

2018
6 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 166 号-①【基準日 2018 年 5 月 31 日】



🌸 社長メッセージ



新投資先ファンド追加のお知らせ

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6月になりましたが、いかがお過ごしでしょうか。気温も上がり夏のような暑さになってきましたのでくれぐれもご自愛ください。

さて、先月は、国内では相変わらず加計・森友問題で国会は紛糾し、日大アメフト部の悪質タックル問題が世間を騒がせておりましたが、世界のマーケットでは、米国トランプ大統領の動向に左右される相場となり、月末にかけてはイタリアやスペインなどの南欧の政治リスクが顕在化して円高・株安が進行して低調に終わりました。特にヨーロッパはユーロ安・株安の影響で調整して引けました。また、新興国についても米国利上げの影響により、財政が脆弱なアルゼンチンやトルコなどの国を中心に調整した一ヶ月でした。

新投資先ファンドの追加

そのような中で、ありがとうファンドでは5月末の半期報告書の提出に伴って信託約款を変更して新投資先ファンドを追加いたしました。

追加したファンドは、アバディーン・スタンダード・インベストメンツが運用する以下の北米小型株式ファンドです。

アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモールカンパニーズ・ファンド クラス I (ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資法人)

投資信託協会分類	私募のため指定されておりません。
委託会社	アバディーン・アセット・マネジメント・インク
ファンドの特徴	企業の質へ着目しながら、主として米国の発行体が発行する小型株式への投資を通じて、元本の長期的な成長を目指します。
ベンチマーク	Russell 2000 Index
信託報酬(年率)	0.75%

北米小型株ファンドに投資することで、米国の法人減税の恩恵をより多く享受できると考えられる米国の小型株に投資することが可能となりますので、今後は米国への資産配分比率内で既存の大型株ファンドからの一部スイッチングを行っていく予定です。



ありがとうファンドの今後のパフォーマンスの向上に大いに貢献してくれるものと期待しております。

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。

アバディーン・スタンダード・インベストメンツについて

新投資先パートナーであるアバディーン・スタンダード・インベストメンツですが、2017年8月14日、スタンダード・ライフplcとアバディーン・アセット・マネジメントPLCが合併し、スタンダード・ライフ・アバディーンplcが誕生しました。その資産運用部門を担うスタンダード・ライフ・インベストメンツとアバディーン・アセット・マネジメントは、「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ」ブランドのもとに統合され、英国では最大級のアクティブ運用会社、グローバルでも世界有数のインベストメント・ハウスとなりました。



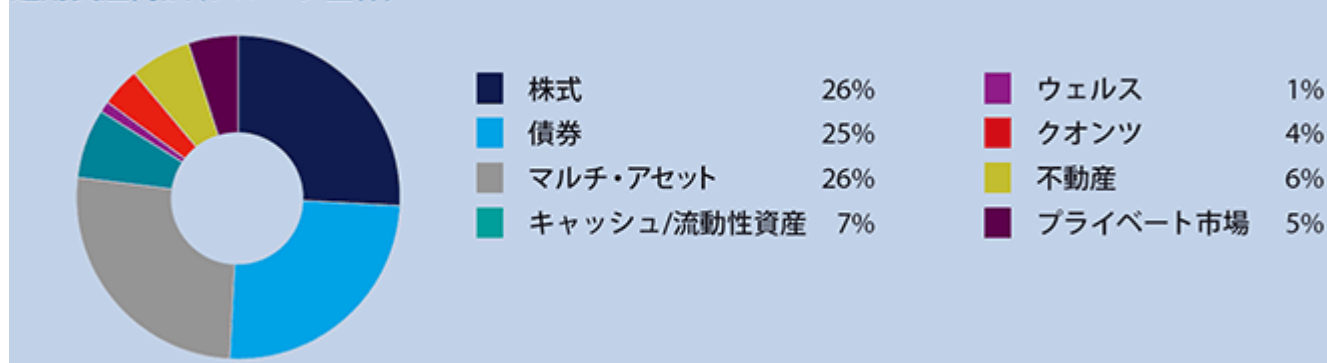
* 2016年12月31日現在、1英ポンド=1.2356米ドル

** 2017年5月31日現在

出所:スタンダード・ライフplc、アバディーン・アセット・マネジメントPLC

アバディーン・スタンダード・インベストメンツは、欧州最大級のアクティブ・マネジャーとなり、先進・新興国市場の株式、債券、マルチ・アセット、不動産、オルタナティブ、プライベート市場を含む幅広い戦略を提供しております。

運用資産内訳(グループ全体)*



* 2016年12月31日現在

出所:スタンダード・ライフplc、アバディーン・アセット・マネジメントPLC

アバディーン・スタンダード・インベストメンツの運用哲学は以下の通りです。弊社ありがとうファンドの投資哲学である長期×国際分散×厳選投資とも親和性が高く、アクティブ運用のチーム運用で優れた実績を残している点を高く評価しております。

【グローバルな視点、ブレない目線】

1. アクティブ運用は、長期的に良好なパフォーマンスを生み出すことができる

アバディーン・スタンダード・インベストメンツは、確信度の高い、長期投資を選好します。アセットクラス全般にわたり、潜在的なリターンが多くは長期保有により実現するという理解の下で、投資を行います。私たちのパフォーマンスは、短期の戦術的な売買に依存しません。

この長期的視点は、過剰な売買による不必要なコストを回避できることから、直接、お客様に恩恵をもたらします。根拠のない高い水準の売買回転率は、ポートフォリオのパフォーマンスにマイナスの影響を与えがちです。

2. チーム運用の精神が中心となる

それぞれの運用チームのなかで、ポートフォリオ・マネジャーはチーム・メンバーと協働し、それぞれの知見と専門知識を共有します。投資提案は、チームによる厳格なレビューの対象となります。

私たちは共同精神を持っていますが、すべての意思決定がコンセンサスに基づくものではありません。ポートフォリオ・マネジャーは、各チーム内で共有される経験を活用しつつ、投資判断について個別に責任を負います。

3. ESG を運用アプローチに組み込むべきである

環境・社会・ガバナンス(ESG)の枠組みは、私たちの投資アプローチにしっかりと組み込まれています。ESGファクターを認識することにより、投資企業に関する財務的リスクや風評リスクを明らかにします。このため、ESGエンゲージメントはコストではなく、投資パフォーマンスを向上することができる一つの方法と考えています。

私たちは、お客様の資産に対する受託者責任を果たすため、投資パフォーマンスを生み出すだけでなく、社会的にプラスの影響を与えるような投資判断を行うことを目指しています。

4. 運用会社は、運用能力全般にわたる専門知識を活用するべきである

専門知識は、様々な投資戦略において活用されます。これは、あらゆるアセットクラスと地域にわたり適用されます。例えば、債券運用担当者は、株式運用担当者と対話し、特定の企業に関する視点を共有します。

世界24カ所の拠点に所属する約1,000名の運用プロフェッショナルの知見を広く共有できることは、私たちの重要な競争優位性を生み出しています。

また、実は、スタンダード・ライフ・アバディーンの歴史は日本と深く関わっています。1859年には横浜の保険代理店を通じて外国人居住者向け生命保険の引受けを行なっていますし、グループ会社がスポンサーとなっているトーマス・ブレイク・グラバー・スカラシップは、スコットランドの学生に日本で学ぶ機会を提供し、日本とスコットランドの歴史的な絆を深める役割を担っています。



アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモールキャピタルカンパニーズ・ファンドの特長について

アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモールキャピタルカンパニーズ・ファンドは、北米の小型成長企業発掘・厳選投資に定評があります。特長は以下の通りです。

1. 小型株はそれぞれの時価総額こそ小さいが、会社数は大型株より多い

米国内の上場株式会社の約6割が小型株。大型株の約3倍の企業数を有する。
投資対象企業の数が多いからこそ、成長企業を厳選するアクティブの腕が試される。



Source: Morningstar, March 17, 2017. For illustrative purposes only.

出所：ASI

2. 一方、小型株を調査しているアナリストは相対的に少ない

小型株は会社数が多い割にはカバーアナリストが少ないため、大型株と比べると企業の情報が少ない。
北米株式チームは足を使う独自のリサーチで、投資の確信度を上げる。

22 Large cap



12 Mid cap



7 Small cap



Sources: These are represented by the S&P 500, S&P 400 and S&P 600, respectively, For illustrative purposes only.

出所：ASI

3. 独立したベンチマークにとらわれない運用:成長企業を発掘

徹底的なボトムアップの銘柄選択による成長企業を厳選投資。
単なる投資家ではなく、企業のオーナーとして、長期での保有が大前提。

<過去の騰落率>

騰落率	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
	-2.74%	-10.98%	-7.32%	-9.72%	14.87%	175.78%

2018年3月末時点

<基準価額の推移>



2018年3月末時点

※騰落率、基準価額の推移は、外貨建て基準価額を円換算し、表示しています。

※基準価額と参考指数は設定日を10,000として指数化しています。

※参考指数について：ラッセル2000インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は
Russell Investmentsに帰属します。

ありがとうファンドは、アバディーン・スタンダード・インベストメンツの優れたファンドを投資先に加えることによって、ダウンサイドリスクを抑えながら、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引き続き目指して参ります。

また、今月から全国で新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツのファンド紹介セミナーを開催させていただきますので是非ご参加いただければ幸いです。セミナー詳細&お申込みはこちら(<https://www.39asset.co.jp/seminar/>)からお願いいたします。

皆さまのご期待に応えられるように役職員一同精進して参りますので、これからもありがとう投信をご愛顧いただき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	18,556円	-0.72%
3年	16,418円	12.21%
5年	15,140円	21.68%
初回(2004年10月)から	11,037円	66.91%

2018年5月31日現在(基準価額:18,422円)

投資信託をいつ買えばよいのか？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。

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】ありがとう新規口座開設 個別相談会(事前予約制)	6月7日 (木)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツ 紹介セミナー	6月9日 (土)	名古屋	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツ 紹介セミナー	6月10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)	6月13日 (水)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう新規口座開設 個別相談会(事前予約制)	6月14日 (木)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツ 紹介セミナー	6月16日 (土)	福岡	13:30～ 15:30	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)	6月20日 (水)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツ 紹介セミナー	6月23日 (土)	仙台	13:30～ 15:30	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)	6月27日 (水)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【平日】ありがとう新規口座開設 個別相談会(事前予約制)	6月28日 (木)	東京	18:00～ 19:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【相続準備・実践シリーズ全4回『遺言書を自分で書 いてみよう!』】第2回遺言書の種類・作成方法	6月30日 (土)	東京	10:00～ 11:30	弁護士 宇田川 高史 氏 (はるか法律事務所)
新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツ 紹介セミナー	7月7日 (土)	札幌	13:30～ 15:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
新投資先アバディーン・スタンダード・インベストメンツ 紹介セミナー	7月21日 (土)	東京	10:00～ 12:00	長谷 俊介 (ありがとう投信)
【相続準備・実践シリーズ全4回『遺言書を自分で書 いてみよう!』】第3回遺言書を書いてみよう!	7月28日 (土)	東京	10:00～ 11:30	弁護士 宇田川 高史 氏 (はるか法律事務所)
【相続準備・実践シリーズ全4回『遺言書を自分で書 いてみよう!』】第4回遺言書を見直してみよう!	8月25日 (土)	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 30 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)
6月分	受付終了	受付終了	6月6日(水)	6月18日(月)
7月分	受付終了	6月26日(火)	7月6日(金)	7月19日(木)
8月分	7月5日(木)	7月25日(水)	8月6日(月)	8月16日(木)
9月分	8月3日(金)	8月27日(月)	9月6日(木)	9月19日(水)

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。

6月	-	-	-
7月	4日(水)	独立記念日	ニューヨーク証券取引所休業日
8月	15日(水)	聖母被昇天祭	ルクセンブルクの銀行休業日



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 1.60%±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。

■R&I ファンド大賞について

R&Iファンド大賞は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

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》 【相続準備・実践シリーズ全4回】 『遺言書を自分で書いてみよう！』



今年も宇田川先生の大人気シリーズ「法律問題セミナー」を開催いたします！ 今年『相続準備・実践シリーズ』として、相続の基礎知識や遺言書の作成方法を解説していただき、実際に遺言書を作成してみる内容になっております♪参加者には、宇田川先生から正式な遺言書作成レビューの個別相談を特別料金で受けられる特典もございます。参加人数に限りがあるのでお申込みはお早めに！

少子高齢化社会が本格的に進む日本において、相続問題は避けて通れない大きな問題の一つですが、具体的に何か準備や対策をしている人は多くないのが現状ではないでしょうか。両親も元気だし、自分のことはまだまだ先の話だし、焦らなくてもいいと思っていたり、あるいは、具体的に何をすればよいか、誰に相談したらよいかわからない方も少なくないと思います。

しかしながら、相続の問題は発生してから対処するのでは遅く、事前にしっかり準備をしていたかどうかで相続手続きが円満に進むか、トラブルに発生するか決まることが少なくありません。

相続問題に関しては、以前にも宇田川先生に事例に基づいて何度もセミナーしていただきましたが、今回は一歩進めて具体的に遺言書を自分で書いてみようという実践シリーズです。全4回の内容で前半2回が知識編で相続全般の知識として誰が相続人であるか、相続放棄について、戸籍取得方法、遺言書の種類・作成方法などについて解説していただき、後半2回で実際に遺言書を書いてもらい、ポイントを解説していただく内容になっております。セミナー参加者には、別途個別相談と正式な遺言書作成レビューを宇田川先生から特別料金で受けられる特典もございます。



講師

はるか法律事務所
宇田川 高史 弁護士

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	相続準備・実践シリーズ全4回 【遺言書を自分で書いてみよう！】	
日時	第1回 相続の基礎知識	終了しました！
	第2回 遺言書の種類・作成方法	2018年6月30日(土) 10:00～
	第3回 遺言書を書いてみよう！	2018年7月28日(土) 10:00～
	第4回 遺言書を見直してみよう！	2018年8月25日(土) 10:00～
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 3F(東京都千代田区内神田 2-15-9)	
備考	基本すべての会に参加していただくのが望ましいですが、部分参加でも構いません。 前半の知識編にでない後半の実践編は難しいと思いますので予めご了承ください。	



＜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**前日まで**にお申し込み下さい。