

2023
3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 223 号-①【基準日 2023 年 2 月 28 日】



🌸 社長メッセージ



おかげさまで創立 19 周年

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3月になり寒さが和らいでだいぶ暖かくなってきましたが、いかがお過ごしでしょうか？ 今月13日からはマスク着用が「個人の判断」ということになり、コロナ禍の象徴でもあった息苦しいマスク生活からようやく解放されることになります。これで国際社会から一人取り残されていた日本社会もようやくコロナ後に向けて前に進んでいけるのではないかと思います。

さて、先月のマーケットですが、月初には、IMF（国際通貨基金）が今年の世界経済成長見通しを前回よりも0.2%上方修正して2.9%にすると発表し、米国では雇用統計が想定以上の強さを見せたことや中旬には米国のCPIが市場予想を上回ったことなどから、米国ではインフレ懸念が再び高まり、利上げの継続・長期化が意識されたことによって、年初からの楽観的なムードが後退して米国株式市場は低調な相場になって下落しました。

また、新興国株式市場も気球撃墜問題から米中対立が激化して地政学リスクが意識されたことが相場の重石となり下落した一方で欧州株式市場や日本株式市場については若干の上昇となりました。為替相場については、利上げの継続が意識されたことによって金利差拡大からドル/円、ユーロ/円ともに円安方向に振れました。

日本では、政府が4月に退任予定の黒田日銀総裁の後任として経済学者の植田和男氏を新総裁に指名しました。植田氏が金融緩和をどのように見直すのかに市場の関心や注目が集まっておりますが、国債のイールドカーブにゆがみが生じている原因であるYCC（イールドカーブコントロール）については、見直しや撤廃を含めて何らかの変更をするのではないかと市場は期待しているようです。



そのような中で、ありがとうファンドは月間で+1.6%の上昇となりました。世界株は+1.8%の上昇となり、相対的にアウトパフォームいたしました。参考までに日本株TOPIX配当込みについては+0.9%の上昇となりました。

今後の見通しですが、引き続き米国や欧州におけるインフレ抑制のための利上げ見通しとそれによる景気への影響にマーケットは一喜一憂する展開が継続するものと思われます。

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、経済指標が予想を上回っており、インフレ抑制のためにはさらなる利上げをして景気を冷やして需要にブレーキをかける必要性が出て来ていますが、急激な景気後退にならないようにインフレを鎮静化してソフトランディングできるのか、FRBやECBの絶妙な舵取りが期待されています。



また、ロシアによるウクライナ侵攻から1年が経過しましたが、未だに停戦の見通しは立たず戦争が長期化していく中、むしろ米国やNATO側からさらなる武器や戦車などの支援が増強されることによって情勢が悪化していく様相を呈してきている中で、米中対立が激しくなっているなど地政学リスクについては十分に警戒する必要がありますと思われる。

引き続きインフレ、利上げ、景気動向に一喜一憂するボラティリティの高いマーケットを想定しております。

おかげさまで創立19周年

弊社は今年3月9日におかげさまで創立19周年を迎えます。皆さまの暖かいご支援のおかげでここまで来ることが出来たことに感謝申し上げます。本当にありがとうございます。

この19年を振り返って見ると、リーマンショックや世界金融危機、東日本大震災、福島原発事故、新型コロナパンデミックなど世界や日本を揺るがす大きな出来事がいくつもありました。

ファンドがスタートしたときの運用資産残高は1億6153万円でしたので、この19年間で100倍以上の約172億円まで運用資産残高が増やすことができました。これもひとえに皆さまから継続して託されたご資金と長期投資の運用成果の賜物であると感謝しております。

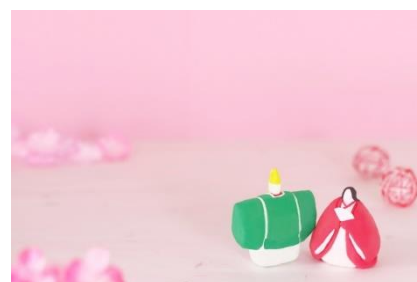
また、19周年は決して一朝一夕に達成できるものではなく、役職員一同、日々のファンド運用や業務に真摯に取り組んで一日ずつ積み重ねてきたからこそ到達することができたのではないかと考えております。

弊社は2004年3月9日に税理士・公認会計士がお客さまの将来不安を解消すべく立ち上げた独立系の資産運用会社です。金融機関や大企業の子会社ではない独立性と柔軟性を強みとして、販売会社都合の金融商品提供ではなく、直販による顧客本位の資産運用サービスの提供を行ってきました。

創業当時と比べると個人の資産運用の選択肢は大きく広がり、税制も改正されて、便利で手軽に少額から始められる環境が整ってずいぶん変わってきました。しかしながら、資産運用の手段や選択肢は増えて制度は変わっても、資産運用で大切なことの本質は時代が変化しても大きく変わることはないと考えます。

弊社では、これからも長期国際分散投資でお客さまの資産運用を一生涯サポートさせていただくことを目指して役職員一同精進して参ります。

そして、長期的な時間軸で物事を捉えて右往左往せずに、短期的な相場動向に一喜一憂することなく、世界経済の成長及び企業の利益成長の恩恵を享受すべく長期・国際分散・厳選投資で基本に忠実に資産運用の王道をブレずに歩んで参りますので、今後ともありがとう投信をご愛顧いただきますよう何卒よろしくお願い申し上げます。



積立投資のすすめ！

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の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。



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！

期間	平均取得単価	損益
1年	25,179円	+1.9%
3年	23,603円	+8.7%
5年	21,175円	+21.2%
10年	17,407円	+47.4%
初回(2004年10月)から	12,605円	+103.5%

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。

＜ご参考＞毎月1万円積立した場合		
期間	投資額	評価額
1年	12万円	12万2266円
3年	36万円	39万1278円
5年	60万円	72万6929円
10年	120万円	176万8544円
初回(2004年10月)から	221万円	449万7763円

2023年2月28日現在(基準価額:25,654円)

※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

お申し込みは弊社 HP まで♪ (<https://www.39asset.co.jp/seminar/>)

セミナータイトル	開催日	開催地	時間	講師
ありがとうファンド 第19期半期運用報告会	3月26日 (日)	東京 【午前の部】	10:00～ 12:00	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)
ありがとうファンド 第19期半期運用報告会	3月26日 (日)	東京 【午後の部】	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 第19期半期運用報告会	4月2日 (日)	仙台	13:30～ 15:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
ありがとうファンド 第19期半期運用報告会	4月8日 (土)	大阪	13:30～ 15:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
ありがとうファンド 第19期半期運用報告会	4月9日 (日)	名古屋	13:30～ 15:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
ありがとうファンド 第19期半期運用報告会	4月16日 (日)	福岡	13:30～ 15:30	長谷 俊介 (ありがとう投信)
ありがとうファンド 第19期半期運用報告会	4月22日 (土)	札幌	13:30～ 15:30	長谷 俊介・真木 喬敏 (ありがとう投信)

別紙セミナー案内もご覧いただければと思います。

住所変更手続きのお願い

お引っ越しをされてご住所が変わった場合は、書面でのお手続きが必要となります。

弊社から変更用紙をお送りいたしますので、ご記入・ご捺印のうえ、新しい住所が確認できる本人確認書類・個人番号確認書類を添付してご返送ください。

尚、お急ぎの場合は、弊社のホームページから変更用紙をダウンロードして印刷することもできます。
変更用紙のご請求・ダウンロードは、こちら(<https://www.39asset.co.jp/guide/change/>)をご覧ください。

「39紹介プログラム」好評実施中！ ～この機会にご家族ご友人に資産形成を勧めてみませんか？～

既に口座をお持ちのお客さまがご友人やご家族をご紹介していただいた場合に、弊社から感謝の気持ちを込めてプレゼント贈呈させていただきます。お客さまのご友人やご家族で、ありがとう投信に興味をお持ちの方がおられましたら、是非ご紹介をお願いいたします。

詳しくはこちら(<https://www.39asset.co.jp/service/campaign/shokai/>)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！

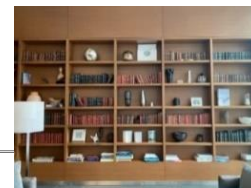
3/9
START!

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。

★ ありがとうの本棚

弊社役職員が最近読んだ本を紹介させていただくコーナーです。
資産運用や投資、金融や経済全般に関わらず様々な書籍を幅広く取り上げていきます。



～今月の一冊～

一生頭がよくなり続ける すごい脳の使い方 単行本（ソフトカバー） - 2022/11/10 加藤 俊徳（著）

大人になって資格等の勉強をする時「若い頃に比べて全然頭に入らない。絶対年のせいだ!」と思ったことはありませんか。

今月は大人の勉強法（大人脳の使い方）について書かれた本をご紹介します。

脳が成長するルールに則って、効率よく頭が働く勉強法が紹介されているので自分に合った新しい勉強法が見つかることでしょう。

本書では脳は20代までは学生脳、脳の成人式は30歳で、そこからが大人脳とされています。そして脳のピークは30代～50代。中でも45歳から55歳は脳の最盛期と述べられています。仕事でもプライベートでも悩み、考え、決定を下してきた経験値こそが脳を熟成し、活性化させるそうです。学生の頃、意味が理解できなくても呪文のように丸暗記できていたことが、大人になって頭に入っていないのは経験値があるからこそなのかもしれないですね。



ではどのように大人脳を働かせればよいのでしょうか。

学生時代のようにひたすら暗記するような勉強法は大人には不向き。暗記するのではなく、理解しようと頭を働かせることがポイントです。また、視覚・聴覚を利用する、ボーっとするときには運動する、エピソードをつけて感情に訴えかけるなど、複数の機能を利用することが求められるそうです。

学びたいという意欲がある大人におすすめの1冊です。漫画付きで読みやすいので是非読んでみてください。

★ 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】 【引落日口座変更】	【定期の引落日金額を変更】 【定期引落日を中止】	【引落日】	【買付申込日】	【約定日】 (ファンドの購入日)
2023年 3月分	2月3日(金)	2月21日(火)	3月6日(月)	3月14日(火)	3月16日(木)
2023年 4月分	3月3日(金)	3月27日(月)	4月6日(木)	4月14日(金)	4月18日(火)
2023年 5月分	4月5日(水)	4月21日(金)	5月8日(月)	5月16日(火)	5月18日(木)
2023年 6月分	5月1日(月)	5月25日(木)	6月6日(火)	6月14日(水)	6月16日(金)

★ 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	17日(金)	聖パトリックの日	アイルランド
4月	7日(金)	グッド・フライデー	ニューヨーク・ルクセンブルグ・ロンドン
	10日(月)	イースター・マンデー	ルクセンブルグ・ロンドン・アイルランド

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。

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、ご投資家の皆様は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%) 以内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 1.45% ± 0.3% (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	ファンドに組入れる有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料(消費税を含む)及び税金等の費用は信託財産から支払われます。また、その他、信託事務の処理に要する諸費用、監査費用、受託会社の立替えた立替金の利息等についても、信託財産の毎月末加重平均残高が 120 億円以上の場合には、諸経費のうち 100 万円(税抜き)までは信託財産から支払われます。※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株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。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。

<免責事項 | Disclaimer>

リフィニティブ・リップパー・ファンド・アワードは毎年、多くのファンドのリスク調整後リターンを比較し、評価期間中のパフォーマンスが一貫して優れているファンドと運用会社を表彰いたします。

選定に際しては、「Lipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング)システム」の中「コンシスタント・リターン(収益一貫性)」を用い、評価期間3年、5年、10年でリスク調整後のパフォーマンスを測定いたします。評価対象となる分類ごとに、コンシスタント・リターンが最も高いファンドにリフィニティブ・リップパー・ファンド・アワードが贈られます。詳しい情報は、lipperfundawards.comをご覧ください。Refinitiv Lipperは、本資料に含まれるデータの正確性・信頼性を確保するよう合理的な努力をしていますが、それらの正確性については保証しません。



「ありがとうファンド」 第19期半期運用報告会

ありがとうファンド半期運用報告会を全国で開催いたします！

ありがとうファンドはおかげさまで2月末に第19期中間決算を迎えました。つきましては、
ありがとうファンドの第19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！

第19期の半期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
ので、是非この機会にご参加頂ければ幸いです。皆様のご参加をお待ちしております！

東京

2023年3月26日(日)

午前の部 10:00～12:00 午後の部 13:30～15:30

ありがとう投信本社3F ※午前・午後で同じ内容になります。

仙台

2023年4月2日(日) 13:30～15:30

仙都会館7F-A

大阪

2023年4月8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

2023年4月9日(日) 13:30～15:30

ウイंकあいち(愛知県産業労働センター) 会議室1206

福岡

2023年4月16日(日) 13:30～15:30

アクロス福岡602

札幌

2023年4月22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)920 会議室



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



ありがとう投信
Arigato Asset Management inc.

