



# クローバーの「時×空」投資 TimeSpace



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12月29日基準

## ★クローバー5つの約束

皆様新しい年をどのようにお迎えでしょうか。昨年の世界の金融市場は大きな変動もなく穏やかに上昇し、日経平均でも19%もアップするなど、平穏な年となりました。お陰さまでクローバーとしてもコードモファンドの32%を筆頭に、好結果を収めることが出来ました。これも皆様の応援とご支援のおかげと心より感謝申し上げます。

私もクローバー・アセットマネジメントは、「世界で一番お客様を幸せにするファンドでありたい」を言葉に、これまでも私どもの考えや他に無い特徴をお伝えしてまいりましたが、新しい年の初めにあたり、新たに「クローバー5つの約束」として私どもの思いをまとめ、ここに皆様に宣言させていただきます。

### 1. 自分たちが一番良いと思うものをお客様に提供します

当社のファンドは自分たちだったらどんなファンドがほしいかという視点でつくられているもので、手数料収入を目的としているファンドとは一線を画するものです。常に自分たちで一番良いと思うものを選択し、お客様と共有させていただければと思っています。

### 2. 長期で最高の運用成果を追求します

私どもが組み入れているどんなファンドにも必ず「旬」があります。そこで、世界のプライベートバンクやファミリーオフィスと連携しながら、常に新しく優秀なファンドを発掘してまいります。そして、その時々々の投資環境に合わせた、ベストなファンド・オブ・ファンズに組み替え続けることで、長期で最高の運用成果を実現できるよう努力してまいります。

### 3. 納得の行く費用体系を目指します

長期投資において優位なパフォーマンスを上げるにはコストも重要な要素となります。現在売買手数料は全て無料になっておりますが、信託報酬についても、運用のクオリティを優先しながらよりお客様に有利な水準に低減できるよう、経営努力を続けてまいります。

### 4. お客様との信頼関係を大切にします

本場に優れた運用は、運用側だけではなく、お客様との長期の信頼関係のもと、お客様と一緒にいうことで達成されます。特に大規模な市場の調整局面でも、信頼して弊社に追加投資してくださるお客様との強い信頼づくりを重視しています。この実現のためセミナー

ーでは交流会を設け、リラクセスした環境で直接意見交換できる場を大事にしています。さらに、お客様専用通話料無料ダイヤルを設け、お客様のご不明点には直接丁寧にお答えする体制を整えるなど、今後もお客様お一人おひとりの対話を重視してまいります。

### 5. お客様とリスクを共有します

世界的には、運用者も資産の多くを自らのファンドに投資しているファンドしか信用されません。私もクローバーのスタッフも、お客様と同じ条件でファンドの顧客となることで、リスクを共有し、お客様と同じ目線で、運用成果の追求や、コストの削減を自らのこととして追求してまいります。当社のファンドの中には、グループ企業やその従業員も主要な顧客となっているものもあり、これも私どもの大きな特徴となっています。

以上の「5つの約束」の実行はもちろんのこと、今まで以上にファンドやセミナーなども「時間とともに良くなる」を目指してどんどん進化させていきたいと思っております。2018年が皆様にとつて益々素晴らしい年でありますように。本年もよろしくお願いたします。

多根 幹雄

## ★2017年のマーケット総括と12月の結果

一年で見ると、順調な経済成長を背景にマーケットは大きな変動も無く順調な伸張となりました。

米株式市場は、昨年来のトランプラリーの勢いそのまま順調にスタート。しかし、共和党と大統領の関係はギクシャクしたまま。また政権自体も陣容固めが思うように進まず、さらには前年の選挙戦時のロシア疑惑が再燃、一時は、トランプ大統領自体の進退問題？との観測も出るなどで、具体的な選挙公約実現にまったく目処が立たない状態が続きました。ただ、そんな中でも企業業績は好調、前年から始まった利上げのペースも雇用統計をにらみ慎重に進められ、株式市場は過熱感のない状態でゆるやかな上昇を続けました。

9月以降は、トランプ氏を糾弾する報道側の資料の欠陥が次々に明らかになり、ロシアゲート問題も沈静化。また、北朝鮮のICBM開発による米国への圧力はあったものの、トランプ氏の強硬姿勢で跳ね返し、好調な企業業績、法人税率の大幅な引き下げ(トランプ政権初の公約実現)などを追い風に、マーケットは年末にかけてさらに上昇のスピードを速めました。

続いて日本株式市場ですが、前半は厳しい状況。日本との蜜月が続くと思われていたトランプ大統領が「アメリカファースト」の象徴のひとつとして日本との貿易摩擦問題に言及するなど、厳しい環境で、一旦上昇したドルも3月中旬以降下落に転じ、マーケットは低迷。安倍政権は、森友・加計問題に翻弄され、都議会選挙大敗で更に厳しい状況となり、マーケットも9月初旬までは冴えない状況でした。ただ、9月中旬から、安倍政権は起死回生の衆議院解散総選挙へ。「選挙」上昇相場」と株価は上昇。選挙戦に向けて発足した希望の党も自滅。結果は、安倍政権の圧勝となり、政策運営もスピードを増し、日経平均も20数年ぶりの高値をつけました。その後も、北朝鮮問題の影はあるものの順調な企業業績に裏打ちされ、冷え込んでいた個人消費にも明るい兆しが見えてきました。円高傾向でも、年末に向けゆるやかではありますが、マーケットは上昇を続けほぼ高値引けとなりました。

その他、ドイツ大統領選挙でのメルケルの辛勝(連立問題)、スペイン・カタール・ニヤの住民投票(スペイン分裂)、ブレグジットの交渉遅延、シリア難民問題、各地で散発するテロなどありましたが、結局マーケットを大きく動かすにはいたりませんでした。

12月については、米株式市場は、好調なスタートを切りましたが、トランプ大統領が「イスラエルの首都はエルサレムとし、米大使館を移す」と宣言、世界中が騒然となりドルも下落。NYダウも調整しましたが、下旬には、法人税の大幅減税が確定(12月22日トランプ大統領が法案に署名)し最高値を更新しました。一方、日本株式市場も、前半はドル安(円高)の影響で下落する局面はありましたが、年末は円高に振れたにもかかわらず、堅調に推移しました。

2018年に入っても、米長期金利は2.50%程度で、今後しばらくは調整はあったとしても、大きな暴落はないと考えています。調整の範囲であればむしろ果敢に買いに向かいます。ただし、FRBの利上げその他の影響で、3.0%を超える場合は、何らかのブラックスワンの出現が、暴落の引き金を引くリスクも想定されるので、キャッシュ比率を大幅に高め資産を守ることも考えております。充分な利回りを確保しながらも、慎重な運用で、今年の年末には「やっぱり『戌笑う』だったね!」としたいですね。

磯野昌彦



# 浪花おふくろファンド

じっくりどっしり長期運用

# コモモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

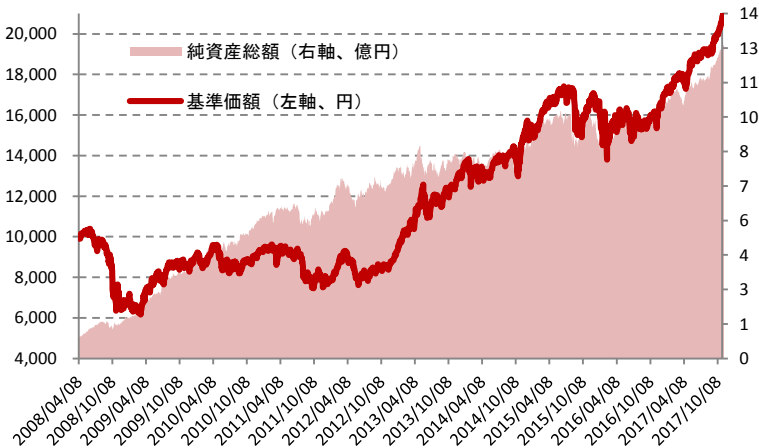
## 【12月の運用コメント】

ひふみ投信、TMA長期投資ファンド、SBIジェイリバイブ等が大きく貢献し、基準価額の前月比は+3.26%と伸張しました。対前年比では、+28.39%と好調な成果を収める事が出来ました。キャッシュも充分ありますので、下がれば積極的に買い進んでいきます。

## 【12月の運用コメント】

初旬の下落時に、アトランティスに追加投資しました。ザ・2020ビジョン、ひふみ投信、TMA長期投資ファンド、SBIジェイリバイブ等が大きく貢献し、基準価額の前月比は+2.65%と伸張しました。対前年比では、+32.39%と設定来最高の成果を収めることができました。現在、キャッシュもたっぷり確保しているため、下がれば積極的に買い進んでいきます。

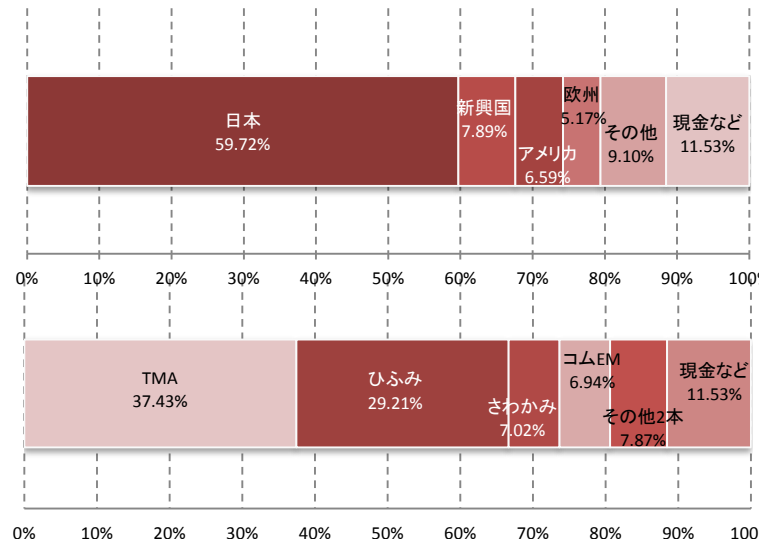
## 基準価額と純資産総額の推移



## 浪花おふくろファンド概況

基準価額	21,884円	信託期間	無期限
純資産総額	1,311百万円	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)



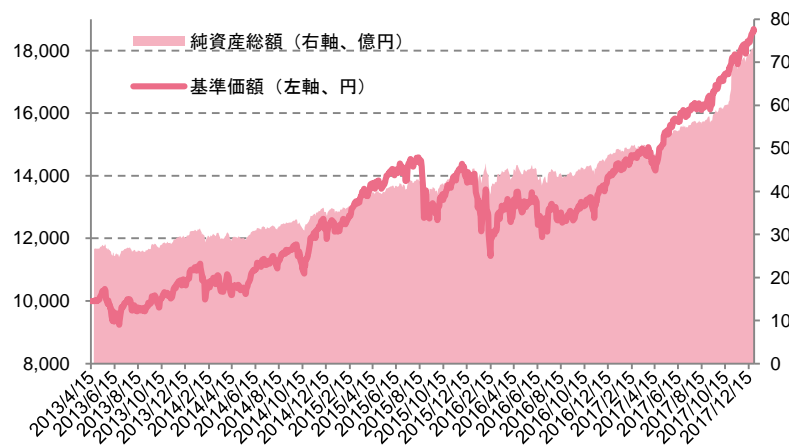
## 期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
3.26%	9.88%	15.12%	28.39%	41.06%	118.84%
				(複利年率)	(複利年率)
				(12.15%)	(8.38%)

## 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)

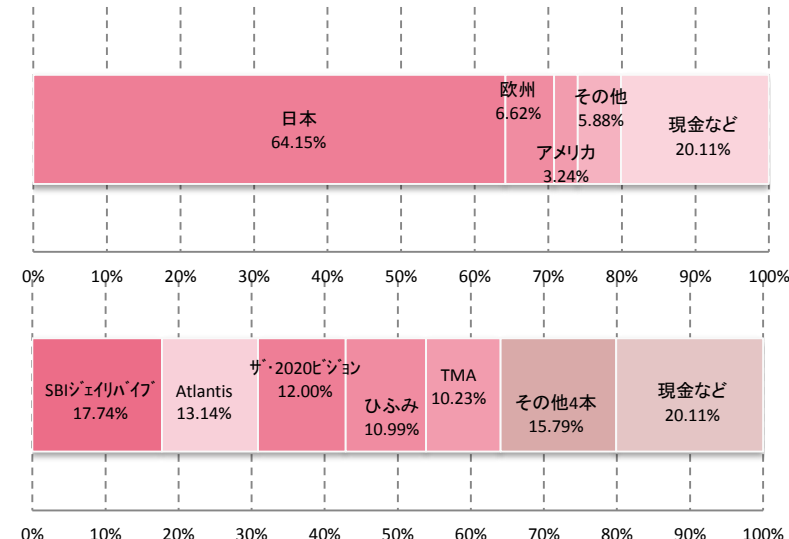
## 基準価額と純資産総額の推移



## コモモファンド概況

基準価額	18,646円	信託期間	無期限
純資産総額	7,361百万円	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
2.65%	9.28%	16.20%	32.39%	48.22%	86.46%
				(複利年率)	(複利年率)
				(14.02%)	(14.14%)

## 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±0.4%(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。

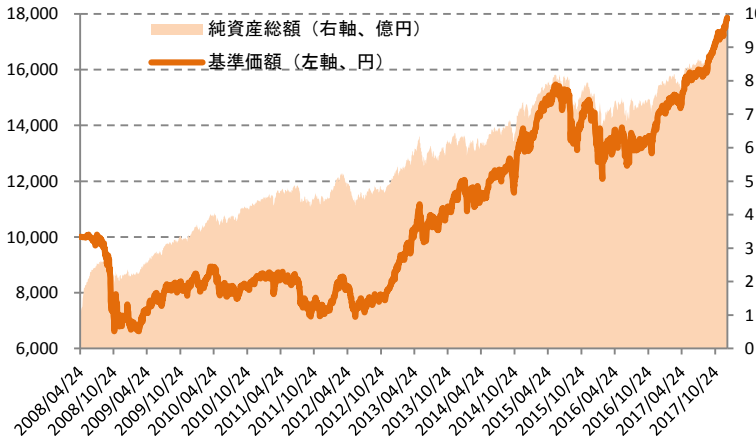
# らくちんファンド

国内外にベストバランス

## 【12月の運用コメント】

ひふみ投信、TMA長期投資ファンド、SBIジェイリバイブ等が大きく貢献し、基準価額の前月比は+2.81%と伸張しました。対前年比では、+23.38%と好調な成果を収める事が出来ました。キャッシュも充分ありますので、下がれば積極的に買い進んでいきます。

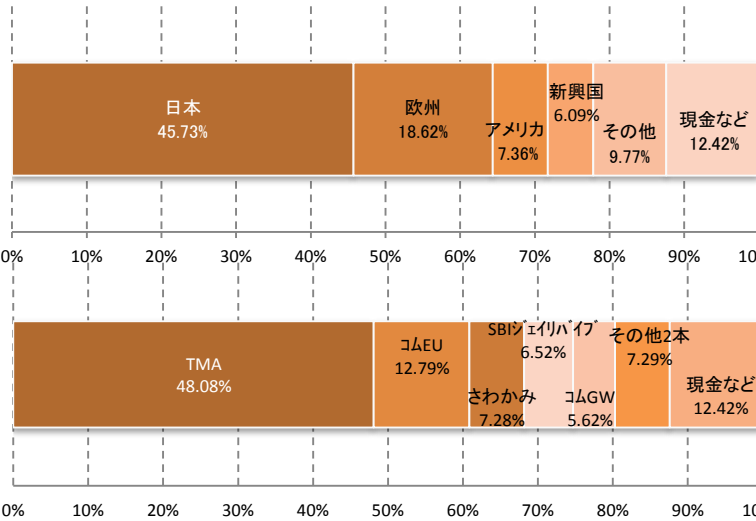
### 基準価額と純資産総額の推移



### らくちんファンド概況

基準価額	17,841円	信託期間	無期限
純資産総額	956百万円	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か月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.81%	7.88%	12.52%	23.38%	30.67%	78.41%
				(複利年率) (9.33%)	(複利年率) (6.16%)

### 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)
------------------	-----------------------------------------------------------------

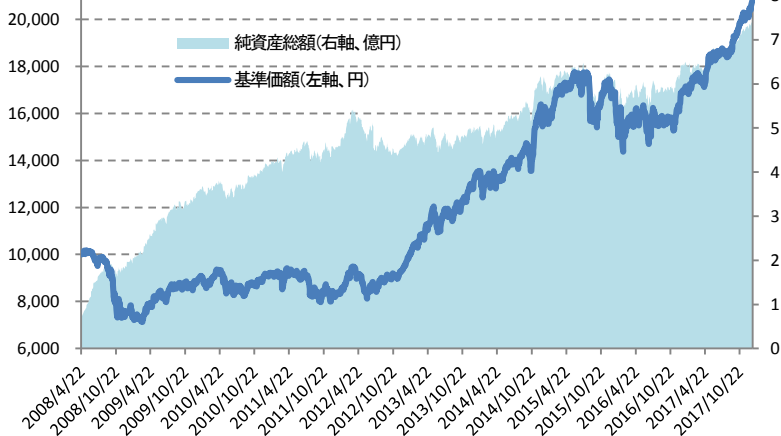
# かいたくファンド

たっぷりと海外投資

## 【12月の運用コメント】

TMA長期投資ファンド、コムジェストヨーロッパ等が大きく貢献し、基準価額の前月比は+2.76%と伸張しました。対前年比では、+23.07%と好調な成果を収める事が出来ました。キャッシュも充分ありますので、下がれば積極的に買い進んでいきます。

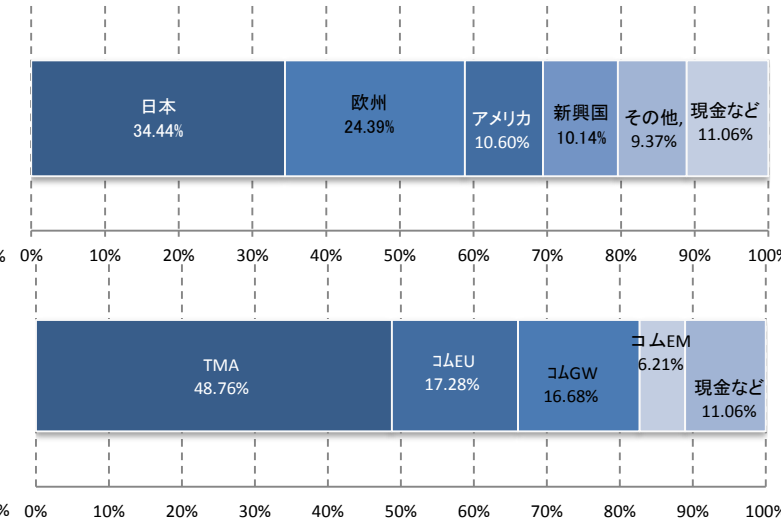
### 基準価額と純資産総額の推移



### かいたくファンド概況

基準価額	20,808円	信託期間	無期限
純資産総額	744百万円	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か月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.76%	7.89%	11.79%	23.07%	27.99%	108.08%
				(複利年率) (8.57%)	(複利年率) (7.85%)

### 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)

1月26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)



『日米金融政策と資産運用』



ふやす  
(中級)

1月27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

1,000円  
定員40名

平山 賢一 氏  
(東京海上アセットマネジメント)



『日米金融政策と資産運用』



ふやす  
(中級)

2月2日(金)  
18:30~20:50

ポーラ銀座ビル 4階 ミキムギンザ  
東京都中央区銀座1-7-7

1,000円  
定員33名

平山 賢一 氏  
(東京海上アセットマネジメント)



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

【「平成29年分特定口座年間取引報告書」の発送について】

「特定口座年間取引報告書」は、特定口座を開設したお客様へ販売会社が作成・交付するものです。今回「平成29年分特定口座年間取引報告書」を郵送および電子交付(マイページ)いたしました。

なお、年間一度もご換金(解約)されなかったお客様について郵送および電子交付(マイページ)を省略させていただいております。また、電子交付した年間取引報告書は「閲覧専用」となります。郵送をご希望のお客様は、弊社までお申し付けください。

本報告書は、確定申告される場合に必要な書類となりますので、大切に保管してください。

【「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10月~12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。

【毎月つみたてスケジュール】



次回引落日は、**2月5日(月)**  
2月分金額変更・中止・再開締切日・・・**1月23日(火)**  
3月分新規・口座変更締切日・・・**2月1日(木)**  
\* 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](mailto:gyoumu@clover-am.co.jp)



クローバー・フェイスブックから

2017年12月15日

★クローバー感謝祭2017銀座

セミナー常連 吉本さん音頭の乾杯から始まり、いつものように大盛り上がり。「クローバー10大ニュース」の発表、川田さんのマジックショー、ライター馬場さんの日舞など出し物も盛りだくさん。クリスマスソングの大合唱でお開きとなりました。

皆様から、かなりの数の貢物もいただき、ありがとうございました。皆さん、良い顔をしてらっしゃいますね。この秋以降、私どもの4ファンドも最高値更新をつづけており、損してる人がいないのは大きいですね。この調子で2018年もがんばりますので、よろしくお願いたします。



♡1月のBDケーキ

☆ピエールエルメのガレットデロワ☆

フランスで新年のお祝いに欠かせない伝統菓子『ガレットデロワ』です。パティスリー界のピカソと称されるピエールエルメさんでオーダーしました！パイの中にはフェーヴというチャームが入っていて（実際にはアーモンド）フェーヴ入りパイに当たったひとは祝福を受けて王冠を被るならわしです。



冠は主役の鈴木さんにかぶっていただきました♪

★磯野シェフのおつまみシリーズ★

『サツマイモのポテサラ』

クックパッドのレシピをいくつか参考にしながら、オリジナルレシピを作りました。サツマイモの水分、甘みによって違うので適度に調整してください。

サツマイモを蒸かします。クリームチーズをレンジで柔らかくして、ザックリつぶしたサツマイモに混ぜ込みます。さらに、1日ラム酒につけたレーズンを混ぜ合わせます。今回のサツマイモはホクホクで水分少なめだったので酸味もかねてヨーグルトを添加、さらに粉チーズでコクを出し、最後に塩コシヨウで味を締めました。柔らかめがよければ、レーズンを漬けたんだラム酒を加えてもおいしいですよ。ワインのつまみとして考えました。



ポテサラの材料

- サツマイモ 500g (正味)
- kiri クリームチーズ 18g×5個
- レーズン(ラム酒漬)125g
- ヨーグルト 適当
- 粉チーズ 適当
- 塩コショウ 適当



# 新年の抱負



◆ 昨年は、クローバーのファンドの合計純資産総額も100億円超となり会社としての安定的な基盤が出来ました。投資仲間の皆さんとクローバーの目指す新しい人生の楽しみ方創造を進めてゆきたいと思っています。私の場合、もう個人と会社なんていう境目はなくなりつつありますが、完全に個人的なことでは、健康には特に気をつけたいですね。「やせるー」なんていう大それたことは言いません。(あきらめてるわけではありませんが) 昨年は、ご飯の大盛り、おかわりをやめました。今年は、早食い・早飲み(誰にも負けない自慢でしたが)をやめます!あせらず、長期にモデル体型を目指したいと思っています。

磯野昌彦

◆ 今年も、平昌冬季五輪、サッカーW杯ロシア大会などスポーツの大イベントを控え、今からワクワクしています。干支は「戊戌」。還暦を迎えますが、犬のごとく突っ走り最後に大笑いしたいと思います。

田子慶紀

◆ 71. 5!!! BM127. 2 何てこつた!!! 身体に悪い長期投資をしたか? そうとなれば、今年の抱負は「痩せるー」に決まり。だが待てよ。食べ物美味しいし、お腹はすくし、食欲を我慢するのはなかなか難しいかも。それなら運動して。んん? 運動が好きでやってたらこうはならないな。じゃあどうやって痩せよう。と悩

まずに、頑張ってみよう。今度こそ身体に良い長期投資をしよう。

鈴木隆雄

◆ 今年も、「96回(1ヶ月に8回)ジムに行きます!」週2回を達成すればよいのですが、昨年は77回。なかなかハードルは高いものです。ダイエットはもちろんですが、持病を改善して趣味の茶道や音楽を長く続けるために。そしてイケメントレーナーに会うためにも頑張ります!

森京子

◆ 入社して、今年で10年目を迎えました。縁あって投資の世界に足を踏み入れた10年前、右も左もわからないまま目の前にある仕事をしていました。10年の間には、2回の産休・育休を取り、今も働かせていただいている事にとっても感謝しています。今や一番の古力ブになってしまいましたが、古漬けなりの味を出しつつ、いつまでも新鮮でいられるよう努力していきたいと思いません。

渡辺友子

◆ 2017年最後の最後に病院のお世話になった私の今年の抱負は、まさしく「健康第一」。大病はしないものの、風邪をひきやすく、また、年々体力が落ちているとも感じており、このままではいけない!と痛感しました。具体的なことは徐々に始めています。まずは継続できるよう、そしてそれらが習慣となるよう頑張ります!

水沼智子

◆ 食いしんぼで食べることが生きがいですけど、上げ膳据え膳は卒業して、磯野シェフに弟子入りしたいと思っています♥

岡本葉月

