

あいのり

Monthly

2024.1.31



PARIS MIKI ASSET MANAGEMENT

1月のマーケット概要

1月は、昨年末にかけて行き過ぎた政策金利引き下げを見込んで下落してきた米金利が3.8%から4.2%近くまで反発しました。それを受けてドル円が140円近くから149円近くまでドル高円安に反発しています。

米株は年初こそ昨年末にかけ9週間連続上昇し続けた分の利益確定売り出たものの、インフレ鎮静化の指標が出ていること、および雇用などの底堅い経済指標から1か月を通じて主要株価指数は上昇しました。

マーケットの中で最も注目されたのが日本株でした。1月から新NISAが導入開始するという期待などから海外投資家が日経先物を買ひ、上値を抑えていた34000円を上抜けると1月23日には37000円手前まで上昇し、1月終値では+8.4%の大幅上昇となりました。

これら先進国の株価が上昇する中で、目立った下落を演じていたのは中国株で、上海総合指数は▲6.2%と下落しました。不調な中国経済は世界経済の不安定さ、リスクに繋がるものですが、一方で、先進国が懸念しているインフレを抑える要因にもなり、結局のところ、米経済は好調（不況の兆しは見えない）、インフレは鎮静化中であればソフトランディングの可能性が高まり、ゴールドロック（適温）相場になりつつあります。

米国では大型テック銘柄を中心に、AI導入による生産性向上期待がPERの上昇を現実化しつつあります。

コドモファンド

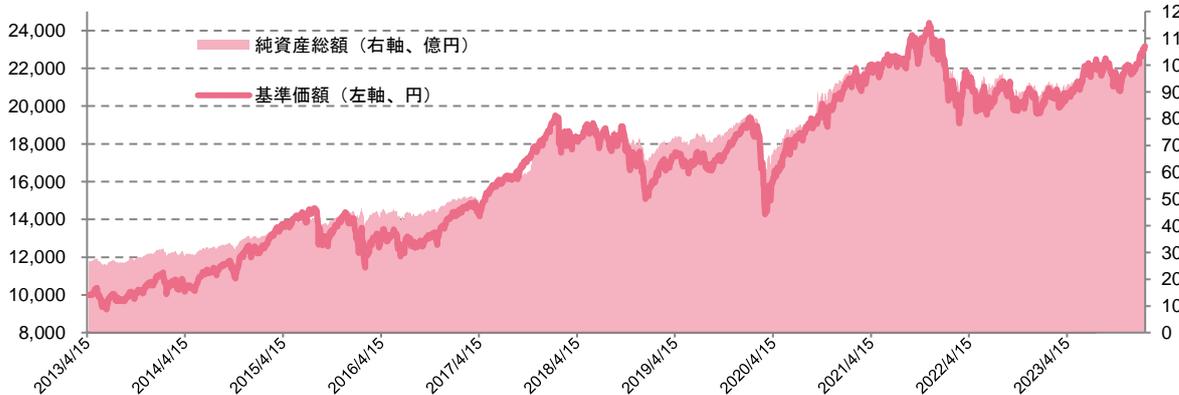
変幻自在ずーっとおまかせ

【1月の運用コメント】

基準価額は月間で+4.3%となりました。

1月の主な売買は、大きく上昇した日本株を若干売却し、AI普及による米株式のPERの更なる上昇の可能性があるため米株（特にテック中心）へ振り替えました。具体的には、日経225ETFとアトランティスを一部売却する一方で、ストーンヘイジ、ナスダック100ETFを購入しました。月末時点のキャッシュ比率は7%となっております。

基準価額と純資産総額の推移



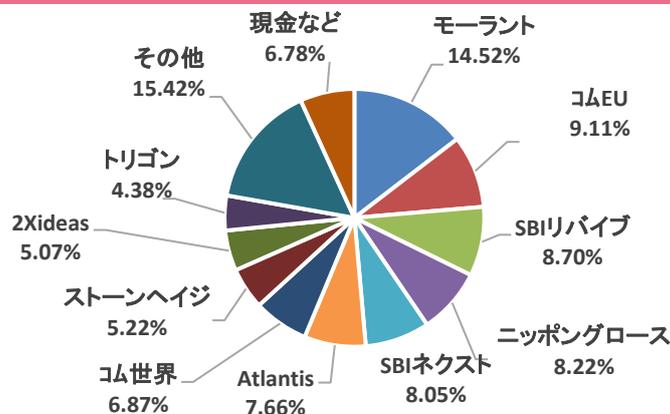
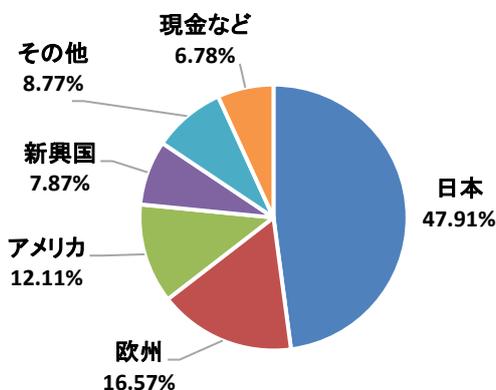
組み入れファンドTOP5 基準価額の前月比

モーラント	7.02%
コムジェストEU	4.16%
SBIリバイブ	3.01%
ニッポングロース	9.62%
SBIネクスト	0.22%

コドモファンド概況

基準価額	23,173円	信託期間	無期限
純資産総額	103,600百万円	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19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	5年	10年	設定来
4.27%	11.49%	4.59%	12.14%	9.40%	45.29%	116.98%	131.73%
					(複利年率)	(複利年率)	(複利年率)
					(7.75%)	(8.05%)	(8.09%)

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)

浪花おふくろファンド

じっくりどっしり長期運用

【1月の運用コメント】

基準価額は月間で+4.6%となりました。
TOPIX ETFを一部売却する一方で、出遅れ感がある日本株グロースのジェイリバイブを追加し、また米株の割合を増やすためS&P500 ETFを購入しました。月末時点のキャッシュ比率は6%となっております。

基準価額と純資産総額の推移



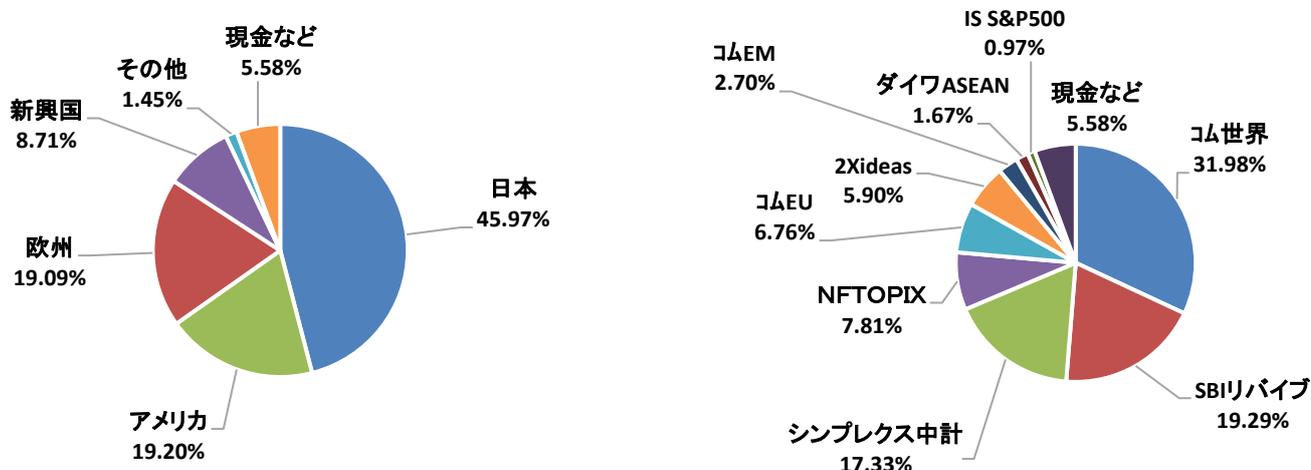
組み入れファンドTOP5 基準価額の前月比

コムジェスト 世界株式	6.94%
SBIリバイブ	3.01%
シンプレクス中計	4.47%
NFTOPIX	7.90%
コムジェストEU	4.16%

浪花おふくろファンド概況

基準価額	28,439円	信託期間	無期限
純資産総額	1,768百万円	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9本)(左:国別、右:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	10年	設定来
4.61%	12.49%	5.85%	16.16%	13.39%	49.45%	115.97%	184.39%
					(複利年率) (8.36%)	(複利年率) (8.00%)	(複利年率) (6.83%)

ファンドにかかわる費用

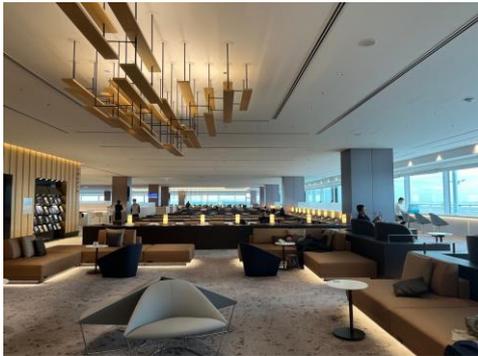
運用管理費用 (信託報酬) **年率0.99%(税抜き0.9%)**
組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.65±0.5%(税込/概算)

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・販売は株式会社パリティアセットマネジメント/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。

久々に海外に行って来ました



新しく誕生した羽田空港のラウンジ

今回はコロナ前のアメリカ出張以来の海外出張となりました。

まず羽田空港が新しくなっていることにびっくりしました。今回は国際線専用の第3ターミナルからではなく、国内専用だった第二ターミナルから出発しましたが、その第二ターミナルに全日空の国際線のターミナルができており、素晴らしく充実した内容になってることに驚きました。

考えてみれば、バブル崩壊以降、日本では大きな投資が行われておらず、様々な施設、また企業においても、旧式の機械を稼働しており、大きく更新が遅れていたわけですが、ここに来て東京都心部でも大型の地域開発などが進むなど、様々なインフラの更新も相次ぎ、企業においても新

な設備投資が行われ、日本社会が新しくなっていく気配が感じられます。

このような大きな設備投資は一旦行われると30年間ぐらいはそのままという事なので、今後は近年著しい経済成長から建設ラッシュに湧いてきた中国などの国々は、これから次第にかつての日本のように古いイメージになっていくのでしょうか。

さらに、コロナ前の世界と大きく変わってきたことを痛感したことがあります。かつて東京からフランクフルトまで約12時間のフライトでしたが、今回は14時間もかかりました。トランジットを含めると目的地までなんと18時間でした。理由はロシア上空を飛べなかったという事です。流石に14時間もの間のフライトには閉口しました。また、この飛行時間の増大と異常な円安で、航空チケットが恐ろしく高騰してしまっています。このため、日本から欧米などへの長距離の観光客はかなり減少しているでしょうし、ヨーロッパからのインバウンドにも影響が出ていると思います。今後は中東情勢も随分ときな臭くなりつつあり、南回りのルートにも影響が出るかもしれません。

また最近のガザの惨状は、日本人にとっては遠くの国の話かもしれませんが、多くのイスラム系住人を抱える欧米各国にとっては、日々の生活の中での軋轢、治安の悪化を生むなど、日常に大きな影響が出て来ているようです。一方、この円安で日本への出稼ぎ外国人が激減する中、イスラム系の人々が宗教差別のない日本に働きに来てくれているというありがたい話もあるようです。

私はスイスに在住していた21世紀の初頭は基本円高基調で、円とスイスフランのレートは概ね75~95円くらいでしたが、今は170円台と円が約半分の価値になっています。約30年デフレが続いた後、本来ならば円高になっていたわけですが、異次元の金融緩和で円安誘導が行われました。海外旅行をする立場ではホテルに泊まったり、食べたりする時、支払いを円換算すると本当に悲しくなります。しかし、ヨーロッパでお会いした日本企業のある社長の話では、海外からの商談が急増しているという話を聞きなど、この円安は確実に日本企業の追い風になっているようです。

まだまだ、ヨーロッパと比べても、これまで長く続いた日本の勢いの無さに愕然とする時もありますが、着実に新しい変化が芽生えつつある事が実感できた旅でした。



パリミキアセットマネジメント
代表取締役会長
多根 幹雄



チームあいのり

カクレクマノミ



クマノミの仲間

新しい年を迎えて早くも1ヵ月が経ちました。春の訪れが待ち遠しく感じる今日この頃ですが、2月に入り東京都内でも10cmの積雪となり、厳しい寒さはもう少し続きそうです。今回はそんな寒い気候とは無縁の温かい海に棲む魚をご紹介します。

ディズニー映画で一躍人気となった通称「ニモ」ことカクレクマノミは、フィリピンやインドネシア西部太平洋、沖縄の海などサンゴ礁のある温帯から熱帯に生息している魚です。(余談ですが、実際にニモのモデルとなったのは「オレンジクラウンフィッシュ」という種類の魚だそうです。)

カクレクマノミはイソギンチャクに囲まれて生活しているイメージをもっている方も多いと思いますが、当のクマノミの仲間はイソギンチャクの毒に対する免疫をもち、イソギンチャクによってその身を守っています。一方イソギンチャクはクマノミ達の食べ残しをエサとすることで「相利共生」の関係でお互いを支え合って暮らしています。

カクレクマノミの珍しい特徴の一つとして、「雄性先熟」というものがあり、これは雄から雌へと性別を変換することができる能力です。彼らは全て雄で生まれてきて群の中の一番大きな個体が雌へと性別を変換します。その雌が死んでしまうと、また別の体の大きな雄が雌に…というサイクルで群の中には雌が一匹というバランスをキープしています。クマノミ達が「雄性先熟」を行う理由は、厳しい生存競争の中でより多くの子孫を残すための戦略だと言われています。

実は魚類では「雄性先熟」や逆に雌から雄に変換する「雌性先熟」を行う種類が多く、サンゴ礁に棲む魚達を中心に約300種が存在するそうです。

海にはまだまだ未知の部分が多く、想像を超えた神秘の世界が広がっているかもしれませんね。



入江 孝之

新オフィスお披露目会

今回の移転では、面積が増えた分のほぼすべてをセミナールームに替え、リアルなセミナーでは快適にご参加いただけ、またネットを通じては海外のファンドマネージャー、地方のお客様ともスムーズなコミュニケーションのできる通信設備を導入し、新しいセミナースタイルも構築していきたいと思っております。セミナールームだけではなく運用についての個別相談のできるスペースも別に準備しております。皆様のご来場をお待ちしております。

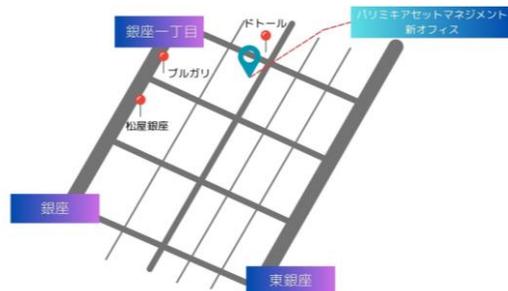
〈東京〉

開催日時

2024年
2月22日(木)
18:00~20:00

対面参加

定員：22名 対面セミナー後の交流会
参加費：無料 参加費：2,000円程度



会場

パリミキアセットマネジメント 会議室
東京都中央区銀座二丁目8番4号 泰明ビル2F
(ビル1階はカフェ・ペローチェです)
(東京メトロ有楽町線「銀座一丁目駅」11番出口 徒歩1分)

楽しい長期投資のはじめ方

中井 朱美さん(東京)と石津 史子さん(大阪)に長期投資の始め方についてお話しいただきます。新NISAがスタートしたことで、「何かしなければ…」と焦ってらっしゃる方もたくさんおられるようですが、ここはひとつじっくり話を聞いて、十分納得してから運用を始めても遅くはありません。もちろん、「もうすでに運用を始めてしまったが、これで大丈夫なのか?」と疑問の方も、遠慮なくふるってご参加ください。

※詳細についてはホームページをご確認ください。

〈東京〉

開催日時

2024年
3月1日(金)
18:30~19:30

対面参加

定員：15名 対面セミナー後の交流会
参加費：無料 参加費：2,000円程度

ネット参加

定員：30名 参加費：無料



中井 朱美 氏

1983年：税理士事務所開設
1998年：CFP(ファイナンシャルプランナー)登録
2008年：浪花おふくろ投信(現パリミキアセットマネジメント)創業メンバー
現在は、長期投資の啓蒙と着物で、伝統文化を楽しむことをライフワークとしています。

会場

パリミキアセットマネジメント 会議室
東京都中央区銀座二丁目8番4号 泰明ビル2F
(ビル1階はカフェ・ペローチェです)
(東京メトロ有楽町線「銀座一丁目駅」11番出口 徒歩1分)

〈大阪〉

開催日時

2024年
3月23日(土)
13:00~14:00

対面参加

定員：15名 対面セミナー後の交流会
参加費：無料 参加費：2,000円程度

ネット参加

定員：30名 参加費：無料



石津 史子 氏

CFP®・社会保険労務士・「みんなのお金のアドバイザー協会」認定正会員
1985年6月：社労士事務所を開業
1993年：AFP、97年にCFP®資格を取得
2008年：浪花おふくろ投信(現パリミキアセットマネジメント)創業メンバー
投資ブームに踊らされることなく、まず社会保険の実力・家計管理・ライフプランの立て方等の基礎知識を理解しておくことが大前提になること、そしてその延長線上に「投資」があることを解く「投資を始める前の人々を対象にしたセミナー」を25年以上続けている。

会場

パリミキ アメリカ村店2Fサロン
大阪府大阪市中央区西心斎橋2丁目10番30号
蔵人西心斎橋ビル2階

確定申告についてのご案内

今年も確定申告の時期がやってきました。
昨年、弊社のファンドをご解約（ご換金）されたお客様は、下記の表をご確認ください。

お取引口座	利益が発生したお客様	損失が発生したお客様
特定口座※ (源泉徴収あり)	原則、確定申告は 不要 です。 ただし、他の株式や投資信託の損失と損益通算される方は 必要 です。	下記の手続きをされる方は、 確定申告が必要 です。 ・他の株式や投資信託の売却益、配当、分配金と損益通算される方 ・損失を翌年に繰り越しされる方
特定口座※ (源泉徴収なし)	確定申告が 必要 です。	
一般口座	確定申告が 必要 です。	

※特定口座でご解約（ご換金）されたお客様は、「特定口座年間取引報告書」を1月上旬に交付しました。
マイページをご登録済みのお客様にはマイページ上でのご交付のみとなっております。郵送をご希望のお客様は、弊社までお申し付けください。
なお、税制改正に伴い、2019年4月1日以後に確定申告書等を提出する場合、「特定口座年間取引報告書」の添付書類の提出が不要となりました。
* 申告期間は、2024年2月16日（金）～2023年3月15日（金）です。（2024年2月7日 国税庁発表時点）
* 詳しくは、国税庁、e-taxのホームページをご覧ください。

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ぬ。

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は株式会社パリミキアセットマネジメント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。

お客様サポートチームからの大切なお知らせ

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、3月5日（火）
3月分金額変更・中止・再開締切日…**2月20日（火）**
4月分新規・口座変更締切日…**3月1日（金）**

※毎月つみたてサービスの金額変更・中止は、お電話・マイページ上で承っております。再開につきましては、書類でのお手続きとなりますので、お電話・マイページ上・ホームページ上にて用紙をご請求ください。



株式会社パリミキアセットマネジメント
(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
E-mail: support@pmam.co.jp

PARIS MIKI ASSET MANAGEMENT