717 千円）に対する比率は 78.8%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＝111.06 円、1 ユーロ＝129.56 円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月31日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,165,717,628 円
コール・ローン等	491,259,455
投資信託受益証券(評価額)	2,095,660,345
投資証券(評価額)	10,578,797,828
(B) 負 債	73,395,147
未払解約金	10,553,361
未払信託報酬	62,841,786
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,092,322,481
元 本	6,899,803,129
次期繰越損益金	6,192,519,352
(D) 受 益 権 総 口 数	6,899,803,129 口
1万口当り基準価額(C/D)	18,975 円

(注1) 期首元本額 6,934,954,784円
期中追加設定元本額 400,547,680円
期中一部解約元本額 435,699,335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 1.8975円

損益の状況 (2017年9月1日～2018年8月31日)

項 目	当 期 末
(A) 配 当 等 収 益	△ 338,100 円
受 取 利 息	11,307
支 払 利 息	△ 349,407
(B) 有価証券売買損益	855,706,749
売 買 益	1,237,721,505
売 買 損	△ 382,014,756
(C) 信 託 報 酬 等	△ 125,879,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	729,489,417
(E) 前期繰越損益金	4,033,306,056
(F) 追加信託差損益金	1,429,723,879
(配当等相当額)	(1,655,995,896)
(売買損益相当額)	(△ 226,272,017)
(G) 計(D+E+F)	6,192,519,352
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,192,519,352
追加信託差損益金	1,429,723,879
(配当等相当額)	(1,655,995,896)
(売買損益相当額)	(△ 226,272,017)
分配準備積立金	4,763,133,573
繰 越 損 益 金	△ 338,100

(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 2017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 2018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>

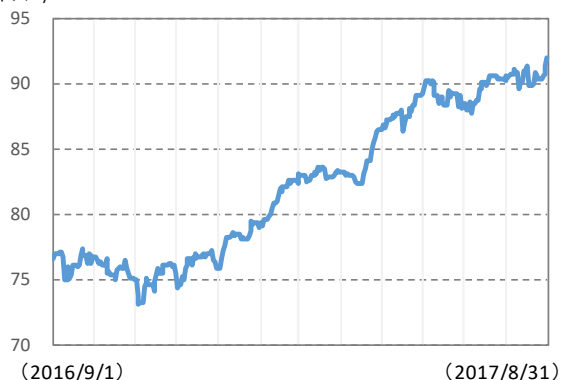
1. 長期投資 ～長期でじっくり投資～ 長期的な資産の成長を目指し運用を行います。
2. 国際分散投資 ～幅広い世界への分散投資～ 国際分散投資ファンドとして今後成長が見込まれる国・地域の成長性を享受すること、同時に幅広く世界へ分散投資することによる分散効果も目指して、アセットアロケーションを決定もしくは見直しします。
3. 厳選投資 ～選び抜かれたファンド～ ファンド・オブ・ファンズの対象ファンド選択に当たっては、定量的、定性的に検証し、継続的な運用体制、一貫性のある運用プロセスを重要な判断基準として、長期的に資産形成をするにふさわしいファンドを厳選します。

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 SICAV I 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

(2017 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	8.2%
2	Facebook, Inc. – Class A	米ドル	アメリカ	7.5%
3	Visa, Inc. – Class A	米ドル	アメリカ	5.5%
4	Apple, Inc.	米ドル	アメリカ	5.0%
5	UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	アメリカ	4.3%
6	Home Depot, Inc.	米ドル	アメリカ	3.7%
7	Edwards Lifesciences Corp.	米ドル	アメリカ	3.6%
8	Intuitive Surgical, Inc.	米ドル	アメリカ	3.5%
9	Xilinx, Inc.	米ドル	アメリカ	3.5%
10	Zoetis, Inc.	米ドル	アメリカ	3.5%

◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 1,282,717,732
Time deposits	113,502,848
Dividends and interest receivable	663,240
Receivable for capital stock sold	5,410,888
Cash at depositary and broker	–0–
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	928,944
Upfront premiums paid on swap contracts	–0–
Unrealized appreciation on swaps	–0–
Receivable for investment securities sold	–0–
Interest receivable on swaps	–0–
Unrealized appreciation on financial futures contracts	–0–
Receivable on securities lending income	–0–
	<u>1,403,223,652</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	2,382,681
Upfront premiums received on swap contracts	–0–
Due to depositary and broker	2,283,485
Dividends payable	104,334
Payable for capital stock redeemed	1,723,710
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	–0–
Unrealized depreciation on swaps	–0–
Unrealized depreciation on financial futures contracts	–0–
Payable for reverse repurchase agreements	–0–
Interest payable on swaps	–0–
Payable for capital gains tax	–0–
Options written, at value	–0–
Accrued expenses and other liabilities	1,551,198
	<u>8,045,408</u>
NET ASSETS	<u>\$ 1,395,178,244</u>

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Interest	\$ 333,117
Swap income	-0-
Dividends, net	6,549,267
Securities lending income, net	3,734
	<u>6,886,118</u>

EXPENSES

Management fee	11,128,472
Expense on swaps	-0-
Management company fee	671,267
Distribution fee	244,590
Transfer agency	614,638
Taxes	370,971
Depository and custodian fees	108,416
Professional fees	174,869
Accounting and administration fee	159,742
Printing	8,844
Interest expense	-0-
Miscellaneous	72,395
	<u>13,554,204</u>
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	13,554,204
Net investment income/(loss)	<u>(6,668,086)</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	68,599,540
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	155,466,883
On forward foreign currency contracts	2,133,347
On swaps	-0-
On financial futures contracts	-0-
On options written	-0-
Result of operations	<u>219,531,684</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	90,221,950
Distributions	(1,335,769)

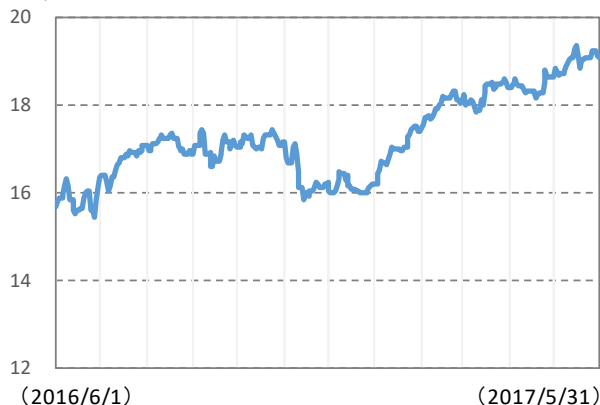
NET ASSETS

Beginning of year	1,086,760,379
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 1,395,178,244</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

(2017 年 5 月 31 日現在)

	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	Samsung Electronics Co., Ltd.	大韓民国	5.2%
2	Erste Group Bank AG	オーストリア	3.2%
3	KB Financial Group, Inc.	大韓民国	3.2%
4	OTP Bank PLC	ハンガリー	3.2%
5	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	ポーランド	3.0%
6	Itausa – Investimentos Itau SA	ブラジル	2.8%
7	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	台湾	2.7%
8	Jardine Strategic Holdings Ltd.	香港	2.5%
9	Quanta Computer, Inc.	台湾	2.5%
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	台湾	2.4%

◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 132,527,687
Time deposits	4,339,233
Receivable for investment securities sold	1,169,348
Receivable for capital stock sold	394,193
Cash at depositary and broker	62,542
Dividends and interest receivable	314,265
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Other receivables	-0-
	<u>138,807,268</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	2,460,305
Payable for capital stock redeemed	74,620
Due to depositary and broker	-0-
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Dividends payable	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Interest payable on swaps	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	149,168
	<u>2,684,093</u>

NET ASSETS	\$ 136,123,175
-----------------------------	-----------------------

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Interest	\$ 3,687
Dividends, net	1,048,075
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	<u>1,051,762</u>

EXPENSES

Management fee	260,117
Incentive fee	-0-
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	5,021
Taxes	8,748
Management company fee	6,140
Professional fees	47,079
Depository and custodian fees	37,483
Accounting and administration fee	28,488
Distribution fee	-0-
Printing	2,246
Organizational expenses	-0-
Interest expense	-0-
Miscellaneous	30,220
	<u>425,542</u>
Expense reimbursed or waived	(103,697)
Net expenses	321,845
Net investment income/(loss)	<u>729,917</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	287,424
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	8,312,750
On forward foreign currency contracts	-0-
On swaps	-0-
On financial futures contracts	2,497
On options written	-0-
Result of operations	<u>9,332,588</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	115,933,130
Distributions	-0-

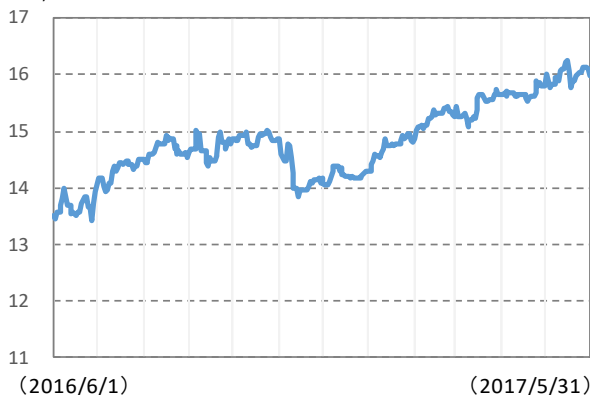
NET ASSETS

Beginning of year	10,857,457
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 136,123,175</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

(2017 年 5 月 31 日現在)

	銘柄名	国/地域/種別	投資比率(%)
1	Marubeni Corp.	日本	3.1%
2	Kingboard Chemical Holdings Ltd.	香港	2.4%
3	Woori Bank	大韓民国	2.1%
4	Hana Financial Group, Inc.	大韓民国	2.1%
5	KB Financial Group, Inc.	大韓民国	2.0%
6	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10.00%	ブラジル国債	1.9%
7	Turkiye Is Bankasi - Class C	トルコ	1.9%
8	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	中国	1.8%
9	Samsung Electronics Co., Ltd.	大韓民国	1.6%
10	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	ハンガリー	1.5%

◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 734,494,454
Time deposits	121,166,293
Receivable for investment securities sold	1,566,830
Receivable for capital stock sold	45,095,454
Cash at depository and broker	-0-
Dividends and interest receivable	6,227,399
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	6,008,824
Upfront premiums paid on swap contracts	654,043
Unrealized appreciation on swaps	145,387
Interest receivable on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	679,889
Deferred organization expenses	-0-
Receivable on securities lending income	1,207
Other receivables	-0-
	<u>916,039,780</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	9,887,095
Payable for capital stock redeemed	5,822,563
Due to depository and broker	11,886,827
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	4,333,249
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Unrealized depreciation on swaps	647,114
Dividends payable	1,835,729
Unrealized depreciation on financial futures contracts	664,250
Interest payable on swaps	42,387
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	1,008,033
	<u>36,127,247</u>

NET ASSETS	<u><u>\$ 879,912,533</u></u>
-----------------------------	------------------------------

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Interest	\$ 9,259,262
Dividends, net	8,820,657
Swap income	413,001
Securities lending income, net.....	30,313
	<u>18,523,233</u>

EXPENSES

Management fee.....	3,853,283
Incentive fee	-0-
Expense on swaps	503,797
Transfer agency	192,418
Taxes	160,209
Management company fee.....	131,958
Professional fees	134,583
Depository and custodian fees	227,576
Accounting and administration fee	89,355
Distribution fee	44,643
Printing.....	6,375
Organizational expenses	-0-
Interest expense	206
Miscellaneous	118,877
	<u>5,463,280</u>
Expense reimbursed or waived	(1,638)
Net expenses	5,461,642
Net investment income/(loss).....	<u>13,061,591</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency.....	(11,073,890)
Capital withholding tax	(6,710)

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	50,428,762
On forward foreign currency contracts	1,644,811
On swaps	53,035
On financial futures contracts	316,553
On options written	-0-
Result of operations	<u>54,424,152</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease).....	579,827,646
Distributions	(17,096,473)

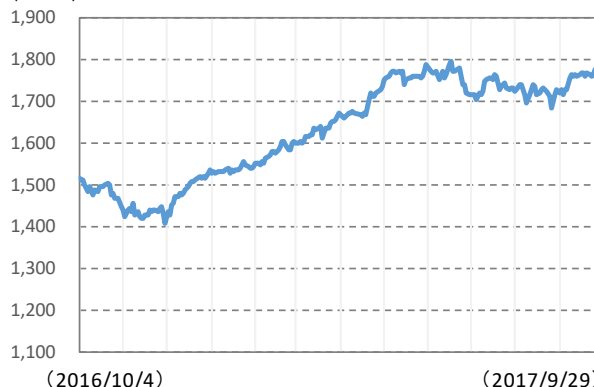
NET ASSETS

Beginning of year.....	262,757,208
Currency translation adjustment	-0-
End of year.....	<u>\$879,912,533</u>

アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース

◆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

(2017 年 9 月 29 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ユーロ	ドイツ	6.1%
2	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	5.0%
3	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	5.0%
4	AMADEUS IT GROUP SA	ユーロ	スペイン	4.5%
5	KINGSPAN GROUP PLC	ユーロ	アイルランド	3.8%
6	BANCA GENERALI SPA	ユーロ	イタリア	3.6%
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ユーロ	フランス	3.4%
8	UNILEVER NV-CVA	ユーロ	イギリス	3.3%
9	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	ユーロ	ドイツ	3.1%
10	BAYER AG-REG	ユーロ	ドイツ	3.0%

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2017 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2017
	EUR
Securities and money-market instruments	
(Cost price EUR 2,458,902,620.60)	2,805,066,939.66
Time deposits	0.00
Cash at banks	20,326,332.13
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	2,206,969.75
Income from investment units receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	3,150,738.69
- securities transactions	1,362,790.83
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	226,754.92
Total Assets	2,832,340,525.98
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	-980,885.60
- securities transactions	0.00
Capital gain tax payable	0.00
Other payables	-2,014,936.45
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	-177,116.93
Total Liabilities	-3,172,938.98
Net assets of the Subfund	2,829,167,587.00

For additional information please refer to the section "Notes to the Annual Report".

◆ 損益の状況

Statement of Operations

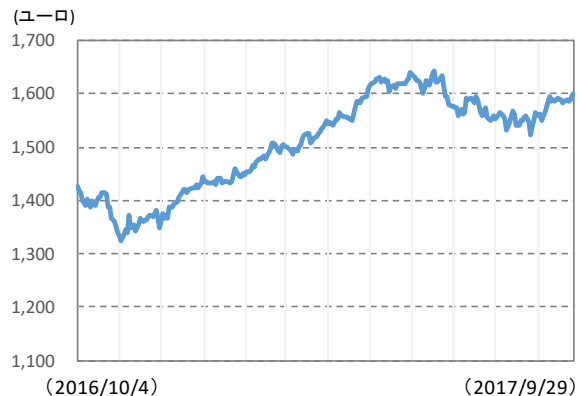
for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

	2016/2017
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	122,783.02
- negative interest rate	-110,876.68
Dividend income	30,614,299.79
Income from	
- investment funds	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	30,626,206.13
Interest paid on	
- bank liabilities	-464.20
- swap transactions	0.00
- contracts for difference	0.00
Other interest paid	0.00
Taxe d'Abonnement	-417,581.59
Performance fee	0.00
All-in-fee	-18,138,742.96
Other expenses	0.00
Total expenses	-18,556,788.75
Equalisation on net income/loss	8,696,923.28
Net income/loss	20,766,340.66
Realised gain/loss on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-1,211,316.44
- forward foreign exchange transactions	-1,053,498.86
- options transactions	0.00
- securities transactions	37,434,798.67
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
Equalisation on net realised gain/loss	22,293,615.52
Net realised gain/loss	78,229,939.55
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	13,422.60
- forward foreign exchange transactions	-24,457.50
- options transactions	0.00
- securities transactions	227,421,091.27
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
Result of operations	305,639,995.92

For additional information please refer to the section "Notes to the Annual Report".

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



◆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

(2017 年 9 月 29 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ユーロ	ドイツ	7.0%
2	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	5.4%
3	PRUDENTIAL PLC	英ポンド	イギリス	4.9%
4	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	4.7%
5	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英ポンド	イギリス	4.4%
6	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	スイスフラン	スイス	3.9%
7	DSV A/S	デンマーククローネ	デンマーク	3.8%
8	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	英ポンド	イギリス	3.8%
9	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	3.2%
10	AMADEUS IT GROUP SA	ユーロ	スペイン	3.1%

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2017 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2017
	EUR
Securities and money-market instruments	
(Cost price EUR 445,536,432.49)	504,483,563.10
Time deposits	0.00
Cash at banks	4,340,723.42
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	452,104.81
Income from investment units receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	691,468.44
- 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	37,857.73
Total Assets	510,005,717.50
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	-50,658.09
- securities transactions	0.00
Capital gain tax payable	0.00
Other payables	-445,414.32
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	-6,347.22
Total Liabilities	-502,419.63
Net assets of the Subfund	509,503,297.87

For additional information please refer to the section "Notes to the Annual Report".

◆ 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)

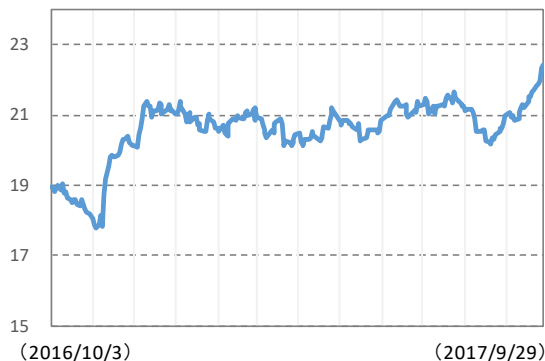
	2016/2017
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	757.08
- negative interest rate	-20,294.91
Dividend income	8,091,773.87
Income from	
- investment funds	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	8,072,236.04
Interest paid on	
- bank liabilities	-27.84
- swap transactions	0.00
- contracts for difference	0.00
Other interest paid	0.00
Taxe d'Abonnement	-113,444.46
Performance fee	0.00
All-in-fee	-4,873,303.69
Other expenses	0.00
Total expenses	-4,986,775.99
Equalisation on net income/loss	453,336.62
Net income/loss	3,538,796.67
Realised gain/loss on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-6,600,521.97
- forward foreign exchange transactions	-522,393.38
- options transactions	0.00
- securities transactions	13,243,169.15
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
Equalisation on net realised gain/loss	711,211.96
Net realised gain/loss	10,370,262.43
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	3,062.33
- forward foreign exchange transactions	34,031.69
- options transactions	0.00
- securities transactions	38,898,673.42
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
Result of operations	49,306,029.87

For additional information please refer to the section "Notes to the Annual Report".

アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモーカーカンパニーズ・ファンド

◆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	0.75%

◆組入上位 10 銘柄

(2017 年 9 月 29 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	BEACON ROOFING SUPPLY	米ドル	アメリカ	3.2%
2	CANADIAN WESTERN BANK	カナダドル	カナダ	2.9%
3	INSIGHT ENTERPRISES	米ドル	アメリカ	2.8%
4	UNIVEST CORP OF PENNSYLVANIA	米ドル	アメリカ	2.6%
5	WSFS FINANCIAL CORP	米ドル	アメリカ	2.6%
6	GIBRALTAR INDST	米ドル	アメリカ	2.6%
7	GLACIER BANCORP	米ドル	アメリカ	2.5%
8	EMERGENT BIOSOLUTIONS	米ドル	アメリカ	2.5%
9	CORE-MARK HLDGS CO	米ドル	アメリカ	2.5%
10	LITTELFUSE	米ドル	アメリカ	2.5%

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2017

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	490,570
Cash at bank		2,748
Interest and dividends receivable		227
Subscriptions receivable		2,773
Receivable for investments sold		7,048
Total assets		503,366
Liabilities		
Payable for investments purchased		596
Taxes and expenses payable		506
Redemptions payable		2,816
Unrealised losses on forward currency exchange contracts	2.6	524
Total liabilities		4,442
Net assets at the end of the year		498,924

◆ 損益の状況

Statement of Operations

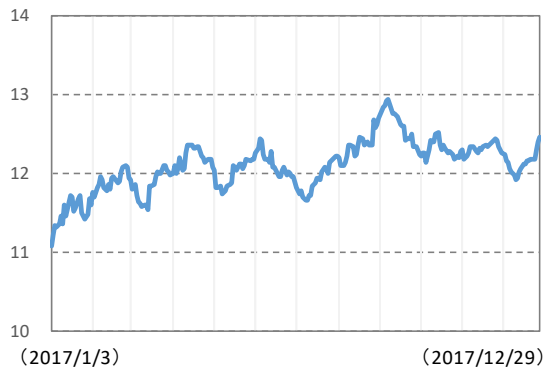
For the year from 1 October 2016 to 30 September 2017

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	3,330
Stocklending income	16	604
Bank interest		31
Total income		3,965
Expenses		
Management fees	4.2	4,245
Operating, administrative and servicing fees	4.3	976
Distribution fees	4.1	10
Other operational expenses		8
Total expenses		5,239
Net losses from investments		(1,274)
Realised gains on investments		25,349
Realised gains on forward currency exchange contracts		2,714
Realised currency exchange gains		84
Net realised gains		28,147
Increase in unrealised appreciation on investments		38,635
Increase in unrealised depreciation on forward currency exchange contracts		(521)
Unrealised currency exchange losses		(5)
Net unrealised gains		38,109
Net increase in assets as a result of operations		64,982

i シェアーズ ゴールド・トラスト

◆基準価額の推移

(米ドル)

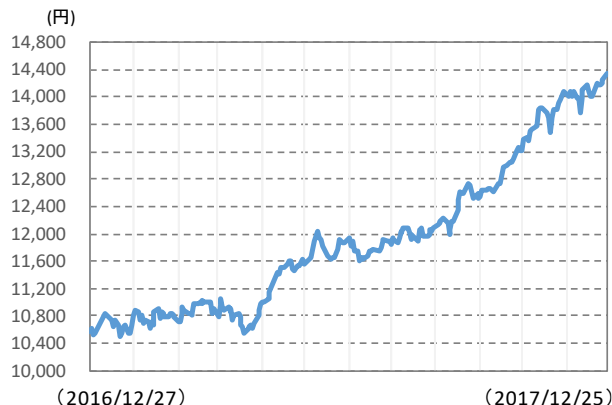


◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.25%

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



◆組入ファンド

(2017年12月25日現在)

	組入比率
コムジェスト日本株式マザーファンド	99.6%
コール・ローン等、その他	0.4%
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
	金額	比率	
平均基準価額	11,778円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	99円	0.838%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(63)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(32)	(0.269)	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)	(4)	(0.030)	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	15	0.131	(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)	(15)	(0.131)	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	0.026	(c) その他費用＝期中のその他費用÷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
合計	117	0.995	

(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。

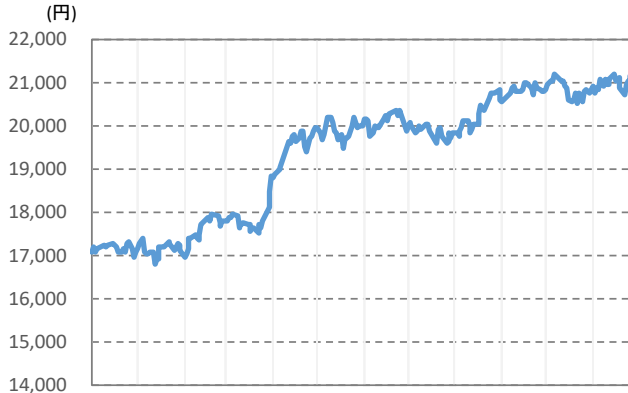
◆組入上位 10 銘柄

(2017 年 12 月 25 日現在)

	銘柄名	国	業種	投資比率(%)
1	ダイフク	日本	資本財・サービス	4.8%
2	キーエンス	日本	情報技術	4.0%
3	ファナック	日本	資本財・サービス	3.9%
4	日本電産	日本	資本財・サービス	3.8%
5	ポーラ・オルビスホールディングス	日本	生活必需品	3.7%
6	ファーストリテイリング	日本	一般消費財・サービス	3.5%
7	シスメックス	日本	ヘルスケア	3.5%
8	スズキ	日本	一般消費財・サービス	3.2%
9	日本M&Aセンター	日本	資本財・サービス	2.9%
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	2.9%
組入銘柄数				39銘柄

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



(2016/12/27)

(2017/12/25)

◆組入ファンド

(2017年12月25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
	金額	比率	
平均基準価額	19,162円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	206円	1.077%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(124)	(0.646)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(62)	(0.323)	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）	(21)	(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) 売買委託手数料	13	0.067	(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）	(13)	(0.067)	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	6	0.029	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(6)	(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
(d) その他費用	9	0.049	(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）	(8)	(0.043)	・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)	(0.003)	・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)	(0.003)	・外国株式に関する各種手数料等
			・マイナス預金利息等
合計	234	1.222	

(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

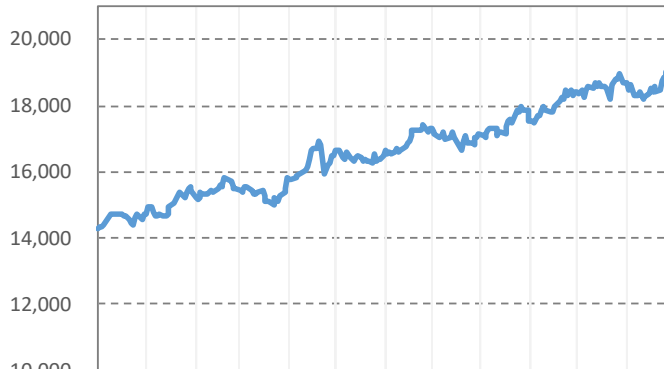
(2017 年 12 月 25 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	INDITEX	EUR	スペイン	7.1%
2	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	スペイン	6.2%
3	ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	フランス	5.2%
4	COLOPLAST -B	DKK	デンマーク	4.3%
5	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	フランス	4.0%
6	WIRECARD AG	EUR	ドイツ	3.8%
7	L'OREAL	EUR	フランス	3.7%
8	ASSA ABLOY B ORD	SEK	スウェーデン	3.6%
9	SAP SE	EUR	ドイツ	3.5%
10	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	イギリス	3.5%
組入銘柄数				35銘柄

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)



(2016/12/27)

(2017/12/25)

◆組入ファンド

(2017年12月25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
	金額	比率	
平均基準価額	16,431円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	177円	1.077%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(106)	(0.646)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(53)	(0.323)	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) 売買委託手数料	16	0.100	(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）	(16)	(0.100)	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	4	0.022	(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）	(4)	(0.022)	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	28	0.167	(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）	(25)	(0.151)	・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)	(0.006)	・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）	(2)	(0.011)	・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）
			・インド株式におけるキャピタルゲイン課税等
合計	225	1.366	

(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。

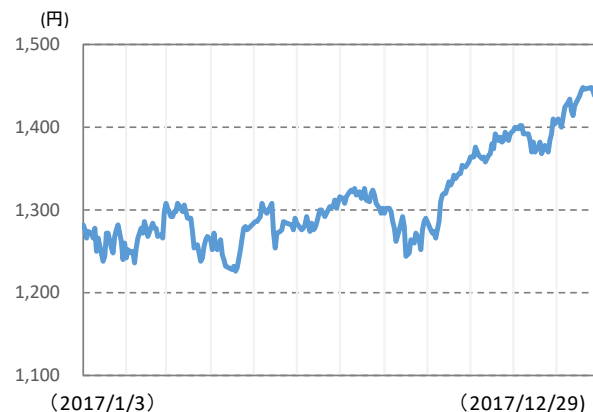
◆組入上位 10 銘柄

(2017 年 12 月 25 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	台湾	5.2%
2	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	中国	4.9%
3	NETEASE INC ADR	USD	中国	4.6%
4	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	中国	4.5%
5	MTN GROUP LTD	ZAR	南アフリカ	3.9%
6	BAIDU INC ADR	USD	中国	3.5%
7	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	KRW	韓国	3.5%
8	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	インド	3.4%
9	SANLAM LTD	ZAR	南アフリカ	3.3%
10	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTION A ORD	USD	アメリカ	3.2%
組入銘柄数				43銘柄

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%

◆組入上位 10 銘柄

(2017 年 12 月 29 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	6.0%
2	Verizon Communications, Inc.	米ドル	アメリカ	2.9%
3	Microsoft	米ドル	アメリカ	2.5%
4	Amgen, Inc.	米ドル	アメリカ	2.3%
5	Alphabet, Inc.	米ドル	アメリカ	2.2%
6	Amazon.com, Inc.	米ドル	アメリカ	2.2%
7	Philip Morris International, Inc.	米ドル	アメリカ	1.9%
8	Intel	米ドル	アメリカ	1.8%
9	Wells Fargo	米ドル	アメリカ	1.7%
10	Accenture	米ドル	アメリカ	1.5%

◆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\$430,034,558
Investment in To Be Announced contracts at market value (note 2f)	-
Cash at bank	11,958,403
Dividend and interest receivable (net of withholding taxes) (note 2d and 5b)	472,471
Receivable for fund shares subscribed	1,143,203
Receivable for To Be Announced contracts (note 2f)	-
Unrealised gain on hedged share class forward currency exchange contracts (note 7)	441,525
Prepaid expenses and other receivables	263,442
Receivable for investments sold	327,166
Unrealised gain on forward currency exchange contracts (note 6)	-
Unrealised gain on swap contracts (note 8 and 9)	-
Unrealised gain on financial futures contracts (note 10)	-
Interest receivable on swaps contracts	-
Receivable on closed forward currency exchange contracts	-
Total assets	444,640,768
Liabilities	
Payable for To Be Announced contracts (note 2f)	-
Payable for investments purchased	123,400
Accrued expenses and other payables	267,701
Payable for fund shares redeemed	573,419
Unrealised loss on hedged share class forward currency exchange contracts (note 7)	8,130
Management fee payable (note 3a)	255,613
Unrealised loss on forward currency exchange contracts (note 6)	-
Bank overdraft ¹	-
Unrealised loss on swap contracts (note 8 and 9)	-
Cash at Broker	-
Payable on closed forward currency exchange contracts	-
Interest payable on swaps contracts	-
Unrealised loss on financial futures contracts (note 10)	-
Total liabilities	1,228,263
Total net assets	US\$443,412,505
Investment securities at cost	US\$373,452,473

◆ 損益の状況

	Capital Group Investment Company of America (LUX)
Income (note 2d)	
Dividend income (net of withholding taxes) (note 5b)	US\$7,149,934
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes) (note 5b)	227,951
Interest on bank accounts	20,638
Interest on swap contracts (notes 8 and 9)	-
Other income (note 5b)	-
	7,398,523
Expenses	
Management fee (note 3a)	2,915,385
Administrative Manager services (note 3b)	387,111
Professional services	242,255
Taxe d'abonnement (note 5a)	181,585
Depository and custody (note 3b)	62,959
Printing and publishing	50,954
Other	22,124
Interest on swap contracts (notes 8 and 9)	-
	3,862,373
Reimbursement of expenses (note 3d)	259,939
Net investment income/(loss) for the year (a)	3,796,089
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments (note 2e)	28,021,366
Financial futures contracts (note 10)	-
Swap contracts (note 8)	-
Foreign currency transactions (note 2c)	1,842,617
Net realised profit/(loss) for the year (b)	29,863,983
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	36,371,031
Foreign currency transactions (note 2c)	368,113
Financial futures contracts (note 10)	-
Swap contracts (note 8)	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	36,739,144
Result of operations for the year (a+b+c)	70,399,216
Dividend distribution (note 4)	(2,266,506)
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	47,141,925
Total net assets at the beginning of the year	328,137,870
Translation difference	-
Total net assets at the end of the year	US\$443,412,505

直接販売状況

2018年8月31日決算日現在 有効口座数（※）4,780 口座 ※決算日現在残高のないお客様も含まれます。

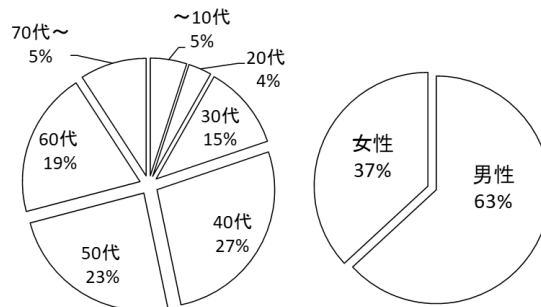
当期末現在で口座数が4,780 口座（内法人27 口座）となりました。一人当たりの平均保有残高は2,738 千円です。当期間の新規口座開設件数は108 口座でした。前期に引き続き、「本・新聞等を見て」や「家族・知人の紹介」を口座開設のきっかけとされる方が多くを占めております。一方、口座閉鎖数は49 口座となりました。

◆お客様の特徴

年代別では、40 代のお客様が27%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

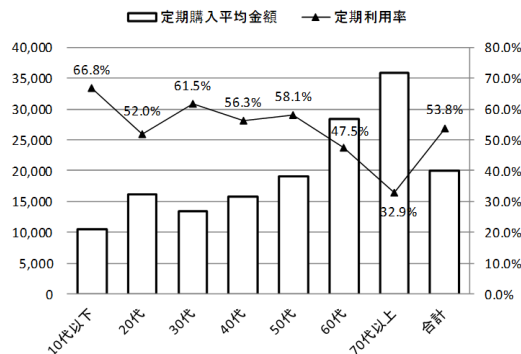
第14 期においては、設定金額が756 百万円、解約金額が824 百万円となり、金額ベースで68 百万円の純流出となりました。主な要因としては、昨年後半から今年年初にかけて基準価額が上昇し最高値圏で推移したことによる利益確定の換金が増えたことが上げられます。また、ありがとうファンドの純資産額は、期中平均129 億円となりました。



◆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53.8%（分母：有効口座数）。一人当たりの定期購入金額平均は20,005 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。

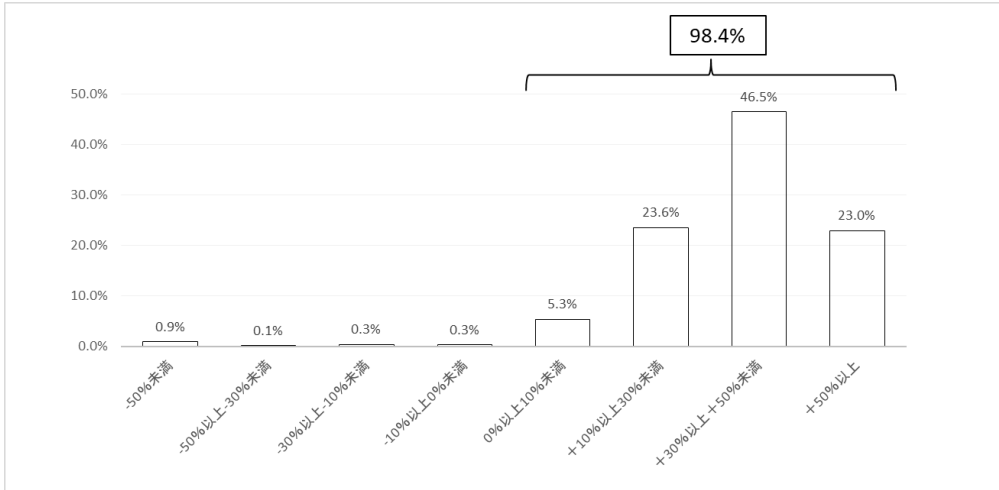
毎月月上旬発行の月次レポートだけでなく、ありがとうファンドの魅力や運用状況をお伝えするセミナーや勉強会を全国で定期的に開催しております。今後も引き続き情報発信を積極的に行って参ります。

投資信託の販売会社における比較可能な共通 K P I

金融庁が公表した「投資信託の販売会社における比較可能な共通 KPI」に係る実績を報告いたします。

※共通 KPI の定義・算出方法は金融庁ホームページをご参照下さい (<https://www.fsa.go.jp/news/30/sonota/20180629-3/02.pdf>)

■投資信託の運用損益別顧客比率(2018 年 8 月末基準)



98.4%のお客さまの損益がプラスで利益が出ております。

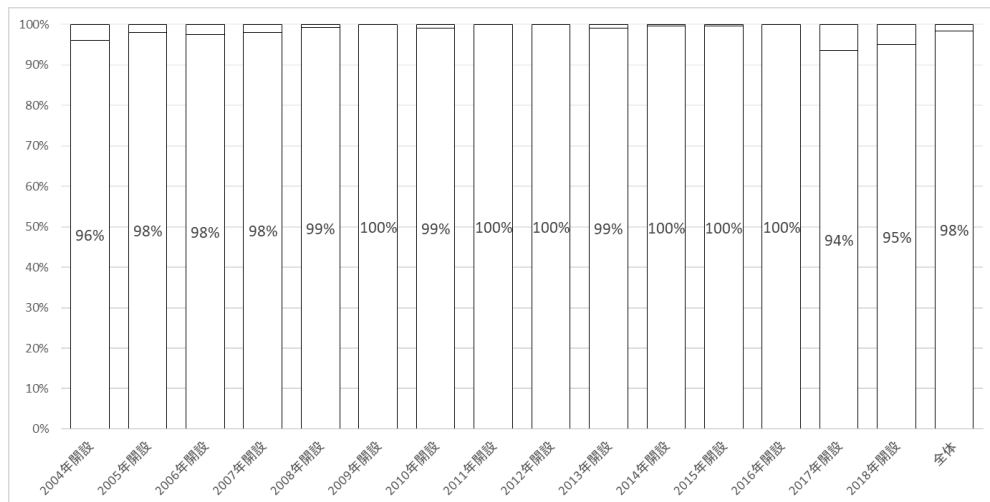


※2018 年 8 月末時点の投信残高に対するトータルリターンで算出。2004 年 9 月 1 日のありがとうファンド設定日からの 2018 年 8 月末までの全期間を対象。

※投資信託のトータルリターン通知制度に基づくトータルリターンを基準日時点の評価金額で除して算出した各損益率の分布。

対象のお客さま全体を 100%として、それぞれの運用損益に該当する顧客数比率をグラフ化。

■(参考)口座開設年別損益状況分布 (※数字はプラス顧客の比率)



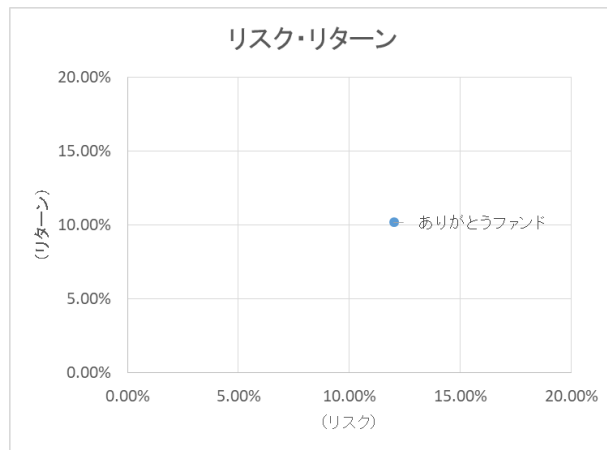
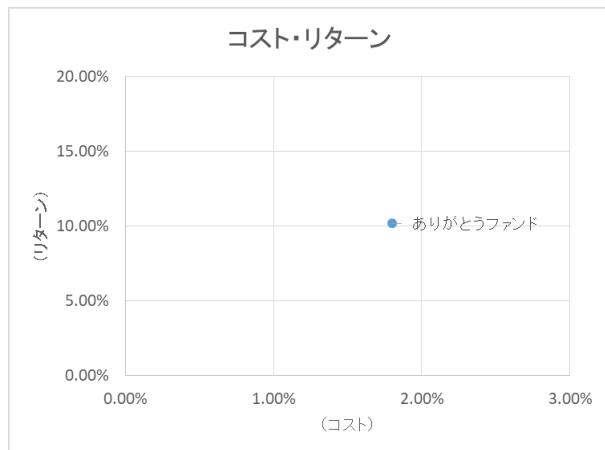
口座開設時期に関わらずお客さまの9割超がプラスになっております。



お客さまにご購入いただいたありがとうございますファンドのコストに対するリターン及びリスクに対するリターンを公表しております。
(弊社はありがとうございますファンド1本のための残高加重平均値は同一の値となります)

■投資信託預り残高上位20銘柄のコスト・リターン

■投資信託預り残高上位20銘柄のリスク・リターン



銘柄名	リターン	コスト
ありがとうございますファンド	10.18%	1.80%
残高加重平均値	10.18%	1.80%

銘柄名	リターン	リスク
ありがとうございますファンド	10.18%	12.01%
残高加重平均値	10.18%	12.01%

※リターン：過去5年間の年率リターン（年率換算）

※リスク：過去5年間の年率リスク（年率換算）

※コスト：目論見書に書かれている実質的な信託報酬率の上限値としております。販売手数料はかかりません。