

2017

12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160号①【基準日 2017年11月30日】



社長メッセージ



今年一年ありがとうございました！

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。
今年も早いもので12月になり残りわずかとなりましたが、いかがお過ごしでしょうか。

弊社のこの1年間を振り返って見ますと愚直に様々なことにチャレンジしてきた1年でした。ありがとうファンドの運用パフォーマンスの向上を目指しての投資対象ファンドの入れ替えや資産配分の見直し、お客様の利便性の向上のためのマイページWEBシステムのサービス開始、セミナーの積極開催や月次レポートの内容充実、企業型確定拠出年金(DC)への商品提供、投資教育など、少数精鋭のチームで力を合わせて取り組んで参りました。

また、今月の12月4日には、創業以来13年間お世話になったオフィスが手狭になってきたため、本社を神田に移転いたしました。新しいオフィスで心機一転、お客さまサービス及び運用パフォーマンスの向上を目指してさらに精進して参りたいと思います。

本社移転に際しては、数多くの方のご協力を頂きましてタイトなスケジュールにも関わらず大きなトラブルもなく無事に移転プロジェクトを完遂することができました。この場をお借りして感謝申し上げます。また、皆さまから沢山の御祝いの品をいただき誠にありがとうございました。厚く御礼申し上げます。オフィスが明るく綺麗になりましたので、お近くにお越しの際は是非お立ち寄りいただければ幸いです。



さて、先月のマーケットですが、世界株式市場をけん引してきたIT関連銘柄の利益確定の動きが広がったことなどから、やや調整基調の相場でした。特に年初から景気改善に沿って大きく上昇してきた新興国株式市場や欧州株式市場は低調なパフォーマンスとなりました。詳しくは今月の月次運用レポートをご覧ください。

そのような中で、ありがとうファンドでは、11月末に投資信託約款を変更いたしまして投資対象ファンドを2本追加いたしました。一つは、以前からご案内しておりました金ETF(上場投資信託)であるブラックロックの『i シェアーズ ゴールド・トラスト』です。米国市場に上場しており信託報酬が年0.25%と同様の金ETFの中で最もコストが安いことが選定した理由です。ブラックロックは、グローバルに資産運用、リスク・マネジメント、アドバイザリー・サービスを提供している世界最大の資産運用会社で、2017年9月30日現在、運用資産残高はグループ全体で総額5.97兆米ドル(約673兆円)にのびります。

iShares®
by BLACKROCK®

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。

もう一つは、米国債ファンドである『バンガード・U.S.・ガバメント・ボンド・インデックス・ファンド』です。ありがとうファンドの資産クラスの分散の選択肢として、米国債に投資できるファンドとして低コストのバンガードのファンドを選定いたしました。ファンドを運用しているザ・バンガード・グループ・インクは、ローコスト・ハイクオリティ運用のリーダーで世界最大級の運用会社です。1974年に米国ペンシルバニア州法に基づき設立され、米国1940年投資会社法に基づき投資顧問会社として登録されており、1976年に初の個人投資家向けインデックスファンドを売り出し、それ以来、低コストのインデックス運用における第一人者となりました。また、債券インデックスファンド、国際株式指数に連動するインデックスファンドを最初に設定したのもバンガードでした。

金ETF及び米国債ファンドを投資対象に追加したことにより、国際分散と資産複合の株式を中心としたグローバル・マルチアセット運用戦略で世界経済の成長及び企業の利益成長を享受し長期で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。基準資産配分比率としては、現在のところ下図のように株式90%、株式以外(キャッシュ含む)10%を目安として考えております。(基準資産配分比率につきましては定期的に見直しを行います。)

金ETF、米国債ファンドへの投資については、今後の経済やマーケットの動向を見ながら進めていく予定です。

資産配分 株式: 90%				資産配分 株式以外: 10%		
株式				債券		金(ゴールド)
米国	欧州	新興国	日本	先進国	新興国	
ABアメリカン グロース	アリアンツ ヨーロッパ セレクト	ABエマージング エクイティ	コムジェスト 日本株	バンガードUS ガバメントボンド	ABエマージング マルチ	iシェアーズ ゴールドトラスト
キャピタルICA	アリアンツ ユーロランド	ABエマージング マルチ				
	コムジェスト ヨーロッパ	コムジェスト エマージング				

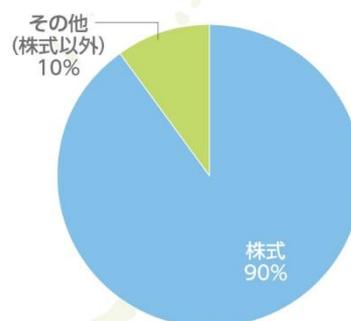
グローバル・マルチアセット運用戦略

(資産配分変更型)

国・地域別配分



資産クラス別配分



ありがとうファンドは資産配分変更型のファンドであり、
よって定期的に見直しが行われます。

基準配分比率については経済・マーケット動向等に

※上記は2017年10月末時点の基準配分比率です。

出所：交付目論見書より抜粋

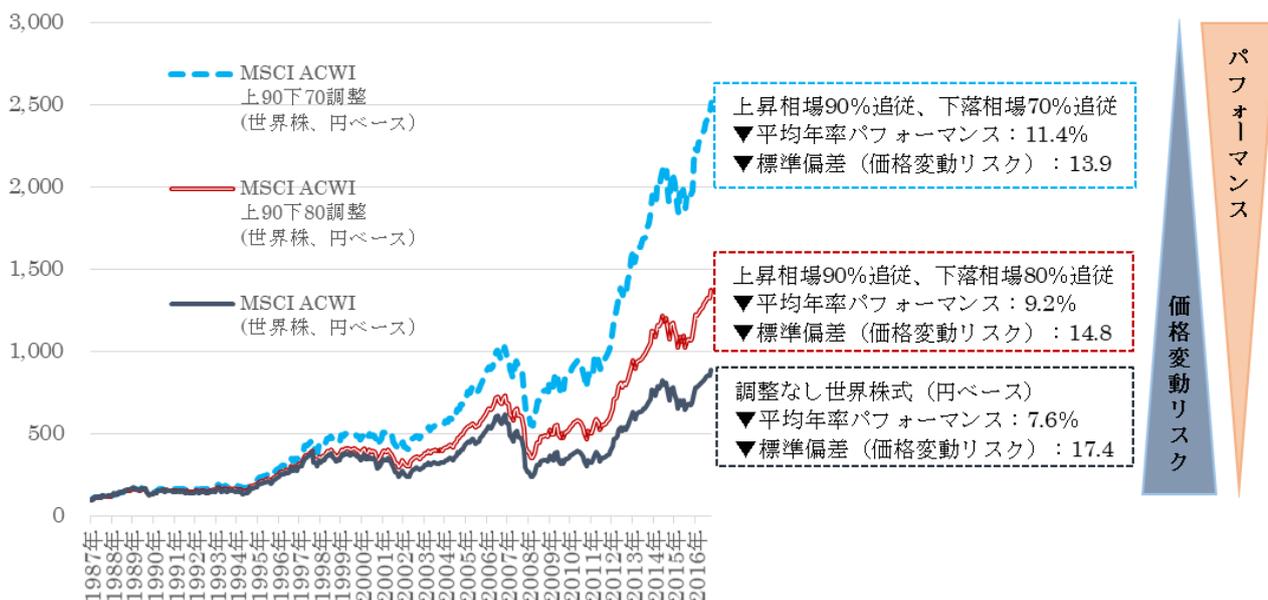
ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

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では、上昇局面で無理に上値を狙うといった運用よりは市場全体が下落する局面にて市場相対で下げ幅を抑制することにより結果的に長期で安定したパフォーマンスを提供できると考えております。

その源泉としては、実績のある投資先ファンドによる成長企業の厳選、国・地域別資産配分の見直し・調整、金ETFなど株式市場と相関が低い資産を組み入れることによる資産分散を主に考えております。

下図はあくまでも参考までにですが、上昇局面では90%ほど市場に追従し、下落局面では下落幅を抑制した場合のバックテスト例になります。ダウンサイドリスクを抑制することにより、長期で価格変動リスクを抑えながら運用パフォーマンスを向上できたことが確認いただけると思います。



出所：ファクトセットよりありがとう投信計算、株価は1987年年初を100として指数化し2017年9月末までの推移

注：上昇・下落局面は月次騰落率ベースで判断。平均年率パフォーマンスと標準偏差についても月次ベースのデータから計算

弊社はこれからもお客様の資産運用を一生サポーターできるようなるべく努めて参ります。また、税理士・公認会計士が立ち上げた独立系の資産運用会社としての専門家ネットワークを活用して、お客様の資産運用だけでなく税金・相続・法律問題などの問題解決のお手伝いや企業型DC導入のサポートも進めて参りますので、引き続き来年もご愛顧いただけますように何卒よろしくお願い申し上げます。今年一年ありがとうございました！



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。

【本社移転のご案内】

弊社は2017年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。

旧住所：〒110-0005 東京都台東区上野3-19-4

サカイビル5F



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

※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。

🌸 積立投資のススメ！

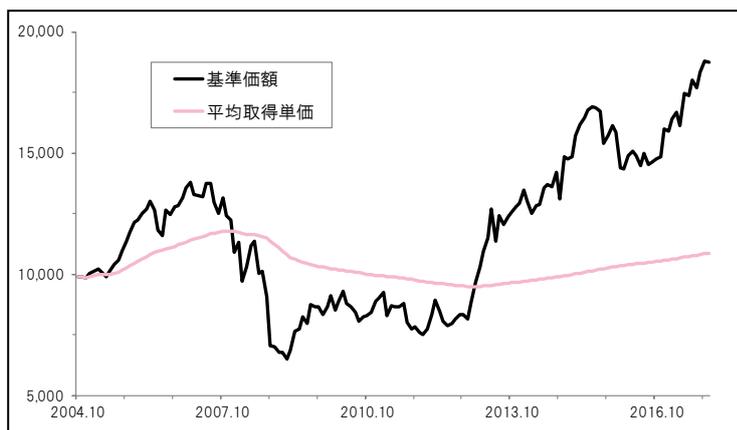
長期投資には、コツコツと分散しながら長期に渡って購入する「定期積立サービス」がおすすめです♪

「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	17,233円	10.14%
3年	15,945円	19.04%
5年	14,225円	33.43%
初回(2004年10月)から	10,864円	74.71%

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11月30日現在(基準価額:18,981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。



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
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	12月19日 (火)	東京	18:00~ 19:00	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)	12月20日 (水)	東京	18:00~ 19:00	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)	12月22日 (金)	東京	18:00~ 19:00	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)	12月25日 (月)	東京	18:00~ 19:00	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)	12月26日 (火)	東京	18:00~ 19:00	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)	12月27日 (水)	東京	18:00~ 19:00	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)	12月28日 (木)	東京	18:00~ 19:00	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	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)
ありがとうファンド 厳選ファンド徹底紹介セミナー	1月27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 厳選ファンド徹底紹介セミナー	2月3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 厳選ファンド徹底紹介セミナー	2月4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 厳選ファンド徹底紹介セミナー	2月17日 (土)	札幌	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 厳選ファンド徹底紹介セミナー	2月24日 (土)	大阪	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 厳選ファンド徹底紹介セミナー	2月25日 (日)	名古屋	9:30~ 11:30	長谷 俊介・真木喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド 厳選ファンド徹底紹介セミナー	3月3日 (土)	東京	13:30~ 15:30	長谷 俊介・真木喬敏 (ありがとう投信)

1月から【厳選ファンド徹底紹介セミナー】を全国で開催いたします！投資先ファンドの特徴について、投資先個別企業の紹介を通じて詳しくご説明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。

【ありがとう投信からのお知らせ】

🌸 年内に受渡を完了する最終注文日についてのお知らせ

特定口座で年内の受渡完了を希望されるお客さまは、以下が最終注文日となります。

尚、注文の締切時間は 15 時となります。15 時を過ぎますと翌営業日の注文となりますのでご注意ください。

注文区分	受付日	約定日	受渡日
購入	12/22(金)	12/26(火)	12/27(水)
換金	12/22(金)	12/26(火)	12/29(金)

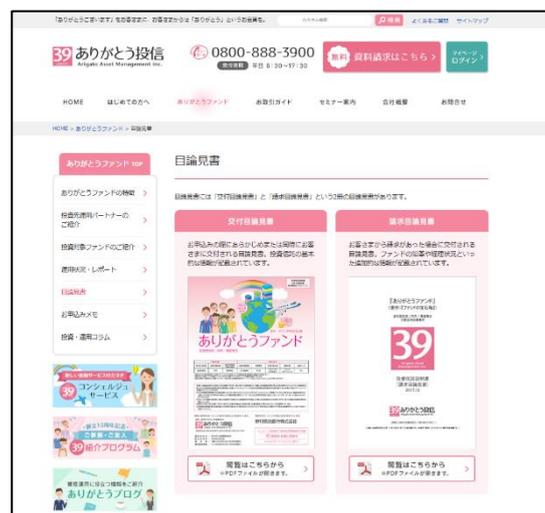
🌸 目論見書改訂のお知らせ

『ありがとうファンド』の有価証券届出書を 11 月 30 日付で関東財務局に提出したことに伴い、目論見書の記載内容を変更いたしました。目論見書の交付をご希望のお客さまには、マイページ上での交付、または郵送させていただきますので、ご確認くださいませようお願いいたします。

尚、今後目論見書の交付が不要なお客さまは、弊社カスタマーサービス部までお問い合わせください。（※目論見書の重要な変更時にはすべてのお客さまにお送りいたします。）

また、ホームページ上にも目論見書を公開しております。

こちら(<https://www.39asset.co.jp/39fund/prospectus/>)からご覧ください。



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】	【定期の引落とし金額を変更】 【定期引落としを中止】	【引落日】	【約定日】 (ファンドの購入日)
12月分	受付終了	受付終了	12月6日(水)	12月18日(月)
1月分	受付終了	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)
3月分	2月5日(月)	2月22日(木)	3月6日(火)	3月16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。

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
2月	19日(月)	ワシントン誕生日	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 1.55%±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、ありがとう投信株式会社カスタマーサービス部まで。【〒101-0047 東京都千代田区内神田 2-15-9 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。