

◆ 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せん。

※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16期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2020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、2020年8月31日に第16期の決算を行いました。第16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。



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）



皆さまのありがとうファン্ডは8月31日に第16期決算を行いました。コロナ禍の非常時の中、おかげさまで無事に16周年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。

この一年のマーケットを振り返って見ますと、前半の今年2月初めまでは米中貿易摩擦の悪化懸念による調整や日本における消費増税による駆け込み需要とその反動減、米国景気拡大のピークアウトが懸念されながらも、株式市場は米国を中心に大きく上昇しておりました。後半は一変して、2月後半から3月にかけては新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し始めたことにより、コロナショックとなって世界の株式市場は短期間で大きく下落して高値から30%程度調整いたしました。各国政府・中央銀行による迅速かつ積極的な金融緩和・財政出動によって株価市場は下支えされ、特にテクノロジーやヘルスケア関連等のクオリティ・グロース銘柄が牽引していく形で上昇し、コロナ前の水準を回復してきました。ありがとうファン্ডの年間の騰落率は+20.4%の上昇となり、相対的に良好な運用成果を残すことができました。弊社は、これからもお客さまから託されたお金を大切に運用し、安定した運用成果を残してご期待に応えていけるように、短期的な相場動向に一喜一憂せず、世界経済及び企業の成長の恩恵を享受すべく長期・国際分散投資で基本に忠実に資産運用の王道を歩んで参ります。

真木 喬敏（ファンドマネージャー）



新型コロナウイルス感染拡大により私たちの生活は一変しました。しかし、当ファンドでは特に運用方針を変えておりません。当ファンドの運用方針はこれからの世界で必要とされるモノ・サービス・付加価値を提供できうる国内外の企業に厳選投資することにより、企業の持続的な利益成長を株価という形で享受するといった至ってシンプルなものです。当ファンドが以前から投資しており足元大きく上昇しているハイテク銘柄の活躍も元をたどればコロナ以前からのデジタイゼーションというメガトレンドに乗ったもので、コロナ禍でその進行が加速されただけです。受益者の皆様におかれましても最近設定が増えている『アフターコロナファンド』に象徴されるような短期的なテーマに左右されず、長期的なビジョンで投資を継続していただけますと幸いです。また、当ファンドの厳選銘柄は毎月『[ありがとうブログ](#)』にも掲載しておりますので、是非ご参照ください。



「R&I ファンド大賞 2018」
優秀ファンド賞を受賞しました。

格付投資情報センター（R&I）の選定する「R&I ファンド大賞 2018」において「投資信託 10 年/外国株式」・「iDeCo・DC/外国株式」・「NISA/外国株式」の3部門で「優秀ファンド賞」を受賞しました。



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
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
15期 (2019年9月2日)	17,417	0	△8.2	12.7	82.1	12,156
16期 (2020年8月31日)	20,964	0	20.4	9.9	88.8	14,087

(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	%	%	%
2019年9月2日	17,417	—	12.7	82.1
9月末	17,824	2.3	12.9	82.3
10月末	18,598	6.8	12.8	82.7
11月末	19,131	9.8	12.7	83.5
12月末	19,832	13.9	9.0	87.3
2020年1月末	19,583	12.4	9.1	88.2
2月末	18,777	7.8	9.2	88.3
3月末	15,749	△9.6	9.7	85.4
4月末	17,087	△1.9	9.6	87.8
5月末	18,523	6.4	9.5	88.0
6月末	19,158	10.0	9.5	88.4
7月末	20,056	15.2	9.9	88.5
(期末)				
2020年8月31日	20,964	20.4	9.9	88.8

(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。

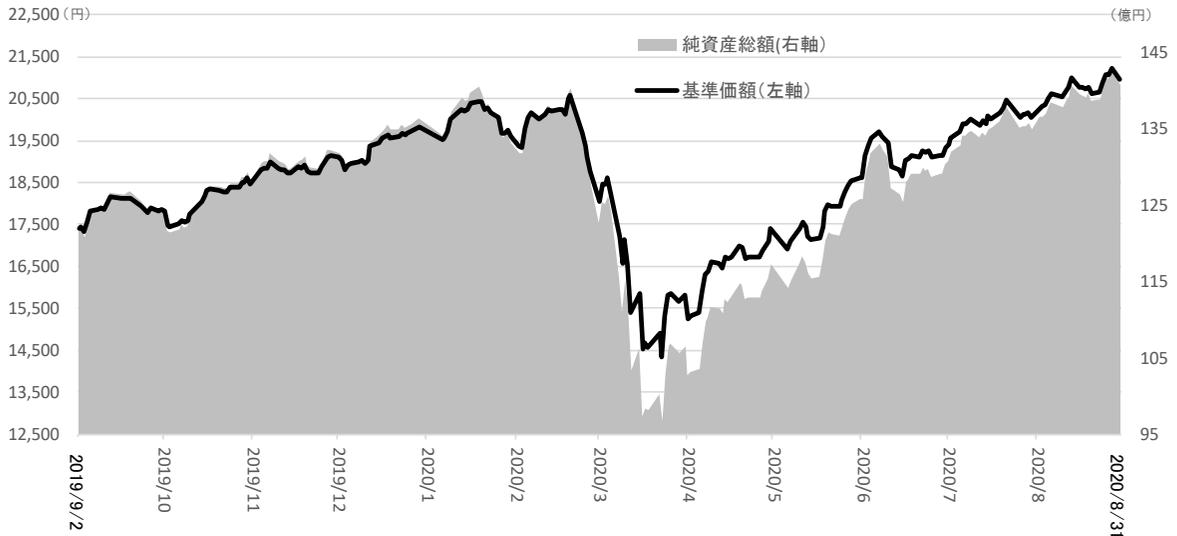
(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期の運用状況と今後の運用方針

○期中の基準価額等の推移

当ファンドの第16期(2019年9月3日～2020年8月31日)の年次運用状況をご報告いたします。当期の基準価額の推移は、2020年3月24日に14,358円の最安値を、2020年8月28日に21,215円の最高値を付け、当期末の基準価額は20,964円となりました。設定から当期末までの基準価額の騰落率は109.6%、当期の騰落率は20.4%でした。

【2019年9月3日～2020年8月31日】



期首	期中高値	期中安値	期末	騰落率
2019年9月2日	2020年8月28日	2020年3月24日	2020年8月31日	20.4%
17,417円	21,215円	14,358円	20,964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。

○基準価額の主な変動要因

当期は、投資先ファンドの「[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](#)」、「[アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロースファンド](#)」、「[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](#)」を中心にほぼすべての投資先ファンドが当ファンドの基準価額の上昇に寄与した一方、期末直前で買い始め、保有割合が低位の「SPDR ゴールド・ミニシエアーズ・トラストファンド(金ETF)」のみ下落要因となり、結果として当ファンドの基準価額は上昇しました。また、為替については、対ユーロで円安が進行したことも、基準価額の上昇要因になりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に適当な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマーク（参考指数）との対比グラフは表示しておりません。

○当ファンドの運用経過

当期も引き続き株式を主とした国際分散投資を継続しました。長期的に米中関係の不透明感が増してきていることや、反グローバリズムの機運が広がっていることなどから世界経済において分断の兆候が見られるようになってきました。こういった投資環境下において、今まで買われ続けて株価が大きく上昇している大型成長銘柄の保有だけではなく、それぞれの国・地域の需要に根ざした小型成長銘柄への投資割合を増やすことも重要と判断し、「[アバディーン・スタンダード・エマージング・マーケット・スモールカンパニーズ・ファンド](#)」を新規組み入れるなどして、分散投資を推し進めました。同様に、株式市場とは異なる値動きをする資産への投資割合を増やすことによる分散効果を前提に「SPDR ゴールド・ミニシェアーズ・トラスト（金ETF）ファンド」も新規に組み入れました。こちらのファンドでは既存の金ETFファンドよりも信託報酬の安いスキームになっており、当期も引き続き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長期で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も継続しました。

（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	15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・アメリカン・グロース・ポートフォリオ	14.5%	18.3%
アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	15.4%	16.6%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	12.5%	14.0%
アバディーン・スタンダード・ノースアメリカン・スモールカンパニーズ・ファンド	9.8%	11.1%
アライアンス・バーンスタイン・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	10.4%	11.0%
アバディーン・スタンダード・エマージング・マーケット・スモールカンパニーズ・ファンド	-	9.8%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	19.5%	8.0%
コムジスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)	7.2%	6.1%
iシェアーズ ゴールド・トラスト	2.7%	2.9%
SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	-	0.9%
コムジスト・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)	2.3%	-
コムジスト・ヨーロッパ・ファンド90(適格機関投資家限定)	0.6%	-
組入ファンド数	10	10

(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2) 小数点以下第2位を四捨五入しております。 (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。

○投資環境（2019年9月～2020年8月）

当期の世界株式市場は、前半は前期から引き続き米中貿易摩擦問題の動向と、一人勝ちしてきた米国経済のピークアウト観測などに左右されながらも上昇しました。しかし、中盤では新型コロナウイルス感染拡大による経済活動への影響が懸念され、世界株式市場は総じて大きく下落しました。その後期末にかけては、世界各国の大規模な経済対策、財政出動と金融緩和姿勢の強化により、投資マインドが改善され上昇相場に転じました。

日本では、前期末以前に米国における米国債利回りの逆イールド（10年、2年債）が観測され、それまで世界株式市場を牽引し続けてきた堅調な米国経済の景気後退懸念から、日本株式市場含め世界的に株価は下落していましたが、当期に入りそういった世界経済に対する極端な弱気が影を潜め、米国長期金利が上昇したことなどを背景に、世界的なバリュートラップ相場になりました。日本株は世界のバリュートラップ株と揶揄されることもあるように、こういったバリュートラップ相場では大きく上昇する傾向があり、おおむね2019年内は他の国・地域市場に対してアウトパフォームしました。2020年に入ってから、こういったバリュートラップ相場の終焉、新型コロナウイルス感染拡大による世界経済に対する悪影響が懸念され、世界株式市場同様大きく下落しました。世界各国の大規模な経済対策、財政出動と金融緩和強化により日本株も大きく反発しましたが、期末にかけては、世界的にポストコロナを見据えた投資行動が意識され、他国・地域市場に比べて相対的に構造不況業種が多く、大型の成長企業も少ない日本株は世界株式市場全体に比べて見劣る結果になりました。

米国では、上記で言及したように前期末から2019年末にかけて堅調だった経済のピークアウト感が認識される局面がありましたが、米中貿易交渉に歩み寄りの兆しが観測されたこともあり、期前半では株価は堅調に上昇しました。しかし、年明け早々米国とイラン情勢の緊張を背景に大きく下落する局面もありました。期中盤の新型コロナウイルス感染拡大局面では、対応策として、FRB（米連邦準備理事会）は臨時のFOMC（米連邦公開市場委員会）を開催し、政策金利を大幅に引き下げましたが、それだけでは相場を支えるだけの不安感を払拭できず、また一部の都市では外出禁止など厳しい行動制限を伴ったロックダウンによる経済活動の低迷懸念から、株価は他国・地域市場に比べても急激な速度で下落しました。その後は、ウィズコロナ時代が必要とされるハイテク銘柄を中心に株価は上昇を続け、そういった大型成長銘柄の多い米国株式市場では日本株式市場とは対照的に、コロナ前の水準を超えました。

欧州も米国と同様の相場展開でしたが、米国に比べて大型ハイテク銘柄が少ないこと、需要が大幅に減少した旅行関連業種が経済全体に占める割合が比較的多いことなどもあり、株価水準は見劣りする形になりました。ただし、期後半では、長らく続いた米ドル高是正とEU首脳会議で復興基金合意に達したことなどもあり、対円でユーロ高が進行しました。

新興国でも中盤の新型コロナウイルス感染拡大頃までは上記と同様の相場展開でしたが、ウイルス感染拡大の封じ込めに成功した国とそうではない国とで、株価の戻り度合いには差がつかしました。ただし、新興国株市場全体としてはコロナ前の水準へ株価が戻りました。

○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 16 期 (2019年9月3日～2020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	11,401

(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

(2019年9月3日～2020年8月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	185 円	0.989%	(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 18,667 円です。
(投信会社)	(123)	(0.659)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.220)	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)	(21)	(0.110)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	0.000	(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)	(0.000)	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	185	0.990	

(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。

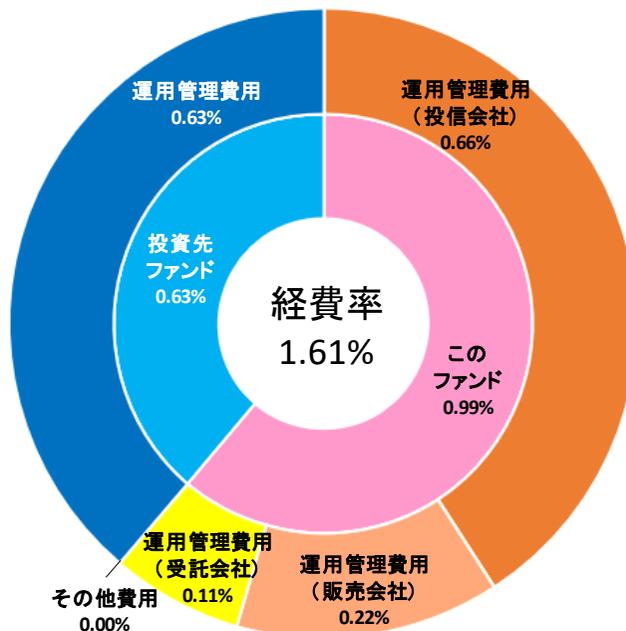
(注2) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く） 当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.61%です。



経費率(①+②)	1.61%
①このファンドの費用の比率	0.99%
②投資先ファンドの経費率	0.63%

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。小数点以下第3位を四捨五入して表示しているため、合計が一致しない場合があります。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

期中の売買および取引の状況

(2019年9月3日～2020年8月31日)

投資信託受益証券			買付		売付	
			単位数又はは口数	金額	単位数又はは口数	金額
国内	コムジエスト・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)		千口	千円	千口	千円
	コムジエスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定)		-	-	316,452	297,560
	コムジエスト・ヨーロッパ・ファンド90 (適格機関投資家限定)		-	-	136,564	199,999
外国	米国	SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	60	千米ドル 1,187	-	千米ドル -
投資証券			買付		売付	
			単位数又はは口数	金額	単位数又はは口数	金額
外国	ルクセンブルク	アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	アパディーン・スタンダード-エマージング・マーケット・スモールカンパニーズ・ファンド	621	11,660	-	-	
	アパディーン・スタンダード-ノースアメリカン・スモールカンパニーズ・ファンド	51	1,200	-	-	
	アライアンス・バーンスタイン-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	72	1,000	-	-	
	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	1,000	-	-	

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てです。

利害関係人との取引状況

(2019年9月3日～2020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

(2020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	%
	497,452	863,328	6.1
小 計	口数・金額	497,452	863,328
	銘柄数	1	-
合 計	口数・金額	497,452	863,328
	銘柄数	1	-

(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

(2020年8月31日現在)

ファンド名	当 期 末			比 率
	単位数 又は口 数	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	%
	143	24,433	2,574,341	18.3
アパディーン・スタンダード-ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・ファンド	532	14,890	1,568,901	11.1
アパディーン・スタンダード-エマージング・マーケット・スモラーカンパニーズ・ファンド	621	13,056	1,375,684	9.8
アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	497	10,687	1,126,072	8.0
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	%
	8	18,620	2,336,320	16.6
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	7	15,728	1,973,482	14.0
小 計	口数・金額	1,808	-	10,954,800
	銘柄数	6	-	-
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-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	%
	810	14,726	1,551,550	11.0
小 計	口数・金額	810	14,726	1,551,550
	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	%
	209	3,919	412,946	2.9
SPDR ゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	60	1,186	124,975	0.9
小 計	口数・金額	269	5,105	537,921
	銘柄数	2	-	-
合 計	口数・金額	2,887	-	13,044,271
	銘柄数	9	-	-

(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 (2020年8月31日現在)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,401,250	9.9
投資証券	12,506,353	88.4
コール・ローン等、その他	245,108	1.7
投資信託財産総額	14,152,712	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 (13,044,275 千円) の投資信託財産総額 (14,152,712 千円) に対する比率は 92.2% 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=105.36円、1ユーロ=125.47円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月31日現在)

項目	当期末	
(A) 資産	14,152,712,386 円	
コール・ローン等	245,108,013	(注1) 期首元本額 6,979,763,134円
投資信託受益証券(評価額)	1,401,250,644	期中追加設定元本額 430,227,449円
投資証券(評価額)	12,506,353,729	期中一部解約元本額 690,087,454円
(B) 負債	65,134,342	(注2) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
未払解約金	4,749,778	(注3) 計算期間の末日現在1口当たり純資産の額 2.0964円
未払信託報酬	60,384,564	
(C) 純資産総額(A-B)	14,087,578,044	
元本	6,719,903,129	
次期繰越損益金	7,367,674,915	
(D) 受益権総口数	6,719,903,129 口	
1万口当り基準価額(C/D)	20,964 円	

損益の状況 (2019年9月3日～2020年8月31日)

項目	当期末	
(A) 配当等収益	1,651,316 円	
受取利息	799	(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まず。
その他収益金	2,084,507	(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。
支払利息	△433,990	(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。
(B) 有価証券売買損益	2,467,440,868	(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,563,917円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,408,610,462円)、信託約款に定める収益調整金(2,158,521,720円)および信託約款に定める分配準備積立金(4,093,245,728円)より分配対象収益は7,661,941,827円(1万口当たり11,401円)ですが、当期に分配した金額はありません。
売買益	2,690,342,455	(注5) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
売買損	△222,901,587	
(C) 信託報酬等	△124,855,588	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,344,236,596	
(E) 前期繰越損益金	3,159,183,511	
(F) 追加信託差損益金	1,864,254,808	
(配当等相当額)	(2,158,521,720)	
(売買損益相当額)	(△294,266,912)	
(G) 計(D+E+F)	7,367,674,915	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	7,367,674,915	
追加信託差損益金	1,864,254,808	
(配当等相当額)	(2,158,521,720)	
(売買損益相当額)	(△294,266,912)	
分配準備積立金	5,503,420,107	
繰越損益金	0	

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 2019年11月29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 2020年5月29日 「信託事務の諸費用」の負担内容（信託約款32条）及び「信託報酬等の総額」
の段階金額（信託約款33条）の変更
信託事務の諸費用及び信託報酬等の総額の変更に伴い、信託約款32条「信託事務の諸費用」及び
信託約款33条「信託報酬等の総額」に所要の変更を行いました。

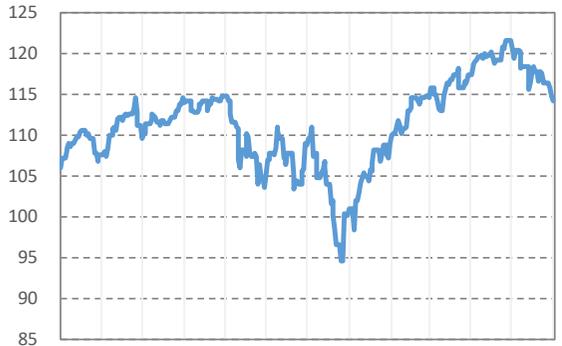
【組入ファンドの内容】

以下は当ファンドが投資対象としているファンドの現況です。「資産、負債、元本及び基準価額の状況」の資産の部に計上された投資信託受益証券および投資証券はこれらのファンドです。各ファンドにおいて、現時点で入手できる直近の情報を記載しております。

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)



(2018/6/1)

(2019/5/31)

◆ 費用明細

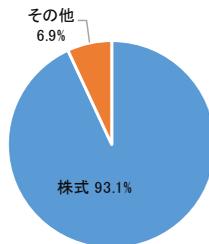
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.70%

◆ 組入上位 10 銘柄

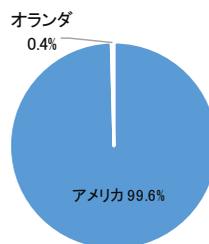
(2019年5月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	Alphabet, Inc. - Class C	米ドル	アメリカ	8.1%
2	Microsoft Corp.	米ドル	アメリカ	6.1%
3	Visa, Inc. - Class A	米ドル	アメリカ	5.5%
4	UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	アメリカ	5.4%
5	Facebook, Inc. - Class A	米ドル	アメリカ	4.8%
6	Monster Beverage Corp.	米ドル	アメリカ	4.0%
7	Zoetis, Inc.	米ドル	アメリカ	3.9%
8	Home Depot, Inc. (The)	米ドル	アメリカ	3.4%
9	Booking Holdings, Inc.	米ドル	アメリカ	3.3%
10	Costco Wholesale Corp.	米ドル	アメリカ	3.0%

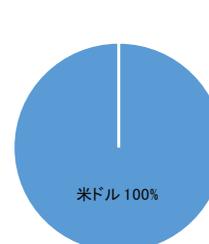
◆ 資産別配分



◆ 国別配分



◆ 通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 2,821,490,231
Time deposits	199,086,098
Cash at depositary and broker	281,993
Receivable for investment securities sold	6,323,435
Receivable for capital stock sold	15,506,248
Dividends and interest receivable	1,405,432
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	<u>3,044,093,437</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	1,578,873
Payable for capital stock redeemed	8,429,638
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	910,235
Due to depositary and broker	-0-
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Dividends payable	252,546
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Payable for capital gains tax	-0-
Interest payable on swaps	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	3,140,211
	<u>14,311,503</u>
NET ASSETS	\$ 3,029,781,934

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	\$ 13,036,377
Interest	3,723,644
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	<u>16,760,021</u>

EXPENSES

Management fee	28,570,861
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	1,064,760
Management company fee	1,513,148
Taxes	897,835
Depository and custodian fees	350,751
Incentive fee	-0-
Professional fees	382,370
Accounting and administration fee	217,350
Distribution fee	247,617
Printing	32,655
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	124,795
	<u>33,402,142</u>
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	33,402,142
Net investment income/(loss)	<u>(16,642,121)</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	169,222,440
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	26,865,733
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	177,629
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	<u>179,623,681</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	332,608,839
Distributions	(3,668,874)

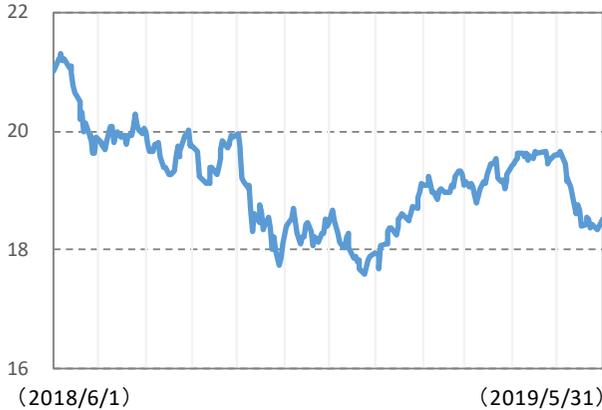
NET ASSETS

Beginning of year	2,521,218,288
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$3,029,781,934</u>

アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・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

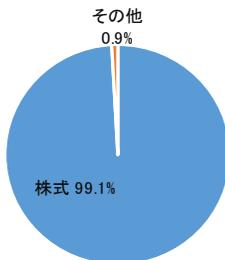
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.85%

◆組入上位 10 銘柄

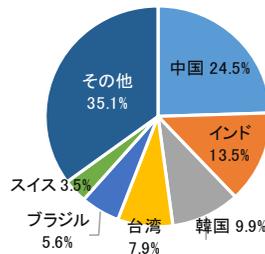
(2019年5月31日現在)

	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	Tencent Holdings Ltd.	中国	4.5%
2	Samsung Electronics Co., Ltd.	韓国	4.3%
3	Alibaba Group Holding Ltd. (Sponsored ADR)	中国	3.9%
4	Nestle SA (REG)	スイス	3.5%
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	台湾	3.3%
6	Infosys Ltd. (Sponsored ADR)	インド	2.7%
7	Petronet LNG Ltd.	インド	2.2%
8	China Mobile Ltd.	中国	2.1%
9	Danone SA	フランス	2.1%
10	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	メキシコ	2.1%

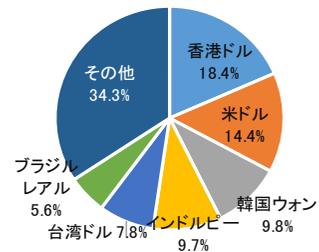
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 1,537,923,503
Time deposits	3,723,811
Cash at depositary and broker	3,615,196
Receivable for investment securities sold	1,590,647
Receivable for capital stock sold	3,469
Dividends and interest receivable	6,334,184
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	12,570
	<u>1,553,203,380</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	-0-
Payable for capital stock redeemed	4,540
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	1,222
Due to depositary and broker	56,086
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Dividends payable	3,087
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Payable for capital gains tax	1,449,840
Interest payable on swaps	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	321,219
	<u>1,835,994</u>

NET ASSETS \$ 1,551,367,386

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	\$ 32,617,760
Interest	562,231
Swap income	885
Securities lending income, net	27,413
	<u>33,208,289</u>

EXPENSES

Management fee	857,650
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	95,595
Management company fee	63,268
Taxes	132,860
Depository and custodian fees	375,313
Incentive fee	-0-
Professional fees	122,112
Accounting and administration fee	162,068
Distribution fee	-0-
Printing	11,733
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	224,118
	<u>2,044,717</u>
Expense reimbursed or waived	(110,930)
Net expenses	1,933,787
Net investment income/(loss)	<u>31,274,502</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	(91,330,318)
Capital withholding tax	(1,449,840)

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	(26,999,731)
On financial futures contracts	150,153
On forward foreign currency contracts	(121,024)
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	<u>(88,476,258)</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	1,246,055,027
Distributions	(23,343)

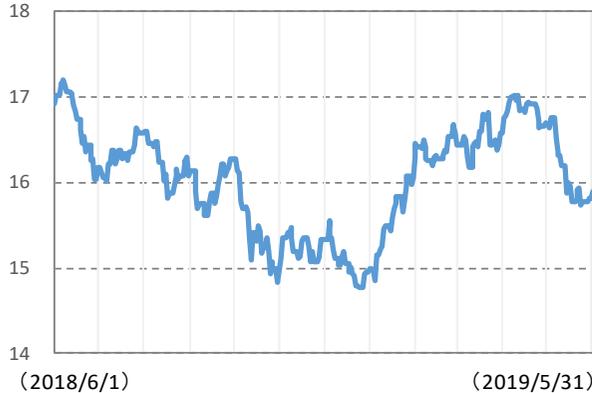
NET ASSETS

Beginning of year	393,811,960
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 1,551,367,386</u>

アライアンス・バーンスタイン-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

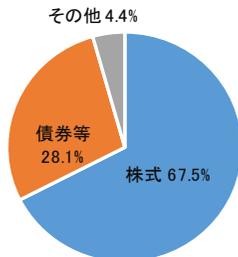
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.80%

◆組入上位 10 銘柄

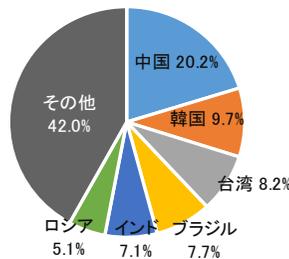
(2019年5月31日現在)

	銘柄名	国/地域/種別	投資比率(%)
1	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	新興国ETF	3.0%
2	Samsung Electronics Co., Ltd.	韓国	2.4%
3	Tencent Holdings Ltd.	中国	2.1%
4	Alibaba Group Holding Ltd. (ADR)	中国	1.9%
5	LUKOIL PJSC (Sponsored ADR)	ロシア	1.8%
6	Hana Financial Group, Inc.	韓国	1.5%
7	Estacio Participacoes SA	ブラジル	1.4%
8	AB SICAV I – China Equity Portfolio Class S	中国	1.3%
9	China Petroleum & Chemical Corp. – Class H	中国	1.2%
10	China Everbright Ltd.	中国	1.2%

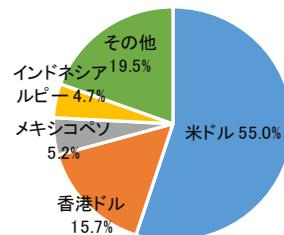
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 1,742,167,710
Time deposits	89,396,152
Cash at depository and broker	47,451,252
Receivable for investment securities sold	8,644,235
Receivable for capital stock sold	2,991,781
Dividends and interest receivable	14,243,942
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	22,557,681
Upfront premiums paid on swap contracts	574,544
Unrealized appreciation on swaps	8,006,696
Unrealized appreciation on financial futures contracts	18,406
Interest receivable on swaps	1,247,681
Receivable on securities lending income	6,456
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	1,937,306,536

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	13,627,678
Payable for capital stock redeemed	8,362,808
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	18,004,261
Due to depository and broker	31,675,246
Upfront premiums received on swap contracts	1,097,472
Dividends payable	4,860,624
Unrealized depreciation on swaps	1,498,171
Unrealized depreciation on financial futures contracts	130,655
Payable for capital gains tax	-0-
Interest payable on swaps	632,630
Options written, at value	4,297
Accrued expenses and other liabilities	3,065,473
	82,959,315

NET ASSETS	\$ 1,854,347,221
-------------------------	-------------------------

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	\$ 57,804,615
Interest	39,827,970
Swap income	7,429,886
Securities lending income, net	168,985
	<u>105,231,456</u>

EXPENSES

Management fee	26,731,078
Expense on swaps	5,492,230
Transfer agency	889,097
Management company fee	806,454
Taxes	747,631
Depository and custodian fees	921,268
Incentive fee	-0-
Professional fees	435,951
Accounting and administration fee	217,350
Distribution fee	66,785
Printing	36,016
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	473,300
	<u>36,817,160</u>
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	36,817,160
Net investment income/(loss)	<u>68,414,296</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	(208,637,595)
Capital withholding tax	(24,659)

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	(81,463,309)
On financial futures contracts	2,118,639
On forward foreign currency contracts	(6,711,611)
On swaps	16,880,172
On options written	27,455
Result of operations	<u>(209,396,612)</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	(571,299,600)
Distributions	(74,074,751)

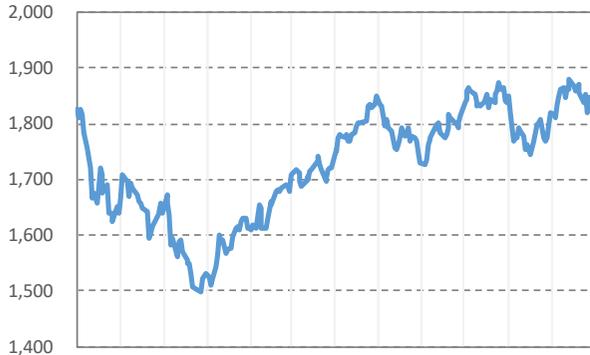
NET ASSETS

Beginning of year	2,709,118,184
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 1,854,347,221</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)



(2018/10/1)

(2019/9/30)

◆費用明細

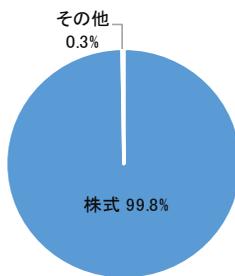
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

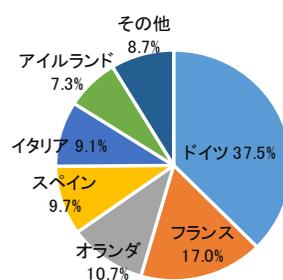
(2019年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ユーロ	ドイツ	6.2%
2	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	6.2%
3	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ユーロ	フランス	5.2%
4	AMADEUS IT GROUP SA	ユーロ	スペイン	4.0%
5	UNITED INTERNET AG	ユーロ	ドイツ	3.8%
6	UNILEVER NV	ユーロ	イギリス	3.4%
7	DCC PLC	英ポンド	アイルランド	3.3%
8	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	3.3%
9	KINGSPAN GROUP PLC	ユーロ	アイルランド	3.2%
10	BANCA GENERALI SPA	ユーロ	イタリア	3.1%

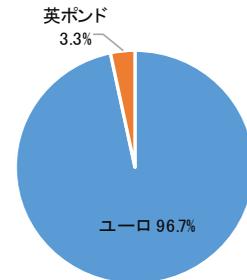
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2019 resp. Liquidation date (if any)

	30/09/2019
	EUR
Securities and money-market instruments (Cost Price EUR 2,451,572,762.50)	2,802,430,819.33
Time deposits	0.00
Cash at banks	10,813,291.03
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	1,085,893.86
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
-subscriptions of fund shares	79,849.52
-securities lending	0.00
-securities transactions	0.00
Other receivables	71,729.08
Prepaid expenses	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	297,836.61
Total Assets	2,814,779,419.43
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	-2,174,527.75
-securities lending	0.00
-securities transactions	-922,676.26
Capital gain Tax	0.00
Other payables	-2,073,065.20
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	-15,326.60
Total Liabilities	-5,185,585.81
Net assets	2,809,593,833.62

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆ 損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10/2018 to 30/09/2019

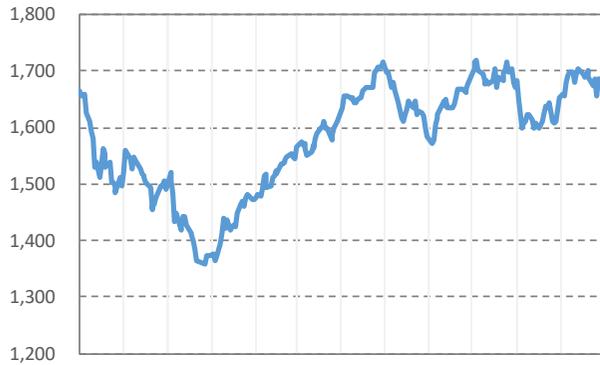
	2018/2019
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	8,131.57
- negative interest rate	-72,123.63
Dividend Income	45,113,590.46
Income from	
- investment funds	0.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	358.27
Total income	45,049,956.67
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	-881.88
Other interest paid	0.00
Expenses from	
- dividends on contracts for difference	0.00
- securities lending	0.00
Performance fee	0.00
Taxe d'Abonnement	-468,222.46
All-in fee	-25,123,469.07
Other expenses	-10,531.76
Total expenses	-25,603,106.17
Net income/loss	19,446,851.50
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	-27,257,759.05
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	2,212,488.09
- foreign exchange	-406,124.77
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	-6,004,544.23
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	-7,664,761.70
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	1,076,168.71
- foreign exchange	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	-12,593,137.22

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

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)



(2018/10/1)

(2019/9/30)

◆費用明細

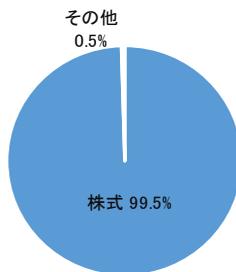
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

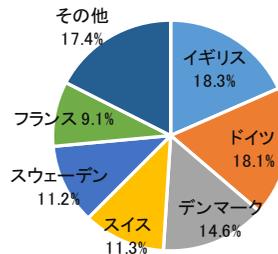
(2019年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ユーロ	ドイツ	6.2%
2	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	5.9%
3	DSV PANALPINA A/S	デンマーククローネ	デンマーク	4.7%
4	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	4.6%
5	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	4.2%
6	SIKA AG-REG	スイスフラン	スイス	3.9%
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ユーロ	フランス	3.3%
8	AMADEUS IT GROUP SA	ユーロ	スペイン	3.3%
9	DCC PLC	英ポンド	アイルランド	3.3%
10	COLOPLAST-B	デンマーククローネ	デンマーク	3.3%

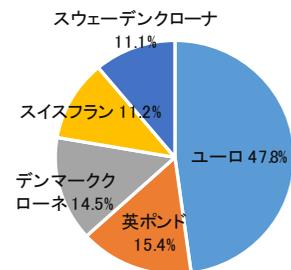
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2019 resp. Liquidation date (if any)

	30/09/2019
	EUR
Securities and money-market instruments (Cost Price EUR 562,355,927.70)	619,605,080.13
Time deposits	0.00
Cash at banks	2,785,809.88
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	635,213.17
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
-subscriptions of fund shares	134,222.56
-securities lending	0.00
-securities transactions	0.00
Other receivables	0.00
Prepaid expenses	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	124,172.98
Total Assets	623,284,498.72
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	-197,471.09
-securities lending	0.00
-securities transactions	0.00
Capital gain Tax	0.00
Other payables	-620,306.57
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	-2,745.39
Total Liabilities	-820,523.05
Net assets	622,463,975.67

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆ 損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10/2018 to 30/09/2019

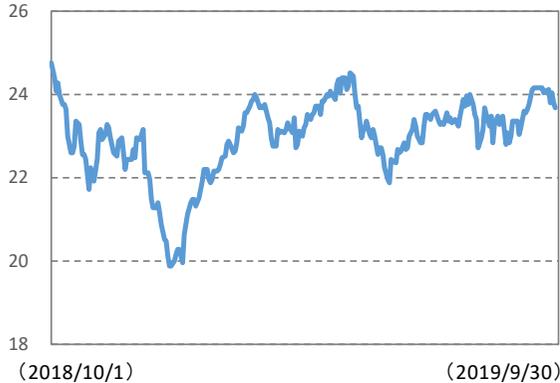
	2018/2019
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	43.40
- negative interest rate	-22,308.47
Dividend Income	9,466,264.05
Income from	
- investment funds	0.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	9,443,998.98
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	-82.84
Other interest paid	0.00
Expenses from	
- dividends on contracts for difference	0.00
- securities lending	0.00
Performance fee	0.00
Taxe d'Abonnement	-118,028.27
All-in-fee	-5,686,655.37
Other expenses	-9,653.03
Total expenses	-5,814,419.51
Net income/loss	3,629,579.47
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	7,144,181.37
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	211,600.32
- foreign exchange	-5,821,540.41
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	5,163,820.75
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	-10,175,232.94
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	205,598.34
- foreign exchange	-1,617.03
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	-4,807,430.88

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アバディーン・スタンダード・ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・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

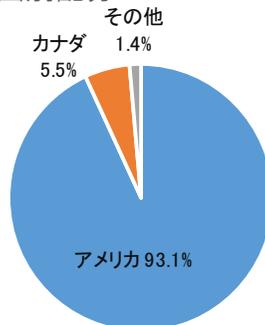
(2019年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	グローバース・メディカル	米ドル	アメリカ	3.0%
2	ニーナ・ペーパー	米ドル	アメリカ	2.9%
3	インサイト・エンタープライゼス*	米ドル	アメリカ	2.6%
4	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	米ドル	アメリカ	2.6%
5	キャセラ・ウェイト・システムズ*	米ドル	アメリカ	2.5%
6	エコ・グローバル・ロジスティクス	米ドル	アメリカ	2.3%
7	LCIインダストリーズ*	米ドル	アメリカ	2.3%
8	サイア	米ドル	アメリカ	2.3%
9	ジブラルタル・インダストリーズ*	米ドル	アメリカ	2.2%
10	クエーカー・ケミカル	米ドル	アメリカ	2.1%

◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2019

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	311,775
Cash at bank		2,428
Interest and dividends receivable		53
Subscriptions receivable		1,158
Receivable for investments sold		236
Total assets		315,650
Liabilities		
Taxes and expenses payable		284
Redemptions payable		404
Unrealised losses on forward currency exchange contracts	2.6	295
Total liabilities		983
Net assets at the end of the year		314,667

◆ 損益の状況

Statement of Operations

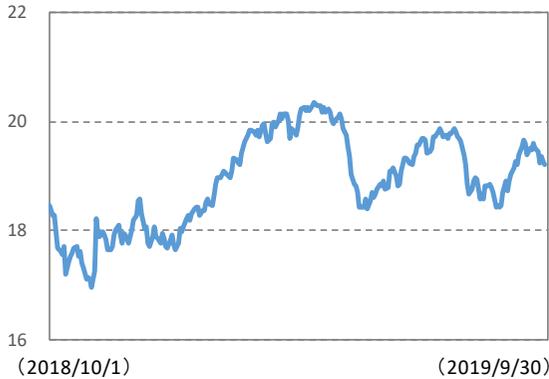
For the year from 1 October 2018 to 30 September 2019

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	3,012
Stocklending income	16	9
Bank interest		54
Total income		3,075
Expenses		
Management fees	4.2	3,062
Operating, administrative and servicing fees	4.3	738
Distribution fees	4.1	10
Other operational expenses		13
Total expenses		3,823
Net losses from investments		(748)
Realised gains on investments		12,167
Realised losses on forward currency exchange contracts		(2,707)
Realised currency exchange gains		197
Net realised gains		9,657
Decrease in unrealised appreciation on investments		(36,411)
Increase in unrealised depreciation on forward currency exchange contracts		(99)
Unrealised currency exchange losses		(4)
Net unrealised losses		(36,514)
Net decrease in assets as a result of operations		(27,605)

アバディーン・スタンダード-エマージング・マーケッツ・スモラーカンパニーズ・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	0.80%

◆組入上位 10 銘柄

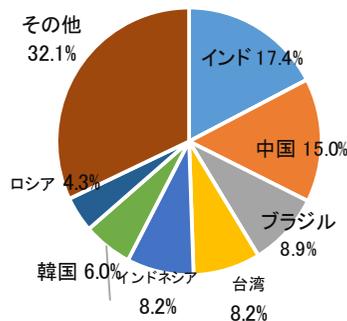
(2019年9月30日現在)

	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	太平洋航運集団 [パシフィック・ペイسن・シッピング]	香港	3.8%
2	エース・ハードウェア・インドネシア	インドネシア	3.6%
3	ASMインターナショナル	オランダ	3.5%
4	エムファシス	インドネシア	3.4%
5	宝雅国際[ホヤ・インターナショナル]	台湾	3.3%
6	ベルガ・グループ	ロシア	3.1%
7	致茂電子[クロマTE]	台湾	3.1%
8	ヤンロード・ランド・グループ	中国	2.7%
9	中升控股 [チョンサン・グループ・ホールディング]	中国	2.6%
10	ディノ・ホルスカ	ポーランド	2.6%

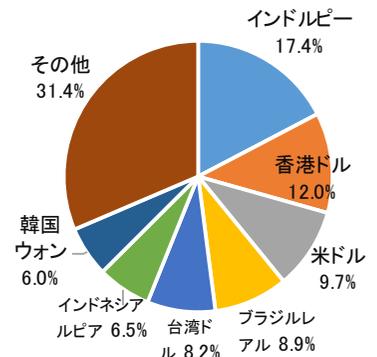
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2019

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	286,552
Cash at bank		4,084
Interest and dividends receivable		275
Subscriptions receivable		58
Receivable for investments sold		542
Other assets		17
Total assets		291,528
Liabilities		
Payable for investments purchased		276
Taxes and expenses payable		385
Redemptions payable		523
Total liabilities		1,184
Net assets at the end of the year		290,344

◆ 損益の状況

Statement of Operations

For the year from 1 October 2018 to 30 September 2019

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	6,048
Stocklending income	16	599
Total income		6,647
Expenses		
Management fees	4.2	4,358
Operating, administrative and servicing fees	4.3	904
Other operational expenses		16
Bank interest		7
Total expenses		5,285
Net gains from investments		1,362
Realised losses on investments		(54,443)
Realised currency exchange losses		(448)
Net realised losses		(54,891)
Decrease in unrealised depreciation on investments		58,074
Unrealised currency exchange gains		36
Net unrealised gains		58,110
Net increase in assets as a result of operations		4,581

i シェアーズ ゴールド・トラスト

◆ 基準価額の推移

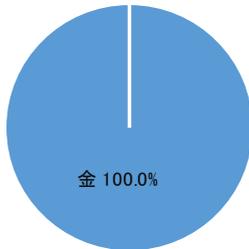
(米ドル)



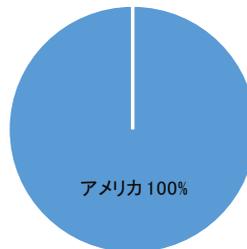
◆ 費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.25%

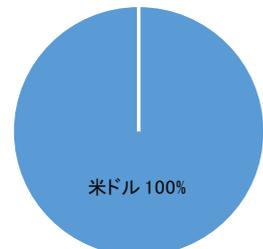
◆ 資産別配分



◆ 国別配分



◆ 通貨別配分



SPDR ゴールド・ミニシェアーズ・トラスト

◆基準価額の推移

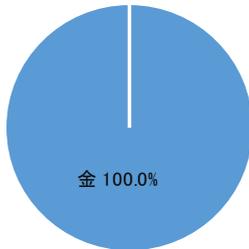
(米ドル)



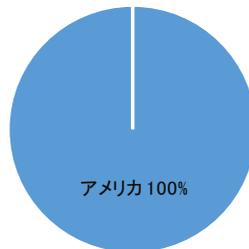
◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.18%

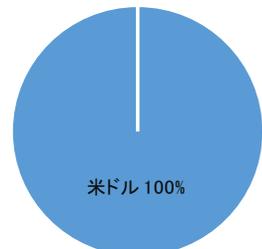
◆資産別配分



◆国別配分

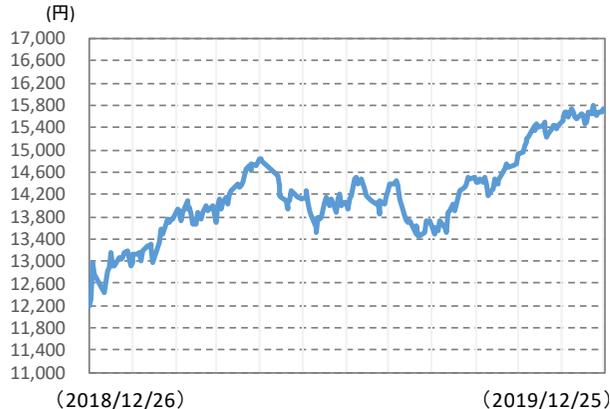


◆通貨別配分



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

(2019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	99.0%
コール・ローン等、その他	1.0%
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	
(a) 信託報酬	121	0.856	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(78)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(39)	(0.275)	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)	(0.031)	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	9	0.060	(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
(株式会社)	(9)	(0.060)	
(c) その他費用	2	0.015	(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)	(2)	(0.015)	・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	132	0.931	
期中の平均基準価額は、14,151円です。			

(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、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注) 売買委託手数料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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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

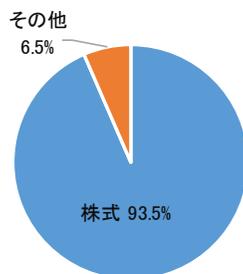
※コムジェスト日本株式ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2019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	3.8%
2	ファーストリテイリング	日本	一般消費財・サービス	3.4%
3	キーエンス	日本	情報技術	3.3%
4	エムスリー	日本	ヘルスケア	3.2%
5	光通信	日本	一般消費財・サービス	3.2%
6	HOYA	日本	ヘルスケア	3.1%
7	村田製作所	日本	情報技術	3.1%
8	朝日インテック	日本	ヘルスケア	2.9%
9	ピジョン	日本	生活必需品	2.9%
10	パン・パシフィック・インターナショナルホ	日本	一般消費財・サービス	2.8%
組入銘柄数				40銘柄

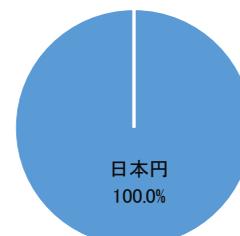
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(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。

直接販売状況

2020年8月31日決算日現在 有効口座数（※）4,819口座 ※決算日現在残高のないお客様も含まれます。

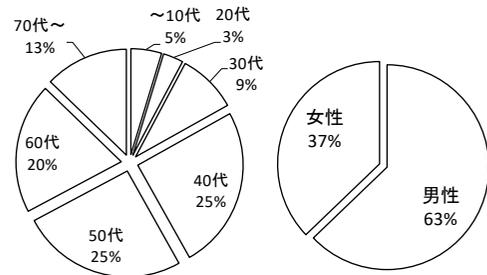
当期末現在で口座数が4,819口座（内法人29口座）となりました。一人当たりの平均保有残高は2,923千円です。当期間の新規口座開設件数は97口座でした。家族・知人の紹介を口座開設のきっかけとされる方が約半数を占めております。一方、口座閉鎖数は76口座となりました。

◆お客様の特徴

年代別では、50代のお客様が25%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

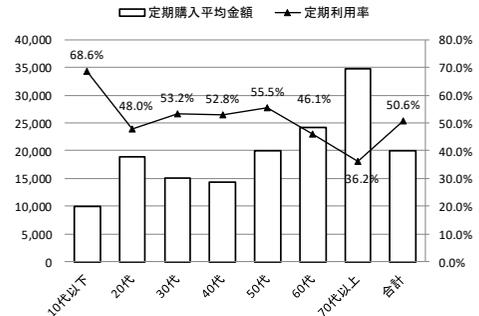
第16期においては、設定金額が790百万円、解約金額が1,300百万円となり、金額ベースで510百万円の純流出となりました。主な要因としては、基準価額が上昇し最高値圏で推移したことによる利益確定の換金が増えたことが上げられます。また、ありがたいとうファンドの純資産額は、期中平均127億円となりました。



◆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50.6%（分母：有効口座数）。一人当たりの定期購入金額平均は19,981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やありがたいとうブログ等で運用状況や資産運用に役に立つ情報発信しております。また、資産運用無料個別相談を随時実施しております。今後も引き続きお客様の資産運用を入口から出口まで一生涯サポートさせていただきます。

「R&I ファンド大賞」についての注記：

「R&I ファンド大賞」は、R&I が信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につき R&I が保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第 299 条第 1 項第 28 号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は R&I に帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。