



Time×Space



クローバー・アセットマネジメント株式会社 月次レポート 2017年1月31日基準

★ミャンマー

先月ミャンマー最大の都市ヤンゴンに行ってきました。ミャンマーと言うと、長年軍事政権下にありましたが、2015年11月の総選挙により政権移行が行われ、実質的にアウン・サン・スー・チー氏が政権を握り、一躍世界の注目を集めている国です。今こそ世界最貧国のグループ入りをしているミャンマーですが、かつては東南アジア有数の大国で、世界の9割を生産するルビーを中心とする宝石や、石油、木材などの天然資源にも恵まれる豊かな国です。しかも社会主義の期間が比較的短かったこと、識字率の高さから今後の発展が期待されています。

今回訪れたヤンゴンでは、道路を走っているのが自転車やバイクではなくほとんどが自動車で、しかも日本製。右ハンドルのままで右側通行という組み合わせで日本の中古車であることに気づきます。以前2003年にベトナムに行った頃と比べると、かなり進んだステージであることに驚きました。当時のベトナムは、まだほとんどがバイクだったからです。ただ、その際のベトナムの上場株式の総時価総額が約600億円、昨年時点でミャンマーが500億円ということに拮抗しており、また海外の超エリート大学を出て、高給で働いていた若者が、自国に戻って創業したり、ファンドを立ち上げたりという点は似通っており、これから第一弾の投資のタイミングとしてとても面白いと感じました。案内してくれた現地の人のお話は、ミャンマー人の月収は7500円位から1万5000円位まで急激に上昇し、1世帯あたりは3万円位の月収だと言う話でした。最大の魅力は治安と人間の良さ。車に忘れた私のリュックが、ちゃんと戻ってきて、中にあるiPadも無事でした。夜になっても若い女性たちが街中を歩いており、かなり治安は良さそうです。

今回はスイスの投資家ファミリーがいるいる世界の市場を調査をした結果、最も魅力のある市場がミャンマー



であるとの判断から、彼らが見つけた投資先候補である企業と一緒に訪問させていただくことになりました。WiFi、ソフト開発、銀行、病院、不動産開発等々様々なベンチャー企業の経営者にお会いしましたが、皆、流暢な英語で、熱く自らのビジネスを語る姿に圧倒されました。トランプ大統領の出現で世界のお金が再びアメリカに集中するリスクや、国家運営に不安な面はあるものの、このように熱い経営者がいる国はきつと長期的に伸びるだろうという確信が持てた旅でした。

まっとうな金融とは、余っているお金を、必要とこるに持つていくこととお金を活かし、その結果、投資家にもしつかりとしたリターンをもたらすもの。ファイナンス・インディペンデントになり、リスク許容が出来た皆様に、是非このようなスイスの資産家ファミリーが行う投資の機会を弊社のファンドを通じてご提供できるように、これからも挑戦していきたいと思えます。

★マーケットコメント

多根 幹雄

1月の米株式市場は、トランプ大統領の過激発言の割には、波乱の少ない展開となりました。結局、自国の状況を守りながら、外に向かって牽制の矢を飛ばしている段階という感じですね。それに対して一番大きく反応しているのは米国内の企業、国民のようで、国内、議会内にもかなりの不協和音が目立ってきていますし、今後実際の政策面で実行がどこまでできるかは疑問です。そうはいっても実際のアメリカ経済は好調で、株価も平穏に推移しています。

一方、日本株式市場は、トランプに大きく揺さぶられた感があります。年初こそ昨年末の下落を取り戻して大きく上昇、幸先のいいスタートを切りましたが、トランプ大統領のドル高に対する懸念表明や時代錯誤の日米貿易摩擦再燃をイメージさせる言動などで円安に一服感が出て、中盤にかけて日経平均は軟調となりました。ただ、円高の進行の割には、海外からの資金流入もあり、終盤は反騰する日も目立ちました。また、輸出関連の大型株はそれなりにダメージを受けましたが、中小型、特に内需系はそれほど影響を受けておらず、ここへきて企業ごとの明暗に大きな差が出てきたようです。

今後ともこうした状況は、続くと思います。十分なキャッシュも準備していますので、投資のタイミングをしっかりと見極めていきたいと思っています。

磯野 昌彦

☆ファンド仲間から☆

早いもので長期投資と出会って15年以上が経ちました。ある時たま雑誌で澤上さんのコメントを読む機会があり、その筋の通った内容に興味を持ちました。その後も一貫してブレない姿勢をみて自分も長期投資を始めてみようと思っていました。



投資スタイルは直販投信の月々の積立投資が中心で、普段は売買はあまりしていません。現役世代の私にとって、積立投資は少ないエネルギーで投資を続けられる効率的な方法だと思います。個人投資家は、投資においては売買やマーケットの分析に多大な時間をかけるよりは、専門家（ファンドマネジャー）に任せられる部分は任せ、その分自分の仕事や勉強などに時間をかけるのが合理的なあるべき姿だと思います。長期投資を始めてからもうリーマンショックや様々な波乱がありましたでしたがその度にセミナーに足を運び、今何が起きているかを知ることにより投資を続ける上で大きな安心感になりました。始めは自分の投資成績が気になっていましたが、だんだん勉強そのものやセミナーを通して仲間が増えることが楽しくなってきました。セミナーで話を聞くことにより、投信会社の経営やファンドマネジャーの視点など、自分が経験できないことを見聞きできる貴重な機会となっています。

大谷 浩昭

★ゴッドモファン드가「一億人の投信大賞」

外国株式部門1位に選ばれました！

これも、皆様のおかげと感謝しております。また、今回、国内株式部門1位にひびみ投信、4位にコモンズ30ファンド、外国部門2位にセゾン資産形成の達人ファンドなど多くの直販ファンドが選ばれたことで、我々の活動に光が当たりつつあることを光栄に思います。



浪花おふくろファンド

じっくりどっしり長期運用

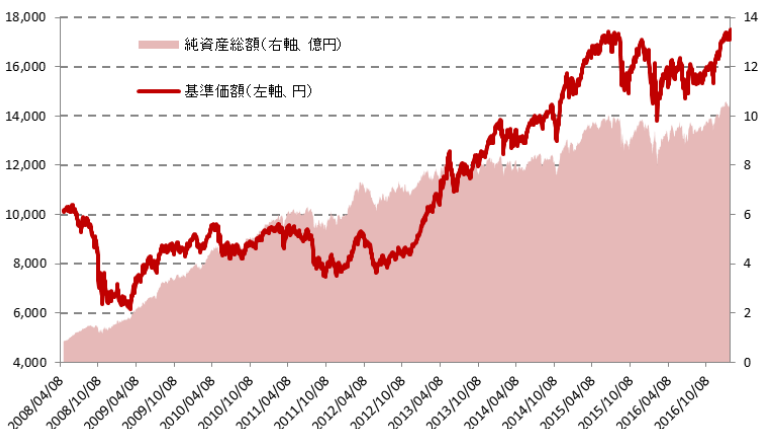
【1月の運用コメント】

1月は、日本の中小型株が好調でしたので、低調だった12月の分を取り戻すことが出来ました。ひふみ投信、TMA長期投資ファンドが貢献し、基準価額は前月比+2.79%となり、設定来の最高値となりました。

また、米の利上げによりドル資金が米へ引き上げられるといわれている新興国市場でしたが、コムジェストエマージングマーケット・ファンドSAはなんと+4.24%と大きく伸張しています。

十分なキャッシュの準備もありますので、大幅下落時には、追加投資の予定です。また、新たにコムジェスト・グロース・ワールドを組み入れファンドに設定させていただきました。

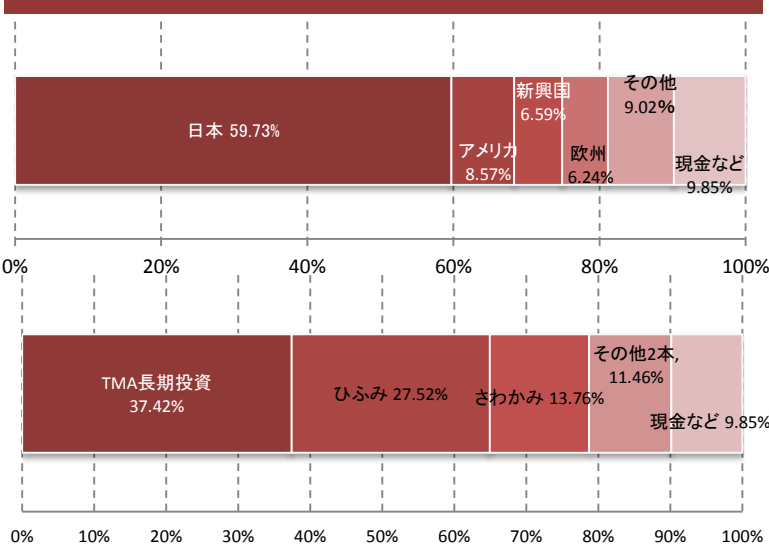
基準価額と純資産総額の推移



浪花おふくろファンド概況

基準価額	17,521円	信託期間	無期限
純資産総額	1,058百万円	決算日	毎年3月3日
設定日	2008年4月8日		

資産構成比率(組入ファンド全5本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.79%	8.43%	10.59%	13.21%	33.06%	75.21%
				(複利年率)	(複利年率)
				(9.98%)	(6.56%)

ファンドにかかわる費用

運用管理費用 (信託報酬) 年率0.972%(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1.6±0.25%(概算)

コドモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

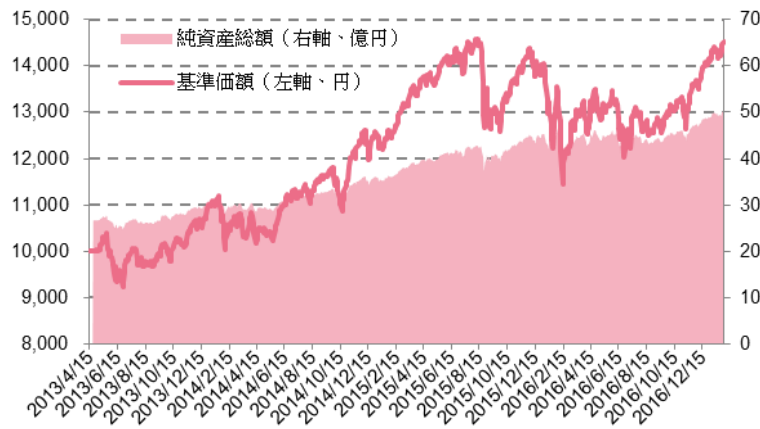
【1月の運用コメント】

日本の中小型株が好調でしたので、低調だった12月の分を取り戻すことが出来せました。Atlantis Japan Opportunities Fund、SBIジェイリバイブ、ひふみ投信が大きく貢献し、基準価額は前月比+3.14%となりました。

また、米の利上げによりドル資金が米へ引き上げられるといわれている新興国市場でしたが、コムジェストエマージングマーケット・ファンドSAはなんと+4.24%と大きく伸張しています。結果、コドモファンドの総資産が50億円を超え、設定来最大となり、基準価額も最高値更新に迫っています。

十分なキャッシュの準備もありますので、大幅下落時には、追加投資の予定です。また、新たにコムジェスト・グロース・ワールドを組み入れファンドに設定させていただきました。

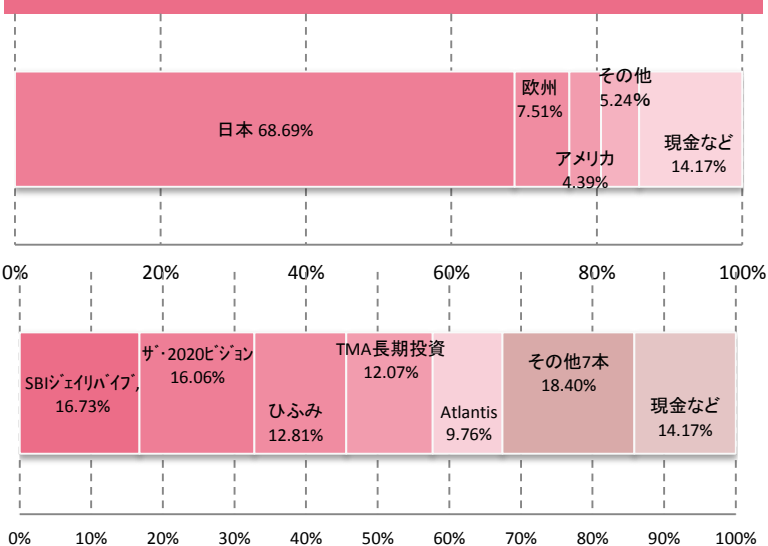
基準価額と純資産総額の推移



コドモファンド概況

基準価額	14,526円	信託期間	無期限
純資産総額	5,031百万円	決算日	毎年2月25日
設定日	2013年4月15日		

資産構成比率(組入ファンド全12本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
3.14%	9.06%	12.29%	11.08%	36.01%	45.26%
				(複利年率)	(複利年率)
				(10.79%)	(10.32%)

ファンドにかかわる費用

運用管理費用 (信託報酬) 年率1.08%(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1.7±0.3%(概算)

コドモファンドおよび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。

らくちんファンド

国内外にベストバランス

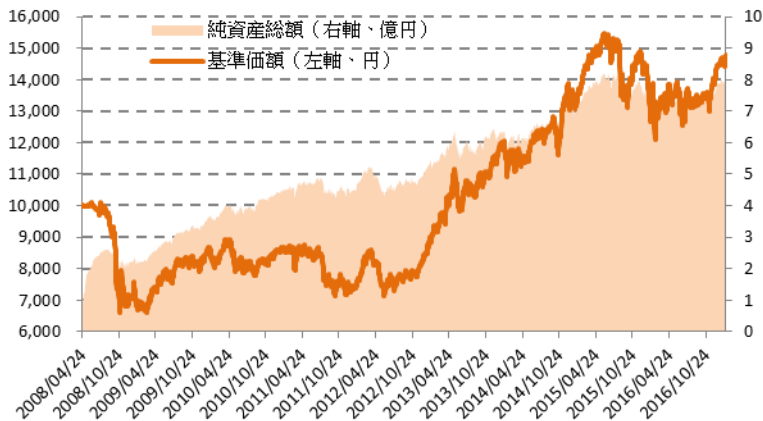
【1月の運用コメント】

1月は、日本の中小型株が好調で12月の低調を取り戻せました。ひふみ投信、TMA長期投資ファンドが貢献し、基準価額は前月比+2.35%となりました。

また、米の利上げによりドル資金が米へ引き上げられるといわれている新興国市場でしたが、コムジエストエマージングマーケット・ファンドSAはなんと+4.24%と大きく伸張しています。

十分なキャッシュの準備もありますので、大幅下落時には、追加投資の予定です。また、新たにコムジエスト・グロース・ワールドを組み入れファンドに設定させていただきました。

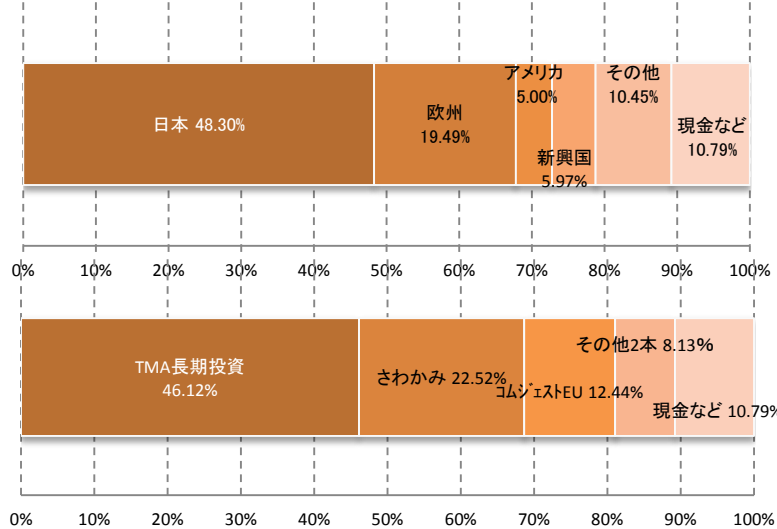
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	14,800円	信託期間	無期限
純資産総額	804百万円	決算日	毎年2月25日
設定日	2008年4月24日		

資産構成比率(組入ファンド全5本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.35%	8.71%	9.21%	10.32%	28.84%	48.00%
				(複利年率)	(複利年率)
				(8.81%)	(4.57%)

ファンドにかかわる費用

運用管理費用 (信託報酬)	年率0.972%(税抜き0.90%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.55±0.3%(概算)
------------------	--

かいたくファンド

たっぷりと海外投資

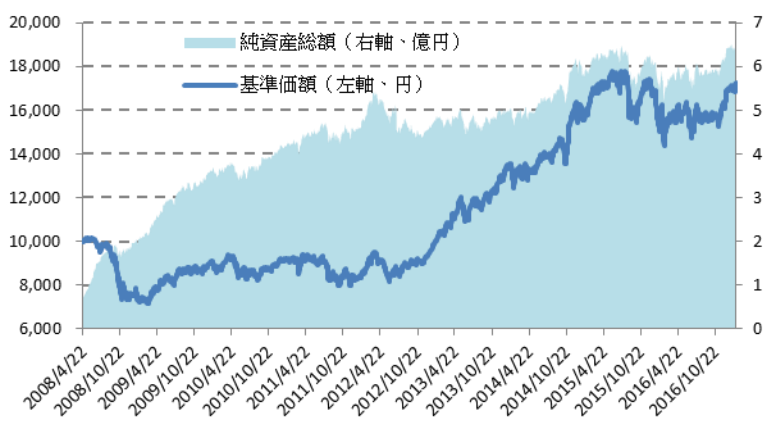
【1月の運用コメント】

12月は、米国市場の伸張で大きく基準価額が伸びましたが、1月は米国市場にブレーキがかかった分、ヨーロッパ、エマージングが伸びて、まずまずの成績となりました。

TMA長期投資ファンド、コムジエストエマージングマーケット・ファンドSA、コムジエスト・ヨーロッパ・ファンドSAが貢献し、基準価額は前月比+1.93%となりました。

十分なキャッシュの準備もありますので、大幅下落時には、追加投資の予定です。また、新たにコムジエスト・グロース・ワールドを組み入れファンドに設定させていただきました。

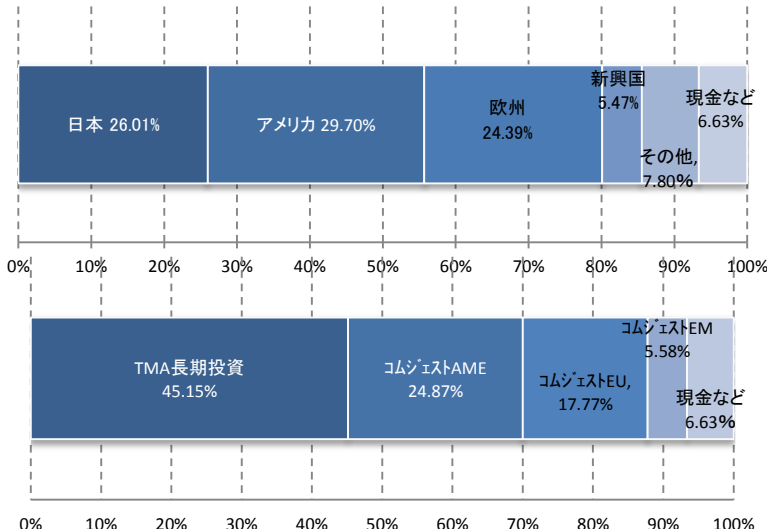
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	17,233円	信託期間	無期限
純資産総額	648百万円	決算日	毎年2月25日
設定日	2008年4月22日		

資産構成比率(組入ファンド全4本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.93%	9.61%	7.39%	9.11%	33.97%	72.33%
				(複利年率)	(複利年率)
				(10.23%)	(6.39%)

ファンドにかかわる費用

運用管理費用 (信託報酬)	年率0.756%(税抜き0.70%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.4±0.2%(概算)
------------------	---

かいたくファンドおよびらくちん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。監査費用、信託事務の処理に要する諸費用等は、純資産総額の年0.108%(税抜0.10%)を上限として信託財産から支払うことができます。

『予測不能な経済環境下における投資』



2月17日(金)
18:30~20:50

ポーラ銀座ビル 4F ミシキムギンザ
東京都中央区銀座1-7-7

無料
(交流会は1,000円)
定員33名

リチャード・ケイ氏
(コムジエスト・アセットマネジメント
アナリスト兼ポートフォリオアドバイザー)



『ぷらっと心斎橋で学ぼう会』 + プラス



2月18日(土)
10:00~12:00頃

メガネの三城 心斎橋本店3Fサロン
大阪市中央区心斎橋筋1-4-26

無料
定員20名

石津 史子氏
(CFP®/社会保険労務士)
田子 慶紀
(当社取締役)



『予測不能な経済環境下における投資』



2月25日(土)
13:00~15:20

メガネの三城 心斎橋本店3Fサロン
大阪市中央区心斎橋筋1-4-26

無料
(交流会は1,000円)
定員40名

リチャード・ケイ氏
(コムジエスト・アセットマネジメント
アナリスト兼ポートフォリオアドバイザー)



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。
- 登録金融機関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。

クローバーから大切なお知らせ

【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
特定口座※ (源泉徴収なし)	確定申告が 必要 です。	・損失を翌年に繰り越される方
一般口座	確定申告が 必要 です。	

* 特定口座でご解約されたお客様は、先月交付しました「特定口座年間取引報告書」が申告の際に必要なとなります。* 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交付のみとなっております。(郵送はございません)ただし、マイページに交付されている「特定口座年間取引報告書」は閲覧専用のため、印刷したものを確定申告に使用することはできません。確定申告に必要な方は、郵送いたしますのでご連絡ください。* 申告期間は、2017年2月16日(木)~3月15日(水)です。* 詳しくは、国税庁、e-taxのホームページをご覧ください。* 最寄りの税務署までお問い合わせください。

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、**2017年3月6日(月)**

金額変更・中止・再開締切日... **2017年2月21日(火)**
3月分新規・口座変更締切日... **2017年3月1日(水)**

※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。その際、ご本人様確認(氏名、住所、現在の契約内容等)をいたしますので、予めご準備をお願いいたします。

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

E-mail: gyoumu@clover-am.co.jp

えーでるわいす

クローバー・アセットマネジメント げうじレポ トラふるく

2017年2月発行

クローバー・フェイスブックから

2017年1月14日

★クローバー長期投資セミナー 心斎橋

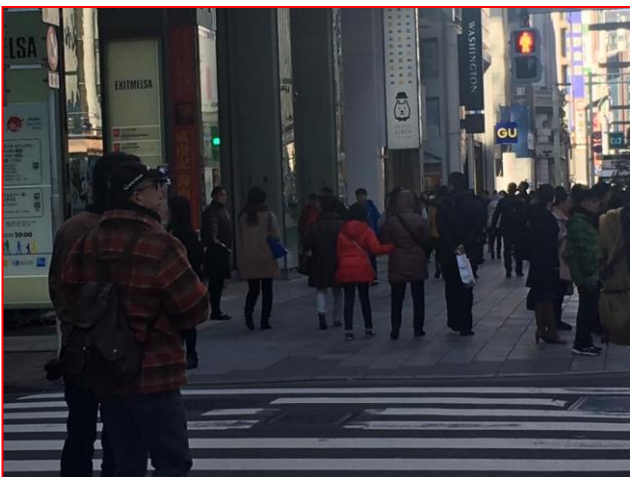
『米国政治の3つのポイントと資産運用』というタイトルでTMA平山さんの講演。2017年は、何れにしても政治が株式市場に大きな影響をあたえそう。トランプ、およびベルギー、フランス、ドイツの選挙も焦点の一つに。選挙にあたり、65歳以上の高齢者が鍵となりシルバーポピュリズムという言葉も生まれている。今後の中国も同じ傾向に。民主党、共和党各政権下での優位業種というのも面白かったですね。さらに先は、FRBイエレン議長（2018年2月3日）、日銀 黒田総裁の任期（2018年4月8日）に注目。為替が大きく変化する可能性あり、との見方。いつも勉強になります。



★春節
2017年1月25日

銀座は、中国人でいっぱい！

1月27日からの春節の影響でしょうか、ランチに出て、ついでにぶらぶらしてたんですが、何か雰囲気が違うんです。最近では欧米系の観光客も多いんですが、今日は8割が中国系とおぼしき人々。いろんなことがあって「激減」なんて話もありましたが、銀座を見る限り、影響は無いようです。特に、家族連れが多いですね。



★一枚の布から得られる季節感



皆さんは、ご自宅でもどのように季節を感じていらっしゃるでしょうか。

お庭や畑、ベランダ菜園をお持ちの方は、そこで育つ花、樹、野菜などのお世話をする際に季節を感じる事ができるでしょう。

お部屋に四季折々のお花や絵画、置物などを飾ったり、季節の食材を使ったお食事で季節を感じていらっしゃるかもしれません。

私は普段ハンカチ代わりに手ぬぐいを愛用しており、最近では、手軽に季節を取り入れるため、手ぬぐいを飾るようになりました。



手ぬぐいは、色・柄など種類も豊富で、伝統的な柄も素敵ですし、現代的な柄も楽しめます。かさばらず、乾燥も早いので、災害時の非常持出備品のひとつに加えておくと、何かと重宝すると思っています。

出かけた先で、手ぬぐいに出会って足を止め、買うかどうか悩みながら楽しいひと時を過ごしています。

クローバーガールズニ女☆渡辺友子

★1月のBDケーキ

☆サンフルーツ銀座三越店☆



多根社長から『今まででいちばんおいしい！』って絶賛のお言葉をいただいたショートケーキでした。フルーツ専門店ならではの質感イチゴと甘さひかえめの生クリームが美味でございました♡

13日がお誕生日の鈴木さん、これからも笑顔でクローバーをもちあげてくださいね♪

