

2017

11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159号①【基準日 2017年10月31日】



🌸 社長メッセージ



一喜一憂せずに継続することの大切さ

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。

今年も残り2か月になりましたが、いかがお過ごしでしょうか。

先月の株式市場は堅調に推移し、特に年初から出遅れていた日本株市場は大きく上昇し、日経平均株価は過去最長となる16連騰を記録しました。衆議院解散総選挙が行われ、野党の分裂・混乱と自滅に助けられた形で与党自民党が大勝したことにより、政策が継続される安心感や好調な企業業績も株価上昇を後押ししました。

株価は上昇を続けていますが、それほどの熱狂も感じられません。上り続ける株価に投資家が意外と冷静なのは日銀の金融緩和も影響しているのではないかと考えます。日銀が年間6兆円も日本株を購入しているのは、国による株式市場の買い支えとも考えられ、このまま継続していくことの影響は大きく、反対に止めることも難しく、いずれにしても今後の日本株市場については楽観することはできず、弊社としては慎重なスタンスを変えておりません。

ありがとうファンドは、国際分散投資をしておりますので、現在、日本株への投資比率は約6%です。残り9割以上は海外に投資しており、日本株市場の影響は直接ほとんど受けないポートフォリオになっておりますのでご安心いただければと思います。先月は海外株式市場についても大きく上昇しましたので、ありがとうファンドの基準価額も連日で最高値を更新いたしました。

現在、全国で開催している運用報告会でもお話しさせていただいておりますが、足元、世界経済は改善基調であり、特に新興国、欧州についてはここ数年景気低迷していた影響もあり、今後の回復の伸びしろは大きいと考えております。一方、米国については利上げできるほど景気は好調ですが、株価については過熱感もありますので相対的に伸びしろは小さくなく、短期的な調整の可能性もあるのではないかと考えているので、米国株への投資配分は25%程度と時価総額対比で半分程度と相対的に少なくしております。

ところで、現在のように上昇相場が長く続くどうしても一旦換金して様子を見ようとする人が増えてきます。特に北朝鮮問題など今後についてリスクや懸念があると尚更です。しかしながら、大半のケースではタイミングよく売買できずに一喜一憂してしまうことが少なくないと思われます。

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。

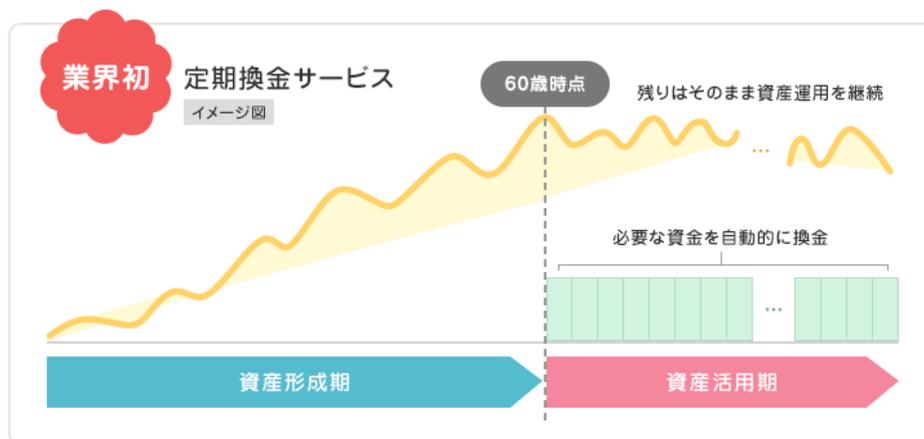
タイミングを見計らっての投資は、たまたまうまくいくことがあってもずっと成功し続けることは難しく、例えるなら、ギャンブルで勝ち続けるのが無理なのと同じことです。大抵は上がったら売って、下がったら買い戻そうとして、なかなか下がらずにむしろ上がってしまっ、高値で買い戻した結果、しばらくすると下落してしまい、結局、ずっと保有していた方がましだったという結果になることも少なくありません。

長期投資で資産運用をしていく過程では、上昇相場もあれば下落相場もあります。過去を振り返ると上昇し続ける相場もなければ、下落し続ける相場もありません。かつてバブルと言われたものはすべてはじけて下落しましたし、リーマンショックのような大暴落からも回復して上昇してきました。

大切なことは、何のために資産運用をしているのか、目的を忘れずに、マーケットの動きに一喜一憂することなく継続していくことです。上昇相場ではさらに上値を狙って欲張りすぎずにむしろ慎重に、下落相場では悲観的にならずにむしろ投資機会が到来したと考えてポジティブに投資を続けていくことが大切なのではないかと考えます。

よくセミナーなどで「いつ換金すればいいのですか？」と質問を受けることがありますが、そのような時には「相場を見て上がったから換金するのではなく、お金が必要になったときに必要な金額だけ換金してはいかがですか。」と回答させて頂いております。必要がないのに換金した場合、その後どうするのが問題になってきます。ただ預貯金にして置くだけでは、何のために資産運用を始めたのかわからなくなってしまいますので、当初の目的を思い出していただければと考えております。

計画的に必要な金額を換金していき、当面使う予定のない資金は資産運用を継続していくというのが、弊社が提案している「使いながら増やす出口戦略」であります。そして、それを実現するサービスが『定期換金サービス』です。



使いながら増やす出口戦略「定期換金サービス」

- 必要な資金はファンド定期換金
- 資産運用の継続



他社にはないサービスです！

一生涯の資産運用をサポート

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。

時間分散投資でリスクを低減する積立投資については、金融庁も普及に力を入れていることもあり、以前に比べるとかなり認知されてきておりますが、定期換金サービスについては、その存在はほとんど知られておりません。

定期換金サービスも積立投資と同様に時間分散効果があり、一度に全額換金しないので安値売却のタイミングリスクを回避することができますし、すぐに使わない分は、そのまま資産運用を継続して増やしていくことが期待できるので、長生きすることによるお金の面での不安を解消することができます。

もし一括で換金して預貯金を取り崩していだけでは、現在の金利水準では増やしていくことが期待できないので使ってしまったら終わり、さらに、将来インフレになった場合には、購買力を維持できず実質価値が目減りしてしまう可能性もあります。また、下がったら買い戻そうとして待っている間に、なかなか下がらずに時間だけが経過することもよくあります。売って買い戻すとすると一旦利益に対して課税されてしまうので課税の繰り延べ効果を受けることができず、複利効果も減少してしまいます。

以上見てきましたように、将来に向けて資産運用をコツコツ継続していくことは単純なようで実は難しかったりします。『継続は力なり』という言葉がありますが、仕事でも、勉強や運動でも、続けることの大切さ、大変さは皆さんこれまでの人生の中でしみじみと実感されているのではないのでしょうか。最後まで続けられるか、途中で止めてしまうかで結果は大きく変わってきます。資産運用も続けていくことが大切ですが、長く続けていると相場の変動に惑わされたり、不安になったりすることもあると思います。そのような時には一人で悩まずに是非お気軽にご相談いただければ幸いです。

弊社では、長期・国際分散・厳選投資でお客様の将来を見据えた資産運用をこれからもサポートさせていただきますので、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>

来月 12 月 4 日(月)より

【本社移転のご案内】

この度、弊社は来月 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。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 - 1 9 - 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 - 1 5 - 9

内神田 2 8 2 ビル 3F

※フリーコール 0800-888-3900 は変更ありません。



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)	終了しました	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)	終了しました	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)	終了しました	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)	終了しました	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。

🌸 積立投資のススメ！

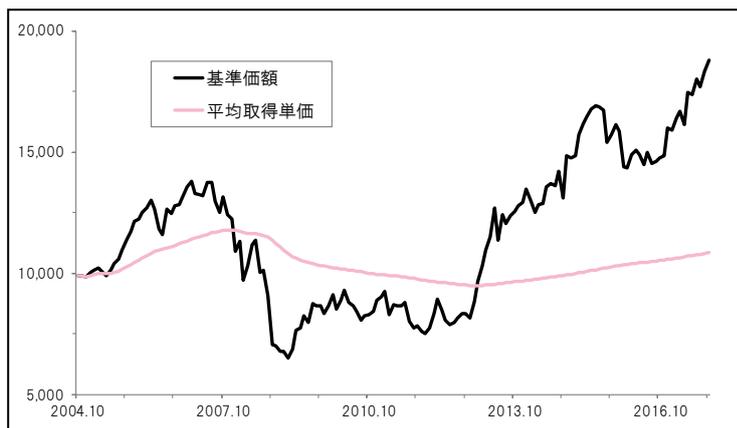
長期投資には、コツコツと分散しながら長期に渡って購入する「定期積立サービス」がおすすめです♪

「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	16,893円	11.95%
3年	15,846円	19.35%
5年	13,995円	35.13%
初回(2004年10月)から	10,835円	74.54%

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10月31日現在(基準価額:18,912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。

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	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)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	11月13日 (月)	東京	18:30～ 19:30	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)	11月14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～	11月15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)	11月16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	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)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	11月20日 (月)	東京	18:30～ 19:30	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)	11月21日 (火)	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	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)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	11月24日 (金)	東京	18:30～ 19:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	11月27日 (月)	東京	18:30～ 19:30	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)	11月28日 (火)	東京	18:30～ 19:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう新規口座開設 個別相談会(事前予約制)	11月30日 (木)	東京	18:30～ 19:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
コムジェスト リチャード・ケイ氏に聞く、 低成長環境下で成長する日本企業(仮)	12月9日 (土)	大阪	13:30～ 15:30	リチャード・ケイ氏 (コムジェスト・アセットマネジメント)
コムジェスト リチャード・ケイ氏に聞く、 低成長環境下で成長する日本企業(仮)	12月10日 (日)	名古屋	13:30～ 15:30	リチャード・ケイ氏 (コムジェスト・アセットマネジメント)
コムジェスト リチャード・ケイ氏に聞く、 低成長環境下で成長する日本企業(仮)	1月13日 (土)	東京	13:30～ 15:30	リチャード・ケイ氏 (コムジェスト・アセットマネジメント)

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。

🌸 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)
11月分	受付終了	受付終了	11月6日(月)	11月16日(木)
12月分	受付終了	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)
2月分	1月4日(木)	1月25日(木)	2月6日(火)	2月19日(月)

🌸 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。

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
1月	15日(月)	キング牧師誕生日	ニューヨーク証券取引所休業日

🌸 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。

コムジエスト・アセットマネジメント リチャード・ケイ氏に聞く、 低成長環境下で成長する日本企業(仮)

ありがとうファンドでは様々な国・地域に展開する企業利益の成長を享受できる様、国際分散投資を継続しております。

そんな中、我々のホームカントリーの日本については主に人口動態に起因する長期的な内需の低迷、相変わらずの外需頼みの産業構成、出口の見えない金融緩和と他国・地域に比べてお世辞でも企業利益が安定的に成長する環境ではないと考えております。よって組入比率も6%程度と比較的低位に想定しております。そのような状況でもあえて6%比率を残しているのにも理由があります。

低成長環境下でも企業利益を安定的に成長させることのできる日本企業があり、そういった持続的な成長企業を厳選投資しているコムジエスト日本株式ファンドに6%を担当して頂いております。



コムジエスト・アセットマネジメント
アナリスト兼ポートフォリオアドバイザー
リチャード・ケイ氏

このたびは実際に個別銘柄を発掘・リサーチされているリチャード・ケイ氏を招き、具体的な個別銘柄の紹介を通して、成長企業の仕組みを実感頂ければと思います。

コムジエストのリチャード・ケイ氏のお話を直接聞ける、またとない機会です！ぜひお誘いあわせの上、お気軽にご参加いただければと思います。皆様のご参加お待ちしております♪

【セミナー開催概要】

テーマ	低成長環境下で成長する日本企業(仮)
日時	【大阪】2017年12月9日(土) 13:30~15:30 【名古屋】2017年12月10日(日) 13:30~15:30 【東京】2018年1月13日(土) 13:30~15:30
講師	コムジエスト・アセットマネジメント アナリスト兼ポートフォリオアドバイザー リチャード・ケイ氏 弊社 代表取締役社長 長谷 俊介 弊社 ファンドマネージャー 真木 喬敏
会場	【大阪】ハートンホール日本生命御堂筋ビル 【名古屋】名古屋 ABC 貸会議室 【東京】東京証券会館 CAFE SALVADOR BUSINESS SALON
参加費用	無料
定員	各30名

ご家族ご友人をお誘い合わせの上、お気軽にご参加下さい♪

～お申込みはホームページの[セミナー情報](#)又はお電話(0800-888-3900)にてお申し込み下さい～