

2019

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183号①【基準日 2019年10月31日】



🍁 社長メッセージ



世界経済の成長は今後も続く

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ヶ月になりましたが、いかがお過ごしでしょうか？

最初に、先月の令和元年台風第19号の影響により被災されました多くの皆さまに心よりお見舞い申し上げますとともに、早期の復旧をお祈り申し上げます。弊社では災害救助法適用地域のご住所の登録があるお客さまには、お取引・お手続き等につきまして、個別の事情に応じて可能な限り対応させて頂きたいと思っております。

さて、先月は国内ではラグビーワールドカップが開催されて日本代表の活躍とともに、大いに盛り上がりました。また、消費税が10%に増税されましたが、高額品を除けば、軽減税率の導入やポイント還元などの効果もあり消費への影響は今のところそれほど出ていないようです。むしろ増税よりもキャッシュレス決済やポイント還元に注目が集まり、各事業者の積極的なキャンペーンもあって、世間の関心はどこがお得かといったところに向かっていたように思います。



一方、マーケットでは米中通商交渉が部分合意に達したこと、英国EU離脱について10月末の離脱期限が延期されて、ひとまず「合意なき離脱」が回避されたこと、米国が追加利下げし金融緩和が継続するとの見通しになったことを受けて、景気後退懸念から調整していた株式市場はリスクオンになり大きく上昇しました。特に景気敏感株を中心に遅れていた日本株が先月も大きく上昇する展開になりました。

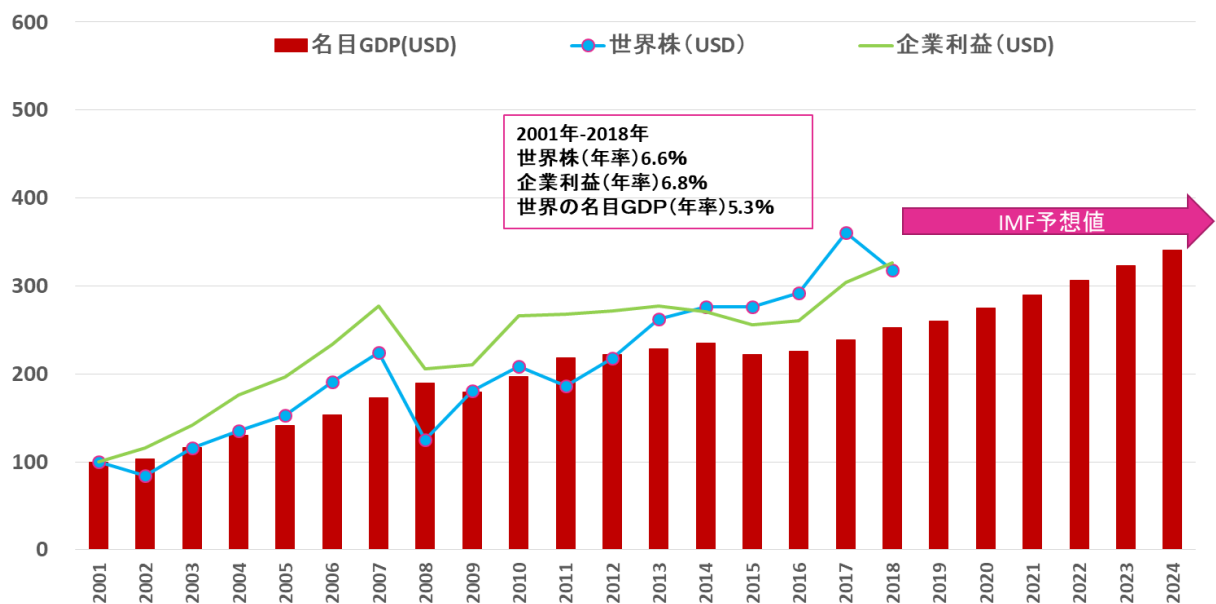
米国トランプ大統領にとっては来年の米国大統領選挙で再選を狙っているため、米中貿易戦争が悪化することによる実体経済の悪化、景気後退、株価下落のリスクを避けたい思惑もあり、短期的には来年の春先までは景気後退や株式市場の調整を回避するように対応してくるのではないかと考えられていますが、10月に改定されたIMF(国際通貨基金)の世界経済見通しでは2019年の実質成長率予想は3.0%に下方修正されており、景気循環的には減速局面にあります。2020年には実質成長率は3.4%に回復する見通しですが、米中の対立が激化、長期化した場合には景気減速、下方修正されるリスクもあると考えられており先行きは依然として不透明であると考えられます。

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。

足元、株式市場は上昇してNYダウは史上最高値を更新し、日経平均株価は23,000円台を回復しておりますが、先行きは決して楽観できる状況ではなく、引き続きボックス相場でボラティリティの高い展開が予想されます。

このような時に思い出して頂きたいことは景気減速しても世界経済は引き続き成長していくということです。景気循環による回復・拡大・停滞・後退が繰り返しながらも、長期的な世界の人口増加とそれに伴う生産・消費の拡大を成長ドライバーに世界経済は今後も成長していく予想されています。以下の図をご覧くださいと2001年を100とした場合の世界の名目GDPと世界株、企業利益の推移を表しておりますが、2018年までに約2.5倍に世界経済は拡大し、株価も企業利益も約3倍になっていることが確認できると思います。今後のIMFの予測では世界経済は減速するものの成長し、2001年に比べて2022年には名目GDPが3倍を超えてくると予想されています。



出所:ファクトセット、IMF 2001年を100として指数化

資産運用をしていく過程においては景気循環による上昇局面や下落局面を経験することがありますが、長期で見ればしっかりと国際分散投資をすることで世界経済の成長・拡大の恩恵をリターンとして享受することができると考えられます。

一般の個人の方が短期的なマーケット動向や経済情勢に一喜一憂したり、流行りや旬なテーマに乗って、株式や債券、リート(不動産)などを、上がりそうだから買って、下がりそうだから売る、値上がりしたから売却する、値下がりしたから購入するようなタイミングを見計らってファンドの売買を繰り返しては、長期的に資産形成していくことも、資産運用を継続していくことも難しいでしょう。

資産運用で大切なことは、目的・目標に向かって価値あるものに国際分散投資して長期で継続していくことです。投資をする際には、マーケットが上昇局面でも下落局面でも投資を継続することによる時間分散投資でリスクを低減することが重要になってきます。そして、将来お金が必要になった時に計画的に換金して使っていくことが、人生100年時代の資産運用を考える上でとても大事になってきます。

弊社では引き続き国際分散投資の運用戦略のもと、新興国は超長期の伸びしろを考慮して時価総額比に対して多めにし、先進国は米国と欧州を同等の保有割合でキープし、日本については金融緩和の副作用及び人口動態からくる財政状況等構造的に問題が山積みなので時価総額に対して低位保有とし、リスクオフ局面、金利低下環境で相対的に価値向上が期待できる金ETFの保有を継続していく方針です。

今後も弊社では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、力を合わせて精進して参りますので、引き続きありがとう投信を何卒よろしくお願い申し上げます。



弊社ではお客さまの将来不安を解消し資産運用を長期でお手伝いするために、お客様の資産運用を一生涯サポートする仕組みとして、毎月継続して積立投資をしていく「[定期積立サービス](#)」、退職金などまとまった余裕資金を時間分散して購入できる「[分割購入サービス](#)」、そして、リタイア後に計画的に運用資産を取り崩していく「[定期換金サービス](#)」という「仕組み」を整えており、ありがとうファンドを通じて長期・積立・国際分散投資を実践して複利効果を享受しながら資産運用を継続していただけるようになっております。

また、お客様の資産運用に役立つ情報を定期的に発信するとともに、税理士・公認会計士が創立した独立系資産運用会社の強みを活かして、現状分析からライフプラン提案書の作成までお手伝いする「[FPサービス](#)」や税金・相続・法律問題などの解決のお手伝いをさせていただく「[39コンシェルジュサービス](#)」を通じてお客様の様々なご相談に乗って将来不安をワンストップで解決させていただくことを目指しております。

この度、39コンシェルジュサービスのWEBサイトをリニューアルいたしました。サービス開始以降お客さまから寄せられた相談内容をもとに、シンプルでわかりやすいデザイン・コンテンツに更新いたしました。

お困りのことがございましたら、まずは39コンシェルジュデスクにお気軽にお問い合わせください。

詳細はこちらから
ご覧ください



フリーコール：0800-888-3900

(URL : <https://www.39asset.co.jp/service/concierge/>)

★ 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。

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、15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	17,692円	5.12%
3年	17,768円	4.67%
5年	16,724円	11.20%
初回(2004年10月)から	11,452円	62.40%

2019年10月31日現在(基準価額:18,598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>)

ありがとうファンド第 15 期運用報告会

開催地	開催日	時間	場所	
仙台	11月10日(日)	13:30～15:30	仙都会館 7階B会議室	※10月12日から開催日を延期させていただきました。

【FP サービスセミナー】ライフプランニングと資産運用～備える、貯める、増やす～

開催地	開催日	時間	場所
札幌	11月24日(日)	13:30～15:30	かでの2. 7(北海道立道民活動振興センター) 1070会議室
大阪	11月30日(土)	13:30～15:30	大阪府立男女共同参画・青少年センター(ドーンセンター) セミナー室1
名古屋	12月1日(日)	9:30～11:30	ウインクあいち(愛知県産業労働センター) 1110
福岡	12月7日(土)	13:30～15:30	アクロス福岡 会議室502
仙台	12月14日(土)	13:30～15:30	仙都会館 7階B会議室
東京	12月21日(土)	10:00～12:00	ありがとう投信株式会社 本社3階

39 コンシェルジュサービスのホームページをリニューアルしました！

39 コンシェルジュサービスのホームページをリニューアルいたしました。

39 コンシェルジュサービスでは、お客さまの相続・税金・法律問題など一人ひとりのお客さまのご相談に乗って問題解決のお手伝いをさせていただきます。

税理士・公認会計士が立ち上げた独立系の資産運用会社であるありがとう投信だからこそお客さまの相談内容に合った提携している税理士・公認会計士・弁護士・社会保険労務士などの専門家を紹介させていただきます。

詳しくはこちら(<https://www.39asset.co.jp/service/concierge/>)をご覧ください。

2019年 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)
2019年 11月分	受付終了	受付終了	11月6日(水)	11月18日(月)
2019年 12月分	受付終了	11月26日(火)	12月6日(金)	12月18日(水)
2020年 1月分	12月5日(木)	12月19日(木)	1月6日(月)	1月17日(金)
2020年 2月分	12月30日(月)	1月27日(月)	2月6日(木)	2月20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。

11月	1日(金)	万聖節	ルクセンブルクの銀行休業日
	28日(木)	感謝祭	ニューヨーク証券取引所休業日
12月	25日(水)	クリスマス	ニューヨーク証券取引所休業日 ルクセンブルクの銀行休業日
	26日(木)	ボクシング・デー	ルクセンブルクの銀行休業日
1月	20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 0.99%(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。

FP サービスセミナー

ライフプランニングと資産運用 ～備える、貯める、増やす～

資産運用に関するテーマを皆さまと一緒に学んでいくFP サービス企画セミナーです！

札幌

2019年11月24日(日) 13:30～15:30

かでる2・7(北海道立道民活動振興センター)1070 研修室

大阪

2019年11月30日(土) 13:30～15:30

大阪府立男女共同参画・青少年センター(ドーンセンター)セミナー室1

名古屋

2019年12月1日(日) 9:30～11:30

ウインクあいち(愛知県産業労働センター) 1110

福岡

2019年12月7日(土) 13:30～15:30

アクロス福岡 会議室 502

仙台

2019年12月14日(土) 13:30～15:30

仙都会館 7F-B

東京

2019年12月21日(土) 10:00～12:00

ありがとう投信 本社3F



代表取締役社長
長谷俊介

<セミナー内容>

第1部 ライフプランニングと資産運用～備える、貯める、増やす～

第2部 当社の投資運用戦略(投資哲学、運用方針、投資先企業紹介等)

お申込みは、お電話・ホームページからどうぞ

URL: <https://www.39asset.co.jp/seminar/info/>

フリーコール: 0800-888-3900



39 ありがとう投信
Arigato Asset Management inc.



弊社口座をお持ちの方限定

39 コンシェルジュ サービス

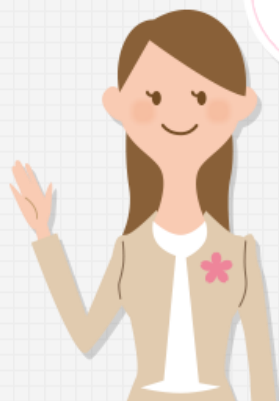
相続

税金

法律問題

などの問題解決をお手伝いします

**39 コンシェルジュに
ご相談ください！**



39 コンシェルジュの特長

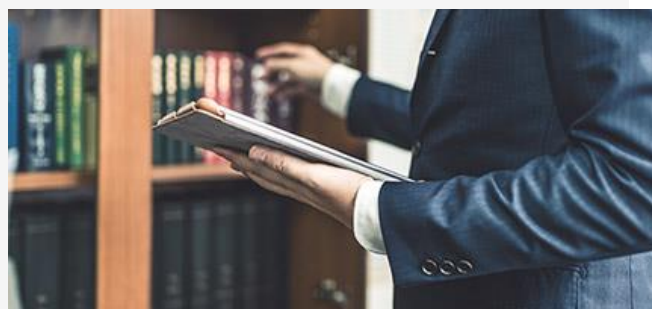


- お客さま一人ひとりの問題解決をお手伝い

39 コンシェルジュサービスでは、**お客さまの相続・税金・法律問題など一人ひとりのお客さまのご相談に乗って問題解決のお手伝い**をさせていただきます。

- 相談内容に合った専門家をご紹介

税理士・公認会計士が立ち上げた独立系の資産運用会社であるありがとう投信だからこそお客さまの相談内容に合った提携している税理士・公認会計士・弁護士・社会保険労務士などの専門家を紹介させていただきます。



—お客さまの様々な問題解決のご用命は、39 コンシェルジュサービスにお申し付けください—

専門家に相談できる内容



相続手続き・相続税申告相談



相続税対策



税務申告相談



法律問題相談

< 相談事例のご紹介 >

相続の準備をしたい

終活をそろそろ始めようと思っているけれど、何から手を付けたらいいかわからず、エンディングノートの書き方もわからないので、相談に乗ってほしい。

相続税対策として、納税資金確保、節税のための生前贈与や保険や不動産の活用なども含めて相談したいので税理士の先生を紹介してほしい。



相続することになった



主人が亡くなって相続手続きをしなければならなくなったけれど、相続税の申告が必要かどうか相談したいので税務会計事務所を紹介してほしい。

相続が発生したので、相続手続きや遺産分割協議、相続税申告について専門家にお願いしたい。

法律问题について弁護士に相談したい

両親が亡くなって相続が発生したが、兄弟仲が悪くて遺産分割協議がまとまらなくて困っている。弁護士を紹介してほしい。

実家の土地が私道（持分なし）にしか接していないことが判明したので、今後の建替えや売却時に支障が出ないか、出る場合は何か対策をとれないか相談したいので弁護士を紹介してほしい。



まずは、39 コンシェルジュデスクにお問合せください。

※39 コンシェルジュサービスは弊社に口座をお持ちの方限定のサービスとなっております。

フリーコール：0800-888-3900 URL：<https://www.39asset.co.jp/service/concierge/>

