



TimeSpace



クローバーの「時×空」投資

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6月30日基準

★ネットビジネスの行方

ネットビジネスの株価が絶好調です。先日のセミナーでTMAの平山さんから紹介がありましたが、頭文字をとってFANGと呼ばれるFacebook、Amazon、Netflix、GoogleのPERがそれぞれ、40倍、182倍、196倍、31倍(2017年7月6日時点)と過去の平均14倍という基準からすると、圧倒的な評価を受けています。特にAmazonは最近自然派食品チェーンのホールフーズ・マーケットを買収し、ネットビジネスがいよいよリアルも飲み込むと言ったことで大いに話題になり、株価もプラスに反応しました。過去5年間でなんと5倍と急上昇し、時価総額も54兆円を超えています。ネットビジネスは、グローバルゼーションの広がりとインターネットの普及、そしてスマホの登場といった背景の中で、大いに普及する事になりました。「今後もこの勢いは衰える事なく、どんどん勢力が拡大していく。今の株価はそう言った多くの投資家の思いを反映しているのだと思います。」

皆がそうなると思っている事を「コンセンサス」と言いますが、世の中そうならない事も意外と多いのです。Amazonによるホールフーズの買収も、見方を変えれば、ネットビジネスの成長の限界が見えたから、リアル店舗の買収に踏み切ったとも言えるかもしれません。また、私自身もネットショッピングの愛用者ですが、自分の欲しい商品を探すのに意外と時間がかかる事や、ネットに掲載されている評価も結構当てにならない事も気になっていきます。さらに、配達においても、以前は存在した20時から21時と言う時間帯が、19時から21時となつてしまいい商品の受け取りに随分と苦慮する様になりました。また、価格に関しても絶対安いとは言えなくなっています。

実際新しい流れが既に起こっています。典型的なのが家電量販店のケースでしょう。一時ネットショッピングのシヨールームと化し、大きな打撃を受けました。しかし、その後ネットとの価格競争にまともに取り組んだ結果、アフターを含めた地の利がクローズアップ、戦線を挽回しつつあります。ゲームの世界でも、一時スマホゲームが席巻しましたが、専用ゲーム機メーカーがVRなどの最新技術や知名度のある独自コンテンツを強化。入荷待ちが出るほど再び注目を浴びています。メガネの業界でも、ネットビジネスが価格競争で消耗し成長が鈍化する一方、パリミキ渋谷店の様に、最新の品揃えと「エンタ

ーテイメント」をテーマとした新しい演出が、値引きのない定価販売にも関わらず、多くの若者を引きつけています。

変化というのは一方向にどんどん進むのではなく、作用と反作用の様に、一方に強く動くとその反動で戻る作用が生まれます。ただし同じところには戻りません。そうして、ぐるぐる螺旋状に変化していくものだと思います。投資家は皆が気づかない新しい変化の兆候にいち早く注目し、リスクを取って果敢に投資していく事で、新しい変化を応援し、そのご褒美として報われていくのでしょう。いずれにしてもネットビジネスの猛攻に、旧勢力やこれからの参入組がどう反撃していくか、今後の行方が楽しみです。

★マーケットコメント

6月米国株式市場は、いろいろなイベントも事前予想ほど大きな影響をもたらすことなく、基本的には堅調に推移しました。

コミー前FBI長官の議会証言もトランプ政権を揺るがすほどのあたらな展開はなく、FRBの利上げ、今後の資産圧縮の件も大きな衝撃にはなりません。ただ、下旬は、前述(ネットビジネスの行方)のFANGに代表される人気の高P/EER企業の株価の下落に引きずられるように若干弱含みとなりました。

一方、日本株式市場は、6月2日日経平均が2万円の大台を超えましたが、その後、為替が円高方向に振れ、中旬は冴えない展開に。そして、FRBの利上げ発表後のドル高の流れでゆるやかに回復しました。6月20日に日経平均は年初来最高値を更新したものの、その後は方向感のない小幅な値動きとなりました。

磯野 昌彦

★ファンド仲間から★

私の長期投資との出会いは、新聞の片隅にあった小さな投資信託入門セミナーの紹介記事でそれは「ひよこクラブ」の紹介記事でした。

当時、健康を害し現役生活を余儀なく退き年金受給にも間があり僅かな蓄えでこれからの生活設計をどう乗り

切っていくかあれこれ思案の毎日でした。

現役時代、運と度胸の個別株投資には少し手を染めていましたが僅かな蓄えをつぎ込む事にはためらいがありまさにタイムリーな初心者入門セミナーでこれが旧浪花おふくろファンドの石津さん・中井さん長期投資との出会いです。

その熱い思いに共感しホルダーになり積立・スポット取引併用の投信受益者の第一歩を踏み出し資産形成作りを始めました。

小金に働いて貰うために様々なセミナーに出向き金融知識の吸収に努め直販投信に勝る資産形成作りは無いと確信する今日この頃です。

何よりも頻りに開かれる受益者目線でのセミナーは、直に運用者の顔と話が聞ける大変貴重な時間です。

積立投信で時間を味方にし、大きな流れを掴んで下がったらスポット買いの併用で時間分散を行い投資対象の分散は、直販投信組入れ銘柄(ファンド)をバランス型・大型株型・中小型株型・債券型・究極の分散投信型・外国株型など、手前勝手なカラー付けで分散投資を行い、適宜配分の見直しを行っています。

下がっても持ち続けられ、下がったら買いたくなるファンド選びを心がけています。とは言っても百年一度とか何とかショック等とメディアが騒がしいと不安感にかられるのは人情ですが、セミナーで知り合ったファンド仲間は、不安感を共有・克服する得難い存在です。

勉強会を兼ねての1泊のサマースクールやランチ会・食事会・忘年会など、仲間達とおしゃべりは明日の資産形成への活力・ヒントのみならずストレス発散の場でもあります。

かつての乙女達から、お金を使っても減らない方法とか、オペラ観劇は冥土へのお土産とか、なんの薬かと尋ねられ「頭がよくなる薬」と答えると、「もう遅い!手遅れや!」と。今はもう面影が失せた紅顔の美少年たちは、刃の下をかいくぐる心境でいやはや楽しい和気あいあいのファンド仲間達です。

クローバー・アセットマネジメント(株)初めとする直販投信の更なる発展・拡大と賢明なホルダーの輪が広がり共に直販投信を支え長期投資の絆を深める事を切望します。

天本秀蓮



浪花おふくろファンド

じっくりどしり長期運用

コドモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

【6月の運用コメント】

ひふみ投信、さわかみファンド、コムジスト・グロース・ワールドが貢献しましたが、TMA長期投資ファンド、コムジスト・エマージングファンドが冴えなかった関係で、基準価格は、前月比+1.62%となりました。

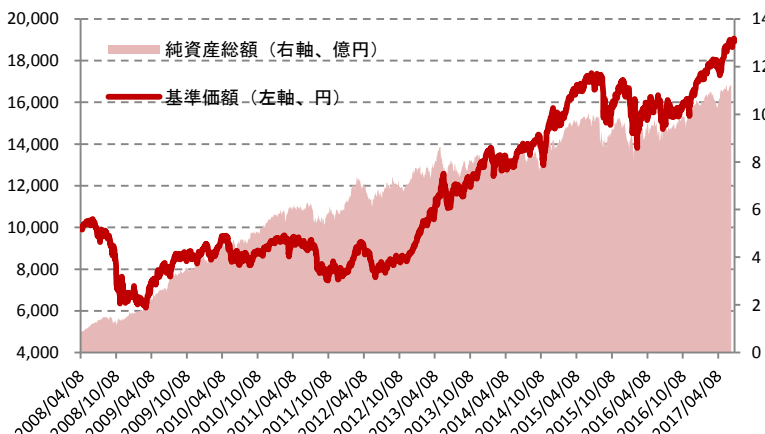
今後、中小型株シフトの柱としてSBIジェイリバイブをタイミングを見て、新規組み入れする予定です。

【6月の運用コメント】

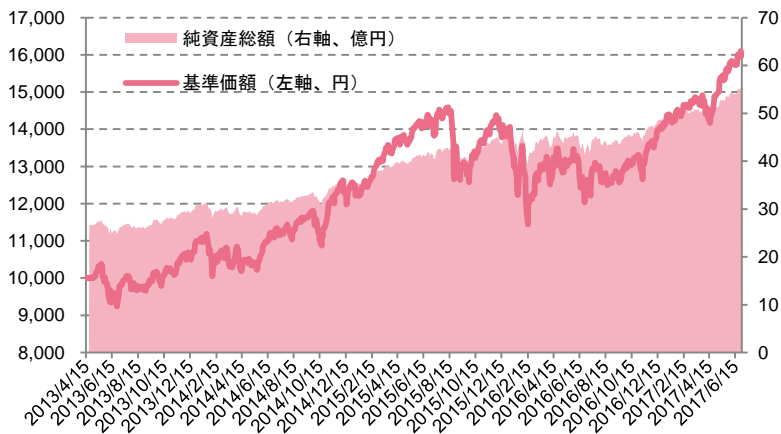
月初日経平均が20000円を終えた直後に、さわかみファンドを一部利益確定しました。その後も、為替の影響を受けにくい中小型株が順調に推移しました。その結果、SBIジェイリバイブ、ザ・2020ビジョン、コムジスト・グロース・ワールドが大きく貢献し、基準価額は前月比+2.83%となりました。

今後、上昇相場となれば、大型株を中心とするファンドは徐々に利益確定し、中小型株ファンド、コムジスト・グロース・ワールドなどにタイミングを見て資金を投入していきたいと思っています。

基準価額と純資産総額の推移



基準価額と純資産総額の推移



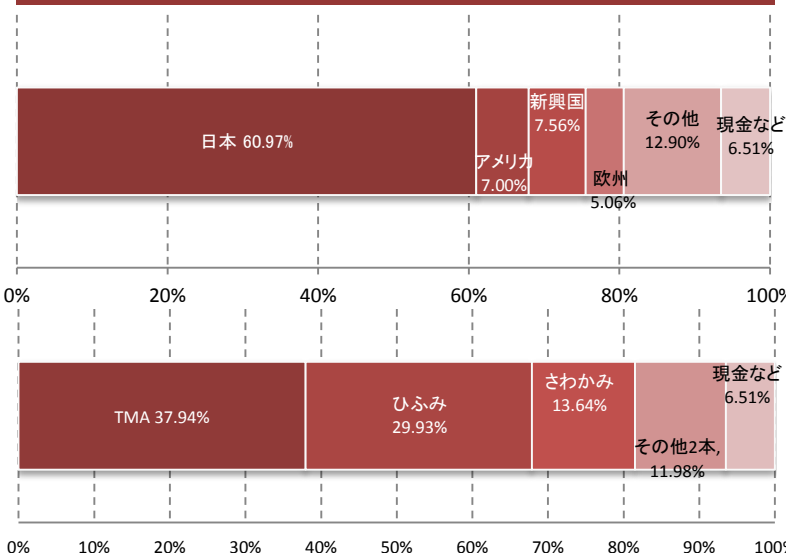
浪花おふくろファンド概況

基準価額	19,010円	信託期間	無期限
純資産総額	1,119百万円	決算日	毎年3月3日
設定日	2008年4月8日		

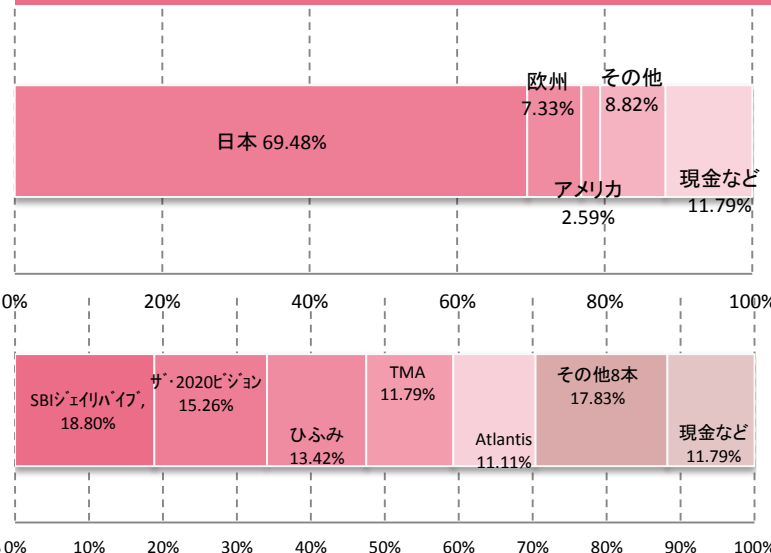
コドモファンド概況

基準価額	16,046円	信託期間	無期限
純資産総額	5,525百万円	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5本)(上段:国別、下段:ファンド別)



資産構成比率(組入ファンド全13本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.62%	5.98%	11.53%	25.89%	39.17%	90.10%
				(複利年率)	(複利年率)
				(11.63%)	(7.21%)

期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.83%	8.17%	13.93%	29.48%	44.70%	60.46%
				(複利年率)	(複利年率)
				(13.09%)	(11.88%)

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%(税込/概算)

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%(税込/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。

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%のならない場合があります。

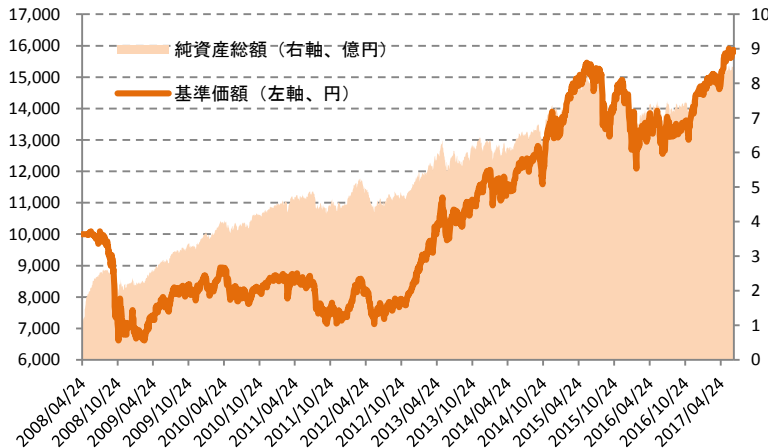
らくちんファンド

国内外にベストバランス

【6月の運用コメント】

月初日経平均が20000円を終えた直後に、さわかみファンドを一部利益確定しました。
さわかみファンド、ひふみ投信が貢献しましたが、TMA長期投資ファンド、コムジスト・エマージングファンドが冴えなかった関係で、基準価格は、前月比+1.39%となりました。
今後、コムジスト・グロース・ワールド、中小型株シフトの柱としてSBIジェイリバイブをタイミングを見て、新規組み入れする予定です。

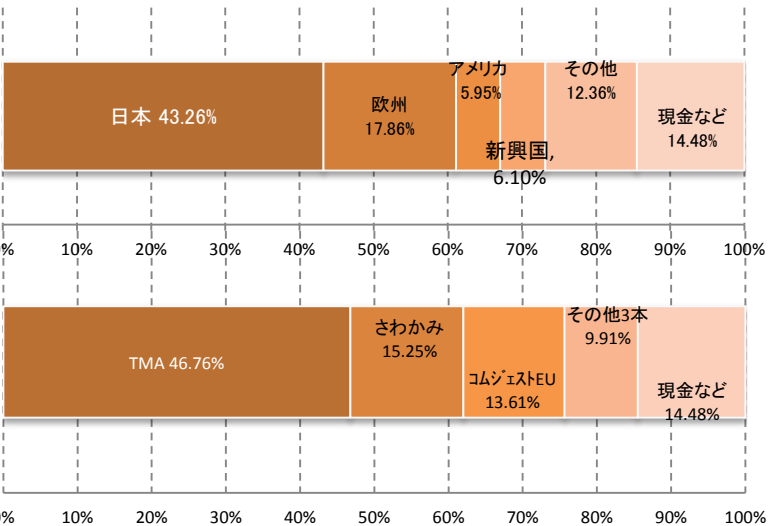
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	15,856円	信託期間	無期限
純資産総額	851百万円	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6本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.39%	6.02%	9.65%	24.16%	31.06%	58.56%
				(複利年率)	(複利年率)
				(9.43%)	(5.14%)

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±0.2%(税込/概算)
------------------	---

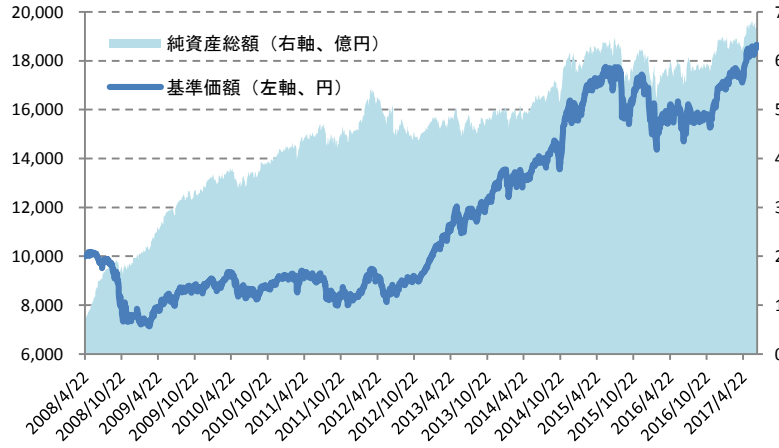
かいたくファンド

たっぷり海外投資

【6月の運用コメント】

コムジスト・グロース・ワールドが貢献しましたが、TMA長期投資ファンド、コムジスト・エマージングファンドが冴えなかった関係で、基準価格は、前月比+1.44%となりました。
今後、コムジスト・グロース・アメリカを上昇局面で売却、コムジスト・グロース・ワールドに資金を移してゆく予定です。

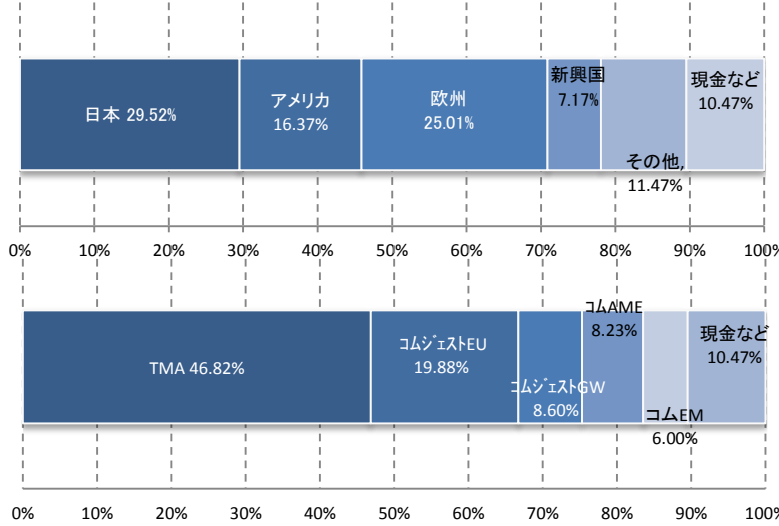
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	18,613円	信託期間	無期限
純資産総額	671百万円	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5本)(上段:国別、下段:ファンド別)



期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.44%	6.45%	10.09%	24.44%	34.82%	86.13%
				(複利年率)	(複利年率)
				(10.46%)	(6.99%)

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%(税込/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。

『ぷらっとギンザで学ぼう会』



7月28日(金)
14:00~15:30

当社 会議室
東京都中央区京橋3-3-4 京橋日英ビル3階

無料
先着6名

森田久美子 氏
(CFP、1級フィナンシャルプランニング技能士)
田子 慶紀
(当社取締役)



『年後半のマーケットの見通し』



7月29日(土)
13:00~15:20

メガネの三城 心齋橋本店3Fサロン
大阪市中央区心齋橋筋1-4-26

無料
(交流会は1,000円)
定員40名

糸島 孝俊 氏
(コモンズ投信)



『年後半のマーケットの見通し』



8月4日(金)
18:30~20:50

ポラ銀座ビル 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

糸島 孝俊 氏
(コモンズ投信)



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

【「取引残高報告書(定期交付)」・「ご投資状況のお知らせ」の発送について】

「お取引残高報告書(定期交付)」・「ご投資状況のお知らせ」を送付・電子交付しました。
「お取引残高報告書(定期交付)」は四半期(1~3月、4~6月、7~9月、10~12月)毎に作成され、その期間のお取引を記したものです。
今回は2017年4月~6月末までにお取引(売買等)があったお客様および期間中にお取引がなくても残高がある場合には、最後のお取引から1年が経過したお客様が送付・電子交付の対象となっております。
なお、「お客様マイページ」をご登録頂きました方は、電子交付いたしておりますので、マイページから閲覧してください。

【投資信託説明書(交付目論見書)改訂のお知らせ】

先日、指定投資信託証券の追加に伴い、「浪花おふくろファンド」「らくちんファンド」の投資信託説明書(交付目論見書)を改訂いたしました。新しく追加された「SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ」は、コドモファンド組成当初から組入れており、コドモファンドの運用成績にも大きく貢献しているファンドです。
軽微な変更のため、目論見書の交付は省略しておりますので、ホームページやマイページからご確認ください。
(* 交付目論見書はご請求いただければ、お送りいたします)

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、**2017年8月7日(月)**
8月分金額変更・中止・再開締切日…**2017年7月25日(火)**
9月分新規・口座変更締切日…**2017年8月2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。

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

えーでるわいあ

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7月発行

クローバー・フェイスブックから

2017年7月1日

★クローバー長期投資セミナー 心斎橋

大変暑い中、25名の皆様にお越しいただきました。さわかみオペラ財団の京都でのイベントと重なり、中心メンバーの一部がご欠席の中、弊社ファンドの基準価額、最高値更新が続いている背景もあり大変盛り上がりました。

講師は、TMA平山さん、『今後の金融市場ーカギを握る米国金利』で、クローバーとしても重要視していることを再三お話していましたが、改めて、その見方が間違いないことに自信を深めました。



おかげさまで、交流会も大盛り上がり。はじめの方も2名ほど参加されましたが、旧知の仲のような雰囲気。1名の方は、なんと、私の大学の3年先輩ということがわかり余計盛り上がりました。いつものように、皆様に、会場準備から、料理の盛り付け、パン焼き、後片付けまで、いつも大変御世話になっております。

2017年6月15日

★銀座ランチシリーズ番外編 浜松町

★世界貿易センタービル 38階 離宮飯店

三城ホールディングスの会議室(浜松町)で、クローバー・アセットマネジメント第12回定時株主総会をつつがなく終え、役員全員でランチをいただきました。

今や、懐かしい雰囲気の世界貿易センタービル。建て替えの話があるらしいです。さすがに38階ともなれば眺望は素晴らしい！ 1110円とリーズナブルなランチも豪華に感じます。私は、シンプルに、エビチャーハン、他エビ系の人が多かったですね。たまには来てもいいかな。高級そうに見えて意外と穴場かも。



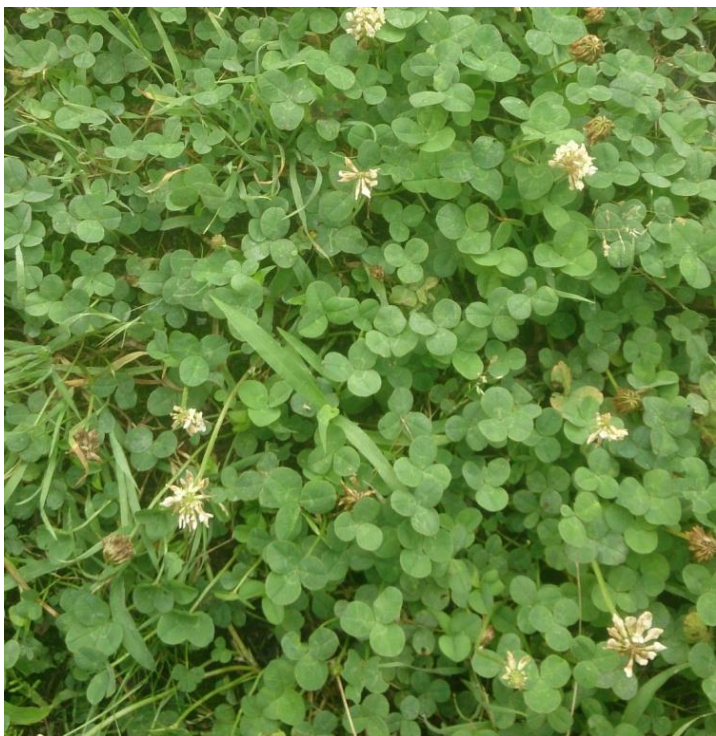
旧芝離宮恩賜庭園から望む世界貿易センタービル(左端)と三城HD本社が入る汐留芝離宮ビルディング(右端)



離宮飯店

★クローバー 私の場合

あらためてクローバーを調べてみると、オランダから日本へガラス製品を送る際、クローバーを乾燥させたものを緩衝材として使用しており、その使用方法から「詰め物の草」ということで「詰草（ツメクサ）」と呼ばれるようになり、花が白く咲くものが白詰草（シロツメクサ）と呼ばれるようになったという事です。クローバーはヨーロッパが原産で、日本には貿易を介して伝わったという事です。今では私の住んでいる田舎町の道端にも、借りている駐車場にもあちこちにクローバーが緑の絨毯のごとく生えていて、とても外国から伝わったとは思えないほどです。



もう一つ忘れちゃいけないのがその葉の枚数。ギネス記録は56枚だそうですから驚きですが、普段目にするのは3枚。この3枚に名前の由来があるようですが、今回は省略です。しかし、私にとつてクローバーはやはり四つ葉のクローバーということになります。そしてこの四つ葉は、根気よく探さないと見つかりませんし、探しても残念ということもあります。自然界では、「10万分の1」しか存在しないとされており、見つけられた人は幸せになれる、と言われる理由がそこにありそうです。



さて、そこまで来ると花言葉というかその意味を調べてみたくなりました。そうすると、四つ葉の一枚一枚に意味があるということが分かりました。そのうちのひとつが、「名声」、「富」、「満ち足りた愛」、「素晴らしい健康」だということですが、ならば、私のクローバーにもそれぞれの意味があってもいいんじゃないかということ、私なりの意味を見つけてみました。私の四つ葉には、いくつもの意味がありそうですが、今回はそのうちのひとつ、「キ・ド・アイ・ラク」です。



「キ」は、綺麗な花が咲いた、綺麗に作物ができたなどの「綺麗」です。
「ド」は「土」ですね。作物は、土が良くないと綺麗には育ってくれません。養生しながら、栄養も与えつつ育てます。

「アイ」は「愛」です。作物は愛情を注ぎながら育てると美味しく綺麗に育ってくれます。

「ラク」は「楽」です。芽が出て膨らんで、花が咲いて実がなつて、どの段階でも、最終段階の収穫時でも楽しみます。

野菜を作るのにはそれなりの時間がかかります。土を育てて、種を蒔いて、水やり等も忘れずに、雑草も抜いてあげます。目には見えませんが愛情もたっぷりあげます。時間をかけて大きく、美味しく育てます。

長期投資って、そんな手間暇をかけて、愛情たっぷり育てることを言うのでしょね。



監査役☆ 鈴木隆雄

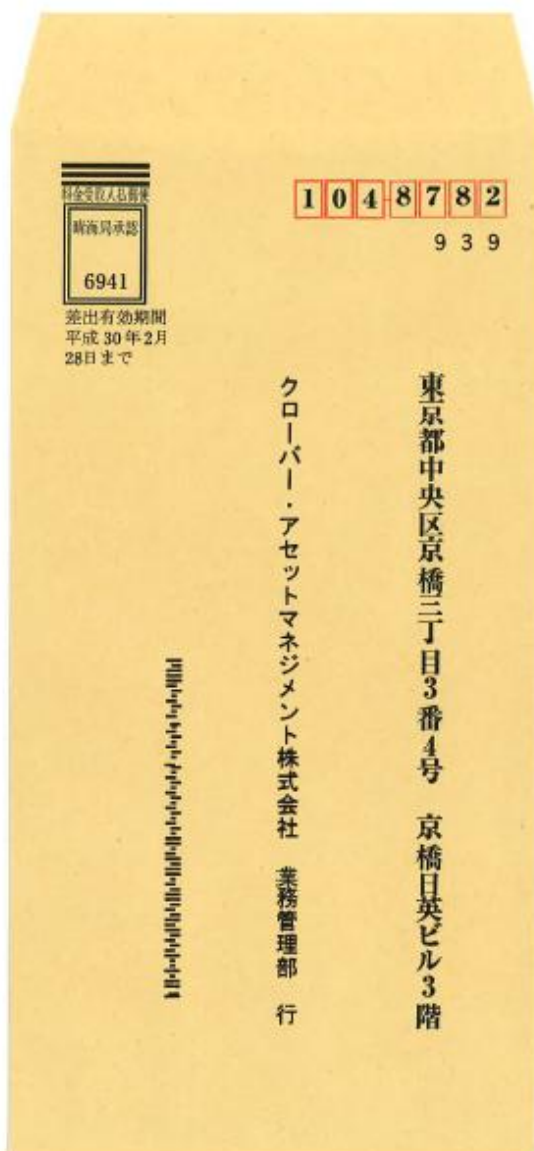


【個人番号（マイナンバー）未通知のお客様へ】

2016年1月からマイナンバー制度が開始され、個人番号（いわゆるマイナンバー）が社会保障・税・災害対策の行政手続で活用されるようになりました。

当社におきましても、法定調書の作成事務等、税に関する手続きのため、すべてのお客様より個人番号を通知いただく必要がございます。

個人番号（マイナンバー）未通知のお客様には、2017年1月～3月にかけて順次、弊社より通知のための専用書類を送付しております。必要書類とともに速やかにご返送いただきますようお願い申し上げます。



マイナンバーに係る事務の一部を、株式会社だいこう証券ビジネスに業務委託しておりましたが、当社での業務体制が整いましたので、2017年7月末をもちまして、業務委託を終了いたします。

今後、書類をご提出いただく際は必ず、左の封筒をご利用いただき、当社へご返送いただきますようお願い申し上げます。

※この封筒は使用できません。



クローバー・アセットマネジメント株式会社 業務管理部
お客様専用通話料無料ダイヤル: 0800-5000-968
(受付時間: 平日 9時～17時)
E-mail: gyoumu@clover-am.co.jp