



クローバーの「時×空」投資 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10月31日基準

★生まれれた奇蹟、出会いの不思議

個人的なことで恐縮ですが、10月のはじめに父を亡くしました。何かと話題に事欠かない生き方をした人間でしたが、その中の一つにカジノ通いがありました。仕事柄ヨーロッパに行く機会は多かったのですが、どここの街にカジノがあると聞けば、好んで訪れたようで、ヨーロッパの大抵のカジノは制覇したのではないかと思います。ホテルに何泊しながら、普通の日本人なら躊躇するVIPルームにも足を運び、ディナーと一対一でやりあうというようなこともやっていました。流石に世界一流のカジノとなると、そう簡単には勝たしてくれませんが、たまに大勝ちさせないと、お客は戻って来てくれません。ということ、五回に一回ぐらいはしこたま大金を手に入れるのです。

面白いのはその使いみちです。骨董屋を回っては日本刀や火縄銃、かわったところだと日本のことが書かれた安土桃山時代のポルトガルの書籍なども買い込んでいました。しかし、彼がもっとも好んで買い入れたのが「化石」でした。彼は化石を何箱もごっそり買い込んで、日本にせっせと送っていました。沢山化石が貯まると、今度は自分が経営するメガネ店で化石展を開くようになりました。化石を實際手に取ってみれることや、後に科学雑誌ニュートンの編集長になる東大の竹内均先生などをお呼びしてわかりやすい講演もしていただくなど本格的なもので、特に子どもたちに好評でした。ただ、あちこちに化石を持ち回りで展示していると、化石がいたんでしまいます。その後、いろいろ経緯があつて、彼の父の故郷である島根県の奥出雲に化石の博物館を開館することになりました。

前置きがかなり長くなってしまいました。今日の本題はここからです。この奥出雲の小さな化石の博物館ですが、そこでは多くの化石に加えて宇宙の誕生から我々人間が産まれるまでの気の遠くなるような時間と、その間に起こった創造を絶する環境の変化が展示されています。この博物館のテーマが「生まれた奇蹟と出会いの不思議」なのです。父はこの博物館の研修室で毎年このテーマで新入社員教育を行うのがライフワークになっていました。その内容は「我々が今日この地球上に存在すること、それはこの地球に生命が誕生してから今日まで、我々の祖先は命を絶やすこと無

く、あらゆる環境の変化に対応することができたからに他ならない。そう考えると我々が生まれた事自体が奇蹟であり、またそれだけにあらゆる環境の変化にも対応可能な遺伝子を持った先祖の子孫であるということである。そんな奇蹟の申し子とも言える我々だけに、不思議な縁で出会うことが出来る人はほんの一部である。」これが、小さな博物館の大きなテーマです。そんな大きな可能性に満ちた我々のはずですが、父は生前「自分の可能性に気づかないで、そのまま一生を終えている人がいかに多いか」と嘆いていました。どうしてそうなるのでしょうか。人の評価を気にしたり、目先の損得に目を奪われたり、本当の自分の生き方に気づかないからでしょうか。もしかしたら、充分な資産を確保し、お金から自由になることが出来れば、少しはご自分の本来の生き方に気付くことになるのでしょうか。「一生一回」。これも父が良く言っていた言葉です。長期投資との出会いをきっかけに、皆様にらしい生き方を、そして納得行く人生を、みつけていただくことになればこれほどの喜びはありません。

多根 幹雄

★マーケットコメント

米株式市場は、おおむね順調に最高値を更新し続けました。先月から続いていた北朝鮮との威嚇の応酬も10月1日の北朝鮮からの「米本土を火の海に」発言以降沈静化しています。中旬以降、米軍の朝鮮半島へのB1爆撃機派遣や16日からの日米韓合同訓練などのプレッシャーの成果なのでしょう。ロシア疑惑も捜査が進んでおり、大幅減税政策の実現に黄信号も点つていますが、企業業績、雇用統計等は安定しており、金融政策もイエレン氏の後任に予想通りハト派のパウエル氏が決まり（11月2日）現在の政策継続が見込まれていることもあり市場の安心感が広がっています。

一方、日本株式市場ですが、歴史的な16日連騰となりました。安倍政権が衆議院総選挙に打って出、小池さんの希望の党との対決となりましたが、希望の党自体が早期に失速、結果として、選挙前と比べて安倍一強がより確実なものに。当然、黒田総裁続投で金融緩和体制継続も確実なものに。好調な企業の間決算の発表も追い風となり、中旬で円高傾向があったにもかかわらず日経平均は連騰となり最高値更新が続いています。海外の長期投資資金が入ってきているという話もあります。

磯野 昌彦

★ファンド仲間から「私と長期投資」

投資などについて考え始めたのは、2001年頃です。それまでは、「株」「投資」などについて考える事はなく、「株」は、もちろん、「債券」なども買った事がありませんでした。私の考えは、親の考えに影響され「株などは、「バクチ」であり、素人が手を出すものではない。手を出したりするとひどい目に会う」というようなものでした。考えが変わったのは、楽知ん（らくちん）研究所（代表：宮地裕司さん）（楽しい知見一般の人々が楽しめる知識について研究、広める活動（主に科学入門講座開催）をしている研究所）のメンバーリストでの話し合いからです。2000年末頃だったと思うのですが、宮地さんなども40歳半ばであり、人生のこれからを考えるようになり、人生設計が話題になっていました。

宮地さんは、友達Sさん（埼玉県の高校の先生で、すでに、その頃さわかみファンドを購入されていて、退職の際には、私などは違い1億円以上の財産を蓄えられていた方です）に教えてもらい「さわかみファンド」を購入されました。私は、その事を聞き、さらに、澤上さんの著書も読み、ファンド購入を決定しました。「自分を購入に踏み切らせた考え方」は、「株式投信とは、社会に役立つと思える企業を応援することである」「貯金は、金利が低い上にこれまでもあまり役立たない公共投資に使われている」「株式投資は、これまで（アメリカでの実績であるが）100年間年率約4%ぐらいの運用成績を出している」などでした。

提案されていた「積み立て」を始めました。貯金を100万円ぐらい残り購入、あとは毎月コツコツとファンドを買いました。退職した現在、ストレスのない生活を送る事ができています。これも長期投資のおかげです。やりたい事は、たのしい科学・数学などの研究、科学講座、旅行などです。科学研究、数学研究はなかなかうまくいっていませんが、あきるといふ事はありません。科学講座は、退職以来ここ数年開催出来ていません。

これからも、開催していきたいです。長期投資の成果を受けながら、楽しい人生を送っていきたくです。これからもよろしく願います。

小室 秀雄



7月に行った科学実験の講座（もくもく）

浪花おふくろファンド

じっくりどしり長期運用

コモモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

【10月の運用コメント】

今月は、先月まで伸びを牽引してくれていた中小型株ファンドは、やや不満が残る成績でした。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てくれましたが、基準価額は+3.87%とやや振るいませんでした。

資金流入も続いており、今後タイミングも考えながら、投資配分のバランスも考えたいと思います。

【10月の運用コメント】

月末に、春から保有して充分利益の出たTOPIX ETFを売却しました。

今月は、先月まで伸びを牽引してくれていた中小型株ファンドは、やや不満が残る成績でした。コムジストグロースワールドが貢献してくれましたが、基準価額は+3.01%とやや振るいませんでした。現状では大口の資金流入が続いており、キャッシュポジションが一時的に20%を超え高くなっています。これを活かして、一時的な調整がおこったタイミングをとらえて、果敢な買い付けで、さらなる長期成長を目指したいと思います。

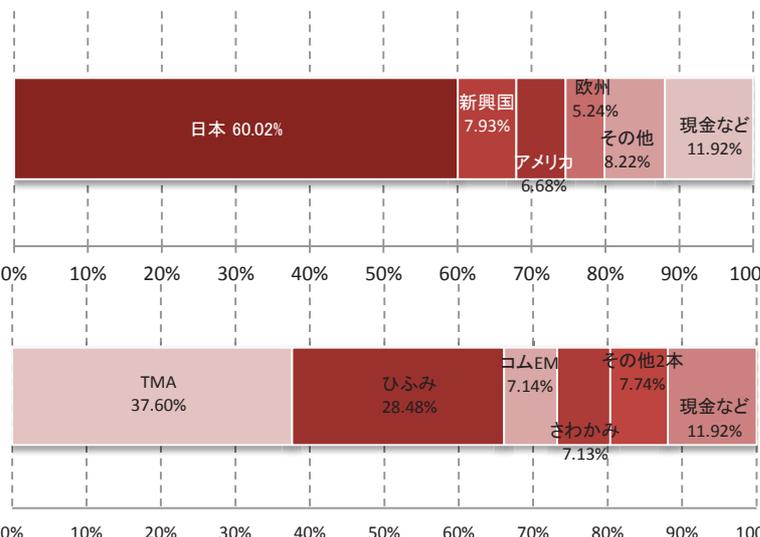
基準価額と純資産総額の推移



浪花おふくろファンド概況

基準価額	20,687円	信託期間	無期限
純資産総額	1,233百万円	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6本)(上段:国別、下段:ファンド別)



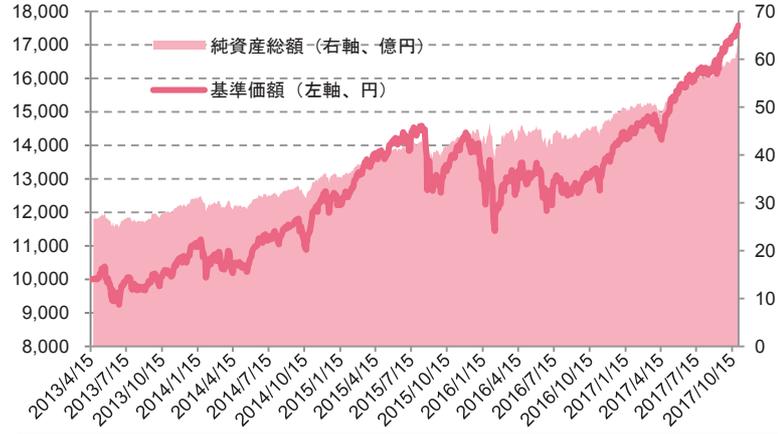
期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
3.87%	7.95%	14.74%	28.02%	48.95%	106.87%
				(複利年率)	(複利年率)
				(14.19%)	(7.89%)

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)

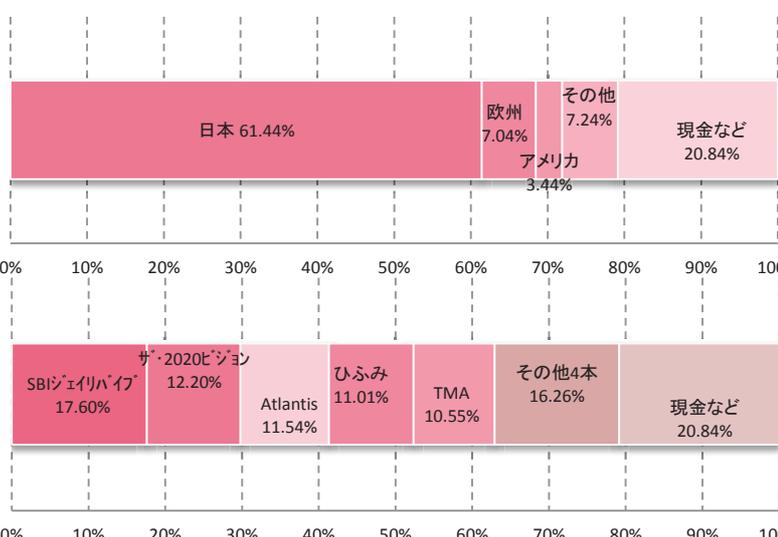
基準価額と純資産総額の推移



コモモファンド概況

基準価額	17,577円	信託期間	無期限
純資産総額	6,741百万円	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9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
3.01%	8.12%	18.04%	31.97%	52.33%	75.77%
				(複利年率)	(複利年率)
				(15.05%)	(13.20%)

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)

コモ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%に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

【10月の運用コメント】

月末に、春から保有していて充分利益の出たTOPIX ETFを売却しました。
 今月は、先月まで伸びを牽引してくれていた中小型株ファンドは、やや不満が残る成績でした。コムジストグロースワールドが貢献してくれましたが、基準価額は+3.28%とやや振るいませんでした。
 今後タイミングも考えながら、投資配分のバランスも考えたいと思います。

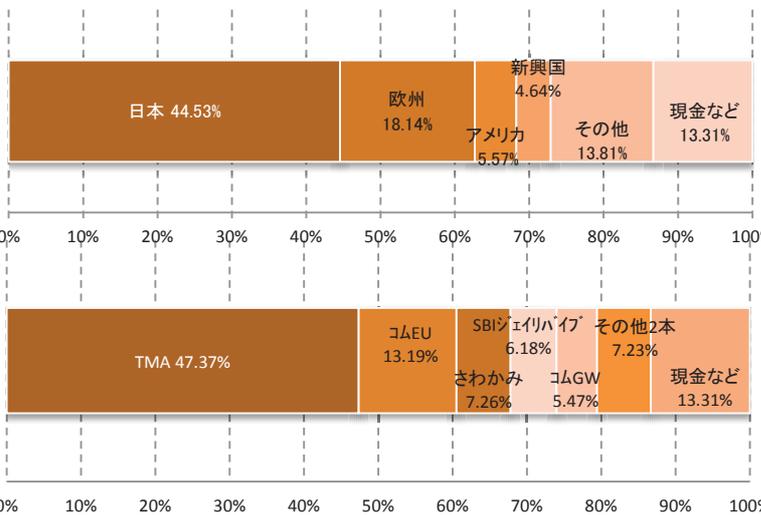
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	17,080円	信託期間	無期限
純資産総額	917百万円	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7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
3.28%	7.18%	12.55%	25.46%	37.60%	70.80%
				(複利年率)	(複利年率)
				(11.21%)	(5.78%)

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

たっぷりと海外投資

【10月の運用コメント】

今月は、先月まで伸びを牽引してくれていたコムジストヨーロッパファンド、TMA長期投資ファンドが、やや不満が残る成績でした。コムジスト グロースワールドが貢献してくれましたが、基準価額は+3.29%とやや振るいませんでした。
 今後タイミングも考えながら、投資配分のバランスも考えたいと思います。

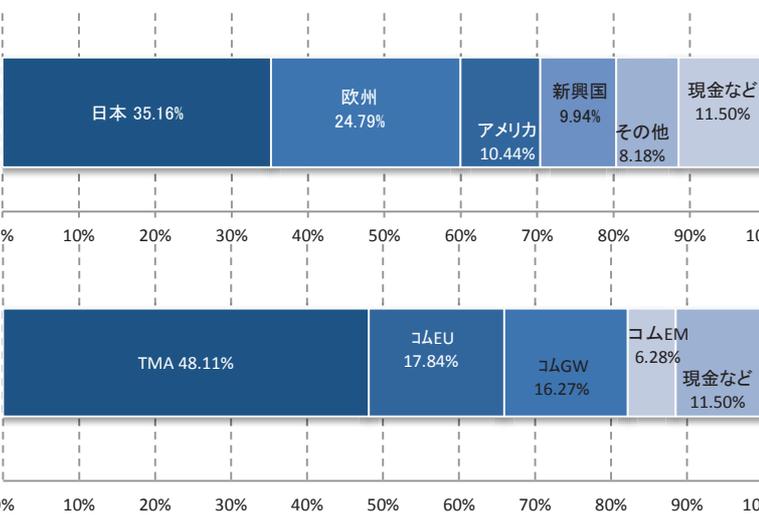
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	19,920円	信託期間	無期限
純資産総額	712百万円	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
3.29%	6.93%	12.04%	26.70%	36.94%	99.20%
				(複利年率)	(複利年率)
				(11.04%)	(7.50%)

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』



はじめる
(初級)

11月24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)



『パンが焼けたよ。ワインはいかが？』



いかす
(上級)

12月1日(金)
18:30~20:50

ポーク銀座ビル 4階 ミキムギンザ
東京都中央区銀座1-7-7

1,500円
定員33名

高橋 隆士
(プライオンズ営業担当)



クローバー2017感謝祭



いかす
(上級)

12月15日(金)
18:30~20:50

ポーク銀座ビル 4F ミキムギンザ
東京都中央区銀座1-7-7

1,000円
定員33名

多根 幹雄(当社代表)
磯野 昌彦(当社取締役)



12月23日(土)
13:00~15:20

パリミキ アメリカ村店2Fサロン
大阪市中央区西心斎橋2-10-30

定員40名

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

【特定口座の源泉徴収区分の変更について】

特定口座をご利用いただいているお客様の2018年適用分源泉徴収区分の変更受付を開始しております。「源泉徴収あり・なし」の変更をご希望のお客様は、2017年12月8日(金)までにお電話にて「特定口座源泉徴収選択届出書」をご請求くださいますようお願い致します。

■ご注意■

- 1.源泉徴収区分の変更は、2018年中の解約や配当金等の受入れの受渡完了後は変更できません。
- 2.源泉徴収区分の変更は、お客様からのお申し出がない場合は、前年の区分が継続されます。

【年内に解約代金の受取りを希望される方へ】

ご解約受付日:2017年12月22日(金)15:00受付分までとなります。

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、**2017年12月5日(火)**

2017年12月分金額変更・中止・再開締切日…**2017年11月21日(火)**

2018年1月分新規・口座変更締切日…**2017年12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。

【緊急対策情報について】

システム障害によりホームページが表示できない場合など、当社公式Facebookに緊急対策情報を掲載する場合がございます。通常は、セミナー情報やトピックスを掲載しておりますので下記ページを是非ご覧ください。

<https://www.facebook.com/clover.asset.m>

*閲覧だけであれば、Facebookへの登録は必要ございません。

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

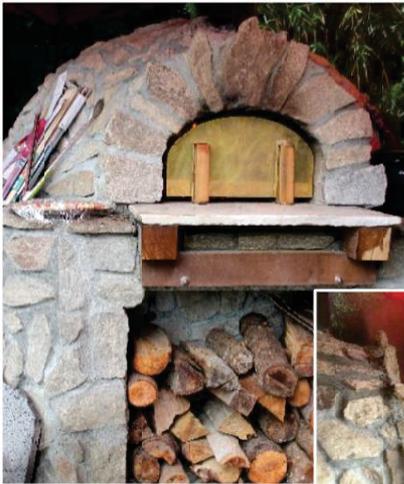


★「たねころ山農園ツアー」特集

磯野シェフのスペシャルレシピ

10月21日の超大型台風迫る中、伊豆宇佐美での『たねころ山農園ツアー』が強引に決行されました。参加された方々、大変お疲れ様でした。寒い中、雨にぬれながらでしたが、皆さん笑顔でしたね。多根社長夫妻も何時になく大はしゃぎでしたし、私も夫婦も結局一週間前から買い物、仕込みと楽しませてもらいました。(我が家はいろいろな意見の食い違い、小競り合いもありましたが) 具体的なエピソードはFacebookにアップしておりますので、この場合は当日、私が準備して行った料理のレシピ解説コーナーとします。

★ピZZA★(結局8枚作りました。これ以外に、バケツも2本作りました。)



前日夜二人で2時間程度

かかって8枚分の生地を捏ね上げ、2枚ずつ内側にオリーブオイルを塗ったビニール袋にいれ室温で寝かせ、翌朝6時クーラーバツクに入れて現地へ。この方法は低温長時間発酵といって、発酵にオーブンなどを



使わず時間をかけて発酵(10時間以上)させるので香りも豊かに、また袋の中で生地が膨らみ圧力が高まりきめ細かく仕上がります。夏場は、冷蔵庫で冷やしておかないと破裂してしまいます(今は袋を2重にしています)。慣れるまでは、その辺の見極めが難しいですね。

ドライトマトはいつも自作します。昔は買ってたんですが、好みの乾燥具合のがないので。今回のピZZA用の具材は、せっかく石窯で焼くので底をパリッとさせるために水分のあるものを外し、スライス玉ねぎも入れていません。ドライトマトも普段作っているものよりも水分少なめにしています。ミニトマトを半分に切り、クッキングシートを敷いた天板に切り口を上にして並べ上から軽く塩を振り、120度くらいに熱したオーブンで一時間程乾燥させます。早く乾燥させようと、途中で切り口に染み出た水分をキッチンペーパーで吸い取ったりしたこともありませんが、本来の味を凝縮させるためにはしないほうがいいですね。またイタリアの本場での天日干し

を見て、トマトを半分に切るのも皮一枚残して横にくっついた状態で並べていくと切り口が水平になってトマトのたっぷりのエキスがこぼれません。いろいろここまで試行錯誤してきました。

想像以上の本格的なピZZA窯で、300度以上の温度で表面・底もカリッと中はフワモチで焼きあがりました。窯の中に押し込みすぎで、ピZZAが灰の中に突っ込むなんて事故もありましたが、引き出して、灰を吹き飛ばし、おいしくいただきました。どれも好評でしたが、3種の中では、③のブルーチーズとドライイチジクのピZZAが意外性があってうけていたように思います。一度お試しください。

ピZZAの材料

生地(1枚あたり)

リストール(フランス産の準強力粉)	300g	塩(ゲランド)	5g
ぬるま湯	200cc	砂糖	5g
オリーブオイル	60cc	イースト	3g

トッピング

- ①トマトソース(前日、自作)
ドライトマト(前日、自作) にんにく、ベーコン、モzzarellaチーズ
- ②バジルソース(農園のバジルで社長婦人作)
シラス(伊豆で社長夫妻調達)、ベーコン、モzzarellaチーズ
- ③乾燥イチジク(前夜からラム酒・白ワインに漬け込み)ブルーチーズ

焼きあがってハチミツをまわし掛け

★ポークリブのグリルハニーマスタードソース★

白馬にある知り合いの山小屋へ毎年夏に家族・親戚10人くらいでお邪魔するんですが、その時に一番盛り上がるレシピです。ようは、スペアリブの小分けに切る前の状態と思ってください。焼き網の上に、ドーンと出すと必ず「おーっ！」という歓声が。

前日、ポークリブの内側の薄皮をナイフでこそげ取ります。けっこう大変ですが、とらないと硬いのと味がしみこみにくいみたいです。全体をキッチンペーパーでふきあげ、塩・コシヨウ等を強めにして、アルミホイルでしっかりと包みます。170℃のオーブンで蒸し焼きにします。こうすることです。中までしっかりと火が通っているの、当日現場では、刷毛で全体にハニーマスタードソースを塗り、強火のグリルで15分程度、焼き目がつけば出来上がり。切り分けると切り口は、ほのかにピンク色の柔らかいスペアリブの出来上がりです。



ポークリブグリルの材料

コストコのポークリブ 1.5キロ×2

(22人だったので一瞬で無くなりました)

塩・コシヨウ クミン、コリアンダー

ハニーマスタードソース

(グリルする時に、刷毛で塗りこむ)

メイプルシロップ・ハチミツ・レモンジュース・ケチャップ・

タバスコ

(すべて混ぜて、半分くらいまで煮詰めます。分量は適当ですが、かなりピリ辛甘めに仕上げます。)

はじめの下味の塩コシヨウは味見できないので、実は今回、前日に端っここの一本を、蒸し焼き後、切り取ってマスタードソースをつけて味を確認しました。チョット塩味が薄く「明日、焼く前に塩を振ればいい!」と思っていたんですが、現場の混乱の中、ホイルに包んだ肉は先に運ばれ、私が行った時は、まさに焼く寸前。「私やります!」といってグリルのところへ行くとなんと偶然にも塩のビンが目についたので、さっと振りかけて、セーフ、最終的には完璧な味に仕上がりました。

まだまだ、みんなで収穫した野菜のサラダ、社長様の奥様の魚介のスープ、山で獲れたイノシシの肉入りポークビーンズ、スイス人のケーキ、宇佐美の地ビール、サザエ・とんび(イカの口)など海鮮のバーベキューなど盛りだくさんですが、紙面の都合でこのへんで。

でも、まあなんとと言っても、雨の中、ぬかるんだ道を行き来しながら、みんなで作り上げたイベントで、心地いい疲労感を味わえたというのが一番の喜びですね。長期投資の信頼できる仲間だから出来ること。準備は大変ですが、いろんな形で、楽しいイベントを今後も一緒に考えていきたいですね。よろしくお願いたします。

磯野昌彦

