



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 187 号-①【基準日 2020 年 2 月 28 日】



🌸 社長メッセージ



長期の資産運用とコロナショックについて



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。おかげさまで弊社は今月3月9日に16周年を迎えます。これもひとえに皆様方のご支援の賜物であると感謝しております。誠にありがとうございます。

新型コロナウイルス感染拡大

さて、新型コロナウイルスの感染拡大によって、先月末から国内には震災時のような自粛ムードが漂っております。また、マーケットも2月中旬の米国NYダウの最高値更新から一転して2月最終週は1週間で1割を超える大きな下落となりました。1月に引き続いてのジェットコースターのような相場展開に不安になっているお客さまも少なくないと思います。

コロナショックにより、マーケットが大きく下落した要因としては、新型コロナウイルスの感染拡大が中国だけでなく、日本、韓国、イタリア、イランなど世界各国に大きな広がりを見せたこと、現時点で収束の目途がたっていないこと、世界経済へのさらなる悪影響が懸念されることにより、これまで金融緩和によるカネ余りの市場で割高な水準まで買われていた株式市場から一斉に資金を引き上げるリスクオフの動きが、売りが売りを呼ぶ展開になりました。超高速取引(HFT)やレバレッジを利かせた取引、プログラム売買、アルゴリズム取引など以前よりも株価下落の振幅を増大させる要素が増加していることも急落につながった背景であると考えられています。

先月もお伝えしましたが、今年是不確実性が高いマーケットで相場のボラティリティが高まると考えられていますが、足元はまさにそのようなマーケット展開になっております。今後もコロナウイルス感染者数が増大してさらに大きく下落する可能性もあれば、収束時期の見通しが少しでも出てくれば相場は反発して急騰する可能性も考えられるでしょう。

ファンダメンタルズを見れば、現在の新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響や国内の自粛ムードによる消費・生産の減少によって、短期的には3か月から半年間の企業業績の悪化、景気悪化、景気後退は避けられないと思われます。また、日本国内では東京五輪が開催できるかどうか今後の経済や景気にとって大きな影響を与えてくるでしょう。もちろん、状況の悪化を食い止めるために世界各国で金融緩和や財政出動などによる景気下支えの動きは出てくると考えられます。



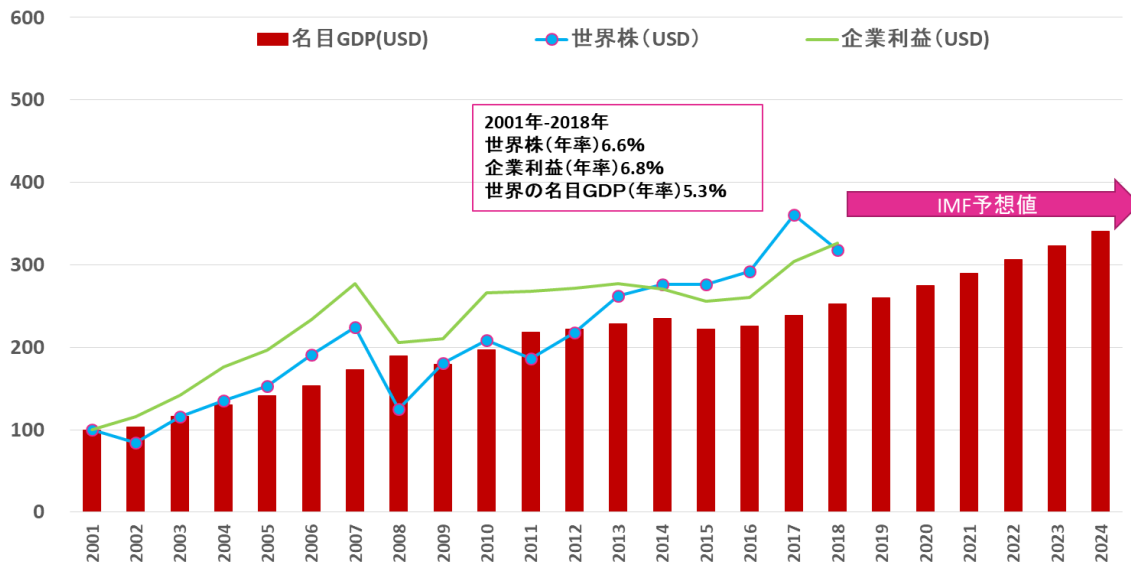
ありがとう投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第304号 一般社団法人投資信託協会会員

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。

景気後退があっても中長期で世界経済は成長

一方で、中長期的な視点で考えれば、新型コロナウイルスの影響がなかったとしても、今年はリーマンショック後10年以上続いた景気拡大が成熟期から減速局面に入ってくると考えられておりました。

大きな景気後退リセッションが起こる可能性は各国の金融緩和や財政出動などの政策による下支えも期待されるので小さいと考えられていましたが、新型コロナウイルスの影響がきっかけとなって景気後退が起こる可能性は、以前よりも高くなったと考えられるでしょう。景気は前年よりも減速していくと見られおり、新型コロナウイルスの影響で短期的にはさらに下振れするリスクが当然ありますが、それでも世界経済は中長期的には成長していく見通しです。



出所:ファクトセット、IMF 2001年を100として指数化

世界経済は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今後も成長していくと考えられています。また、例えば、今後の成長テーマとしての一つである5Gや自動運転関連などの需要は、今回の新型コロナウイルスの影響で後ろ倒しにはなったとしても需要がなくなるわけでは決してありません。幅広く世界へ長期投資をすることで、世界経済や企業利益の成長の恩恵をリターンとして享受していくことができると考えます。

暴落は突然起きるが価値あるものは回復する

マーケットではリーマンショックに代表される何々ショックと言われる暴落は時々、そして突然に起こります。しかしながら、短期的には大きく下落しましたが、落ち着いてくれば本質的な価値以上に下落していた資産は買い戻されて回復してきました。

今回のコロナショックも過去のショックと比べて決して特別なことではなく、長期で資産運用をしていく過程の中では起こりうる出来事であります。投資を続ける限り、嵐を避けることは難しいですが、嵐はいつか止むものです。大事なことは、嵐の中で難破したり、沈没したりしないで生き残ることです。相場が激しく上下動しているこのような局面では、当初の運用計画・運用方針通りに投資を継続することが資産運用ではとても大切であ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。

投資家心理としては下がる前に売却して、下がり切った底値で買い戻すような投資行動をしたくなりますが、振り子のように上下に大きく揺れる相場で、本質的な価値から離れた価格になっているものをタイミングよく売買しようというのは短期トレードと同じで継続的に上手くできるものではありません。

売却した後、底値だと思って買い戻したらさらに暴落することや買い戻しのタイミングを見計らっていたら急騰してしまい、売値よりも結局高値で買い戻すことになってしまうこともよくあります。

長期投資は、あくまでも個別企業の本質的な価値に着目して質の高い企業を厳選して割高でない価格で投資することによって、その企業の利益成長の恩恵としてリターンを得るのであって、短期売買で利ザヤを稼ぐトレーディングとは一線を画しています。



平常心で短期的な相場動向に一喜一憂しない

先月も申し上げましたが、将来のために資産運用していく上で、短期的な相場動向や景気動向を予想してタイミングを見て投資していくことは簡単ではありませんし、長期で継続していくことは難しいでしょう。

現在はスマホでいつでもどこでも情報が取れる情報過多の時代ですが、こういう局面で売買をせずにじっと静観していることは、たくさんのニュース・情報に接した人間の感情、投資家心理としては難しいかもしれませんが、短期的なマーケット動向に一喜一憂することなく、相場が上昇している時でも、下落している時でも平常心でいつも通りに資産運用を継続していくことが大事であると考えております。

また、時間分散投資できる積立投資は、こういう局面でその効果を発揮することになります。マーケットが大きく調整した局面でもタイミングを見ずにスケジュール通りに自動的に買付してくれるので取得単価が平準化されます。マーケットが落ち着いたときに振り返ってみると続けていて良かったと感じられることでしょう。

厳選した価値ある資産に国際分散投資を継続

皆さまのありがとうファンドの先月1ヶ月のパフォーマンスは、中旬に基準価額が最高値を更新したあと大きく下落した結果、4.1%の下落となりました。参考指数の世界株は7.6%の下落、日本株(TOPIX配当込み)は10.3%の下落となり、相対的にダウンサイドリスクを抑えることができました。

ありがとうファンドは引き続き短期的な相場変動に惑わされることなく、長期投資で世界経済及び企業利益の成長の恩恵を長期で享受できるように、幅広い国や地域の質の高い企業に厳選投資しているファンドに国際分散投資をするとともに、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の保有を継続することでリスクを抑えながら安定したパフォーマンスの提供を目指してこれからも運用を行って参ります。

今月16周年を迎えますが、引き続きお客様の資産運用を一生サポーターできるように、役職員一同、精進して参りますので、今後とも変わらぬご支援を賜りますよう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、10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	18,553円	+1.21%
3年	18,235円	+2.97%
5年	17,029円	+10.26%
10年	12,453円	+50.78%
初回(2004年10月)から	11,557円	+62.47%

2020年2月28日現在(基準価額:18,777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>)

【第16期ありがとうファンド半期運用報告会】

3月2日にありがとうファンドは第16期中間決算を迎えました。3月より全国で恒例の半期運用報告を開催いたします！皆さまのご参加をお待ちしております！

開催地	開催日	時間	場所
東京	3月14日(土)	10:00～12:00	ありがとう投信本社3Fセミナールーム
札幌	3月28日(土)	13:30～15:30	かでの2. 7(北海道立道民活動振興センター) 310会議室
大阪	4月4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2
名古屋	4月5日(日)	9:30～11:30	ウインクあいち(愛知県産業労働センター) 1009
福岡	4月11日(土)	13:30～15:30	アクロス福岡 会議室702
仙台	4月25日(土)	13:30～15:30	仙都会館 7階B会議室

ありがとうブログの更新のお知らせ

「FP・資産形成」カテゴリのブログを更新しております。(<https://www.39asset.co.jp/blog/>)

確定申告について取り上げておりますので是非ご覧いただければ幸いです♪

【FPコラム確定申告(その1)】



2020年02月19日(水)

＜FPコラム＞確定申告の時期がやってきました！(1)

39コンシェルジュ

FP・資産形成

シニア世代

ライフプラン

現役世代

【FPコラム確定申告(その2)】



2020年02月27日(木)

＜FPコラム＞確定申告の時期がやってきました！(2)～株式や投資信託の確定申告～

39コンシェルジュ

FP・資産形成

シニア世代

ライフプラン

現役世代

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。

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)
2020年 3月分	受付終了	受付終了	3月6日(金)	3月18日(水)
2020年 4月分	受付終了	3月25日(水)	4月6日(月)	4月16日(木)
2020年 5月分	4月3日(金)	4月21日(火)	5月7日(木)	5月19日(火)
2020年 6月分	4月30日(木)	5月27日(水)	6月8日(月)	6月18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。

3月	-	-	-
4月	10日(金)	グッド・フライデー	ニューヨーク証券取引所休業日 ルクセンブルクの銀行休業日
	13日(月)	イースター・マンデー	ルクセンブルクの銀行休業日
5月	1日(金)	労働者の日	ルクセンブルクの銀行休業日
	21日(木)	キリスト昇天祭	ルクセンブルクの銀行休業日
	25日(月)	戦没者記念日	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。

ありがとうファンド 第16期半期運用報告会

ありがとうファンドの第16期半期運用報告会を3月より全国6都市で開催いたします。
この半期の運用報告と今後の見通し、運用方針について詳しくご報告させていただきます。

「ありがとうファンド」は 2020 年 3 月 2 日に第 16 期中間決算を迎えます ♪

東京

2020 年 3 月 14 日 (土) 10:00~12:00

ありがとう投信株式会社 本社 3F

札幌

2020 年 3 月 28 日 (土) 13:30~15:30

かでる 2. 7 (北海道立道民活動振興センター) 310 会議室

大阪

2020 年 4 月 4 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 2

名古屋

2020 年 4 月 5 日 (日) 9:30~11:30

ウインクあいち (愛知県産業労働センター) 1009

福岡

2020 年 4 月 11 日 (土) 13:30~15:30

アクロス福岡 会議室 702

仙台

2020 年 4 月 25 日 (土) 13:30~15:30

仙都会館 7F-B



代表取締役社長
長谷俊介



ファンドマネージャー
真木喬敏

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

