

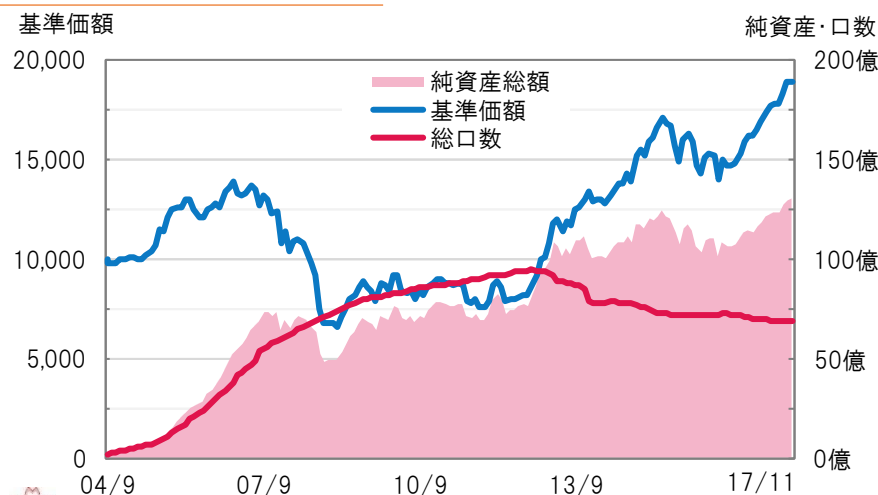
2017  
12月

# ありがとうファンド 月次運用レポート

第160号②【基準日 2017年11月30日】

39  
Arigate Asset  
Management Inc.

## 基準価額の推移



## ファンドの情報

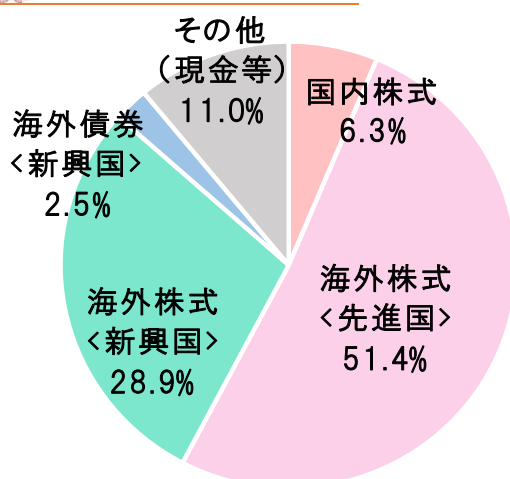
|       |           |
|-------|-----------|
| 基準価額  | 18,981円   |
| 純資産総額 | 130億34百万円 |
| 口座数   | 4,735     |
| 積立割合  | 54.9%     |

## ファンドの騰落率

| ファンド/参考指数                   | 1ヶ月   | 3ヶ月    | 6ヶ月    | 1年     | 3年     | 5年      | 設定来     | 年率複利   | 標準偏差 |
|-----------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|------|
| ありがとうファンド                   | +0.4% | +6.3%  | +9.0%  | +23.6% | +24.4% | +121.4% | +89.8%  | 4.96%  | 17.4 |
| TOPIX配当込み                   | +1.5% | +11.7% | +15.4% | +24.5% | +35.2% | +153.7% | +101.6% | 5.44%  | 22.2 |
| MSCI ACWI<br>(世界、円)         | +0.4% | +8.0%  | +11.5% | +23.1% | +20.8% | +134.3% | +189.8% | 8.36%  | 21.8 |
| MSCI KOKUSAI<br>(日本除く先進国、円) | +0.6% | +8.0%  | +10.8% | +22.1% | +20.7% | +143.1% | +200.1% | 8.65%  | 23.1 |
| MSCI EM<br>(新興国株、円)         | ▲1.3% | +5.1%  | +14.6% | +30.9% | +14.0% | +73.0%  | +269.6% | 10.37% | 25.7 |

※「年率複利」は、過去の実績値であって将来の成績を保証するものではなく、またお客様ごとの購入時期によって運用結果は異なります。「年率複利」と「標準偏差」については、ありがとうファンド設定来(2004年9月1日)からのデータを基に、弊社にて計算しております。参考指数(円ベース)の騰落率についてはファクトセットよりデータを参照し、弊社にて計算しております。(レポート最終ページに注記があります。)

## 資産配分(10月末時点)



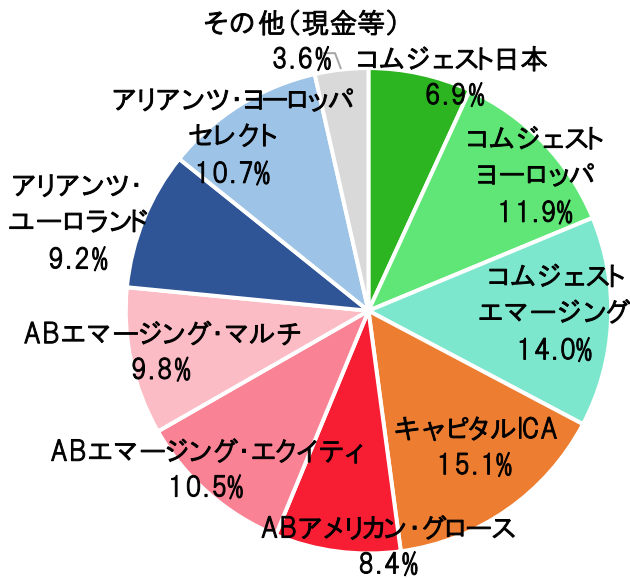
| 地域・資産      | 組入比率  | 基準値 | 基準比   |
|------------|-------|-----|-------|
| 国内株式       | 6.3%  | 6%  | +0.3% |
| 海外株式<先進国>  | 51.4% | 55% | -3.6% |
| 海外株式等<新興国> | 31.3% | 33% | -1.7% |
| その他(現金等)   | 11.0% | 6%  | +5.0% |



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。

## 🌸 ポートフォリオ(11 月末時点)



## 🌸 アクティブシェア(10 月末時点)

| ファンド名(略称)       | アクティブ<br>シェア※      | 参考指数                          |
|-----------------|--------------------|-------------------------------|
| コムジェスト日本株式      | 87%                | TOPIX                         |
| コムジェストヨーロッパ     | 88%                | MSCIヨーロッパ                     |
| コムジェストエマージング    | 90%                | MSCIエマージングマーケット               |
| キャピタルICA        | 開示なし               | 開示なし                          |
| ABアメリカン・グロース    | 64%                | ラッセル1000グロース                  |
| ABエマージング・エクイティ  | 71%                | MSCIエマージングマーケット               |
| ABエマージング・マルチ    | 株式74%<br>債券24%(注1) | なし                            |
| アリアンツ・ユーロランド    | 69%                | S&Pユーロゾーン・<br>ラージミッドキャップ・グロース |
| アリアンツ・ヨーロッパセレクト | 67%                | S&Pヨーロッパ・<br>ラージキャップ・グロース     |

※アクティブシェアとは、各ファンドのベンチマークもしくは参考指数に対して異なる割合を表しています。上記のアクティブシェアは各ファンドの運用会社の開示を基に掲載しています。

注1：AB エマージング・マルチファンドについては、株式と債券複合の運用で参考指数がないため、参考までに各資産の組入比率を開示しています。

## 🌸 直近のマーケット動向、ありがとうファンドについて



11月のマーケットはどうでしたか？



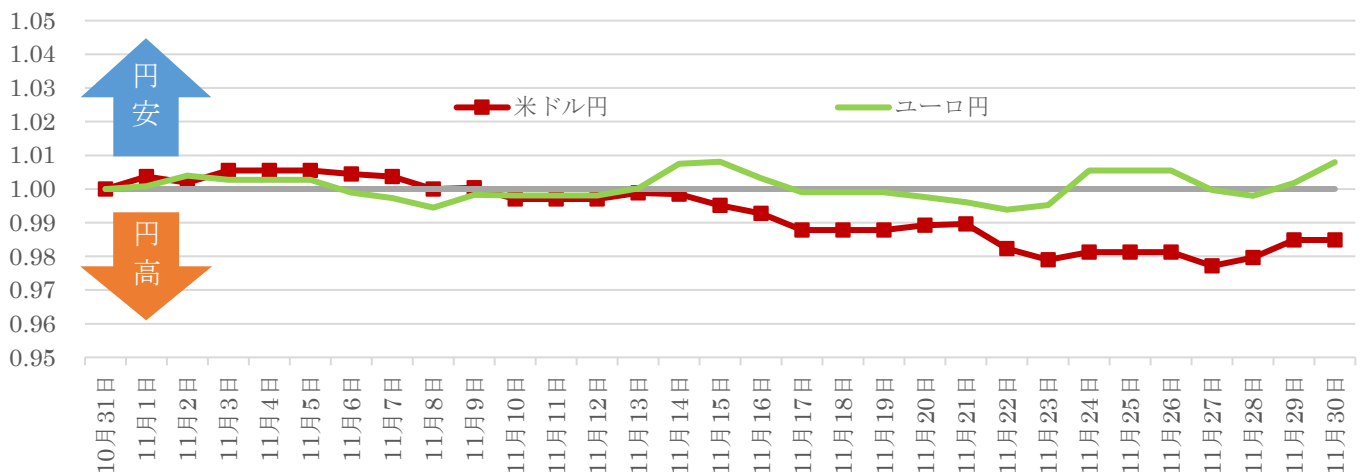
11月のマーケットの動きですが、年初から世界株式市場を牽引してきたIT関連銘柄の利益確定の動きが広がったことなどから、やや調整基調のマーケットでした。序盤から中盤にかけては、世界株式市場は利益確定などでやや弱含む展開でしたが、月後半にかけて米国の税制改革法案が上院通過したことなどもあり、日米株式市場は上昇基調に戻りました。一方、年初から景気改善に沿う形で大きく上昇していた新興国株式市場については、堅調な米国経済、税制改革の進展などによる先進国への資金流出の懸念もあってか、月の終わりにかけてやや低調に推移しました。欧州株式市場は月後半にドイツメルケル首相が少数与党で政権樹立するより再選挙の方が望ましいなどと述べた事などが嫌気され、低調パフォーマンスのまま月を終えました。

月間の騰落率としては、TOPIX(配当込み)は1.48%の上昇、米国S&P500(配当込み)はドルベースで3.07%の上昇、欧州MSCIヨーロッパ(配当込み)はユーロベースで2.06%の下落、新興国MSCIエマージング(配当込み)はドルベースで0.21%の上昇となりました。

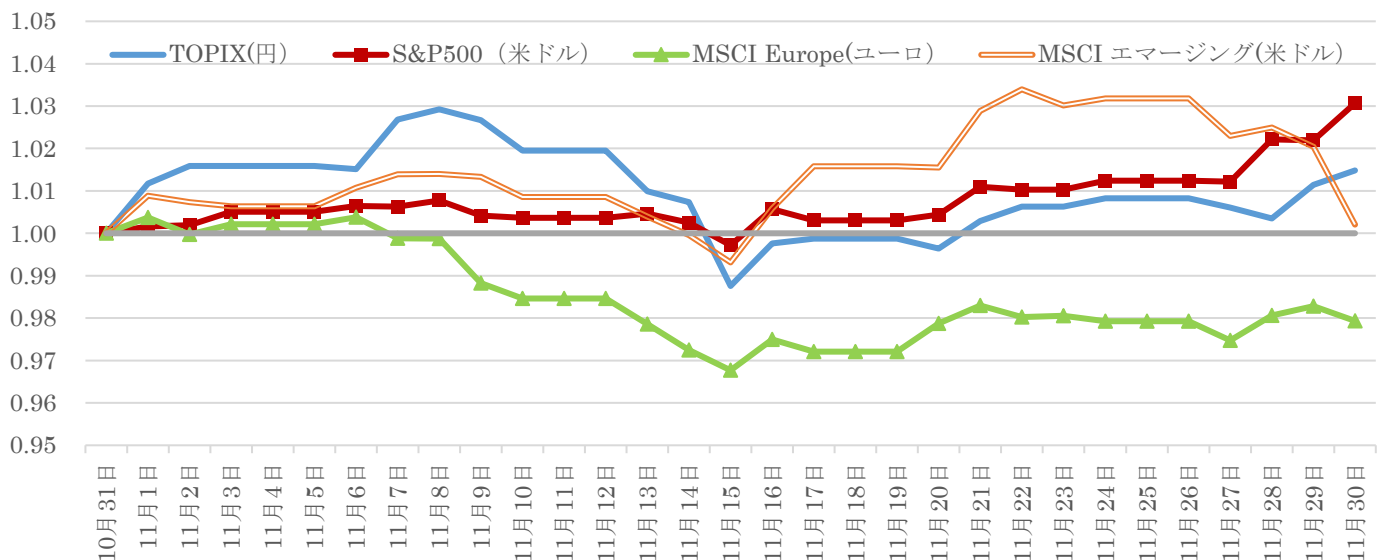
為替相場は月末時点で、米ドル/円が111円台後半と前月末比で円高に振れました。ユーロ/円については133円台前半と前月末比でやや円安基調で月を終えました。



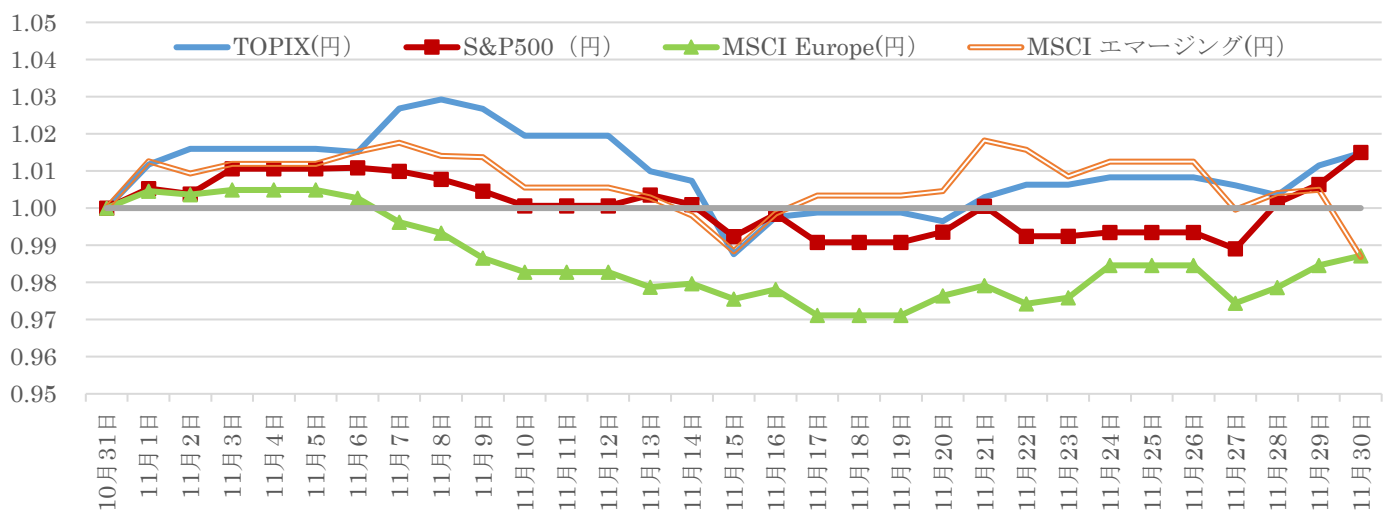
【米ドル円、ユーロ円推移】2017年10月31日を1として指数化



【主要株式指数推移(配当込、現地通貨ベース)】2017年10月31日を1として指数化



【主要株式指数推移(配当込、円ベース)】2017年10月31日を1として指数化



※ ファクトセットよりデータを参照し、弊社にて指数化しております。(レポート最終ページに注記があります。)

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。

上記現地通貨ベースの指数推移を参照して頂くと、年初から景気感の改善に沿って伸びてきた世界株式市場は中間決算発表も一巡しやや調整基調の月でした。特に年初から景気感の改善がみられ、株価も伸びていた欧州株式市場はやや値の重い様子が見てとれると思います。



ありがとうファンドの運用はどうでしたか？

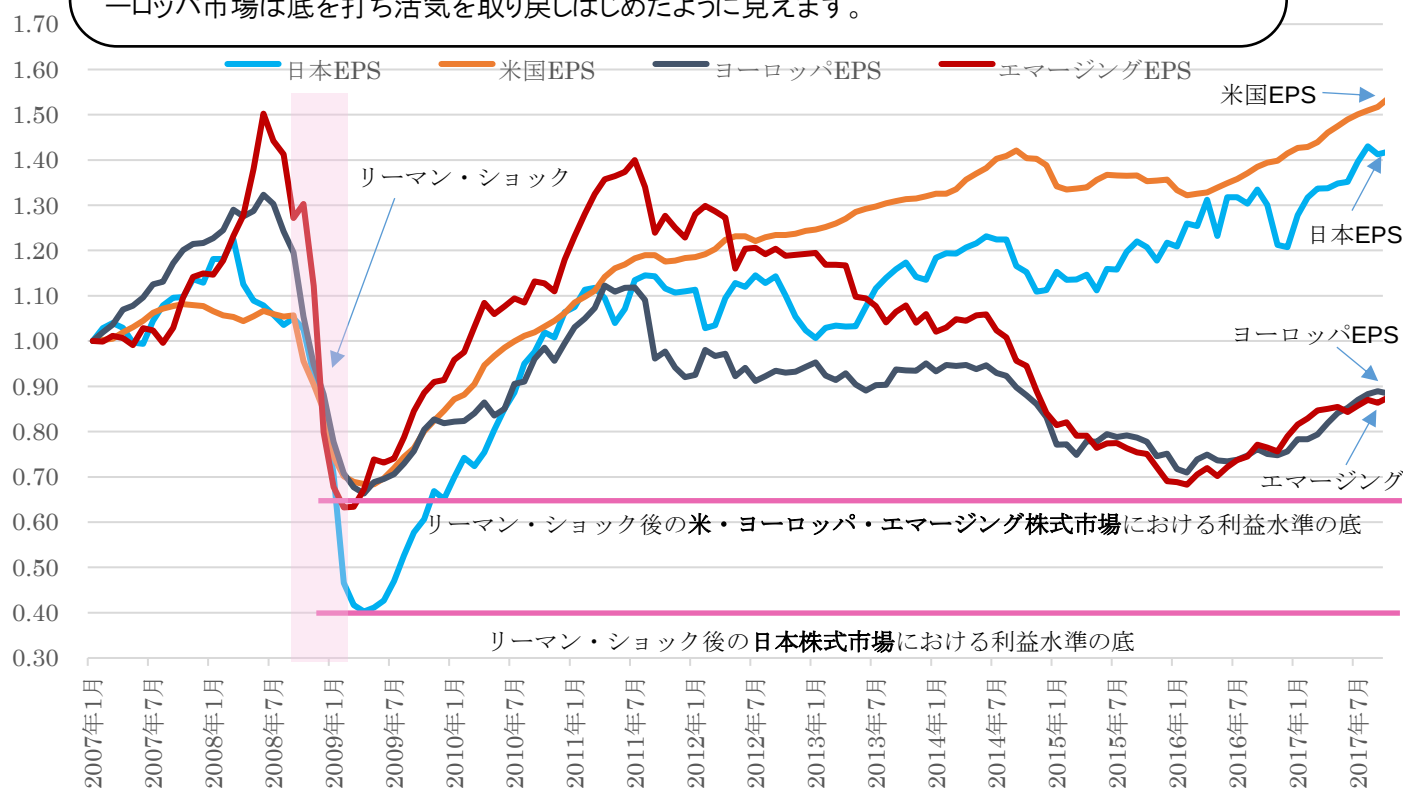
ありがとうファンドの11月月間騰落率は0.4%の上昇となりました。基準価額は上昇したものの、参考指数に対しては低調なパフォーマンスの一ヶ月になりました。

11月中の売買状況については、若干割高感のある米国株式市場を主な投資対象としているキャピタルICAファンドを一部売却しました。また、欧州株式市場を主な投資対象としているコムジェストヨーロッパファンドを一部売却し、同様の投資戦略で信託報酬の低いアリアンツ・ユーロランドファンドを買付けスイッチングしました。



今後の見通しはどうなりそうでしょうか？

今後の見通しについては、北朝鮮問題など一過性のイベントはあるものの世界経済は引き続きリーマン・ショックからの回復・成長が続くと考えています。ファンダメンタルズの改善に基づいた企業利益の成長がより注視される市場になるでしょう。下図ではリーマン・ショック前からの4国・地域のEPS(1株当たり利益)の水準をまとめました。足元5年ほど低迷していたエマージング市場とヨーロッパ市場は底を打ち活気を取り戻しはじめたように見えます。



出所：ファクトセットよりありがとう投信計算、EPSは2007年1月末を1として指数化し2017年11月末までの推移

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

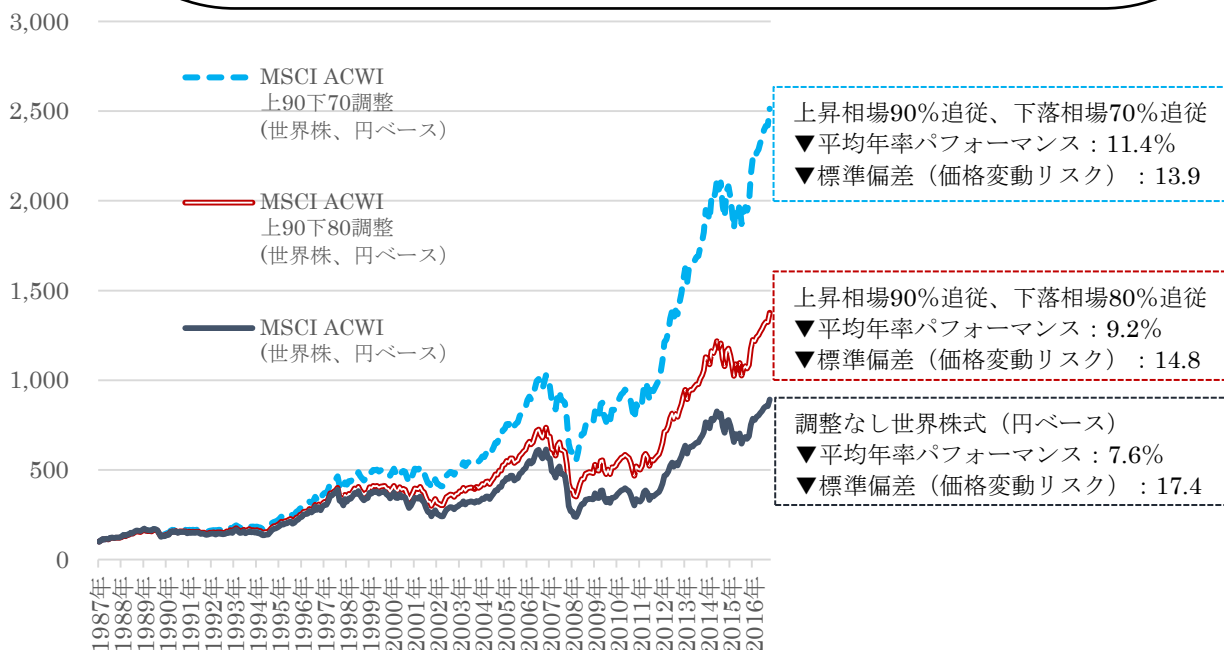
このレポートはありがとうファンドの運用状況等を開示するための情報提供を目的として、ありがとう投信株式会社が作成したレポートです。信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。投資信託の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容をご確認の上、ご自身の判断でお申し込みください。



今後の運用方針はどうなりそうでしょうか？

株式市場という観点から足元の状況を考えると、リーマン・ショック後各国・地域は量的緩和などの金融緩和で各々の経済・市場を支え世界的にカネ余りの状況が続いています。リターンを求めてやや過熱感のある市場も出てきました。このような環境下では一つの市場だけに投資することはリスクが高く、特定の市場に過度に偏ることなく幅広く分散投資することにより長期的に持続性のあるリターンを享受できると考えております。ありがとうファンドでは、世界経済の成長をグローバル市場で競争力のある企業の成長に沿った形で享受できるよう、国際分散・厳選・長期投資を継続していきます。

アクティブファンドという上昇局面で大きく稼ぐといった様な派手なイメージが強いと思いますが、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、今後投資予定の金 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。



パフォーマンス

価格変動リスク

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

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。

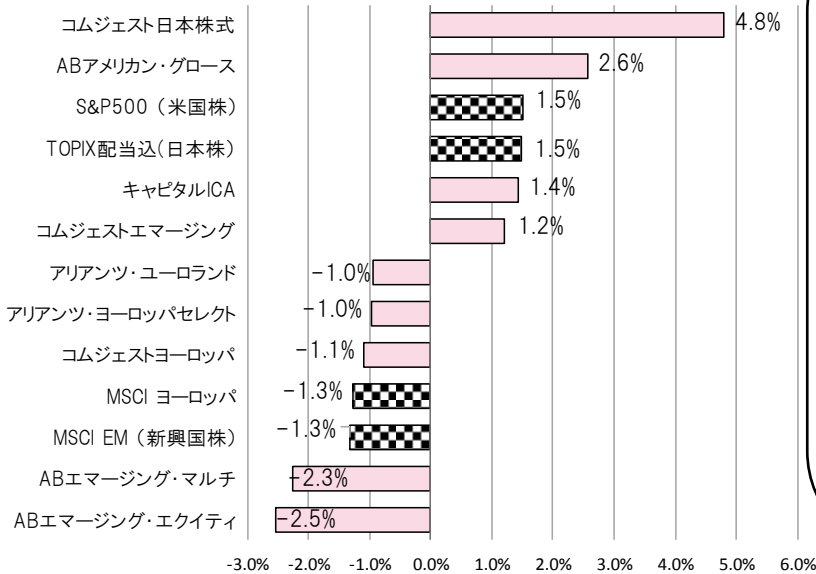


投資先ファンドの状況について教えてください。



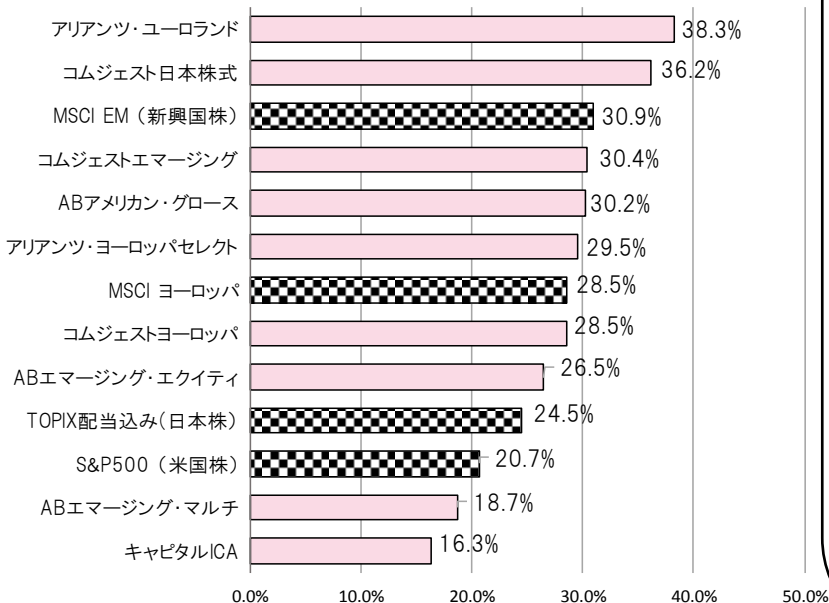
まずは下の投資先ファンドの月間と年間の騰落率(円ベース比較)をご覧ください(2017年11月30日時点)

## 【月間騰落率】



月間騰落率については、コムジェスト日本株式、ABアメリカン・グロース、アリアンツ・ヨーロッパセレクト、コムジェストエマージングファンドが参考指数(円ベース)に対しアウトパフォームし、ありがとうファンドの基準価額上昇に寄与しました。特にコムジェスト日本株式ファンドが大きく値をあげました。これは日本の株式市場において、投資家がコムジェストアセットマネジメント社の得意とするリターンとクオリティを重視した投資スタイルへ変化しているためだと同社は考えているとのことでした。

## 【年間騰落率】



年間騰落率については、アリアンツ・ユーロランド、コムジェスト日本株式、ABアメリカン・グロース、アリアンツ・ヨーロッパセレクトファンドが参考指数(円ベース)に対しアウトパフォームしました。これらのファンドに共通することは徹底的な成長株戦略ファンド(グロース戦略)という点です。こういった成長株戦略は昨年後半のトランプラリーで割安だったエネルギー、金融関連銘柄が買い戻されたバリュー相場では出遅れていましたが、過去一年間景気改善が続くにつれ持続的に企業利益を成長できる成長銘柄が徐々に見直された結果、良好なパフォーマンスを実現できたと考えます。

※ 上記参考指数(円ベース)の騰落率についてはファクトセットよりデータを参照し、弊社にて計算しております。(レポート最終ページに注記があります。)

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。

マーケットが楽観的な時も悲観的な時も、長期投資はじっくりコツコツ続けていくことが大切です！時間を味方につけて、一緒に国際分散投資で資産運用していきましょう！何かご不明な点がございましたら、お気軽に弊社までお問合せください。（ありがとうファンド運用担当者）



## 🌸 投資先ファンドの運用パフォーマンス

| # | 投資先ファンド                  | 主要投資地域 | 組入比率  | 1ヶ月   | 3ヶ月    | 6ヶ月    | 1年     | 3年     | 5年      | 年率複利(5年) |
|---|--------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|
| 1 | コムジスト日本株式                | 日本     | 6.9%  | +4.8% | +14.7% | +20.3% | +36.2% |        |         |          |
|   | TOPIX<br>配当込み            |        |       | +1.5% | +11.7% | +15.4% | +24.5% | +35.2% | +153.7% | +20.1%   |
| 2 | ABアメリカン・グロース             | 米国     | 8.4%  | +2.6% | +10.4% | +13.4% | +30.2% | +40.5% | +213.3% | +25.2%   |
| 3 | キャピタルICA                 | 米国     | 15.1% | +1.4% | +9.8%  | +10.6% | +16.3% |        |         |          |
|   | S&P500<br>(米国、円)         |        |       | +1.5% | +9.5%  | +12.2% | +20.7% | +28.6% | +181.9% | +22.6%   |
| 4 | コムジスト<br>ヨーロッパ           | 欧州     | 11.9% | ▲1.1% | +4.5%  | +5.2%  | +28.5% | +21.6% | +110.5% | +15.8%   |
| 5 | アリアンツ・ユーロランド<br>グロース     | 欧州     | 9.2%  | ▲1.0% | +7.7%  | +10.3% | +38.3% | +30.3% | +121.6% | +16.9%   |
| 6 | アリアンツ・ヨーロッパ<br>セレクト      | 欧州     | 10.7% | ▲1.0% | +6.7%  | +7.2%  | +29.5% | +19.4% |         |          |
|   | MSCI EUROPE<br>(ヨーロッパ、円) |        |       | ▲1.3% | +5.8%  | +7.4%  | +28.5% | +9.8%  | +101.7% | +14.8%   |
| 7 | コムジスト<br>エマージング          | エマージング | 14.0% | +1.2% | +7.1%  | +12.6% | +30.4% | +13.9% | +101.4% | +14.8%   |
| 8 | ABエマージング<br>・エクイティ       | エマージング | 10.5% | ▲2.5% | +1.7%  | +11.0% | +26.5% | +16.9% |         |          |
| 9 | ABエマージング<br>・マルチ         | エマージング | 9.8%  | ▲2.3% | +1.3%  | +8.4%  | +18.7% | +15.3% | +67.1%  | +10.6%   |
|   | MSCI EM<br>(新興国株、円)      |        |       | ▲1.3% | +5.1%  | +14.6% | +30.9% | +14.0% | +73.0%  | +11.4%   |

注：参考指数(円ベース)の騰落率についてはファクトセットよりデータを参照し、弊社にて計算しております。(レポート最終ページに注記があります。)

### 積立投資のメリット



◆取得単価を平準化

◆時間分散でリスクを低減

◆長期で投資を継続しやすい



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。

## 各投資先ファンドの組入銘柄 TOP5

◎コムジェスト日本株式ファンド

マザーファンド株式組入上位5銘柄

| 銘柄                 | 国  | 業 種      | 事業内容                                                                                   | 組入比率 |
|--------------------|----|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1 ダイワク             | 日本 | 資本財・サービス | 立体自動倉庫やコンベヤなど、搬送・仕分け・ピッキング・保管に用いられるマテリアルハンドリング(＝マテハン)システム・機器のメーカーで、世界でもトップクラスのシェアを持つ。  | 5.1% |
| 2 キーエンス            | 日本 | 情報技術     | FA(ファクトリーオートメーション＝工場自動化)用センサーをはじめとする各種センサー、測定器、画像処理機器、制御・計測機器、研究開発用解析機器などの開発、製造、販売を行う。 | 4.4% |
| 3 ファナック            | 日本 | 資本財・サービス | 工作機械などに搭載されるCNC(コンピューター数値制御)装置の世界トップシェアメーカー。                                           | 4.3% |
| 4 ポーラ・オルビスホールディングス | 日本 | 生活必需品    | 大手化粧品会社グループ。高級スキンケア中心のポーラ、オイルカット(無油分)コンセプトに基づく中価格帯スキンケア中心のオルビスを主軸に、複数ブランドを展開する。        | 4.0% |
| 5 日本電産             | 日本 | 資本財・サービス | 精密小型から超大型までの幅広いラインナップを誇るモータ事業を中心に、モータの応用製品・ソリューションも手がける。既存事業による成長と積極的なM&A戦略が基本。        | 3.9% |

◎ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドSA

マザーファンド株式組入上位5銘柄

| 銘柄               | 国     | 業 種        | 事業内容                                          | 組入比率 |
|------------------|-------|------------|-----------------------------------------------|------|
| 1 インディテックス       | スペイン  | 一般消費財・サービス | 日本ではZARAで有名、世界のファッション・アパレルのリ・ディングカンパニーの一つ     | 7.1% |
| 2 アマデウスITグループ    | スペイン  | 情報技術       | 旅行予約管理からチェックインなどのプロセス管理まで旅行業に特化したトラベルテクノロジー企業 | 6.6% |
| 3 エシロールインターナショナル | フランス  | ヘルスケア      | 光学製品メーカー、世界56か国に展開、遠近両用レンズのVariluxで有名         | 4.8% |
| 4 ダッソー・システムズ     | フランス  | 情報技術       | フランスで最大、EUでもトップ3に入る規模の大手ソフトウェア会社              | 4.5% |
| 5 コロブラスト         | デンマーク | ヘルスケア      | 1957年にデンマークで誕生したグローバルヘルスケア企業、スキンケア製品に強み       | 4.2% |

◎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

マザーファンド株式組入上位5銘柄

| 銘柄                      | 国    | 業 種  | 事業内容                                                                         | 組入比率 |
|-------------------------|------|------|------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1 台湾セミコンダクター(TSMC)      | 台湾   | 情報技術 | 世界最大の半導体専業ICファブリーメーカー                                                        | 5.2% |
| 2 チャイナ・ライブ(中国人寿保険)      | 中国   | 金融   | 中国北京に本社を置く生命保険会社、中国各地に代理店網を形成                                                | 5.1% |
| 3 ネットイーズ(網易)            | 中国   | 情報技術 | オンラインゲームやインターネットサービスを手掛ける。オンラインゲーム事業、広告サービス事業、電子メール・無線付加価値サービス・その他事業の3事業を展開。 | 4.4% |
| 4 ピンアン・インシュアランス(中国平安保険) | 中国   | 金融   | 生命保険、損害保険、銀行、証券等の事業を手掛ける中国の金融機関。                                             | 4.3% |
| 5 サムスン生命保険              | 大韓民国 | 金融   | 韓国の最大手生命保険会社。                                                                | 3.6% |



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。

◎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(ICA)

| 株式組入上位5銘柄 |                        |      |          | 10月31日時点                                                                                                        |      |
|-----------|------------------------|------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|           | 銘柄                     | 国    | 業種       | 事業内容                                                                                                            | 組入比率 |
| 1         | AbbVie                 | アメリカ | ヘルスケア    | 研究・開発に重点的に取り組むバイオ医薬品会社。幅広い独自医薬品の発見、開発、製造、販売を行う。                                                                 | 5.4% |
| 2         | VERIZON COMMUNICATIONS | アメリカ | 電気通信サービス | 世界最大級の電気通信事業者、150か国以上に展開、NYダウ30採用銘柄                                                                             | 2.6% |
| 3         | MICROSOFT              | アメリカ | 情報技術     | Windowsに代表される基本ソフト(OS)を開発し、各種デバイス(PCやタブレット他)、サーバ、携帯電話、インテリジェントデバイス向けに提供。また、パソコン、タブレット、携帯電話、ゲーム機などの製品も開発、販売している。 | 2.3% |
| 4         | AMAZON                 | アメリカ | 一般消費財    | オンラインの小売事業者。オンライン広告や提携クレジットカード契約など、他のマーケティングや販売促進サービスも提供する。                                                     | 2.3% |
| 5         | AMGEN                  | アメリカ | ヘルスケア    | DNA組換えや分子生物学的技術を軸とした世界的バイオ医薬品メーカー                                                                               | 2.3% |

◎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

| 組入上位5銘柄 |                          |      |        | 10月31日時点                                                                                                             |      |
|---------|--------------------------|------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|         | 銘柄                       | 国    | 業種     | 事業内容                                                                                                                 | 組入比率 |
| 1       | ALPHABET, INC.           | アメリカ | テクノロジー | グーグルの新たな持株会社として、2015年10月2日に設立された。新運営体制におけるグーグルのメイン事業(グーグル事業)には、検索、広告、地図、アプリ、YouTube、Android(アンドロイド)および関連技術インフラが含まれる。 | 8.7% |
| 2       | FACEBOOK, INC. Class A   | アメリカ | テクノロジー | SNS(ソーシャル・ネットワーキング・サービス=交流サイト)の「フェイスブック」を運営。利用者は、「フェイスブック」を利用することで、家族や友人と情報を共有したり、コミュニケーションをとることができる。                | 7.9% |
| 3       | VISA, INC. Class A       | アメリカ | 金融サービス | グローバルなペイメント(決済)テクノロジー会社。高速かつ安全、信頼性の高い電子決済で消費者、企業、銀行、政府、地域を結び役割を果たす。                                                  | 5.4% |
| 4       | APPLE, INC.              | アメリカ | テクノロジー | モバイル通信機器、メディア機器、PC、携帯音楽プレーヤーの設計、製造、販売を手掛ける。                                                                          | 4.8% |
| 5       | UNITEDHEALTH GROUP, Inc. | アメリカ | ヘルスケア  | 医療保険、ソフトウェア、データコンサルティングサービスを提供する。                                                                                    | 4.3% |

◎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

| 組入上位5銘柄 |                                      |       |      | 10月31日時点                                                                                                 |      |
|---------|--------------------------------------|-------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|         | 銘柄                                   | 国     | 業種   | 事業内容                                                                                                     | 組入比率 |
| 1       | SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.        | 大韓民国  | 情報技術 | 電子機器やコンピュータ関連製品の製造・販売を手掛ける。事業部門は、民生エレクトロニクス、IT(情報技術)・移動体通信、デバイス・ソリューションの3つ。                              | 5.3% |
| 2       | TENCENT HOLDINGS LTD.                | 中国    | 情報技術 | 中国のインターネットサービス会社の大手。ソーシャルプラットフォームを運営するほか、デジタルコンテンツサービスを提供する。VAS(付加価値サービス)、インターネット広告、その他の3セグメントで事業を展開。    | 3.5% |
| 3       | ALIBABA GROUP HOLDING LTD.           | 中国    | 情報技術 | インターネット・インフラ、eコマース、オンライン金融、インターネット・コンテンツなどのサービスを提供する。世界各国で製品およびサービスを提供。                                  | 3.4% |
| 4       | WIZZ AIR HOLDINGS PLC                | ハンガリー | 資本財  | ハンガリーの航空会社。2003年に設立、翌2004年より運航を開始した格安航空会社。                                                               | 2.7% |
| 5       | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. | 台湾    | 情報技術 | コンピューター、通信および家庭用電子機器の受託生産サービスを提供。主要事業には、デスクトップ、ノートブックPCの組み立て、ケーブル、プリント基板の組み立てや、コネクタ、携帯電話機、ネットワーク機器などがある。 | 2.6% |

◎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

| 組入上位5銘柄 |                                   |      |       | 10月31日時点                                                                                              |      |
|---------|-----------------------------------|------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|         | 銘柄                                | 国    | 業種・種類 | 債券格付け、事業内容など                                                                                          | 組入比率 |
| 1       | KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD.  | 香港   | 加工業   | 化学メーカー。子会社を通じ、ラミネート、銅箔、ガラス布、ガラス糸、さらしクラフト紙、プリント回路基盤、その他化学製品を製造する。                                      | 3.2% |
| 2       | SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.     | 大韓民国 | 情報技術  | 電子機器やコンピュータ関連製品の製造・販売を手掛ける。事業部門は、民生エレクトロニクス、IT(情報技術)・移動体通信、デバイス・ソリューションの3つ。                           | 3.1% |
| 3       | YANGJIZHANG SHIPBUILDING HOLDINGS | 中国   | 資本財   | 造船メーカー。商船、小型バラ積み船、多目的貨物船、コンテナ船、ケミカルタンカー、海洋補給船、救助船およびクレーン船などのさまざまな種類の船舶を製造する。                          | 2.6% |
| 4       | MARUBENI CORP.                    | 日本   | 資本財   | 総合商社としては、比較的にバランスのとれた事業ポートフォリオを持つ。強みを持つ分野は、資源・エネルギー分野で銅の上流権益、食料で穀物分野、海外電力事業など。                        | 2.2% |
| 5       | TENCENT HOLDINGS LTD.             | 中国   | 情報技術  | 中国のインターネットサービス会社の大手。ソーシャルプラットフォームを運営するほか、デジタルコンテンツサービスを提供する。VAS(付加価値サービス)、インターネット広告、その他の3セグメントで事業を展開。 | 2.1% |

◎アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース

| 組入上位5銘柄 |                          |        |      | 10月31日時点                                                                                                  |      |
|---------|--------------------------|--------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|         | 銘柄                       | 国      | 業種   | 事業内容                                                                                                      | 組入比率 |
| 1       | SAP SE                   | ドイツ    | 情報技術 | エンタープライズ・アプリケーション・ソフトウェア(EAS)の分野で世界を代表する企業、数多くの製品と関連サービスを世界各国で提供する。                                       | 6.2% |
| 2       | INFINEON TECHNOLOGIES AG | ドイツ    | 情報技術 | 自動車や産業用電力、チップカード、セキュリティ向けの半導体やシステムソリューションの製造を手掛ける。自動車、産業用電力制御、マルチマーケット電力管理、チップカード・セキュリティ、その他の各部門を通じ事業を展開。 | 5.4% |
| 3       | ASML HOLDING NV          | オランダ   | 情報技術 | 半導体業界向けのリソグラフィシステムの製造、取引を手がけるほか、集積回路やチップの製造に使用される装置を開発する。                                                 | 5.2% |
| 4       | AMADEUS IT GROUP SA      | スペイン   | 情報技術 | 旅行予約管理からチェックインなどのプロセス管理まで旅行業に特化したトラベルテクノロジー企業                                                             | 4.6% |
| 5       | KINGSPAN GROUP PLC       | アイルランド | 素材   | 建築資材メーカー。高品質の断熱材と建物外面システムを世界各国で販売する。                                                                      | 3.7% |

◎アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト

| 組入上位5銘柄 |                             |       |        | 10月31日時点                                                                                                        |      |
|---------|-----------------------------|-------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|         | 銘柄                          | 国     | 業種     | 事業内容                                                                                                            | 組入比率 |
| 1       | SAP SE                      | ドイツ   | 情報技術   | エンタープライズ・アプリケーション・ソフトウェア(EAS)の分野で世界を代表する企業、数多くの製品と関連サービスを世界各国で提供する。                                             | 7.3% |
| 2       | INFINEON TECHNOLOGIES AG    | ドイツ   | 情報技術   | 自動車や産業用電力、チップカード、セキュリティ向けの半導体やシステムソリューションの製造を手掛ける。自動車、産業用電力制御、マルチマーケット電力管理、チップカード・セキュリティ、その他の各部門を通じ事業を展開。       | 5.8% |
| 3       | PRUDENTIAL PLC              | イギリス  | 金融サービス | 保険と金融サービスを手がける持株会社。アジア、米国、英国で主要な活動を行う国際金融サービスグループとして、リテール向けの金融商品・サービスと資産運用サービスを提供する。                            | 5.0% |
| 4       | NOVO NORDISK A/S-B          | デンマーク | ヘルスケア  | 90年以上にわたり糖尿病ケアの革新をリードしてきた製薬会社。インスリンのマーケットシェアは5割前後に至る。                                                           | 4.8% |
| 5       | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | イギリス  | 生活必需品  | 家庭用品、ヘルスケア・パーソナルケア用品を製造・販売。地域別のセグメントは、欧州・北米・中南米、北アジア、東南アジア・オーストラリア・ニュージーランド、ロシア・CIS、中東、北アフリカ、サハラ砂漠以南のアフリカなどがある。 | 4.3% |

🌸 ありがとう 39 クッキング : みんなで作る手作り餃子

前回までチャレンジしすぎたので、今回は家族みんなで作れる手作り餃子を紹介させていただきます。早いもので今年も残すところ数日になってきました。年末年始は故郷でゆっくり過ごす方も多いかと思います。せっかく家族みんなで集まる数少ない機会だと思いますので、皆さんで手作り餃子でもいかがでしょうか？おせちはハードルが高くても、餃子ならお子様でも参加できますし、中身を変えることでさまざまなバリエーションにチャレンジできると思います！

ところで先日弊社出資者の一人である会計事務所を富山で経営されている押田先生のオフィスで勉強会をさせて頂く機会がございました。押田先生は私からするとおじいちゃんというくらいの年齢の方ですが、まだまだ現役の素晴らしい税理士先生です。前職までの外資系金融業界ではしょうもないおっさんしか見てこなかった私ですが、日本の地方にこういった尊敬できる経営者がいることは良い見本にもなり、少しでも近づけるようにとモチベーションが上がりました。押田先生は、実は弊社と当ファンドの名づけ親でもあります。39ゴッドファーザーという感じでしょうか。一代で立派な税理士事務所を立ち上げた先生は苦勞も多く、たくさんの方々に支えられてきたそうです。そういった境遇から、「ありがとう」と感謝の気持ちが人一倍強くなったのでしょうか。と、先生の宣伝はこれくらいにして。勉強会終了後、先生の行きつけの小料理屋さんで地元の旬の幸を頂きました。ブリ、のどくろ、紅ズワイガニ、バイ貝など海鮮のオンパレードでした。板前さんはすごく頑固な親方でしたが、一通り富山名物を食した後に他におすすめありますかと聞いたところ、「うちの餃子は美味しいよ」ということで、餃子でしめることにしました。これまた一風変わった餃子で、高菜漬けが入っていました。高菜漬けの塩加減がちょうどよく、特に何もつけなくても美味しく頂きました。餃子は板前修業の際にまかないでよく作っていましたので、これを機に高菜入り餃子を大量に作ってみました！先生ありがとう！親方もありがとう！

▼材料(100 個くらい)

- キャベツ 1玉(白菜でも OK)
- タケノコ 100g くらい
- 長ネギ 3本
- ニラ 1束
- 乾燥シイタケ 少々
- 豚ひき肉 600g くらい
- 高菜漬け お好み分量で！
- ラード 100g くらい
- 餃子の皮 100枚
- 醤油 適量
- 片栗粉 少々
- 小麦粉 少々



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、ありがとうございます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、ありがとうございます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。

## ① キャベツ、長ネギ、ニラをみじん切りにして塩もみした後、 水気を絞ります。

キャベツのみじん切りをする際に、最初に千切りにしてからみじん切りというプロセスでやると効率もいいですし、何より千切りの練習もできます！水気が抜けるとずいぶん小さくなりますので、全体的にすこし荒目のみじん切りがおすすめです。最近のお子さんはなかなか調理する機会もないと思いますので、こういった機会に練習してみてはいかがでしょうか？包丁を持たない方の手は「猫の手」で教えましょう！



## ② 乾燥シイタケを水で戻しみじん切り、タケノコなどもみじん切り、生姜をすります。

タケノコの触感が好きなので入れちゃいます。シイタケはうまみ成分が凝縮されているので私は好きですが、キノコ系嫌いな方も多いので家族で相談しながらお願いします。生姜をすって、醤油と水溶性片栗を適量加え、味を浸み込ませます。すりおろしたニンニクを入れても美味しくなります。私はニンニクはお好みでというタイプで、食べる際にタレに入れるようにしています。ご参考までにでした・・・



## ③ 豚ひき肉にラード、①の野菜、②で味付けしたタネ、水分を 切った高菜漬けを加え、良く混ぜます。

今回ご紹介のレシピは高菜漬けを入れていますが、他の隠し味も試してみてはどうでしょうか？私のおばあちゃんは青しそを入れていました。可能性は無限大です。美味しい組み合わせみつけたら教えてください！

インターネットで餃子の隠し味と検索すると・・・以下のようなものがありました。

-味噌、豆板醤、オイスターソース、ネギ油、はちみつ、炒めた玉ねぎ、ザーサイ、エビ、明太子、養命酒、紹興酒などなど・・・  
たくさんあるんですね・・・



## ④包みます！焼きます！食べます！

100個も包めば、コツがつかめるはずですよ。習うより慣れろの精神でございませう。お子さんと作業する際はいろいろな形の包み方にもチャレンジできると思います。

冷凍して保存する場合は、フライパンで一度に焼ける分だけサランラップなどでまとめると焼く際に楽です。多少水分が出てきて餃子同士がくっついてしまうので、全部まとめて冷凍すると焼く際に苦労しますので・・・

フライパンにサラダ油をしいて底の面に焼き色がつく程度焼いた後、小麦粉を少し溶かしたお湯を加え、ふたをし、中火で蒸し焼きにします。小麦粉はきれいな羽根をつけるために入れます。下の写真ではあまり上手に羽根がついていませんが・・・



## ⑤皮も作りたい人は・・・

私がカナダ、アメリカへ留学していたころは田舎町にある大学で勉強していましたので、地元のスーパーなどでは日本の焼き餃子用の皮が販売されていませんでした。中国の水餃子用はあったのですが・・・

という事で、中力粉と水から餃子の皮を作っていました。最初は苦戦しましたが、人間馴れるものです。数をこなせばそれっぽくなりました。皆様もチャレンジしてみても・・・

押田先生、ありがとう！富山の皆様、ありがとう！そして、皆様もよいお年をお迎えください！



◆記載内容について：資料に記載されている個別の銘柄・企業については、あくまでも参考として申し述べたものであり、その銘柄又は企業の株式等の売買を推奨するものではありません。

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。<br>[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)]<br>※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。<br>※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。【〒101-0047 東京都千代田区神田 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。

