



謹賀新年

新年あけましておめでとうございます。旧年中はご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

昨年は、米国トランプ政権の関税政策にマーケットが一喜一憂する展開の中、AI 関連銘柄が株式市場を牽引し、日米株価ともに史上最高値を更新する一年になりました。地域別で見ると新興国株式が好調で米国株式や先進国株式をアウトパフォームしました。また、地政学リスクの高まりや米ドルの信認低下懸念から金（ゴールド）価格が大幅に上昇した一年でした。

そのような中で皆さまのありがとうファンドは国際分散投資を継続して、金（ゴールド）にも分散投資することでリスクを抑制しながら、世界株式市場の上昇と金価格上昇の恩恵を受けて、年間で+20%上昇して一年を終えることができました。

今年の株式市場は、米国トランプ政権の自国優先主義の経済・関税政策により、世界経済及び企業業績の先行き不透明感からボラティリティの高い相場展開が続くと思われます。世界的な株高を牽引している AI 投資ブームの動向には注意が必要で巨額設備投資に見合うリターンが得られるのか冷静に見極めていく必要があるでしょう。また、基軸通貨である米ドルの信認低下や地政学リスクの高まりへの備えとしての金投資需要は今年も継続すると思われます。

ありがとうファンドでは、様々な国・地域の価値ある企業に国際分散投資をして世界経済と企業の成長の恩恵を享受するとともに、地政学リスクやイベントリスク、インフレリスクへのヘッジとして金への分散投資を継続することでダウンサイドリスクを抑制しながら資産の長期的な成長を目指して参ります。

今年も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、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。

2026 年 元旦

ありがとう投信株式会社
役職員一同



ありがとう投信
Arigato Asset Management Inc.