

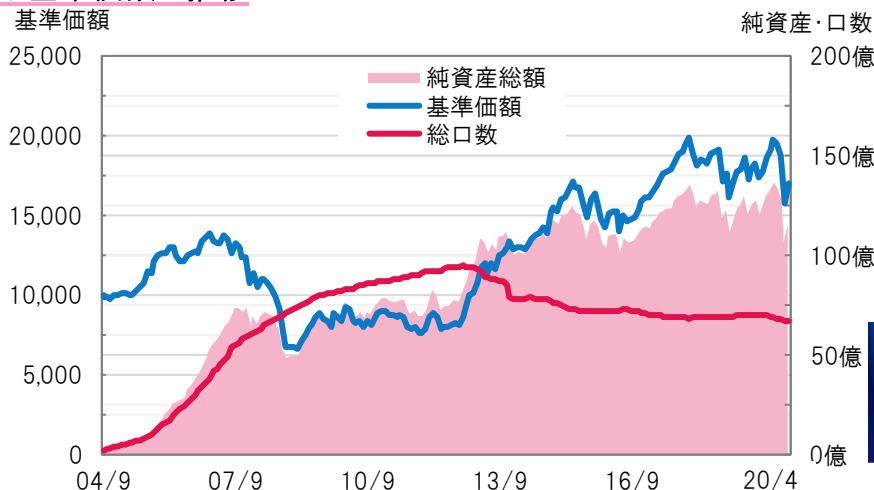
2020  
5月

# ありがとうファンド 月次運用レポート

第189号②【基準日 2020年4月30日】



## ◆基準価額の推移



## ◆ファンドの情報

|       |           |
|-------|-----------|
| 基準価額  | 17,087円   |
| 純資産総額 | 115億32百万円 |
| 口座数   | 4,824     |
| 積立割合  | 50.9%     |

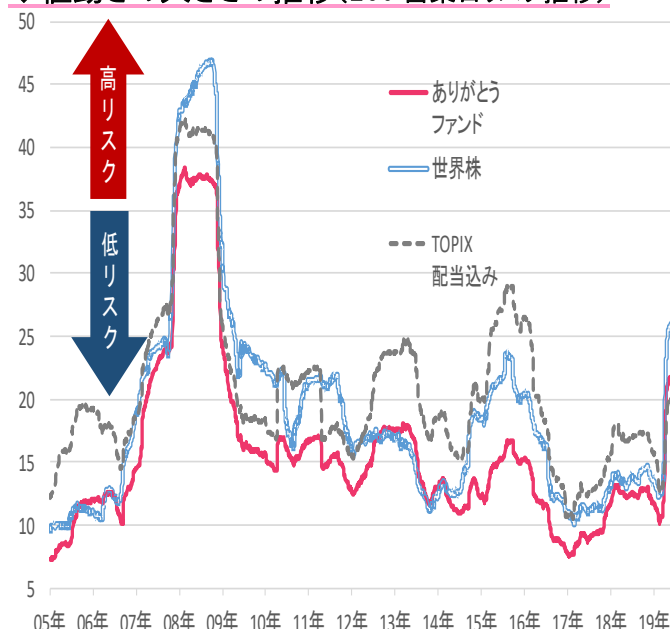


## ◆ファンドの騰落率

| ファンド/参考指数       | 1ヶ月   | 6ヶ月    | 1年     | 3年    | 5年    | 10年     | 年率複利  | 標準偏差 | 設定来     |
|-----------------|-------|--------|--------|-------|-------|---------|-------|------|---------|
| ありがとうファンド       | +8.5% | ▲8.1%  | ▲8.3%  | +1.0% | +2.7% | +86.5%  | 6.37% | 15.3 | +70.9%  |
| 世界株<br>(配当込み、円) | +9.2% | ▲9.2%  | ▲10.3% | +4.4% | +1.5% | +108.8% | 7.57% | 18.1 | +186.0% |
| TOPIX配当込み       | +4.3% | ▲10.9% | ▲7.1%  | +2.6% | +3.0% | +84.6%  | 6.27% | 16.8 | +75.1%  |

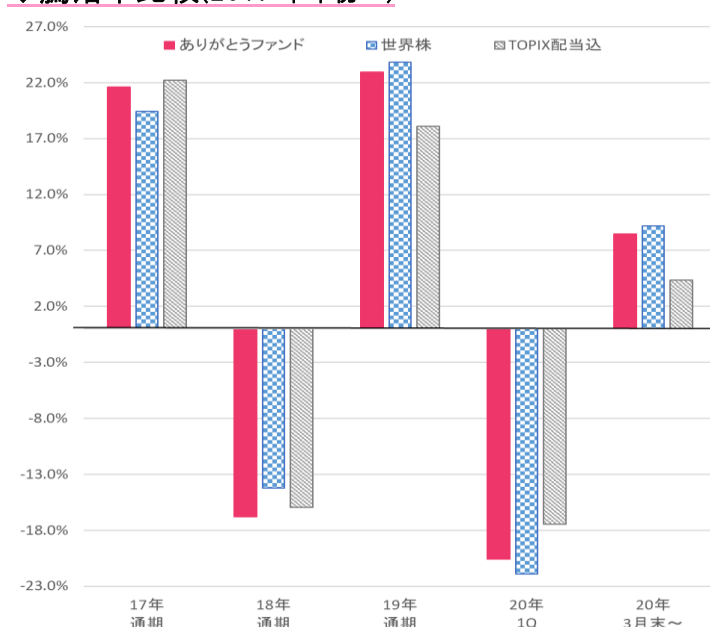
※「年率複利」は、過去の実績値であって将来の成績を保証するものではなく、またお客様ごとの購入時期によって運用結果は異なります。「年率複利」と「標準偏差」については、過去10年間の月末時点基準価額データを基に弊社にて計算しております。設定来騰落率については、ありがとうファンド設定日の2004年9月1日からの騰落率になります。参考指数(円ベース)の騰落率についてはファクトセットよりデータを参照し、弊社にて計算しております。(レポート最終ページに注記があります。)

## ◆値動きの大きさの推移(250営業日リスク推移)



※**値動きの大きさの推移**について: 設定来の日次リターンを基に過去250営業日のリスク(日次リターンの標準偏差の年率換算値)の推移を表したものです。簡単に説明すると、数値が高いほど日々の値動きの幅が大きいことを表し、逆に数値が低いほど日々の値動きの幅が小さいことを表します。ありがとうファンドは値動きの幅を低位に抑える運用を心掛けています。

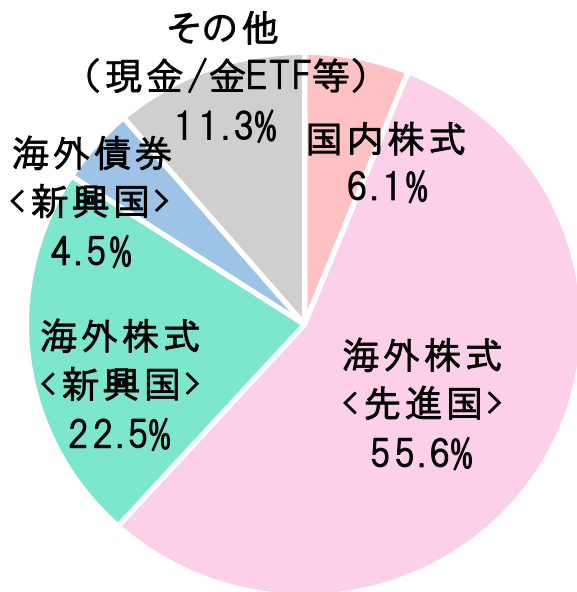
## ◆騰落率比較(2017年年初～)



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。

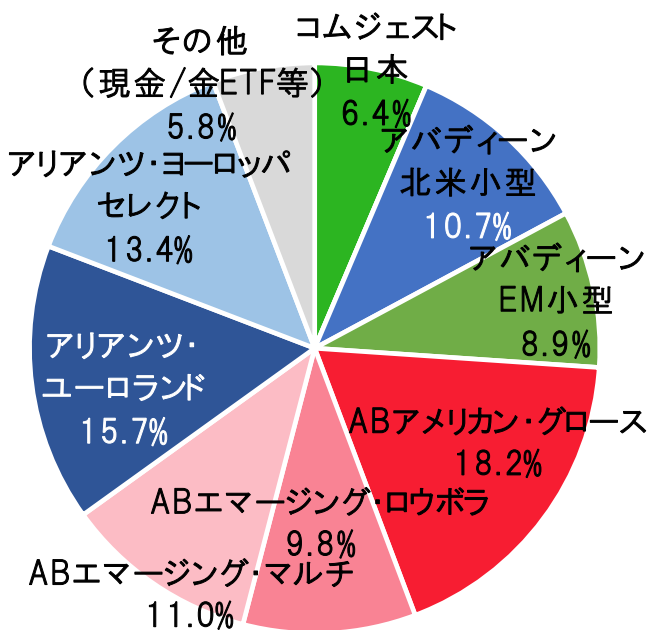
◆資産配分(3月末時点)



| 地域・資産         | 組入比率  | 基準値 | 基準比   |
|---------------|-------|-----|-------|
| 国内株式          | 6.1%  | 6%  | +0.1% |
| 海外株式<先進国>     | 55.6% | 55% | +0.6% |
| 海外株式等<新興国>    | 27.0% | 33% | -6.0% |
| その他(現金/金ETF等) | 11.3% | 6%  | +5.3% |



◆ポートフォリオ(4月末時点)



◆アクティブシェア(3月末時点、原則四半期末開示)

| ファンド名(略称)       | アクティブシェア※ | 参考指数                      |
|-----------------|-----------|---------------------------|
| コムジェスト日本株式      | 85%       | TOPIX                     |
| アバディーン北米小型      | 93%       | ラッセル2000                  |
| アバディーンEM小型      | 97%       | MSCI EM スモールキャップ          |
| ABアメリカン・グロース    | 62%       | ラッセル1000グロース              |
| ABエマージング・ロウボラ   | 69%       | MSCIエマージングマーケット           |
| アリアンツ・ユーロランド    | 67%       | S&Pユーロゾーン・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 | 72%       | S&Pヨーロッパ・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。



## ◆直近のマーケット動向について

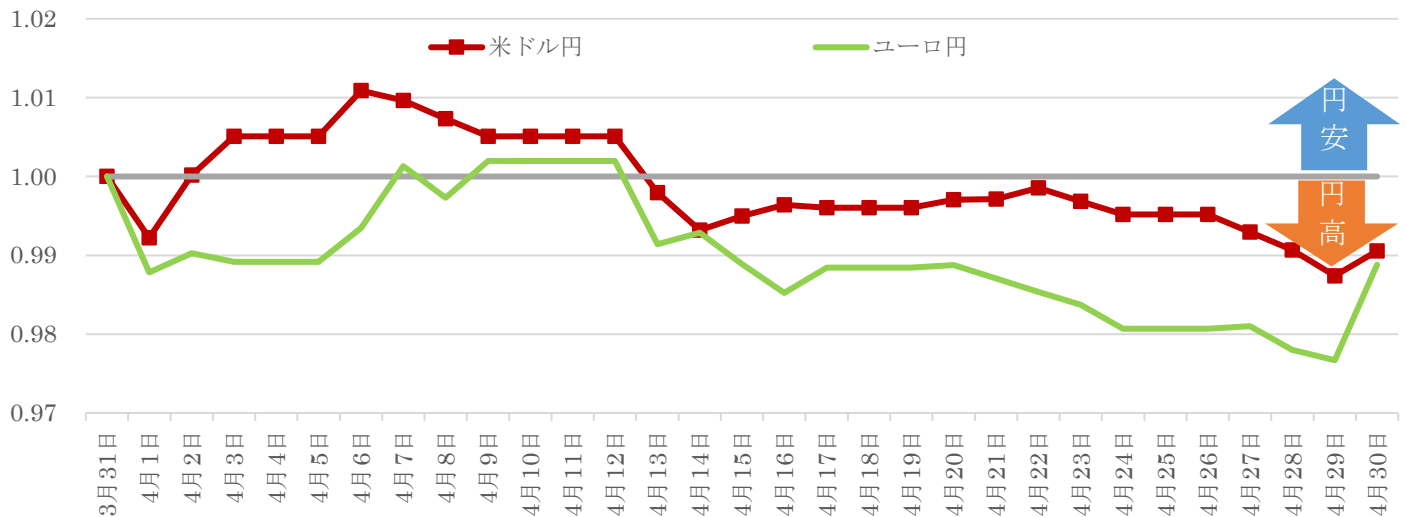


4月のマーケットはどうだったの？ 緊急事態宣言、外出自粛、医療崩壊、アベノマスクなど、気の滅入るような話ばかりニュースでやってたけど…

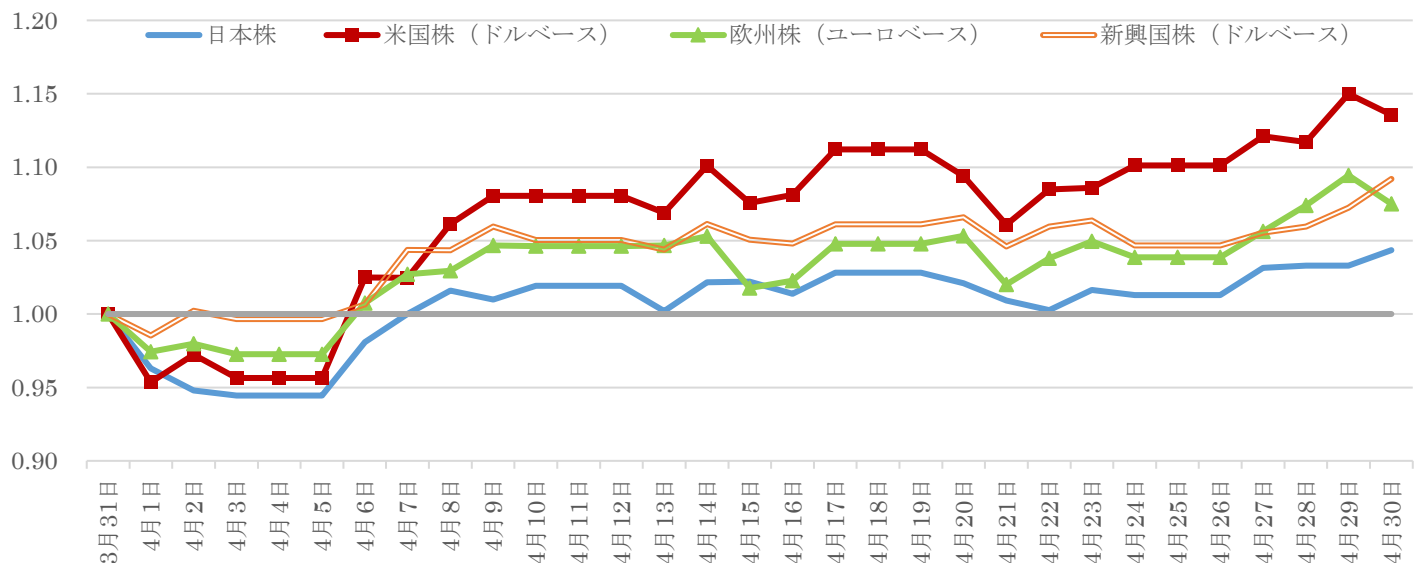


4月のマーケットの動きですが、前月から始まった欧米の外出禁止など厳しい行動制限を伴ったロックダウンによる経済活動の低迷懸念から一転、一部の国では新型コロナウイルス感染拡大のピークアウトがみられてきたことにより、経済活動再開への期待を背景に株価は回復した1ヶ月でした。月初こそ前月から引き続き新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響から株価は低位に推移しましたが、中盤にかけては欧米でウイルス感染のピークアウトが先取りされる形で、株価は回復に転じました。月後半には原油先物価格が急落するなど不透明感の強い相場局面もありましたが、なんとか回復基調で終わった1ヶ月になりました。

## 【米ドル円、ユーロ円推移】2020年3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)】2020年3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。(使用している指数についてはレポート最終ページの注記を確認ください。)

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。

上記の主要株式指数推移を参照していただくとお分かりいただけますように、世界株式市場は総じて回復する1ヶ月になりました。日本株が出遅れていますが、これは欧米諸国に比べて緊急事態宣言が遅れたことや、日本国内には米国の大手テクノロジー企業のように、ウィズ・コロナ、ポスト・コロナの世界で必要とされるサービスを提供する大型グロース銘柄が少ないことなどが考えられます。



ありがとうファンドの運用はどうでしたか？

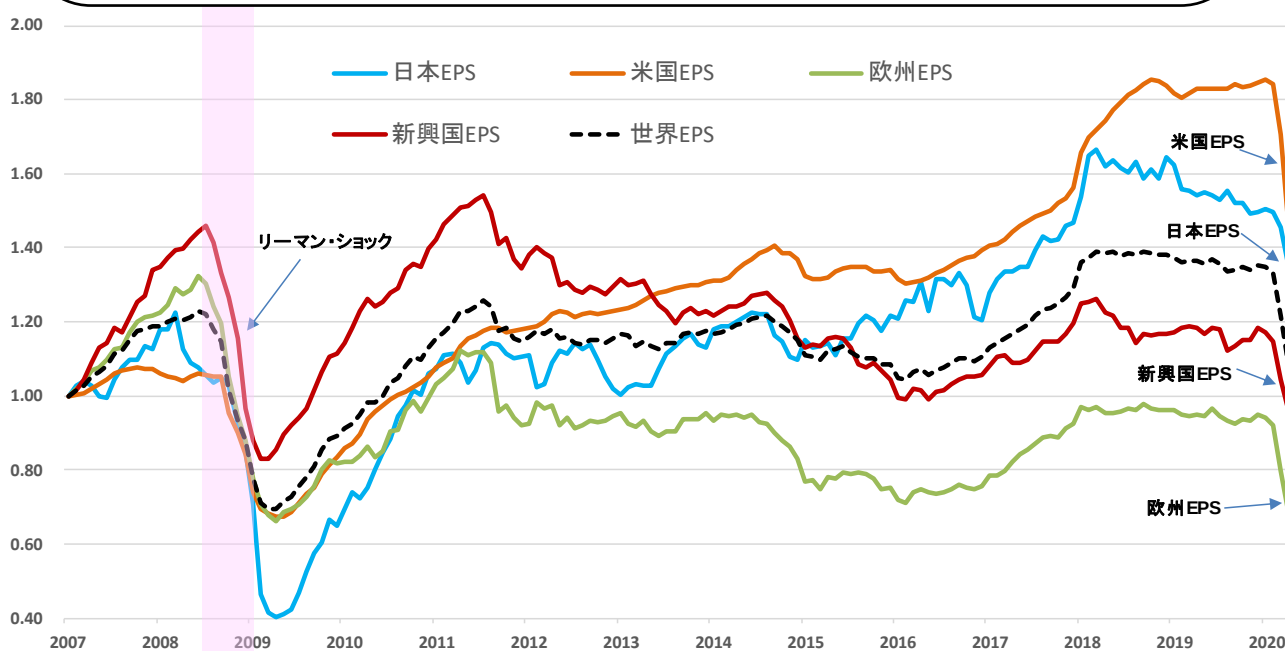
ありがとうファンドの4月間騰落率は8.5%の上昇となりました。世界株は9.2%の上昇でしたので、相対的に見てやや出遅れた1ヶ月になりました。参考までに日本株は4.3%の上昇となりました。月中の売買状況については、AB アメリカン・グロースファンド、AB エマージング・マルチファンドを買い増しました。



今後の見通しについてはどうなっているのかね？教えてもらえないだろうか。

今後の見通しについては、各種地政学リスク・新型コロナウイルスなど一過性のイベントなどで、短期的には景況感が下振れることがあっても、長期的にはファンダメンタルズの改善に基づいた企業利益の回復・成長のトレンドには変わりはないと考えております。

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。足元では、すべての国・地域で企業利益の成長が鈍化しているように見受けられます。いずれの国・地域においても固有のリスクはありますが、これから中長期の人口動態や、GDP 成長率を見る限りエマージング株式市場が最も投資妙味のある地域と考えております。



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2020年4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。

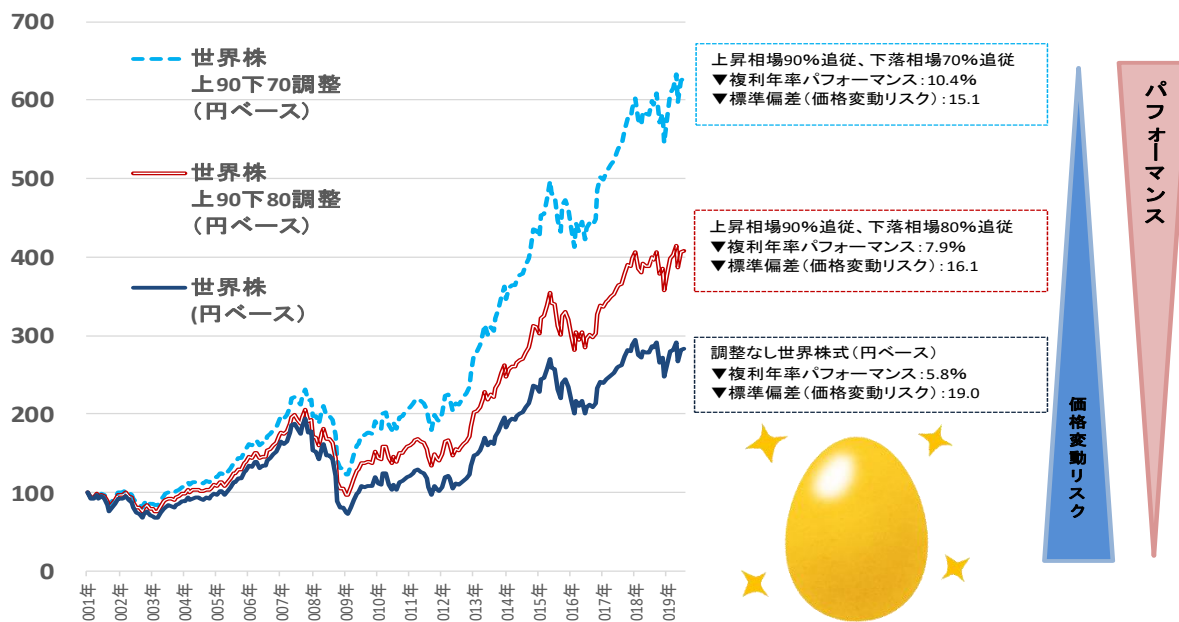




今後の運用方針についてはどうなっているのかしら。教えてちょうだい。

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。直近のコロナショックにより株式市場だけではなく、債券市場、金からも多くの資金が流出しており、その多くは現金として投資家のポケットにあります。新型コロナウイルスによる経済に対する影響はまだ計り知れませんが、いずれは収束する現象であり、流出した資金も市場へ戻ってくることでしょう。ありがとうファンドは、高値で売って、底値で買うといったタイミングを見て売買を繰り返すファンドではありません。あくまでも世界経済の成長を競争力のある国内外の企業に厳選投資することにより、長期・持続的に基準価額の上昇という形で享受することを目指しております。厳選企業の競争力は長期的なビジネスモデルに裏付けられたものであり、当ファンドは変わりなく長期投資を継続します。

アクティブファンドというと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、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。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。



出所：ファクトセットよりありがとう投信計算、株価は2001年1月末を100として指数化し2019年7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。

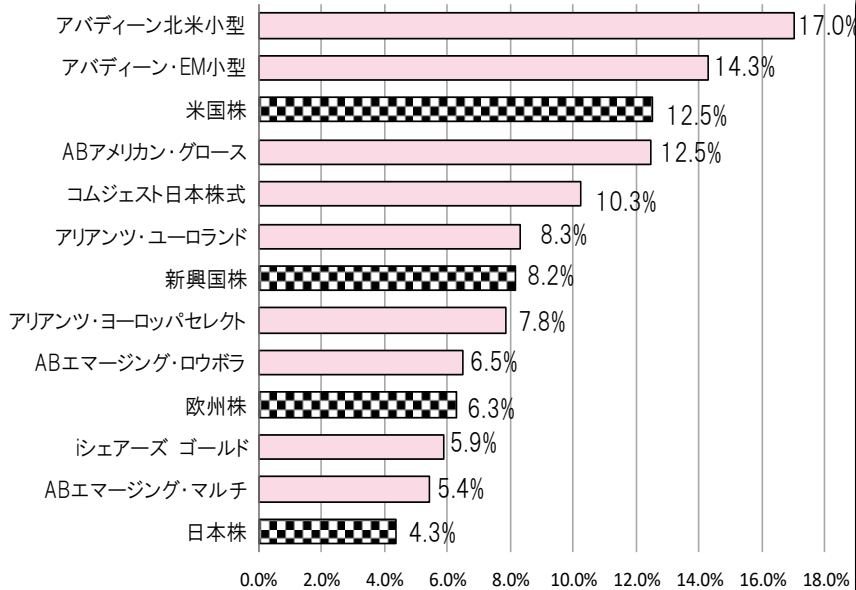


投資先ファンドの状況についても気になる！教えて！教えて！

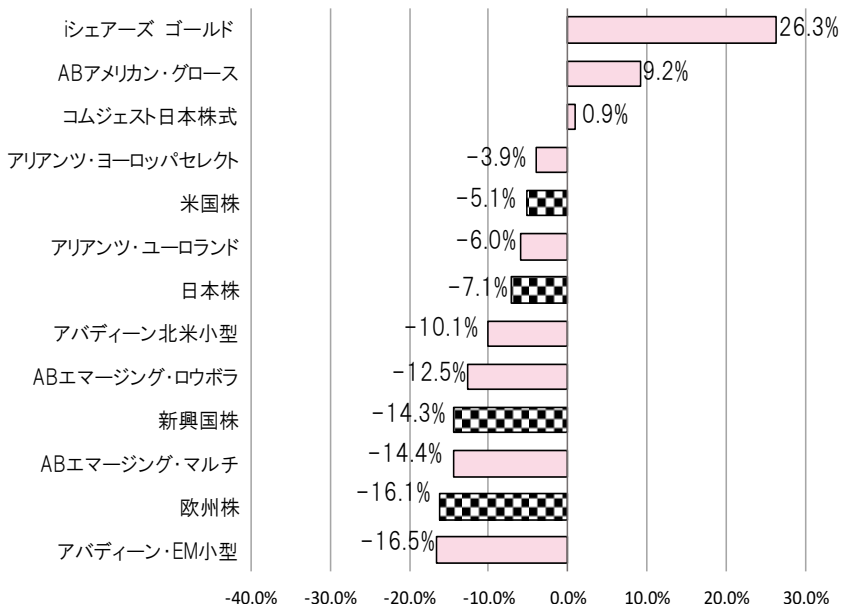


まずは、投資先ファンドの月間と年間の騰落率(円ベース比較)をご覧ください(2020年4月末時点)

### 【月間騰落率】



### 【年間騰落率】



※ 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。)

月間騰落率については、欧米の経済活動再開期待を背景に今まで売られてきた小型株が買い戻され、特に小型株の中でも財務健全性と成長性の高い企業の株が買われたこともあり、そういった企業を厳選しているアバディーン北米小型株、アバディーン EM 小型株ファンドが大きく上昇しました。同様に、成長企業に厳選投資する、コムジスト日本株、アリアンツ 2 ファンドも市場平均に対して大きくアウトパフォームしました。一方、AB のエマージング 2 ファンドについては、やや出遅れる結果になりました。

●ファンドの詳細は下記の『[ありがとうブログ](#)』をご参照ください→

[【米国株担当ファンド】](#)

[【欧州株担当ファンド】](#)

[【新興国株担当ファンド】](#)

[【米国小型株担当ファンド】](#)

[【新興国小型株担当ファンド】](#)

●厳選銘柄例：デンマーク企業

[使い捨て内視鏡のパイオニア: Ambu](#)

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 | コムジェスト日本株式             | 日本     | 6.4%  | +10.3% | ▲2.1%  | ▲1.5%  | +0.9%  | +36.1% |        |          |
|   | TOPIX<br>配当込み          |        |       | +4.3%  | ▲12.0% | ▲10.9% | ▲7.1%  | +2.6%  | +3.0%  | +0.6%    |
| 2 | ABアメリカン・グロース           | 米国     | 18.2% | +12.5% | ▲0.9%  | +6.3%  | +9.2%  | +51.6% | +74.3% | +11.7%   |
| 3 | アバディーン北米小型             | 米国     | 10.7% | +17.0% | ▲11.5% | ▲6.9%  | ▲10.1% | +4.2%  | +24.0% | +4.4%    |
|   | 米国株<br>(配当込み、円)        |        |       | +12.5% | ▲11.5% | ▲5.3%  | ▲5.1%  | +20.6% | +32.0% | +5.7%    |
| 4 | アリアンツ・ユーロラント<br>グロース   | 欧州     | 15.7% | +8.3%  | ▲14.7% | ▲6.9%  | ▲6.0%  | +0.8%  | +5.0%  | +1.0%    |
| 5 | アリアンツ・ヨーロッパ<br>セレクト    | 欧州     | 13.4% | +7.8%  | ▲11.4% | ▲5.1%  | ▲3.9%  | +3.8%  | +3.5%  | +0.7%    |
|   | 欧州株<br>(配当込み、円)        |        |       | +6.3%  | ▲19.0% | ▲15.8% | ▲16.1% | ▲5.6%  | ▲7.5%  | ▲1.5%    |
| 6 | ABエマージング<br>ロウボラ・エクイティ | 新興国    | 9.8%  | +6.5%  | ▲13.2% | ▲11.3% | ▲12.5% | ▲8.9%  | ▲11.9% | ▲2.5%    |
| 7 | ABエマージング<br>・マルチ       | 新興国    | 11.0% | +5.4%  | ▲15.9% | ▲13.1% | ▲14.4% | ▲10.6% | ▲10.5% | ▲2.2%    |
| 8 | アバディーンエマージング<br>小型     | 新興国    | 8.9%  | +14.3% | ▲16.0% | ▲13.7% | ▲16.5% | ▲17.3% | ▲22.5% | ▲5.0%    |
|   | 新興国株<br>(配当込み、円)       |        |       | +8.2%  | ▲14.5% | ▲11.2% | ▲14.3% | ▲11.9% | ▲27.8% | ▲6.3%    |
| 9 | シェアーズ ゴールド・<br>トラスト    | 金ETF   | 3.2%  | +5.9%  | +4.8%  | +10.2% | +26.3% | +26.6% | +25.8% | +4.7%    |

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。）

【39紹介プログラムもあるよ♪】

（詳しくは『ありがとう投信ホームページ』>『39 紹介プログラム』をご覧ください。）

ご家族・ご友人

# 39 紹介プログラム

紹介を受けた方がありがとう投信の  
新規口座開設+定期積立1万円以上を  
6ヶ月継続していただくことで  
紹介したお客さまと紹介を受けた方に感謝の気持ちとしてプレゼント贈呈！

3/9  
START!

## ◆各投資先ファンドの組入銘柄 TOP5

◎アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース

|                            |      |               |                                                                                                                      |      | 3月31日時点 |
|----------------------------|------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 銘柄                         | 国    | 業種            | 事業内容                                                                                                                 | 組入比率 |         |
| 1 MICROSOFT CORP.          | 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。      | 7.7% |         |
| 2 ALPHABET, INC. Class C   | アメリカ | コミュニケーションサービス | 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。 | 6.6% |         |
| 3 FACEBOOK, INC. Class A   | アメリカ | コミュニケーションサービス | 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。                | 4.9% |         |
| 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。                                                          | 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。                                                                                    | 4.6% |         |

◎アライアンス・バーンスタイン・エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ

|                                    |     |               |                                                                                                       |      | 3月31日時点 |
|------------------------------------|-----|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 銘柄                                 | 国   | 業種            | 事業内容                                                                                                  | 組入比率 |         |
| 1 ALIBABA GROUP HOLDING LTD. (ADR) | 中国  | 一般消費財         | 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。                               | 7.6% |         |
| 2 TENCENT HOLDINGS LTD.            | 中国  | コミュニケーションサービス | 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。 | 6.2% |         |
| 3 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                                                                                 | 5.9% |         |
| 4 SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.    | 韓国  | 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% |         |
| 5 INFOSYS LTD-SP ADR               | インド | 情報技術          | グローバル企業を対象に、コンサルティング、テクノロジー、アウトソーシングなどを通じて、顧客のビジネス・パフォーマンスを高めるためのソリューションを提供している。                      | 3.0% |         |

◎アライアンス・バーンスタイン・エマージング・マーケット・マルチアセット

|                                               |       |               |                                                                                                       |      | 3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 SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.               | 韓国    | 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。                           | 3.8% |         |
| 2 ALIBABA GROUP HOLDING LTD.                  | 中国    | 一般消費財         | 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。                               | 2.7% |         |
| 3 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                                                                                 | 1.8% |         |
| 4 UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.75% | ウクライナ | 国債            | ウクライナ国債(米ドル建て)                                                                                        | 1.8% |         |
| 5 TENCENT HOLDINGS LTD.                       | 中国    | コミュニケーションサービス | 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。 | 1.6% |         |

◎アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース

|                                |        |       |                                                                                                                         |      | 3月31日時点 |
|--------------------------------|--------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 銘柄                             | 国      | 業種    | 事業内容                                                                                                                    | 組入比率 |         |
| 1 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。                                                               | 7.6% |         |
| 2 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。                                                     | 6.7% |         |
| 3 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | フランス   | 一般消費財 | LVMHモエ・ヘネシー・ヴィトン(LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE)は、多角化した高級品のグループ。ワインやコニャックなどの酒類をはじめ、香水、化粧品、旅行かばん、時計・宝石類の製造・販売を手掛ける。 | 5.6% |         |
| 4 UBISOFT ENTERTAINMENT        | フランス   | 情報技術  | テレビゲーム制作会社。テレビゲームの制作、編集、および販売に従事。教育関連のソフトウェアも制作する。製品はCD-Romとインターネットを通じて世界各地で販売。任天堂、セガ、ソニーへのゲームライセンス供与も手掛ける。             | 3.1% |         |
| 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。                                                                                    | 3.0% |         |

◎アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト

|                      |       |       |                                                                                  |      | 3月31日時点 |
|----------------------|-------|-------|----------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 銘柄                   | 国     | 業種    | 事業内容                                                                             | 組入比率 |         |
| 1 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。                        | 6.5% |         |
| 2 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。              | 6.3% |         |
| 3 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。                            | 5.5% |         |
| 4 DSV PANALPINA A/S  | デンマーク | 資本財   | 運輸グループ持株会社。トラック、船舶、航空輸送サービスや倉庫・ロジスティクスなどのサービスを手掛ける。欧州、北米、極東地域で事業を展開する。           | 4.8% |         |
| 5 SIKA AG-REG        | スイス   | 素材    | 建材メーカー。コンクリート混和剤、モルタル、シーリング剤、接着剤、加工用樹脂、静電気防止床材、自動車用音響材、塗膜防水材を製造するほか、請負サービスも提供する。 | 4.6% |         |

◎アバディーン・スタンダード・ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・ファンド

|                                    |      |       |                                                                                                   |      | 3月31日時点 |
|------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 銘柄                                 | 国    | 業種    | 事業内容                                                                                              | 組入比率 |         |
| 1 BJ's WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC | アメリカ | 生活必需品 | 食料品から衣類、家具まで何でも揃うアメリカの会員制卸店。コストコのライバル企業の一つでもある。                                                   | 3.9% |         |
| 2 FIVE9 INC                        | アメリカ | 情報技術  | クラウド・コンタクト・センター向けソフトウェア会社。リアルタイム・時系列レポート、録音、品質モニタリング、従業員管理、CRMの統合を提供する。世界各地で事業を展開。                | 2.6% |         |
| 3 GLOBUS MEDICAL INC               | アメリカ | ヘルスケア | 医療機器メーカー。脊椎障害患者の治療用製品の設計・開発・商品化を専門に手掛ける。先端技術と製品を提供。                                               | 2.6% |         |
| 4 HORIZON THERAPEUTICS PLC         | アメリカ | ヘルスケア | バイオ製薬会社。疼痛、炎症、特殊疾患、および希少疾患を治療する臨床試験後期のバイオ医薬品を開発・取得・商品化する。                                         | 2.6% |         |
| 5 RAPID7 INC                       | アメリカ | 情報技術  | セキュリティデータおよび分析ソフトウェアソリューションを提供。セキュリティデータの収集、コンテキスト化、分析サービスを提供し、脅威エクスポージャーを軽減し、セキュリティ侵害をリアルタイムで検出。 | 2.6% |         |

◎アバディーン・スタンダード・エマージング・マーケット・スモラーカンパニーズ・ファンド

|                                               |      |       |                                                                                                          |      | 3月31日時点 |
|-----------------------------------------------|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|
| 銘柄                                            | 国    | 業種    | 事業内容                                                                                                     | 組入比率 |         |
| 1 BELUGA GROUP PJSC                           | ロシア  | 生活必需品 | アルコール会社。ウヅカ、ウイスキー、ジン、コニャック、ブランデー、ラム酒、テキーラ、ワイン、蒸留酒を製造・販売する。世界各地で事業を展開。                                    | 4.9% |         |
| 2 ASM INTERNATIONAL NV                        | オランダ | 情報技術  | 半導体製造機器メーカー。子会社を通じて、半導体機器製造用の部品・器具を設計、製造、販売、サポートする。ウェハー処理、組み立て、梱包の製品ソリューションを提供する製品を、米国、欧州、日本、東南アジアで販売する。 | 4.8% |         |
| 3 KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD | 中国   | 情報技術  | 子会社を通じて企業の統合管理ソフトウェア、電子取引アプリケーション、ミドルウェアの開発、販売に従事。インターネット関連サービスや、企業向け電子商取引サイトの開設サービスも手掛ける。               | 3.9% |         |
| 4 CHROMA ATE INC                              | 台湾   | 資本財   | 計測機器メーカー。電子・自動計測機器を製造、販売する。主な製品は、試験・計測機器、自動検査装置、パワーエレクトロニクス、無停電電源装置(UPS)、電気通信システム、工業用コンピュータ、特殊材料など。      | 3.5% |         |
| 5 PACIFIC BASIN SHIPPING LTD                  | 香港   | 資本財   | 海運会社。子会社を通じ、大型かつ近代的なハンディサイズ・バルクキャリア(バラ積み船)の船団を使用して、海上輸送サービスならびにロジスティクス・サポートを提供。                          | 2.9% |         |

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。



©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                                                                                                   | 4月30日時点<br>組入比率 |
|------------------|----|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 1 ダイフク           | 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。                  | 4.0%            |
| 2 GMOペイメントゲートウェイ | 日本 | 情報技術     | ネット通販など「非対面販売」を行う事業者(加盟店)などに対して提供している、オンラインでの「決済代行事業」が主力。GMOインターネットが発行済株式数の51.64%(2018年9月末時点)を保有する親会社。 | 3.9%            |
| 3 エムスリー          | 日本 | ヘルスケア    | 日本最大級の会員制医療従事者専門サイト「m3.com」を運営。                                                                        | 3.7%            |
| 4 シスメックス         | 日本 | ヘルスケア    | 血液検査、免疫血清検査、尿検査、生化学検査等に必要の機器・試薬や、これらに関連するソフトウェアなどの研究開発から製造・販売・サービス＆サポートまでを手がける臨床検査の総合メーカー。             | 3.6%            |
| 5 オービック          | 日本 | 情報技術     | 主に小・中規模の会社向けにコンピューターシステムインテグレーション、オフィスオートメーション、システムサポートサービスなどを提供。                                      | 3.6%            |

【ありがとうブログも見てね ♪】

(詳しくは『ありがとう投信ホームページ』>『[ありがとうブログ](#)』をご覧ください。)



【ありがとう39ブログ・シリーズ ♪】

【厳選銘柄紹介】



2020年04月27日(月)

使い捨て内視鏡のパイオニア:  
Ambu

トレンド 投資先パートナー

投資先ファンド・銘柄

運用トピックス

運用者メッセージ

【ありがとうトピックス】



2020年05月01日(金)

マスク価格高騰から思ったこと

運用トピックス

運用者メッセージ

【39クッキング】



2020年04月09日(木)

39クッキング【チリドッグはじめました】

ライフ

【39 ツアー:渡嘉敷島】



2020年04月22日(水)

39ツアー【慶良間諸島①: 渡嘉敷島でのご宿泊は民宿39で464939!】

ライフ

【39 ツアー:阿嘉島】



2020年04月24日(金)

39ツアー【慶良間諸島②: 阿嘉島の海は青かった】

ライフ

【39 ツアー:無人島】



2020年04月24日(金)

39ツアー【慶良間諸島③: 座間味島でとうとう無人島に流れ着く】

ライフ

【39 ツアー:座間味島】



2020年04月24日(金)

39ツアー【慶良間諸島④: 阿真ビーチはリアル竜宮城】

ライフ

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 0.99% (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 1.6% ± 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、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。

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。

※資料に記載されている各国・地域市場の指数は他に断りの無い限り以下の指数を使用しています。

【日本株】→ TOPIX 配当込み(税引き前配当再投資)

【世界株】→ FactSet Market Indices World 配当込み(税引き前配当再投資)

【米国株】→ FactSet Market Indices United States 配当込み(税引き前配当再投資)

【欧州株】→ FactSet Market Indices Europe 配当込み(税引き前配当再投資)

【新興国株】→ FactSet Market Indices Emerging 配当込み(税引き前配当再投資)



### ■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。