

★暮らせる博物館

米中の新冷戦、さらにはロシアのウクライナ進軍により、世の中が一気に臭くなって来ました。これにより各国の世論も大きく変化し、今までも中立を維持していた、スウェーデンやフィンランドもNATO加盟を申請、各国もこぞって軍需予算を増額しています。結局、今回のロシアのウクライナへの侵略で、一番良い思いをしているのは、アメリカを中心とする軍需産業やエネルギー産業ということですね。日本でも対中、対北朝鮮との緊張感が煽られ、タイミングよくバイデン大統領が来日、さっそく大量の兵器の発注をさせて帰国しました。

一方で、もっとも悲惨なのがウクライナであることは明白ですが、侵略したロシアも経済制裁の影響をもろに受け、今後は悲惨な経済状況に陥りそうです。2014年のソチオリンピックの直後、ロシアのクリミア半島占拠に対する各国の経済制裁により、その後のロシア経済はほぼゼロ成長でした。今回はそれよりも大規模な制裁です。



かなりのダメージになるでしょう。以前のレポート「Foolio money」(2021年10月)で真実を見るにはお金の動きを見ろというお話をしましたが、今回の主犯はプーチン以外に存在し

ていると言えるでしょう。

このように世界的な緊張の中で、国防の充実が必要ですが、国を守るのに必要なのは武器や軍隊だけではありません。特に日本で気になるのが、食料とエネルギーの自給率でしょう。ちなみにエネルギーは自給率は11.8%(2018年)、また食料はカロリーベースで37%(2020年)と極めて低い数字です。このようにただでさえ低い食料自給率ですが、さらに問題なのが農業従事者の年齢です。平均で67.5歳(2020年)という点で、この数値は年々上昇しているのです。皆様の中には既にこのような数値をご存じの方も多いと思いますが、大事なのは実際に我々何が出来るか、そしてどう行動するかです。

話は少し離れますが、私が理事長を務める「公益財団法人奥出雲多根自然博物館」が島根県奥出雲町にあります。恐竜やアンモナイトの化石を中心に、宇宙の誕生から生命の進化という大きなテーマを扱った田舎の小さな博物館です。しかも、35年経過し施設の老朽化が進んでいますから、本来ならばそのまま朽ち果てる運命のような施設です。しかし、宿泊設備が併設されていることを活用して「泊まれる博物館」というキャッチフレーズで宿泊者にエンターテイメント型の「ナイトミュージアム」を提供したところ、マスコミにも取り上げられ全国的に注目を浴びることになりました。コロナ禍で他の施設が集客に苦戦する中でも、お陰様で結構健闘してくれています。

その博物館が次に目指すのが「暮らせる博物館」です。せっかくあるばる奥出雲まで来ていただきたいのに、博物館だけ見て、奥出雲の豊かな自然、歴史(なんとあのヤマタノオロチの舞台です)、それに文化を体験されずに帰ってしまうのがとてももったいないと思っています。さらに美しく安全な水、山には燃料になる豊富な木材、バラエティに富んだ湯質の温泉、それに西の横綱といわれるブランド米「仁多米」の産地でもあります。

お米のいいところはモミの状態で一年以上備蓄がきくこと。ということとは最悪の事態でも、自給自足ができる土地なのです。

そこで町の協力者とタッグを組み、奥出雲町全体を博物館に見立て、長期で滞在して奥出雲の魅力を堪能してもらい、願わくは定住者が増えるお手伝いができればと挑戦を始めました。このページに掲載されている写真はこの6月初旬に奥出雲で撮ってきた田園風景で、あえて民宿で一泊し、早朝周りの農村を散歩しながら撮った一枚です。素晴らしい風景だと思いませんか。そう思ったなら是非一度奥出雲にお越しください。一週間、一か月単位での超格安で快適な滞在施設も博物館でご紹介しております。特にテレワークでどこにいてもお仕事が続けられる方々、是非一度奥出雲でのテレワークをお試しいただけるとうれいのです。仕事の合間に豊かな自然の中で農作業のお手伝いなどするのは最高ですよ。

ご興味のある方は、私か直接博物館にお問い合わせください。

・多根幹雄
gyomu@clover-am.co.jp

<http://tanemuseum.jp/>

〒699-1434 島根県仁多郡奥出雲町佐白236-1

TEL 0854-54-0003

残された時間はあと僅かです。自分たちが出来ることから始めてみませんか。



多根幹雄



米欧の景気減速が見込まれる中、昨年末から上昇基調にあった米10年国債利回りは6カ月ぶりに下落しました。ウォルマートなど米大手小売企業の在庫の積み上がり、米家計の貯蓄率低下などの材料を受けて、5月前半は投資家のリスク回避姿勢が強まりS&P500指数は年初来の安値を記録しました。一方、月後半は上海の都市封鎖解除に利下げ、財政支出などのポジティブなニュースが中国から発信されるにつれ、世界第二の経済大国の経済環境が好転するとの期待から市場は反転しました。



Source: Bloomberg

世界の株式市場は4月に大きく下落した後、5月も弱含む場面もありましたが、月末の終値は概ね前月比横ばいとなりました。しかし資産別では金が3.1%下落。MSCI世界株価指数は直近安値から数日で6%以上も急反発するなど市場のブレが大きな月でした。為替に関しては、避難通貨とされてきた米ドルが年初来高値からピークアウト。市場の楽観的な見通しと米ドル上昇鈍化を背景に、新興国通貨は10%ほど急反発しました。とは言え、米ドルは月末には上昇に転じており、米ドル高基調が後退したわけではないようです。



Source: Bloomberg

株式市場が反発に転じていることから、次の疑問は「足元の株価の回復が一時的(デッド・キャット・バウンス)か否か」でしょう。そしてその

答えは、ロックダウン後の中国经济が今後のインフレ動向、ひいては世界経済全体にどのような影響を及ぼすか次第だと考えています。中国の生産活動が再開し供給のボトルネックが徐々に緩和される一方で、中国国内の需要増加は生産の拡大を促すでしょうし、ロッ

クダウンが解除された他の国の例にならうなら、個人消費も急速に回復することが予想されます。メディアでも報じられているように、供給のボトルネックの状況は容易に悪化しうるため、中国の需要回復がどれほどのペースで拡大するのか特に注視すべきでしょう。



Source: Bloomberg

ロシアとウクライナの戦争がいつ終わるのかについての議論には

ここではあえて立ち入りませんが、原油や農産物の供給問題は引き続き金融市場では重要なテーマの一つです。繰り返しになりますが、すでに供給がひっ迫する中、中国の需要増加により状況がさらに悪化する可能性には今後も注意が必要でしょう。



樋口恭信

★長期投資、あれから12年

やっぱり続けてなんぼやでー

今回は2回目の寄稿となります。今回は初めてのヨーロッパ旅行記として、スイス・ジュネーブのプライベートバンク訪問時のことを掲載していただきました。

それから早5年余りの月日が流れました。その時は長期投資の出会いについて記載しておりますが、当方の長期投資の出会い、2010年に浪花おふくろファンドで縁をいただき今年で12年となりました。丁度、銀行の投資信託と証券会社で株の売買を初めたところでしたが、浪花おふくろファンドの小冊子を読む機会があり、当時大阪唯一の長期投資会社として、東京に負けへんでの意気ごみで、浪花のおばちゃん二人で立ち上げて頑張っているとのこと、これええやんとの直感が働き、直ぐに大阪中之島公会堂での夜の部のセミナーに参加、その時はたしか当方一名のみの参加で少し心許ない気持ちでしたが、中井さんの勢いある説明を聞き、谷町三丁目の事務所に直接ファンドの申し込みに行ったことを懐かしく思い出します。

今新型コロナウイルス感染症とウクライナ戦争、また地球規模の異常気象による食糧不足等が危惧されている中、投資環境も厳しくなる状況ですが、クローバーにおけるオンラインと復活してきた対面によるセミナー等の説明を聞き慌てることなく、引き続き長期投資で5年10年先を見通したあいのり投資で安心しております。冒頭の『やっ

ぱり続けてなんぼやでー』となります。

現在は新型コロナウイルス感染症に注意しながら超高齢の両親の介護を中心に、趣味の唄・三線演奏と、3坪程度の貸農園（たねころ山の足元にも及びませんが）で野菜作り、空いた時間は近くのスーパー銭湯（一応温泉です）で過ごしております。母親の認知症の進行もありましたが、これからは公的年金では老後の生活資金が不足するので、『自分年金を作ろう』との浪花おふくろファンドの目的であった長期投資を続けてきたお陰で、62歳半ばで仕事を辞める決心が出来ました。世の中もウイズコロナで旅行や経済活動も戻って来ました。当方もポチポチと旅行の再開と今まで出来なかつたことへの挑戦をと考えている今日この頃です。春のたねころ山ツアーには残念ながら参加できませんでしたが、秋のたねころ山ツアーには是非参加させていただきたいところで、開催楽しみにしております。

今後の思いとして多根社長を初め磯野さん樋口さんには、引き続き第一線でファンドの成長とクローバーの発展に尽力していただければと思います。特に磯野さんには関西人的ユーモアと奉仕精神を基に、三浦さん中川さん等、若手を未来の投資運用のスペシャリスト、会社の中核となる人材にするため、一生現役・健康第一で人生楽しみながらポチポチでやってください。引きよろしくお願い致します。

ありがとうございます。感謝！

春木義明



畑で収穫

唄・三線演奏



近鉄観光特急



5月13日に大阪で開催したセミナーで、初めて直接お会いさせていただいた春木さん。セミナー最中にも、正に「長期投資家」の質問、考え方等をお話しくれました。

交流会でも気さくに色々なお話をしてくださいました。長期投資に対する自信、我々直販に対する信頼を感じ、誇らしい気持ちと同時に身の引き締まる思いです。これからも末永いお付き合いをよろしく願っています。

三浦隆任

5月のマーケット概要

米国株式市場は、FRBの金融引き締め動向に、大きく揺さぶられました。5月3,4日のFOMCでは0.50%ポイントの利上げと6月から保有資産の縮小（前回の2倍のペース）を開始することが決まり、5月6日発表の4月の雇用統計も雇用者数の伸びが予想を超え、インフレ懸念で株価は下落、いったん戻しましたが、17日発表の鉱工業生産が予想を上回ったのと、四半期利益が半減した大手小売りターゲットや収益見通しを下方修正したウォールマートの株価下落が引き金となり市場は急落しました。しかし、25日のFOMCの議事要旨では、大半の参加者の合意で6,7月の0.50%ポイントの利上げが適切と決まっていたことで安心感が広がり、値を戻しました。

一方、日本株式市場は、前半は、米国株式市場の下落に引きずられましたが、月初に、海外からの円滑な入国のため水際対策を緩和するとの岸田総理の表明や、中国上海のロックダウンが6月から緩和されるということで、やっとコロナ後の経済再開に向けて動き出すムードとなり遅れ気味だった株価上昇が始まりました。

コドモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

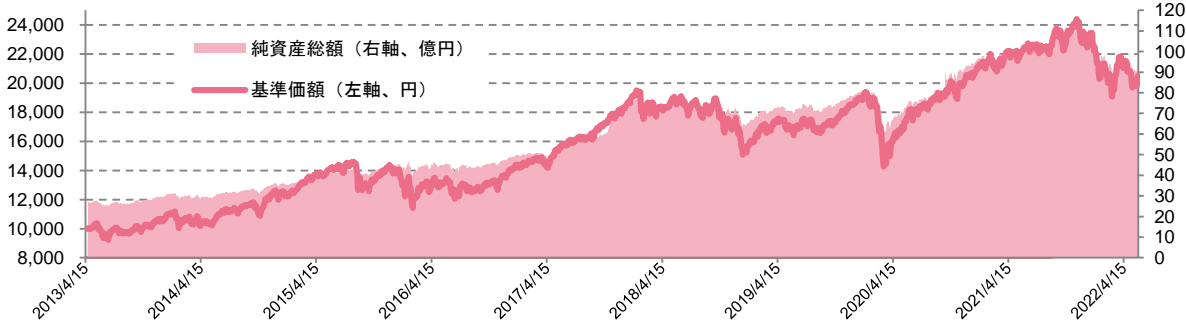
【5月の運用コメント】

月末には、ロックダウンを終え、経済再開にかじを切った中国企業の株への投資の多いマッシュューズアジアを追加購入しました。

SBIリバイブ、同ネクストが大きく貢献しましたが、ヴァレンセレクションが冴えず、基準価額は、前月比-1.28%となりました。

まだまだ不安定な状況が続くと思いますが、下落時には積極的に買いを入れていく予定です。

基準価額と純資産総額の推移



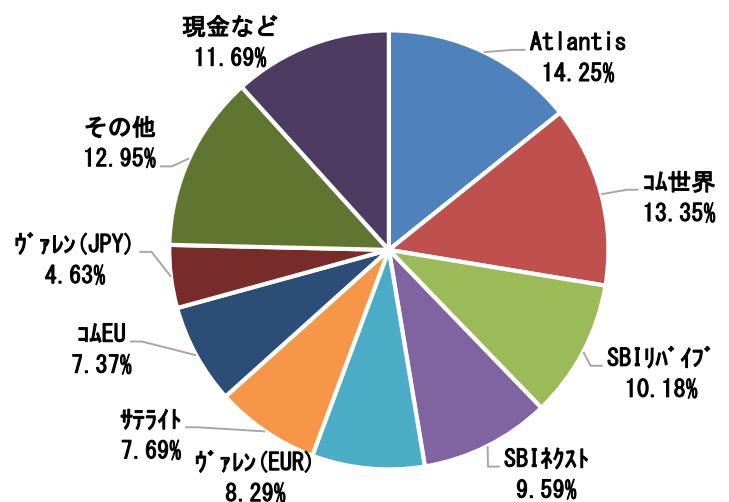
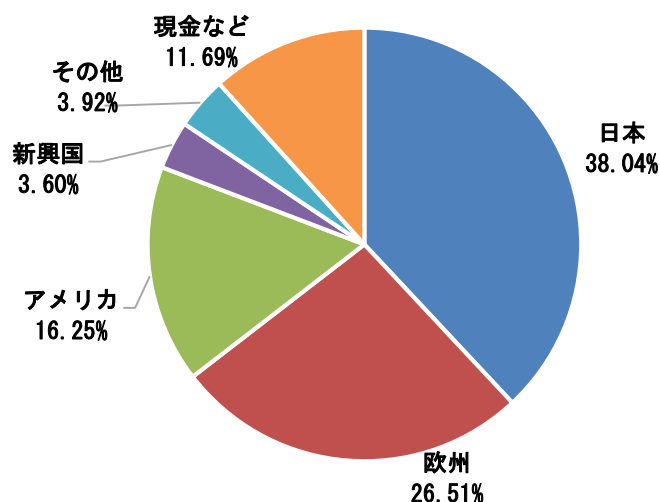
組み入れファンドTOP5 基準価額の前月比

Atlantis	-1.78%
コムジェスト 世界株式	-0.51%
SBIリバイブ	3.06%
SBIネクスト	2.06%
ヴァレン(EUR)	-7.42%

コドモファンド概況

基準価額	20,498円	信託期間	無期限
純資産総額	9,351百万円	決算日	毎年2月25日
設定日	2013年4月15日		(休業日の場合は翌営業日)

資産構成比率(組入ファンド全15本)(左:国別、右:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1か月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-1.28%	1.29%	-11.07%	-8.03%	22.41%	104.98%
				(複利年率)	(複利年率)
				(6.97%)	(8.18%)

ファンドにかかわる費用

運用管理費用
(信託報酬)

年率1.10%(税抜き1.0%)

組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.75±0.5%(税込/概算)

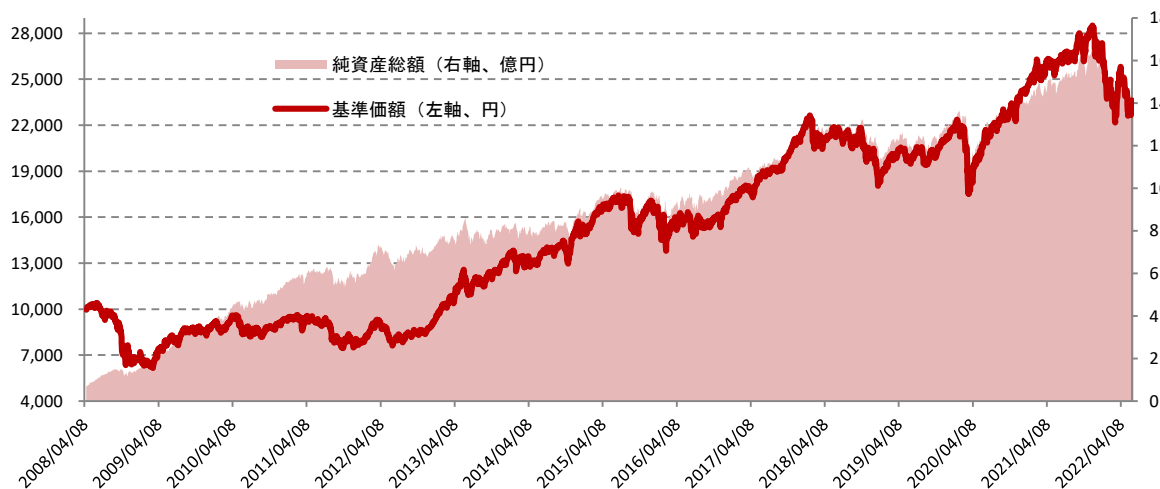
【5月の運用コメント】

SBIリバイブが大きく貢献しましたが、カーディフ・ジャパンが冴えず、基準価額は、前月比-1.11%となりました。

まだまだ不安定な状況が続くと思いますが、下落時には積極的に買いを入れていく予定です。

基準価額と純資産総額の推移

組み入れファンドTOP5
基準価額の前月比

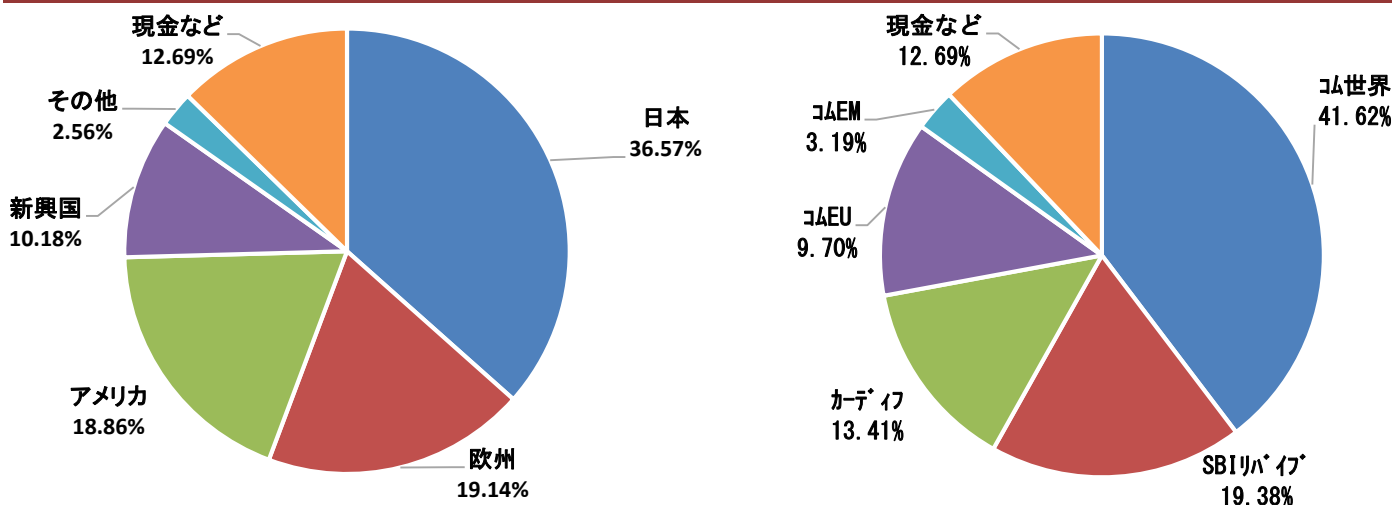


コムジェスト世界株式	-0.51%
SBIリバイブ	3.06%
カーディフ	-8.88%
コムジェストヨーロッパ	-0.76%
コムジェストエマージング	-0.69%

浪花おふくろファンド概況

基準価額	23,616円	信託期間	無期限
純資産総額	1,435百万円	決算日	毎年3月3日
設定日	2008年4月8日		(休業日の場合は翌営業日)

資産構成比率(組入ファンド全5本)(左:国別、右:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1か月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-1.11%	0.51%	-12.58%	-9.85%	19.76%	136.16%
				(複利年率)	(複利年率)
				(6.19%)	(6.26%)

ファンドにかかわる費用

運用管理費用 (信託報酬) 年率0.99%(税抜き0.9%)
組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.65±0.5%(税込/概算)

コモファンド・浪花おふくろファンドにかかわる共通のその他費用・手数料

信託財産に関する租税、投資対象とする投資信託証券の売買に発生する売買委託手数料及びその手数料に対する消費税相当額等の費用、外貨建資産の保管等に要する費用は、お客さまの負担として、信託財産中から実費を負担します。

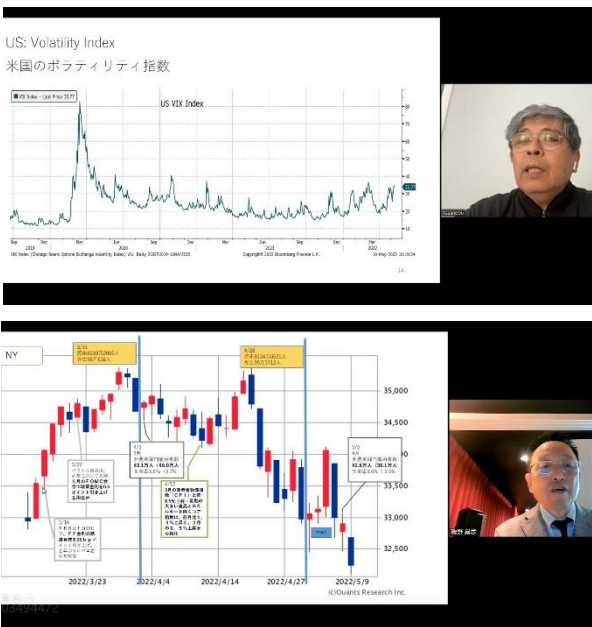
設定・運用・販売はクローバー・アセットマネジメント株式会社/金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2727号

※比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

☆クローバーフェイスタックから

☆クローバー長期投資セミナー

クローバー長期投資セミナー「投資政策セミナー2022.5」を5月13日（金）ネット（ZOOM）・対面（大阪心斎橋 パリミキアメリカ村店2F）で開催いたしました。はじめに私（磯野）から、4月のマーケットについて。いろいろありましたが、全体としては弱含み、ただインフレは、少し先が見えてきたような感じ、とお話をしました。樋口から「緩やかに下落してきているが、そろそろ反転の兆し」なんて話も。特に、ヨーロッパの株価下落が大きく、そろそろタイミングとしてはいいところに来ているとの事です。



今後の戦略としては、そこそこの下落を待つて、今まで減らしてきたヨーロッパ、新興国を中心に投資を増やしていこうというもの。

多根社長からも、

「時代の循環の中で、大きな転換点が来ている。特に超高齢化社会の到来による変化をむしろ楽しむ」という視点の提示が。

皆様からの質問も、ネット、会場とも活発でした。結局、TV番組のスタジオ収録スタイルで、会場にも10名以上いらっしやったので盛り上がりましたね。

☆銀座ランチシリーズ

テリー 銀座店

結構有名店として名前は知ってはいましたが、たまたま歯医者に行った時に、近くをウロウロして見つけました。レストランビルの3Fでビルの看板に小さく店名が入っているだけなので見つけにくいです。店舗入り口は、高級感のあるインド料理店、お店の方は、インド人が大半。テリールはゆったりしています。とりあえずいろいろ入っていて、おススメのスペシャルダブルコンボランチ（1380円）にして



みました。ほとんどのセットにチャパティとライスが付いています。ナンは、見かけませんね。

カレーは、2種選べます。どれもスパイスが尖がってる感じはありませんが、インドカレーの王道ということでしょうか。ボリュームもたっぷり、満足しました。

二回目は、シンプルにバターチキンカレーにしましたが、その都度、単品でいろんなカレーを楽しむのいいかもしれません。ただ、早めの時間に行かないと行列です。

お店の外観



チャパティ、ライス、サモサ、タンドリーチキン

★古都京都

皆さんも一度は訪れたこともあるかと思われる京都は、大人のジャズの音楽が耳に心地よく流れてきそうな場所です。まるで異空間にいるような雰囲気と、ちよつと一服はお茶ではなくて、どちらかと言うところからともなく漂ってくる珈琲の香りが都会の喧騒からはうってかわつて、はんなりとした気持ちにさせてくれる場所ともいえますね。クローバーに新入社員として入社する今年の4月直前まで京都は北区の金閣寺（正式名称は「鹿苑寺」ろくおんじといいます）近くに住んでおりました。京都はいいですよ！とてもコンパクトで！どこへ行くのも近くて便利です！と知り合いから紹介されたこともあって家族で数年間過ごしたことから、個人的に別の角度から見た金閣寺をご紹介したいと思います。京都駅へこられた方はすでに、お気付きかと思われるんですが、京都は南から北へゆるやかな坂になってるんですね。どれくらい坂なのかなと言いますと、まずは金閣寺のある場所の高さを見てみましょう。これは京都タワーの高さがアンテナの先までいれると地上約131メートルありますので、ほぼほぼその高さのところにあると思われていいかなと思います。

昔、TV番組で京都タワーを紹介されていたとき、京都は四条河原町あたりの老舗の方へのインタビューで京都タワーは、何をモチーフにしてるんでしょうか？の質問に、「ご主人が何をいまさらのした

り顔で、はいはいお答えします」「ろうそく」です」と言われてましたが、（笑）違います。海のない京都市内に各家々の瓦を波と見立てて海を照らす灯台をモチーフとして設計してますので、あしからず。

話はそれましたが、次に金閣寺を黄色い塀で囲む土塀に描かれている5本の白線を見てみましょう。これはご皇室とかかわりがある最も高い格式があることを表しております。もともとはご皇族の方々が出家されて住職を務めた門跡寺院の土塀にその証として5本の定規筋を引いたのが始まりだそうで、定規筋の数が寺の格式を示しており、5本線が最高格式を表すものとなっております。

そして、金閣寺の一番のポイントはやはりなんと申しまして寺院全面に貼られている「金箔」ですね。人を引き付けてやまない息をのむほどの美しさ！なんです！が実はよく見ますと一層目（1階）には金箔は張られておりません。これは一層目（1階）が神殿造りの「公家・貴族」、二層目（2階）が書院造りの「武士」、三層目が禅宗の仏殿造りの「舍利殿」と見立てることで室町幕府三代将軍、足利義満公は、武士は公家・貴族よりも力が上ぞ！と示したからにはかなりません。

最後に、「究極」という意味を表す「究竟頂（くつきょうちよう）」とも呼ばれる三層目（3階）には、お釈迦様の骨である仏舍利を収めた厨子（ずし）がそのまま安置されているのですが、普通はこれほど大切なものならば、厳重なケースにいれてもいいのかなと思います、そこは天下の足利義満公、金閣寺そのものをケースと見立てられて

おられるところが、スケールといい、男気といい個人的に感動せざるをえません。



金閣寺



灯台をモチーフにした京都タワー



金閣寺を囲う黄色い土塀



岩本憲児

編集後記

最近、東京では天気の良い日が多く、常に折りたたみ傘を持ち歩いている状況です。休日も雨に降られバイクで出かけることもできないので、ストレス解消のためにヨガマットを購入してみました。ヨガマットと言ってもヨガはせず、筋トレばかりですので梅雨明けにはムキムキになっているかもしれません。

三浦隆任



“クローバー 秘 投資政策セミナー 2022.7 ”

対面 & ライブ配信セミナー

2022年 7月15日 (金) 18:30~20:00
 対面：定員22名 〈大阪〉
 ネット：定員30名

樋口 恭信 (チーフ・ストラテジスト)
 多根 幹雄 (代表取締役社長)
 磯野 昌彦 (専務取締役)



ファンドにかかわるリスク

当ファンドは、値動きのある国内外の株式等に投資する投資信託証券に投資しますので、基準価額はその影響を受け変動します。
投資信託は預貯金と異なり、投資元本が保証されているものではありません。投資による利益および損失は、すべて受益者(投資者)の皆様に帰属します。

基準価額の主な変動要因としては、価格変動リスク、信用リスク、流動性リスク、為替変動リスク、カントリーリスク等があります。リスクについての詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ファンドにかかわる費用

当社が扱う投資信託に、購入・換金手数料および信託財産留保金はありません。

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料はクローバー・アセットマネジメント株式会社が運用するファンドの運用状況をお知らせするために作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)等をお渡ししますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。
- 当資料に記載された過去の実績は、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料中に示された意見等は、作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 当社でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 当資料中に示された数値は、作成基準日現在において入手可能なデータを参照し、弊社にて計算しております。

クローバーから大切なお知らせ

業務管理部からのお知らせ

【交付運用報告書発送のお知らせ】
 コドモファンドの決算を2022年2月25日、浪花おふくろファンドの決算を3月3日に行いました。
 つきましては、ファンドの運用状況等をご報告する「交付運用報告書」を対象のお客様に発送または電子交付いたしました。ご確認いただきますようお願い申し上げます。

●**スポット購入の方法**(お客様のお好きな時に購入していただく方法)
 ファンドのご購入の際は**①②の両方が必要です。**
 ただし、「ご本人様名義と購入ファンド名(略称※)」を振込人名としてお振込みいただくと、「②購入連絡」は不要になります。

※例「ヨツバ タロウ コドモ」、「ヨツバ タロウ C」など

購入ファンド名	略称 カナ名	略称 英語頭文字
コドモファンド	コドモ	C
浪花おふくろファンド	オフクロ	O

また、毎月つみたてサービス以外のご購入は、弊社がお引落しすることは**ございません。**

①お振込み

(お振込みいただいた代金は全額ファンド購入にあてられます。)
 なお、午後3時以降のお振込みの場合、翌日入金扱いとさせていただきます。
 ※「ファンド購入代金ご入金口座」がご不明な場合、お気軽にご連絡ください。

②購入連絡

(購入ファンド名と購入金額を午後3時までに必ずご連絡ください。)
 《ご連絡方法》下記のいずれかにてご連絡ください
 お電話からのご連絡 ⇒ お客様専用通話料無料ダイヤル：0800-5000-968
 ホームページからのご連絡 ⇒ <https://www.cloveram.co.jp/request/>
 マイページからのご連絡 ⇒ マイページログイン後、「各種手続き」からご連絡ください。
【ご注意】弊社では、ファンド購入資金をお預かりし、別の日にお買付けすることはできませんので、①②は同日中にお問い合わせ申し上げます。

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、7月5日(火)です。
 7月分金額変更・中止・再開締切日… 6月22日(水)
 8月分新規・口座変更締切日… 7月1日(金)
 ※毎月つみたてサービスの金額変更・中止・再開については、お電話でも承っております。
 クローバー・アセットマネジメント株式会社 (受付時間：平日9時~17時)
 お客様専用通話料無料ダイヤル：0800-5000-968