

2018
2 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 162 号-①【基準日 2018 年 1 月 31 日】



桜 社長メッセージ



リスクを抑えた投資戦略

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。いかがお過ごしでしょうか？

先月は東京で数年ぶりの大雪が降って交通機関が混乱するなど大きな影響を受けましたが、株式市場も年初大きく上昇した後、月末にかけては調整する価格変動の大きな一ヶ月となりました。

昨年は日本株だけでなく世界株式市場も20%以上上昇し、価格変動率(ボラティリティ)も株式市場としてはかつてない低い水準にとどまりましたが、今年に入って変動率は大きく上昇してきました。

世界経済は拡大基調で、IMFの2018年世界経済の成長率見通しも3.9%に上方修正されており、ファンダメンタルズは悪くありませんが、一方で株式市場には過熱感があり、短期的な調整の可能性は十分にあります。特に米国株式市場は過熱感があり、金融緩和の出口戦略である利上げの影響を強く受けるものと考えられます。

また、日本においては日銀が現在の異次元の金融緩和政策を継続することの限界が叫ばれている中、黒田日銀総裁の任期が4月に迫っており、再任も含めての後任人事とともに異次元金融緩和のマイナス金利政策、イールドカーブコントロールなどの変更、軌道修正があるのかに注目が集まっております。

現在の金融緩和政策をこのまま継続していくことによる効果よりも副作用が懸念されてきており、特に日銀のETF買い入れは日本株式市場を官製相場にしている側面もあり、今後の調整局面の際には日本株の価格変動リスクが大きく高まる可能性があると考えております。

短期的な調整はあるとしても、中長期で引き続き経済成長や企業の利益成長の恩恵を享受できるように、「**国際分散×厳選投資**」で**長期投資**をして参ります。国際分散では、相対的に考えて引き続き高い経済成長が見込める新興国市場及び景気が回復している欧州市場の伸びしろが大きいと考え、資産配分を時価総額に対してオーバーウェイトして調整リスクに備えております。

また、成長ドライバーがあり、今後のメガトレンドに乗っている質の高い成長企業を厳選している優れた投資先ファンドに分散投資することにより下落率を市場平均よりも抑えることができると考えております。



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。

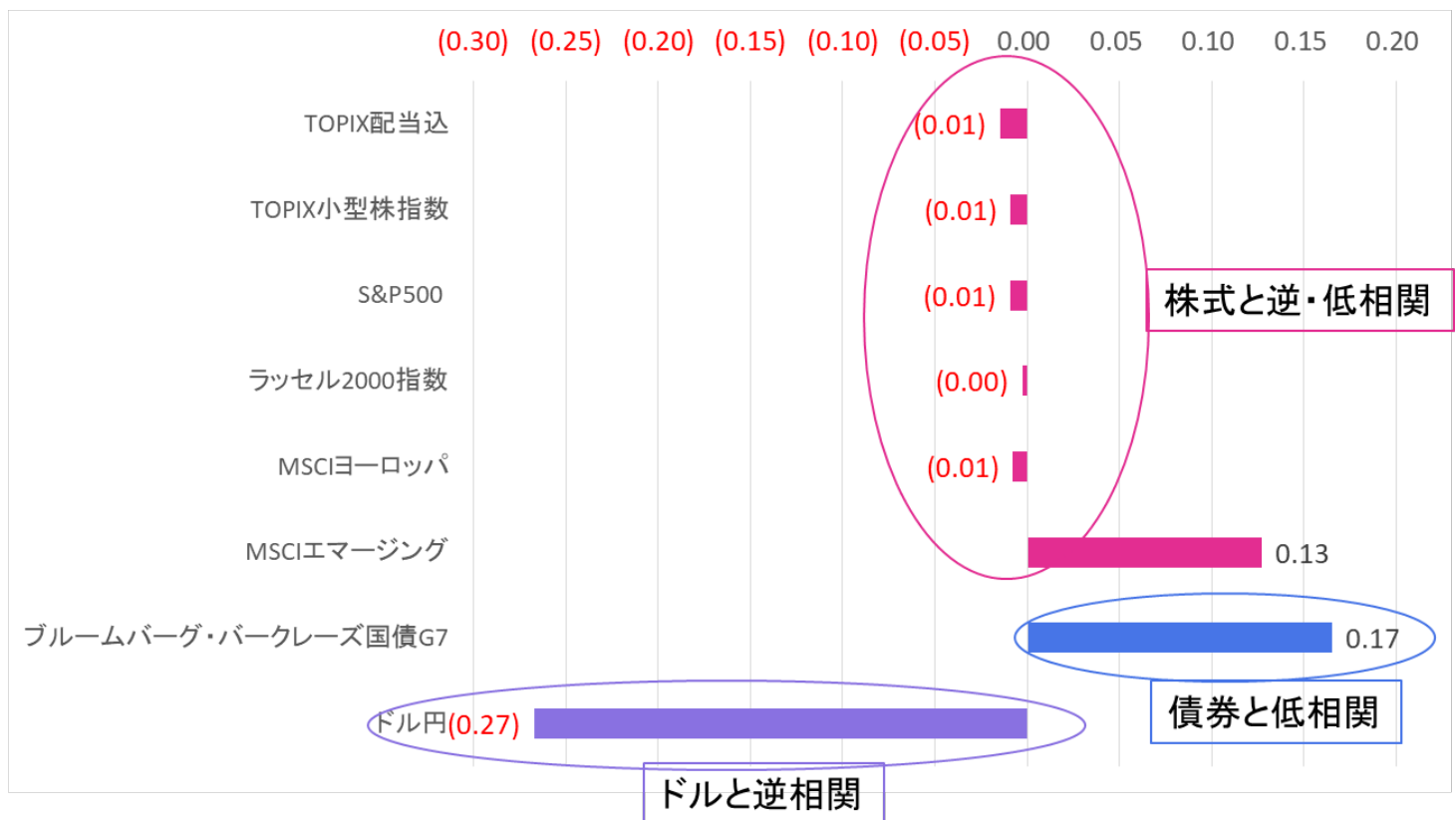
マーケットにはときどき嵐が吹き荒れることがあり、業績の良い企業も悪い企業もすべて売られるので、株価下落を避けることはできませんが、業績の良い企業の株価は企業利益に収れんしていきますので、短期的に売られたとしても落ち着けば適正な水準に戻ってくると考えております。

弊社では、仮に相場調整局面が来ても慌てることがないようにリスク抑えたポートフォリオを構築しております。昨年の12月からは市場混乱期や調整相場において株式等の資産と逆・低相関の関係になる金ETFにも投資することをできるようにいたしました。



次の図1では過去10年間の金と他の資産の相関係数を示しております。ご覧いただければわかるように株式や債券、為替に対して低・逆相関の関係がありますので、金に投資することによって高い資産分散投資効果を期待することができると考えております。

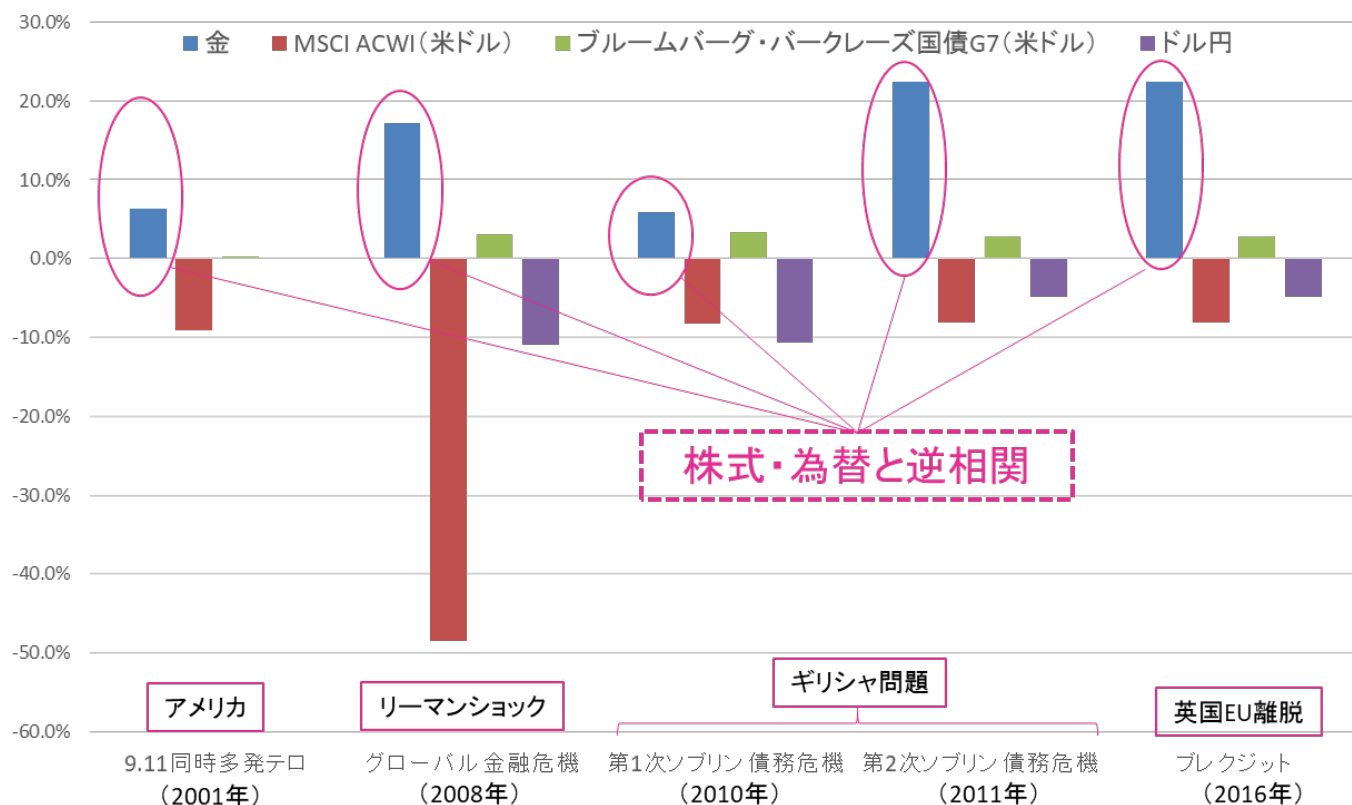
図1: 金と他の資産との相関(2007年末から2017年末の10年間の相関係数)



出所:ファクトセットよりありがとう投信作成、金はNY金先物価格(ドルベース)

また、図2ではリーマンショックやBrexitなどの過去の市場混乱期における各資産のパフォーマンスを表しておりますが、市場が大きく下落する局面において、金は株式や為替と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2: 金のパフォーマンス(市場混乱期)



出所:ファクトセットよりありがとう投信作成、金はNY金先物価格(ドルベース)

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、①実績のある投資先ファンドによる成長企業の厳選、②国・地域別資産配分の見直し・調整、③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。

これからもダウンサイドリスクを抑えて安定した運用パフォーマンスの提供を目指して、お客様の資産運用を一生涯サポートしていけるように役職員一同精進してまいりますので、今後と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。



🌸 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)。相場がよ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。

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。

期間	平均取得単価	損益
1年	17,818円	11.62%
3年	16,178円	22.94%
5年	14,620円	36.04%
初回(2004年10月)から	10,925円	82.05%

2018年1月31日現在(基準価額:19,889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。

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)	2月13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)	2月14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)	2月15日 (木)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (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)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	2月19日 (月)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう新規口座開設 個別相談会(事前予約制)	2月21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)	2月22日 (木)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (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)
【平日】ありがとう個別相談会(事前予約制)	2月27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)	2月28日 (水)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (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】を全国で開催中です！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いております。また、昨年 12 月より投資できるようになった金 ETF についても詳しく解説させていただきますので、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)
2月分	受付終了	受付終了	2月6日(火)	2月19日(月)
3月分	受付終了	2月22日(木)	3月6日(火)	3月16日(金)
4月分	3月5日(月)	3月27日(火)	4月6日(金)	4月18日(水)
5月分	4月5日(木)	4月20日(金)	5月7日(月)	5月17日(木)

🌸 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。

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
3月	30日(金)	グッド・フライデー	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
4月	2日(月)	イースター・マンデー	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 1.55%±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。

厳選ファンド徹底紹介セミナー

ありがとうファンドは、長期投資、国際分散投資、厳選投資を特徴としておりますが、2017年12月からは金ETF（上場投資信託）、米国債ファンドも投資対象ファンドに追加して、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ダウンサイドリスクを抑えながら長期で安定した運用パフォーマンスの提供を目指しております。

アクティブな資産配分と資産クラスの分散、そして、投資先を厳選することでダウンサイドリスクを抑えた安定した運用パフォーマンスの提供を目指していきたいと考えております。

今回のセミナーでは、厳選した投資先ファンドとして、アライアンス・バースタイン、アリアンツ・グローバル・インベスターズ、コムジェストの各ファンドについて投資先個別企業の紹介も合わせてさせていただきます。

また、新たに投資対象となった金ETFや米国債ファンドについても、金や債券投資の特徴の説明と合わせて紹介させていただければと考えております。

1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。皆様のご参加を心よりお待ちしております♪



【セミナー開催概要】

テーマ	厳選ファンド徹底紹介セミナー
日時 場所	【仙 台】2018年1月27日(土) 終了しました！ 【福 岡】2018年2月3日(土) 終了しました！ 【長 崎】2018年2月4日(日) 終了しました！ 【札 幌】2018年2月17日(土) 13:30～15:30（かでる2.7 610 会議室） 【大 阪】2018年2月24日(土) 13:30～15:30（エル・おおさか 6階 研修室4） 【名古屋】2018年2月25日(日) 9:30～11:30（ウインクあいち 1205） 【東 京】2018年3月3日(土) 13:30～15:30（弊社 3F セミナールーム）
講師	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
参加費用	無料
定員	各 20 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～