

2017

10月

月次 39レター

毎月発行するお客さまへのお知らせレターです

第158号-①【基準日 2017年9月29日】



🌸 社長メッセージ



リスクを抑えた運用戦略について

ありがとう投信株式会社
代表取締役社長 長谷 俊介



皆さま、いつもありがとう投信をご愛顧いただきまして誠にありがとうございます。

早いもので今年も10月になりましたが、皆さまいかがお過ごしでしょうか。

先月は北朝鮮問題による地政学リスクや衆議院解散総選挙によるイベントリスクが高まりましたが、マーケットは堅調に推移し、ありがとうファンドの基準価額はおかげさまで過去最高値を更新いたしました。

北朝鮮問題の先行きは依然として不透明ではありますが、新興国や欧州の景気は底堅く、米国は利上げの影響も織り込みながらNYダウは史上最高値を更新しております。日本においては為替がドル・ユーロに対して円安に進んだことや日銀の金融緩和の下支えもあって、日経平均株価は2万円台を回復して年初来高値を更新しました。

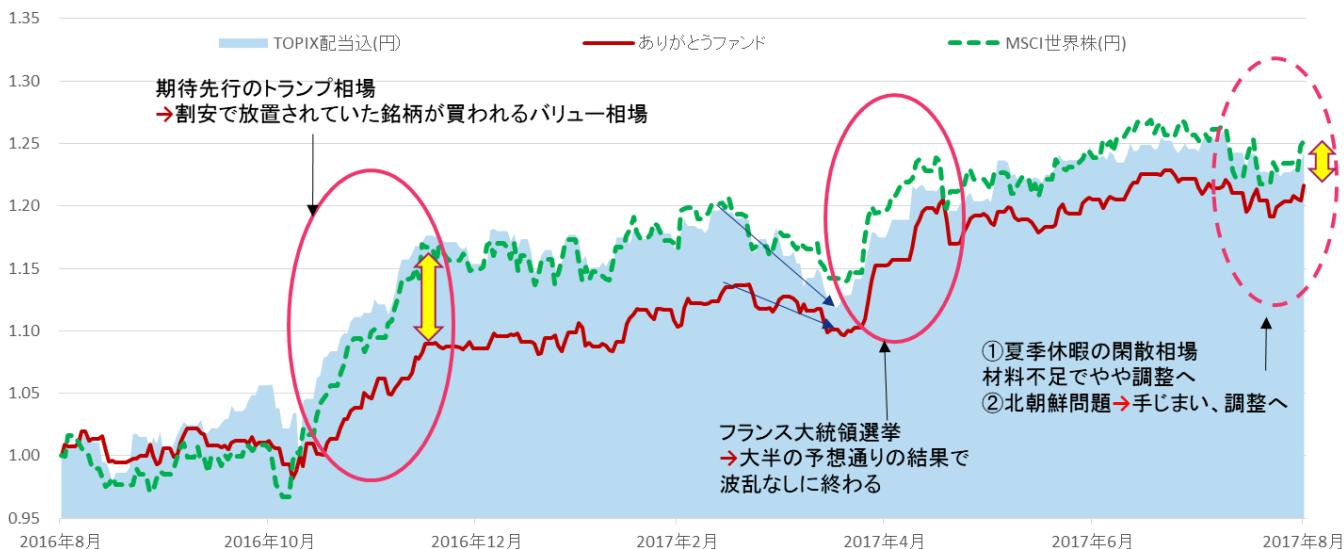
国内においては突然の衆議院解散も今のところは日本株に対してはプラスで推移しておりますが、選挙結果次第では一旦調整する可能性もあるかもしれません。今回の解散総選挙ですが、北朝鮮問題による地政学リスクだけでなく、人口減少や財政問題など課題が山積みしている日本において、数百億円をかけて総選挙をしている意味があるのか疑問を感じます。

さて、今月から全国でありがとうファンド第13期運用報告会を開催して参りますが、ここで第13期のファンドの運用状況について、簡単に報告させて頂きたいと思います。

第13期は年間で+21.6%(+3,173円)の基準価額の上昇となりました。ちょうど一年前はアメリカ大統領選挙でトランプ大統領が民主党のヒラリー・クリントン氏と選挙戦を戦っており、トランプ大統領が勝利するとは大方の人は予想していませんでした。その後、11月8日の選挙でトランプ大統領が勝利すると株価は、トランプ大統領の政策に対する期待から大きく上昇するトランプラリーが始まり、年末までに大きく上昇していきました。特に今まで売られていた銀行株などの金融株や資源関連株などの景気敏感株やバリュー株が物色される展開となりました。

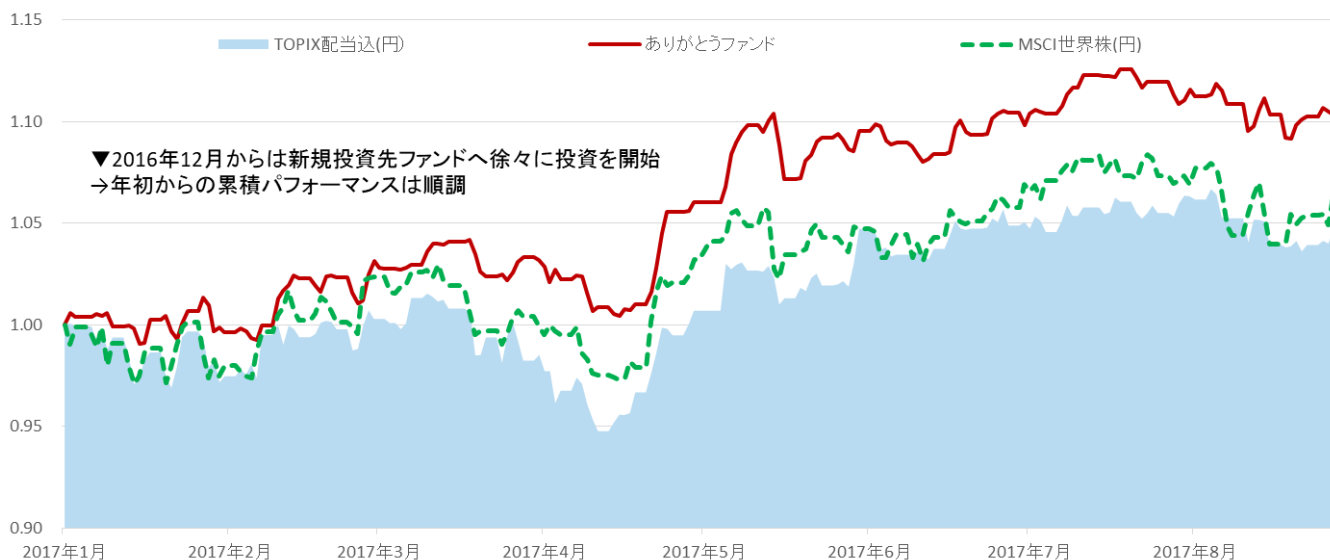
ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。



出所：ファクトセット、株価は2016年8月末を1として指数化

ありがとうファンドでは、景気敏感株やバリュー株の配分がほとんどなかったためトランプラリーには出遅れましたが、年明け以降、トランプ大統領に対する期待がしぼんでいくにつれてバリュー株相場が落ち着いたこともあり、期の後半は出遅れを取り戻していく展開となりました。特に2016年12月から新しい投資先ファンドへの投資を徐々に開始したこともあり、年初からの累積パフォーマンスは順調に推移して日本株(TOPIX配当込み)や世界株(MSCI ACWI (円ベース))を上回るパフォーマンスを挙げることができました。



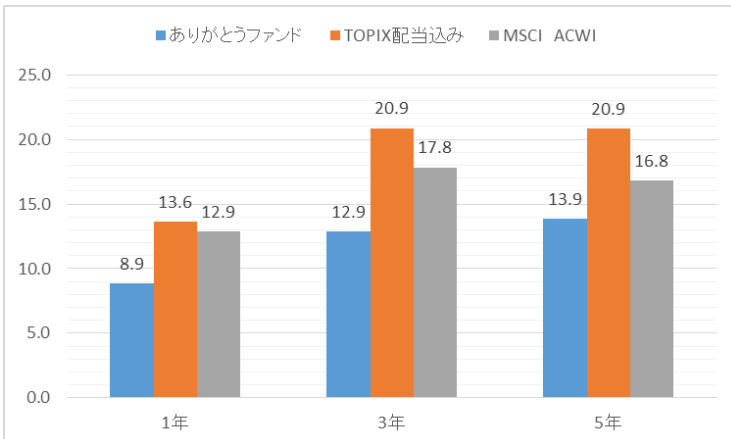
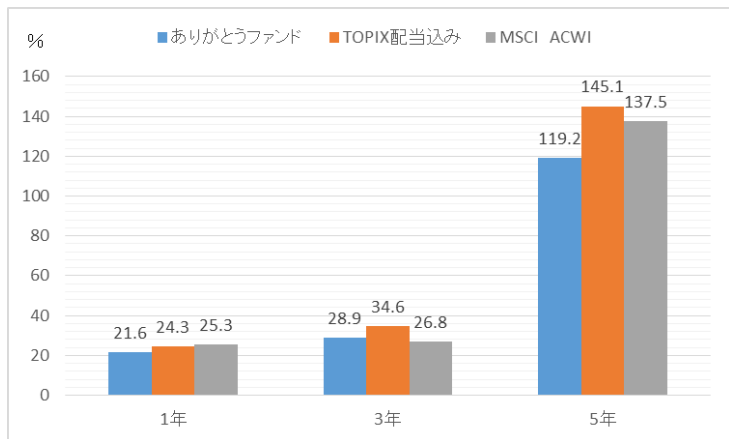
出所：ファクトセット、株価は2017年年初を1として指数化

ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

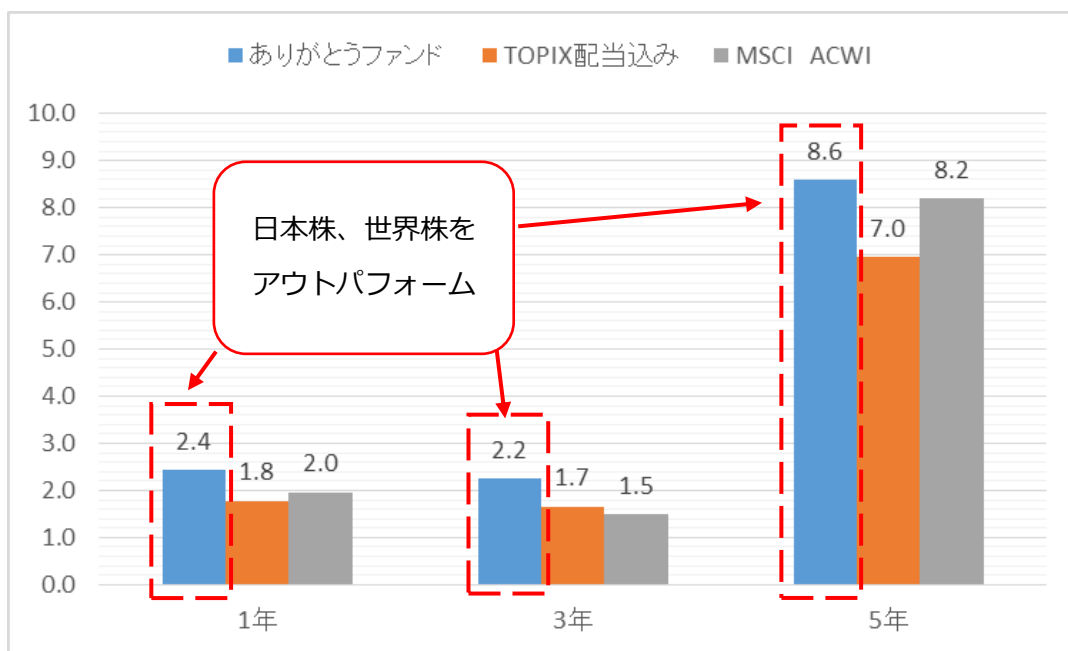
次に、ありがとうファンドの運用成績についてですが、下記の表をご覧くださいと思います。過去1年、過去3年、過去5年間は、日本株(TOPIX配当込み)や世界株(MSCI ACWI(円ベース))の上昇相場には追従できませんでしたが、価格変動リスクを抑えた運用を行ってまいりましたので、リスク(標準偏差)を対日本株(TOPIX配当込み)比で5~8程度、対世界株(MSCI ACWI)比で3~5程度低減することができました。

その結果、リスク調整後リターンであるシャープレシオ(リターン/リスク)で比較すると、対日本株、対世界株をともに上回るパフォーマンスを挙げることができました。持続的に成長していくクオリティグロース企業を中心に厳選して国際分散投資をすることによってリスクを抑えて運用したため、安定した運用パフォーマンスを達成することができたのではないかと考えております。



リターン

リスク (標準偏差)



シャープレシオ (リスク調整後リターン)

出所：ファクトセット、リスク(標準偏差)は日次騰落率をベースにありがとう投信計算の概算値、シャープレシオはリターンとリスクより計算

ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

今後の運用方針についてですが、11月末の有価証券届出書の提出に合わせて「ありがとうファンド」の約款変更を予定しており、米国籍の金ETF(上場投資信託)を新たな投資対象ファンドとして追加する予定です。金(ゴールド)については『有事の金』と言われるようにリスクオフの下落相場局面や市場混乱時において、他の資産クラスと逆相関、あるいは相関が低い傾向があり、ポートフォリオに一部組み入れることによってリスク分散効果を高め、最大下落率を小さくする効果を期待することができます。

金への投資は金先物や現物への投資、金鉱株への投資など様々なものがありますが、以前は保管コストや流動性など様々な課題があり、年金基金やファンドなど機関投資家の運用においてポートフォリオに追加することが難しかったのですが、現物資産の裏付けのある金ETFの登場により、透明性、コスト、流動性の問題が解決されてポートフォリオへの追加が容易になりました。現在、米国の年金基金などの機関投資家はグローバルなマルチアセット・ポートフォリオにおいて、分散効果を高めリスク調整後リターンの改善を狙って金ETFへ資産配分するようになってきております。

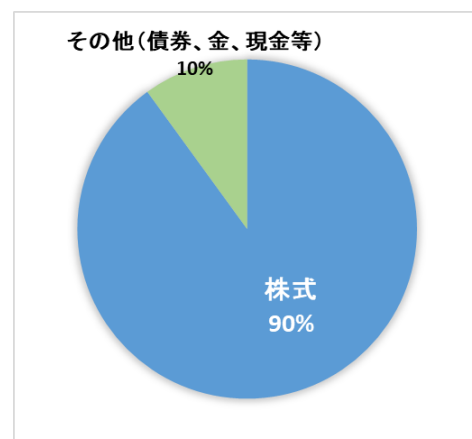


金ETFへの資産配分の割合としては今のところ5%程度を考えております。日本株式市場、米国株式市場については金融緩和の恩恵もありここ数年非常に高いパフォーマンスを挙げてきましたが、このまま一本調子で上がり続けることはなく、どこかで調整局面は必ず来ると考えております。

株式を中心に投資しているので何かのきっかけで短期的に調整が起きた際には価格変動リスクは避けられませんが、市場平均よりは下落しないように、景気サイクルに左右されずに持続的に成長していける企業を選別することによる分散効果に加えて、株式と相関の低い金を一部保有することでダウンサイドリスク抑えながら長期投資することによって、世界経済の成長・企業の利益成長の恩恵を享受できるものと考えております。

資産配分については、資産クラス別に見ますと、今のところ90%は株式、それ以外の資産は10%程度を想定しております。この比率については、国・地域別の資産配分と同様に定期的に評価・見直しを行っていく予定です。

資産クラス別配分



また、金(ゴールド)投資については、今月の『よくわかる資産運用ABC』コーナーでも取り上げておりますのでご覧頂ければと思います。

弊社はお客さま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。

<予告>

12月4日(月)より

【本社移転のご案内】

この度、弊社は12月4日(月)より下記の通り本社を移転して業務を行うことになりました。上野から神田に移転いたしますが、引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

現住所：〒110-0005 東京都台東区上野3-19-4

サカイビル5F



【2017年12月4日(月)より】

新住所：〒101-0047 東京都千代田区内神田2-15-9

内神田282ビル3F



ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

ありがとうファンド 第13期運用報告会

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はありましたが、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。

運用報告会では、この1年間の運用報告と今後の見通し、今後の投資戦略について詳しくご説明させていただきます。10月より全国で開催いたしますので、是非この機会にご家族ご友人をお誘い合わせの上ご参加頂ければと思います。



お申込みはお電話（0800-888-3900）又は、ホームページ（<https://www.39asset.co.jp/seminar/>）よりお申込み下さい♪ 皆様のご参加を心よりお待ちしております！

開催地	開催日	時間	開催場所
札幌	10月14日 (土)	9:30～ 11:30	かでの2.7(北海道立道民活動振興センター)550会議室 (北海道札幌市中央区北2条西7丁目)
東京	10月21日 (土)	13:30～ 15:30	CAFE SALVADOR BUSINESS SALON (東京都中央区日本橋茅場町1丁目 5-8 東京証券会館1F)
名古屋	10月28日 (土)	13:30～ 15:30	ウインクあいち(愛知県産業労働センター) 1801 (愛知県名古屋市中村区名駅4丁目4-38)
大阪	10月29日 (日)	9:30～ 11:30	エル・おおさか(大阪府立労働センター) 5階 研修室1 (大阪府中央区北浜東3-14 エル・おおさか)
福岡	11月11日 (土)	13:30～ 15:30	アクロス福岡 会議室604 (福岡県福岡市中央区天神1-1-1)
長崎	11月12日 (日)	13:30～ 15:30	長崎市立図書館2階 研修室2 (長崎県長崎市興善町1-1)
仙台	11月18日 (土)	13:30～ 15:30	仙都会館7階B会議室 (宮城県仙台市青葉区中央2-2-10)
富山	11月22日 (水)	18:30～ 20:30	税理士法人 押田会計 (富山県富山市小西116-1)
金沢	11月23日 (木)	9:30～ 11:30	金沢勤労者プラザ 102研修室 〒920-0022 (石川県金沢市北安江3-2-20)

ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

🌸 よくわかる資産運用ABC



金(ゴールド)投資について



今回は、金(ゴールド)投資について取り上げたいと思います。

金(ゴールド)と言えば、学校の歴史の授業で習った古代エジプト時代より黄金の輝きとともに富と財産の象徴であり、権力者が沢山の金を所有しているイメージを抱かれていますのではないのでしょうか？あるいは、お金持ちが金の延べ棒を自宅金庫に沢山持っているイメージがあるかもしれません。また、金は指輪やネックレスなど宝飾品としても広く流通しております。このように、富の象徴でもあり、庶民の憧れでもあるのが、今も昔も金(ゴールド)の魅力かもしれません。



また、現在は貨幣経済ですが、円にしてもドルにしても紙幣それ自体はただの紙切れですが、中央銀行による信用があるので通貨としての価値が担保されています。実はこの紙幣についても1971年のニクソンショック以前は金による裏付けが必要で各国の中央銀行は一定量の金を保有しておりました。そのため、無制限に紙幣を発行することはできない状態でしたが、現在は金の裏付けがなくても中央銀行がお金を自由に刷ることができるようになりました。日銀やFRB、ECBなどの中央銀行が金融緩和でお金の量を自由に増やせるのも金の裏付けが必要なくなったおかげだと言えるでしょう。

さて、そのような金(ゴールド)についてですが、資産運用の世界では昔から実物資産として資産の中に一定比率を保有することが富裕層の間では行われてきました。

一般的な金に投資することのメリットとしては、実物資産であるためインフレに強く、通貨と違ってそれ自体に価値があるため通貨の代替となること、株式や債券などの他の資産との相関が低いこと、「有事の金」と言われるように安全資産として市場混乱時や暴落時において、テールリスクをヘッジして資産保全できることなどが挙げられます。



一方のデメリットとしては、金は、現物の保管や輸送費用などがかかること、保有していても債券のように金利が付かない(インカムがない)こと、株式のように利益成長による価値の増大が期待できないことなどが挙げられます。しかしながら、デメリットである金現物の保管費用等の問題は、金ETFの登場などにより改善されており、ポートフォリオへの組み入れが容易になってきております。また、金利が付かないデメリットに関しては世界的な低金利、マイナス金利によって影響が小さくなってきております。

	メリット	デメリット
金(ゴールド)投資	<ul style="list-style-type: none"> ・実物資産(インフレに強い) ・安全資産(有事の金) ・通貨代替(それ自体に価値がある) ・他の資産と低相関(株式や債券など) <p>⇒資産運用において分散効果が高い</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・保管・輸送・保険費用がかかる ・盗難リスクがある ・債券のように金利がつかない ・株式のように価値が増えない <p>⇒金ETFの登場やマイナス金利政策、実需によってデメリットが軽減されている</p>

金の在庫は、2016 年末時点で 18 万 6790 トンあると言われており、需要の約半分である48%は宝飾品が占めており、投資需要は 21%に過ぎません。そのため、ファンダメンタルズで見れば株式や債券などの投資需要以外の実需の増加による価格の上昇も見込むことができると言えます。特にインドや中国における需要は増えている一方で、供給には制限がありますので金市場を支える要因になっております。

金への投資方法としては、金延べ棒や金貨への投資、金先物、金鉱株、金の投資信託、金 ETF などがあり、それぞれ下図のようにメリット、デメリットがあります。

	メリット	デメリット
金延べ棒または金貨	現物所有(資産保全効果) 透明性	輸送・保管・保険費用がかかる スポット価格に対するプレミアムを支払う必要性
金先物	レバレッジ(短期売買、ハイリスクハイリターン) 日中の売買能力あり	ポジション管理 ベースリスク
金鉱株	レバレッジ(短期売買、ハイリスクハイリターン) 日中の売買能力あり	金価格への完全な連動性を示していない 企業固有の要因の影響を受ける
投資信託	アクティブ運用 超過収益の可能性	信託報酬がETFより高い(倍以上)
金ETF	透明性 日中の売買能力あり 金の現物での裏付け	信託報酬が投資信託より安い(半分以下)

現在の世界経済は、ポピュリズム政党の台頭や北朝鮮問題などによる地政学リスクの高まりやリーマンショック後に続けられてきた金融緩和からの出口に向けて、米国や欧州において金融政策の転換点に差し掛かっており、不確実性が増している中で、他の資産や通貨との相関が低い金を一定割合保有することの意味は増えています。

実際、各国の中央銀行もここ数年、金の保有量を増やしてきており、金融緩和の出口に備えた行動であるとも考えられます。

特に金融緩和によって、世界的に株価が大きく上昇している一方で低金利が続いており、株式と債券の相関が大きくなっている中、株式ポートフォリオにおいて、金を入れることで債券の分散効果を代替することができると考えられています。

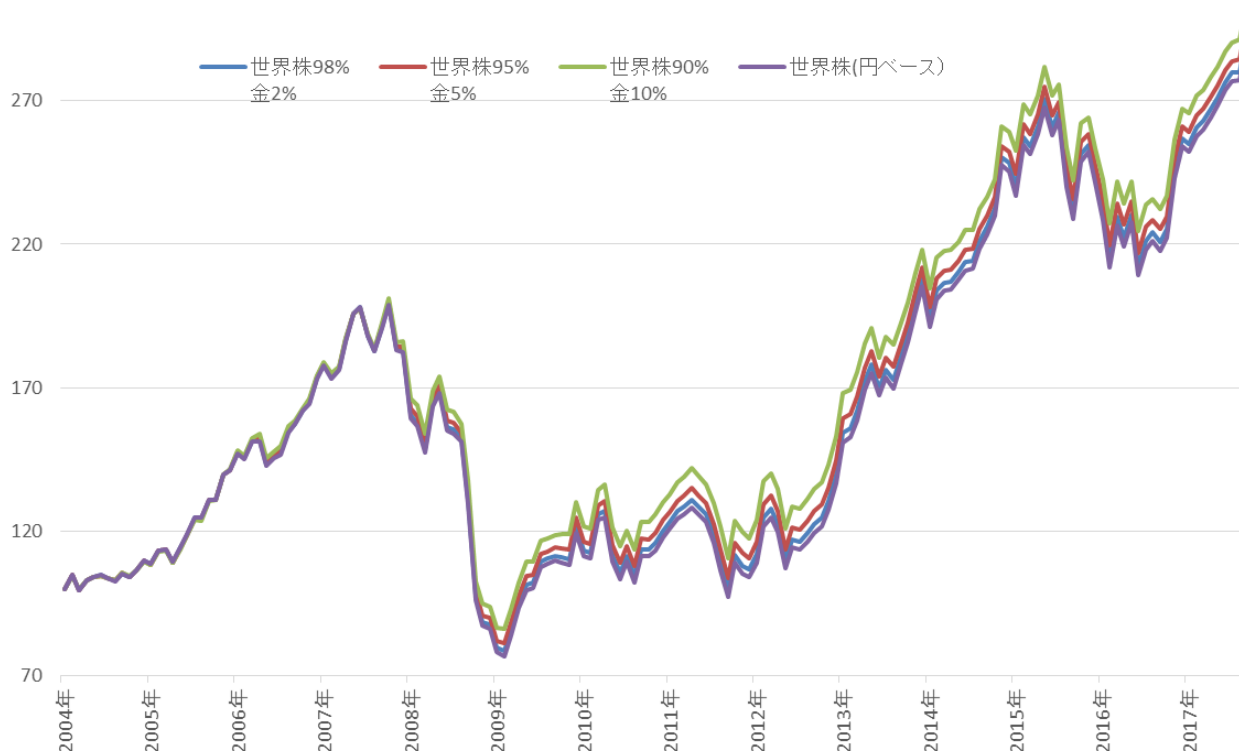
金を保有するメリットがあることは以前より知られていましたが、機関投資家の資産運用において金を組み入れることは今までは保管費用や透明性、流動性などの障壁がありハードルが高かったのですが、現物資産を裏付けとする金 ETF が登場したことによって解決され容易になりました。

先ほど見てきた通り、色々な金への投資方法があるなかで、機関投資家のグローバルなマルチアセットのポートフォリオの運用において、保有コスト、透明性、日中の売買能力などで金 ETF を活用する方法が適切であると考えられています。



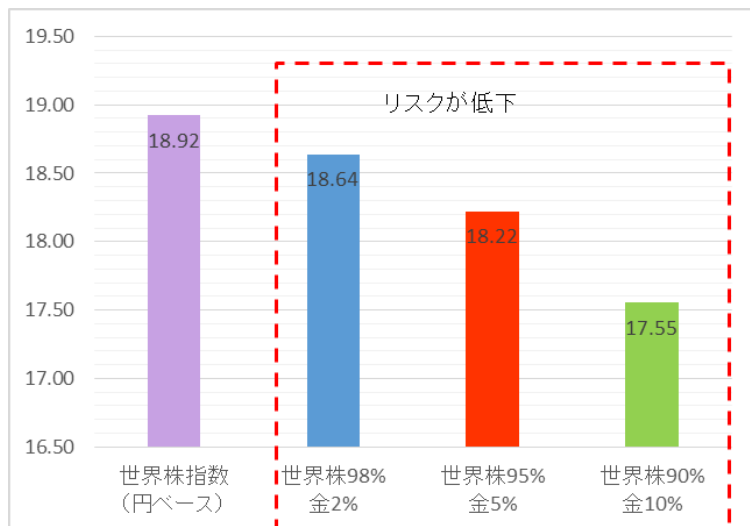
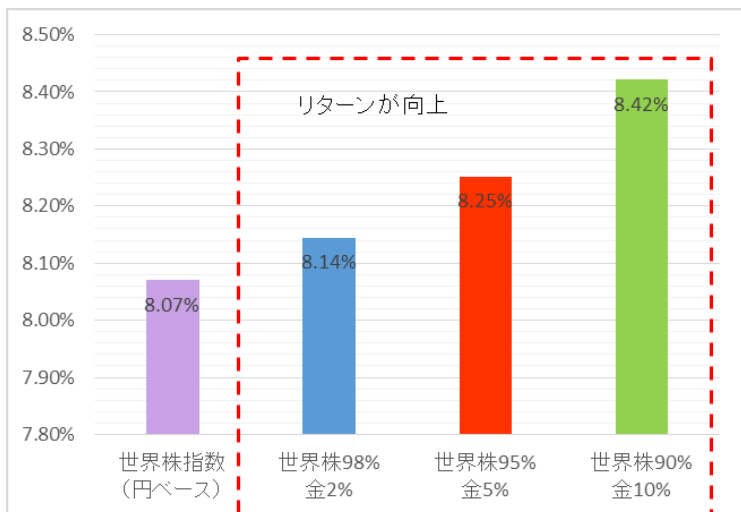
現在、国際分散投資におけるグローバルなマルチアセットポートフォリオにおいて、金の役割が注目されています。その理由としては、ポートフォリオの中に金を加えることによって、分散効果を高めるとともにリスク調整後リターンが向上するからと言われております。

下図のように、世界株(MSCI ACWI 円ベース)の 100%ポートフォリオに、金をそれぞれ2%、5%、10%加えたポートフォリオで 2004 年 1 月末～2017 年 9 月末シミュレーションをした結果、ポートフォリオに 2~10%程度、金を加えることによってリターンが向上して、リスクが下がることによってリスク調整後リターンの改善効果が期待できます。



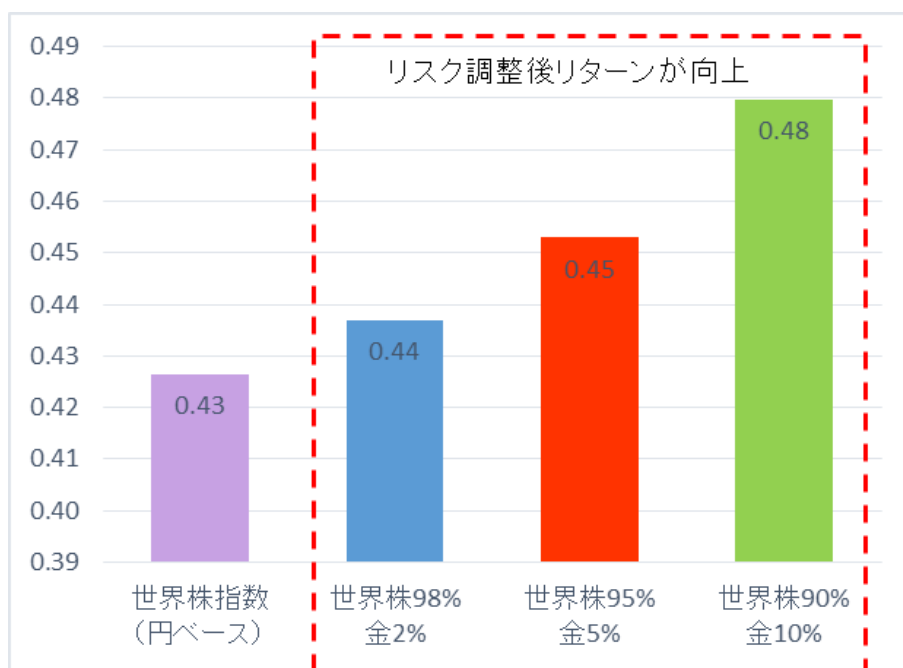
ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 304 号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。



リターン

リスク (標準偏差)



シャープレシオ (リスク調整後リターン)

出所：ファクトセット、2004年1月～2017年9月のMSCI ACWI (円ベース)、NY金先物価格 (円ベース) よりありがとう投信計算

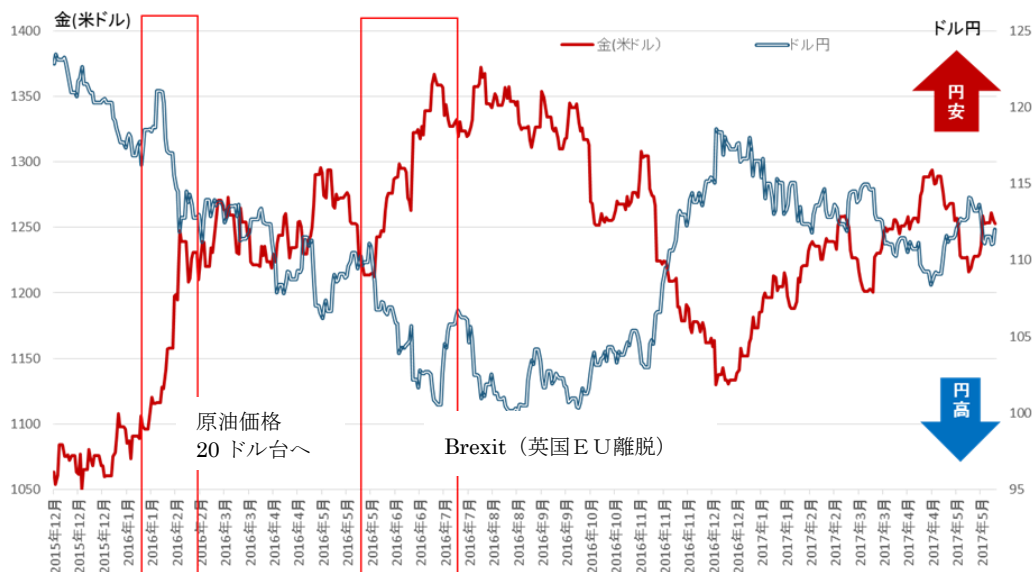
ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

また、特に金は経済の縮小期や市場混乱期において、株式や為替(ドル円)に対して逆相関の関係があり、ダウンサイドリスクを抑えて最大下落率を抑制する効果も期待することができます。

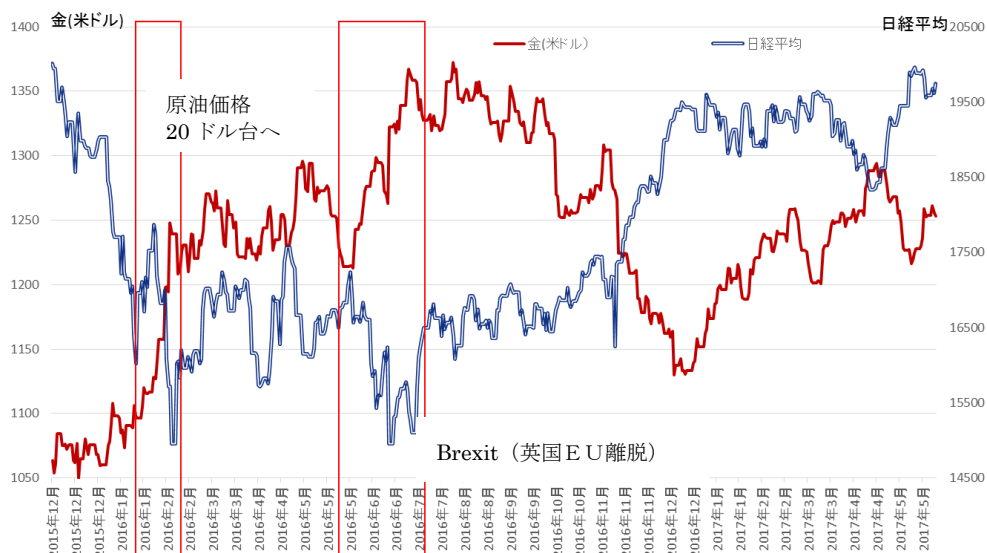
次の図1、2の通り、金は2016年の原油価格20ドル台への下落時やBrexit時などのリスクオフ局面で為替(ドル円)、株価との逆相関の関係があることがお分かりいただけると思います。

☆図1:ドル円と金は逆相関 ⇒リスクオフ局面の下落相場でダウンサイドリスク抑制



出所:ファクトセットよりありがとう投信作成

☆図2:株式も金と逆相関 ⇒リスクオフ局面の下落相場でダウンサイドリスク抑制



出所:ファクトセットよりありがとう投信作成

以上、見てきました通り、金(ゴールド)へ一定比率投資することは、長期で資産運用をしていく上においてはリスク低減、リターン向上、最大下落率を小さくする効果が見込めるので有効であるのではないかと考えられます。

最後になりますが、ありがとうファンドの運用は、長期・国際分散・厳選投資で株式を中心に投資しておりますので、何かのきっかけで短期的に調整が起きた際には価格変動リスクは避けられませんが、市場平均よりは下落しないように、景気サイクルに左右されずに持続的に成長していける企業を選別することによる分散効果に加えて、株式と相関の低い金を一部保有することでダウンサイドリスク抑えながら世界経済の成長・企業の利益成長の恩恵を享受できるものと考えております。



🌸 積立投資のススメ！

長期投資には、コツコツと分散しながら長期に渡って購入する「定期積立サービス」がおすすめです♪

「定期積立サービス」とは…毎月決まった日にお客様が決めた金額を、自動で購入してお客様の資産をコツコツ積み立てていくやり方です。引落とし手数料も無料♪お忙しい方にもおすすめの投資方法です。



①『無理なく続けられる』

お手元にまとまった資金がなくても、毎月少しずつ積み立てることで大きな資産へとつながっていきます。貯金感覚で続けていきながら、複利効果でリターンチャンスとなります。



②『リスクを分散』

定額での購入で基準価額が高い時に少なく、安い時に多く投資することができます(ドル・コスト平均法)。相場がいい時もよい時も投資を続けることで、平均買付単価を低く抑える方法です。

③『時間分散』

タイミングを分けることで、リスクを分散することができます。時間を味方につけることで、長期でじっくり投資を続けることができます。

期間	平均取得単価	損益
1年	16,554円	10.98%
3年	15,686円	17.12%
5年	13,781円	33.31%
初回(2004年10月)から	10,806円	70.01%

右の表は過去の実績として、ありがとうファンドを10,000円ずつ1年、3年、5年、12年と定期で積み立てた場合の実際の平均取得単価と損益となります。続けていくほど利益がでているのがわかるかと思います。

2017年9月29日現在(基準価額:18,371円)

投資信託をいつ買えばよいか？とのお客様の声が多いですが、投資信託は、タイミングではなく、時間での分散が効果的です。長期で常にタイミングを計ることはとても難しく、かなりの労力を必要とし、それでも確実にいいタイミングで買える保証はありません。

それよりも、ゆっくりと長い時間をかけて、コツコツ投資していくほうがはるかに続けやすく買付単価を平均化されることで、分散の効果が得られます。投資先パートナーであるキャピタルでも投資の心得として“Time, not timing, is what matters”と掲げており時間分散による長期投資の効果の重要性を語っています。



タイミングを見計らうのではなく、時間を味方につけていきましょう！

※上記表は毎月同一金額を継続して積立した場合の平均取得単価となります。
 ※積立による購入は将来の収益を保証、基準価額下落時における損失を防止するものではありません。
 ※計算過程で出る端数の処理等、損益比率計算過程において簡略化した計算式を用いています。

ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

セミナーのお知らせ

参加人数に限りがございます。お申し込みは弊社 HP まで♪ (<https://www.39asset.co.jp/html/seminar/index.htm>)

セミナータイトル	開催日	開催地	時間	講師
ありがとうファンド第13期運用報告会	10月14日 (土)	札幌	9:30～ 11:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
【平日】ありがとうファンドの魅力とは ～長期投資と国際分散投資で資産形成～	10月18日 (水)	東京	19:00～ 20:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう新規口座開設 個別相談会(事前予約制)	10月19日 (木)	東京	18:30～ 19:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	10月21日 (土)	東京	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	10月24日 (火)	東京	18:30～ 19:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとうファンドの魅力とは ～長期投資と国際分散投資で資産形成～	10月25日 (水)	東京	19:00～ 20:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	10月28日 (土)	名古屋	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	10月29日 (日)	大阪	9:30～ 11:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	10月31日 (火)	東京	18:30～ 19:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【これだけは知っておくべき法律知識】 第4回ネット・消費者トラブル編	11月3日 (金)	東京	10:00～ 11:30	弁護士 宇田川 高史 氏 (はるか法律事務所)
ありがとうファンド第13期運用報告会	11月11日 (土)	福岡	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	11月12日 (日)	長崎	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	11月18日 (土)	仙台	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	11月22日 (水)	富山	18:30～ 20:00	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド第13期運用報告会	11月23日 (木)	金沢	9:30～ 11:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)

10月から**第13期運用報告会**を全国で開催いたします！
 ありがとうファンドの運用実績から今後の見通し、投資戦略まで
 詳しくご報告させていただきますのでご期待ください。
 皆さまのご参加をお待ちしております♪



ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。

🌸 平成29年度 毎月定期購入サービスのスケジュール

今後のスケジュールになります。各締切日に間に合わない場合、翌月の取扱いとなりますのでご了承ください。

	【新規で定期購入を申込】 【引き落とし口座変更】	【定期の引落し金額を変更】 【定期引落しを中止】	【引落日】	【約定日】 (ファンドの購入日)
10月分	受付終了	受付終了	10月6日(金)	10月19日(木)
11月分	受付終了	10月24日(火)	11月6日(月)	11月16日(木)
12月分	11月2日(木)	11月24日(金)	12月6日(水)	12月18日(月)
1月分	12月5日(火)	12月22日(金)	1月9日(火)	1月19日(金)

🌸 ありがとうファンド売買申込不可日のお知らせ

下記の売買申込不可日にお申込みされた場合、自動的に翌営業日以降の受付となりますのでご注意ください。

10月	-	-	-
11月	1日(水)	万聖節	ルクセンブルグの銀行休業日
12月	25日(月)	クリスマス	ニューヨーク証券取引所休業日 ルクセンブルグの銀行休業日
	26日(火)	ボクシング・デー	ルクセンブルグの銀行休業日

🌸 ありがとうファンドのリスク及び手数料等について

リスク	当ファンドは、ファンドオブファンズであり、国内外の投資信託証券などの値動きのある証券に投資します。また、外貨建て投資信託証券に投資する場合には為替の変動もあります。なお、投資信託証券の組入証券の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本が割り込むことがあります。ファンドに投資することに伴うリスクはおお客様のご負担となりますし、ファンドへの投資による損益も全てお客様に帰属します。また元本及び利息の保証はなく、預金保険の対象でもありません。
手数料	申込手数料・換金手数料・信託財産留保金はありません。
信託報酬	ファンド純資産総額に年 0.972%(税抜 0.9%)の率を乗じて得た額とします。 [実質的信託報酬 信託財産の純資産総額に対し年 1.6%±0.2%(概算)] ※当ファンドは他のファンドを投資対象としており、投資対象ファンドにおける所定の信託報酬を含めてお客様が実質的に負担する信託報酬を算出しております。
その他費用	当ファンドに組み入れるファンドを売買する際に発生する売買委託手数料およびこれにかかる消費税相当額などの実費が投資信託財産より控除されます。 ※実費の額は、今後組み入れファンドの追加や変更があった場合、変動してくるものであるため事前に料率、上限額等を表示することができません。

※リスク・費用等の詳細につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。目論見書のご請求は、ありがとう投信(株)カスタマーサービス部まで。【〒110-0005 東京都台東区上野 3-19-4 フリーコール 0800-888-3900】

【レポートで使用している指数の注記】騰落率は、FACTSETよりデータを参照し、弊社にて計算しております。

TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。S&P500種指数(S&P500)に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はS&P Dow Jones Indices LLCに帰属します。MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI に帰属します。

ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。



《39コンシェルジュサービス》

【これだけは知っておくべき法律知識】 第4回 ネット・消費者トラブル編



このシリーズ【これだけは知っておくべき法律知識】セミナーでは、皆さまにこれだけは知っておいてほしい法律の知識について弁護士の宇田川先生とテーマ毎に事例を交えながら皆様と学んでいくセミナーとなっております。参加者には法律相談を初回無料で受けられる特典もございます。お席に限りがあるのでお申込みはお早めに！

法律は日々生活していく上で誰もが無視することができないものです。家族の問題や交通事故のトラブルなど、私達の身の回りには様々な法律問題が存在しております。ますます複雑化している現代社会において、これからは私達一般市民も法律知識・リーガルマインドを身につける必要性が高まってきているのではないのでしょうか？

第4回はネット・消費者トラブルについて取り上げます。


ネット通販が当たり前になっている昨今、インターネット取引でのトラブルも増加しており、サイバー攻撃やフィッシング詐欺などによる被害も拡大しております。また、高齢者を狙った消費者トラブルも手を替え品を替えて登場して増加しており、振り込め詐欺に代表される特殊詐欺やマルチ商法などの被害も依然と多く発生しているのが現状です。

そのような中で、被害に遭わないようにするためにはどうしたらよいのか、トラブルに対する対抗策、ネット・消費者トラブルに関してこれだけは最低限押さえておくべき法律知識について、具体的な事例を交えながらわかりやすく宇田川先生に解説していただきます。

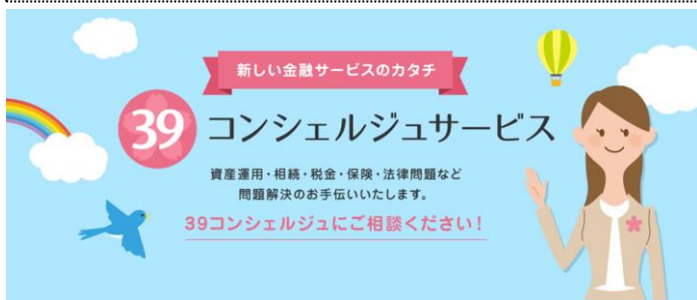


また、個別具体的なご相談があれば無料相談も承っておりますので是非ご参加ください。皆様のご参加を心よりお待ちしております♪

【無料セミナー開催概要】

テーマ	【これだけは知っておくべき法律知識】 第4回 ネット・消費者トラブル編	 講師 はるか法律事務所 宇田川 高史 弁護士
日時	2017年11月3日(金) 10:00~11:30	
定員	10名 お申込みは弊社の口座をお持ちのお客様限定 (ご家族ご友人の方も参加可能)	
会場	ありがとう投信株式会社 本社 6F セミナールーム	
備考	セミナー終了後に無料法律相談のご希望を承ります。 ご参加のお申込みは前日までにお願い致します。	

【講師プロフィール】 はるか法律事務所 弁護士 宇田川 高史
出身地:東京都北区 出身校:慶應義塾大学 司法修習:60期 趣味:ゴルフ・スポーツ観戦・映画鑑賞



＜主催・お申込み・お問い合わせ＞

完全事前申込制

ありがとう投信 カスタマーサービス部
電話 フリーコール 0800-888-3900
(平日 8:30~17:30、土日祝年末年始を除く)
お申込みはホームページ「セミナー情報」又は
お電話にてお申し込み下さい。