



Time X 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 2018年3月30日基準

★無いなら自分で創る



昨年私が理事長をしている島根県の小さな博物館が30周年を迎えました。その記念イベントにNHKの「サイエンス・ゼロ」という人気番組の司会者をさしているサンエンスライター竹内薫さんをお招きし、ご講演やセッションにご参加頂きました。

今回のテーマは「AI時代の教育について」。新しい時代に向けて、どのような人材育成、教育が望ましいかというのが今回のテーマでした。今の学校は、本来なら一日中飛び回って遊んでいた子供達を、教室の机に縛り付け、聞きたくも無い授業を我慢して聴くことを強いています。つまり、嫌な仕事でも我慢して、上司の命令に従う、まるでロボットを養成しているようなものだと言えます。AIやロボットであふれる時代は、全く異なる、創造的で自立した人間が求められるようになるでしょう。

竹内さんはこれからの時代を考え、お嬢さんにふさわしい、竹内さんが理想とするカリキュラムの学校探しに随分と努力されたそうです。ただ結論としてなかなか良い学校が見つかりませんでした。大抵の人はそこで諦めるのですが、何と「無いなら自分で創ろう」と学校を創ってしまったのです。もちろんお金も充分無いので、リースクールという形態ですが、どんな学校が良いかという間に正解はないかもしれせん。お子さんによってもその人に合う刺激の仕方は違うので、今のような画一的なモノではなく、さまざまな価値観や異なるカリキュラムの学校が多数存在し、それを選ぶ事のできるのが望ましい姿だと思います。ですから、これから竹内さんのような人が登場し、個性的な学校がどんどん出現すれば嬉しいですね。

最近、俄かにAIやロボットの登場で人間の仕事が無くなってしまおうという論調が世間を席巻しています。実はAIブームは今までも何回もありましたし、そもそもAIなるものを人間が発明してからまだ僅か59年、ただか私と同年齢の代物です。一方、人間は40億年近く進化して今日に至っています。わかりやすい例えで言うと、人間は鳥を見て飛行機やロケットを創り出し、確かに鳥より速く、遠く飛ぶ事が出来ますが、鳥を超えたとは言えません。それと同じようにAIやロボットが人間に代わる存在になることはないで

しょう。かつて機械が発明された時も、同じように機械が職を奪うという事で、導入反対運動が起こった事がありました。でも実際には機械によって人間は重労働から解放されたのです。それと同じように、今回はつまらない、嫌な仕事から人間を解放してくれる事になると私は思っています。

とことん突き詰めれば、AI時代に本当に求められるのは、竹内さんのように「無いなら自分で創る」といった人間ではないでしょうか。時代の変化を感じ、何が必要かを自分の頭で考え、そして自らのリスクで実行する。AIやロボットを味方になら、もつと人間らしく、自分らしく生きる事が出来る時代を素直に喜べる自分でありたいと思っています。

多根幹雄

★マーケットコメント

政治的イベントにマーケットが翻弄された一か月でした。

米国では、3月1日トランプ大統領が、主に中国を米の貿易赤字の根源として、鉄鋼・アルミニウムの輸入制限を発動すると発表。それに反対していた米国家経済会議コーン委員長は辞任しました。その本気度に「世界貿易戦争」を懸念して、米株式市場とドルは大きく下落しました。ただ、中旬ではFTA交渉中の相手国などを対象から外すなどで懸念が和らぎ、株価とドルは値を戻します。同時期に韓国特使が、北朝鮮金正恩氏と会談。米韓首脳会談への道が開かれるきっかけが生まれたことも相場持ち直しを下支えしました。

ただ、その後トランプ大統領は鉄鋼・アルミニウムの輸入制限文書にサインして、中国に対して強硬な姿勢をあらわにしました。また北朝鮮問題にいても穏健派と見られたティラーソン国務長官を解任。二人の鹵止めを失ったトランプ政権に対する不信感で、下旬にかけて軟調な相場展開となりました。

一方、日本株式市場は、森友学園問題に絡む、財務省の公文書書き換え事件に翻弄され、安倍政権の支持率が大きく低下したことや、米国のイベントによる円高が株式相場にダメージとなりました。この問題は、下旬には、元財務省理財局長 佐川氏の証人喚問を経て一応の収束をみせ、為替が円安方向に戻したこともあり相場は大きく回復しました。

磯野昌彦

★フランド仲間から

先月、桜満開の伊豆半島たねころ山農園でヴィンテージな体験ができました。



多根社長が語られている「ヴィンテージ」になれる生き方には常々オン(仕事)とオフ(プライベート)の使い分けが大切だと思っていますが、この度クローバーさんのオン(フランド)とオフ(たねころ山)の体験ができ、改めてヴィンテージの価値、価値観を教わりフランド保有を超えた貴重な機会を得ることが出来ました。

さて、私の投資との出会いは2000年頃です。勤務先の会社で企業年金担当として(企業型)確定拠出年金制度導入、厚生年金基金返上、をした頃のシヨックは未だに忘れられません。法律改正新旧対応表の第一条は(旧)「国が国民の福祉のため」から、(新)「国は国民の資産形成を支援するため」と同じ年金制度でありながら国の立ち位置が真逆になっている内容が書かれていました。仕事のみならず個人の資産形成を考えるきっかけにもなり同時にFPの勉強もしました。その中で具体的な投資行動に背中を押して頂いたのは、たねころ山農園で再会できた澤上さんでした。セミナーでの流暢な話は全ての人を巻き込む魅力的な方だと惚れながら、自分のお金を託す金融機関としては疑い深く1年以上何回もセミナーに足を運びました。(途中、失礼ながら澤上さんは宗教がかった詐欺商売?とも疑った時期もありました)それから15年以上の長期投資の結果、複数の運用先に分散すべきサイズに成長しました。ある時、澤上さんからも聞いていた「おらが町投信」をクローバーさんが複数運用している、という事を知り、仕事帰りに銀座・ミキのお店を伺いました。セミナーでは直接投資先の運用責任者の説明を聞きフランドの魅力が伝わりましたが、FOFで運用するクローバーさんの特徴を理解するのに何度か足を運ぶ時間が必要でした。複数所有していた他の直販投信と何が違う?という自答自問への回答はやはりヴィンテージな商品だった。要は、やっとヴィンテージを自分なりに理解した時でした。まだヴィンテージを語るには若造で諸先輩からは「経験が足りない」と言われ

そうですが、クローバーさんと一緒に経験を積み「ヴィンテージ」な生き方”を磨きたいと思っています。

成宮毅

たねころ山では、カメラマンとして大活躍



浪花おふくろファンド

じっくりどっしり長期運用

コモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

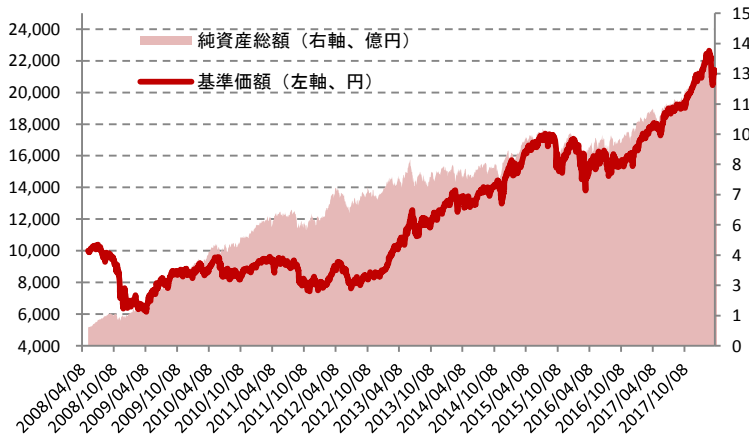
【3月の運用コメント】

TMA長期投資ファンドが大きく貢献しましたが、さわかみファンドの下落が大きく前月比は-2.74%と残念な結果となりました。今後も為替が影響する変動が想定されますので、大型輸出株を含むファンドを利益確定しながら、下落に備えてキャッシュを増やしてゆく予定です。

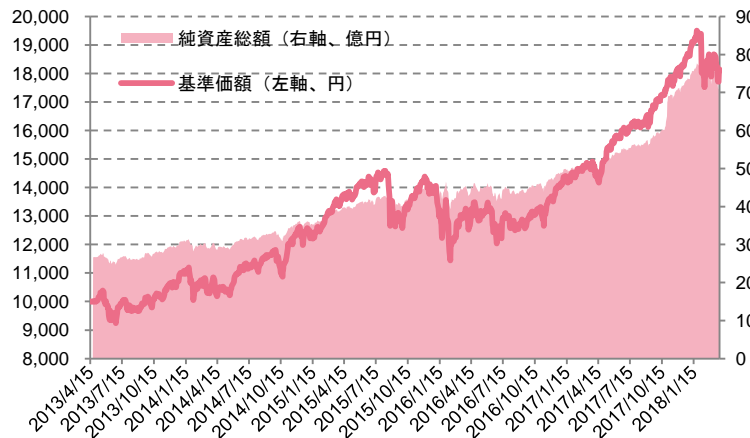
【3月の運用コメント】

月初の下落時に、アトランティスに追加投資しました。SBIネクスト、TMA長期投資ファンドが大きく貢献しましたが、SBIジェイリバイブの下落が大きく前月比-2.82%と残念な結果となりました。今後も為替が影響する変動が想定されますので、大型輸出株を含むファンドを利益確定しながら、下落に備えてキャッシュを増やしてゆく予定です。

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



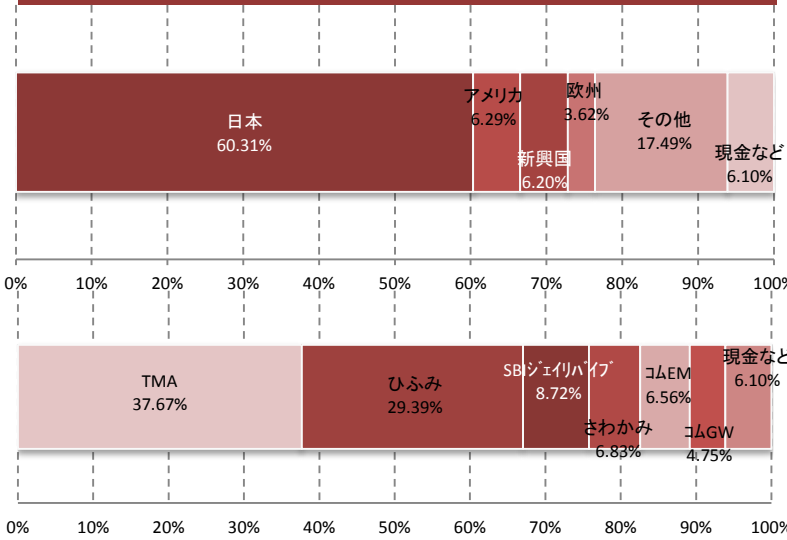
浪花おふくろファンド概況

基準価額	20,908円	信託期間	無期限
純資産総額	1,264百万円	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)	

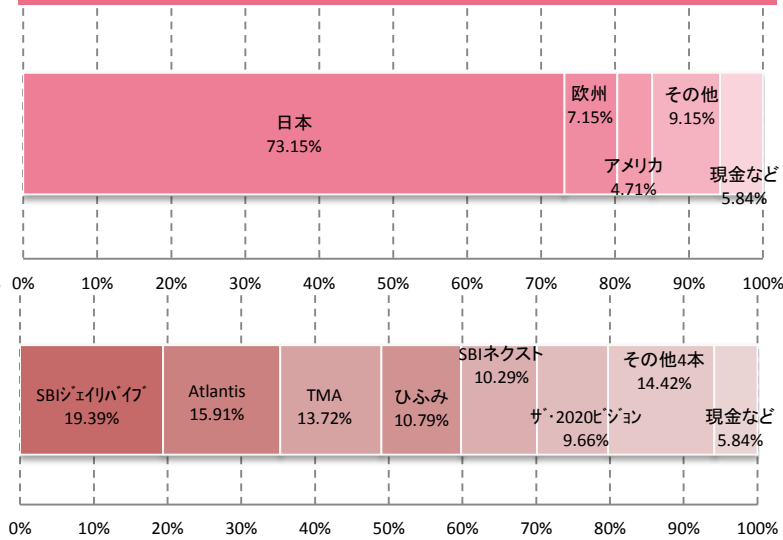
コモファンド概況

基準価額	18,142円	信託期間	無期限
純資産総額	7,277百万円	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6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10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
-2.74%	-4.46%	4.98%	16.56%	27.13%	109.08%
				(複利年率)	(複利年率)
				(8.33%)	(7.67%)

期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-2.82%	-2.70%	6.32%	22.30%	35.19%	81.42%
				(複利年率)	(複利年率)
				(10.57%)	(12.76%)

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±0.4%(税込/概算)
------------------	--

コ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。

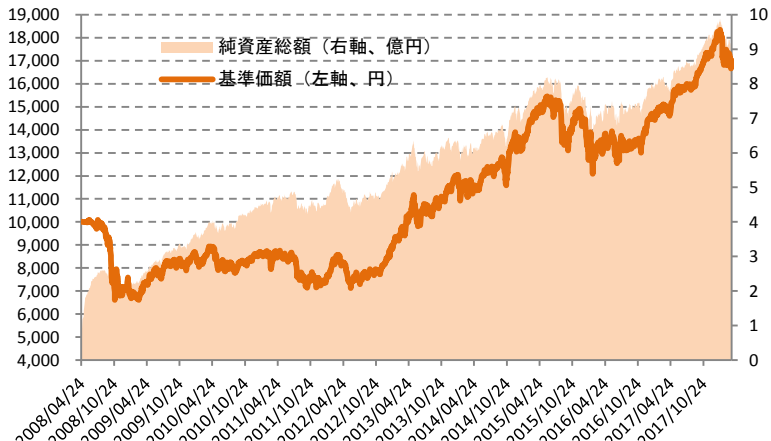
らくちんファンド

国内外にベストバランス

【3月の運用コメント】

TMA長期投資ファンドが大きく貢献しましたが、SBIジェイリバイブの下落が大きく前月比は-2.72%と残念な結果となりました。今後も為替が影響する変動が想定されますので、大型輸出株を含むファンドを利益確定しながら、下落に備えてキャッシュを増やしてゆく予定です。

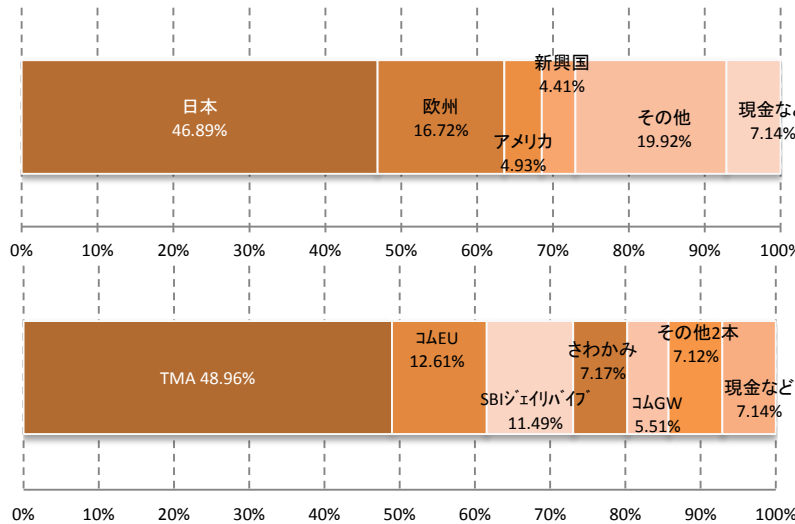
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	17,008円	信託期間	無期限
純資産総額	911百万円	決算日	毎年2月25日
設定日	2008年4月24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
-2.72%	-4.67%	2.84%	13.73%	16.50%	70.08%
				(複利年率)	(複利年率)
				(5.22%)	(5.49%)

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)
------------------	---

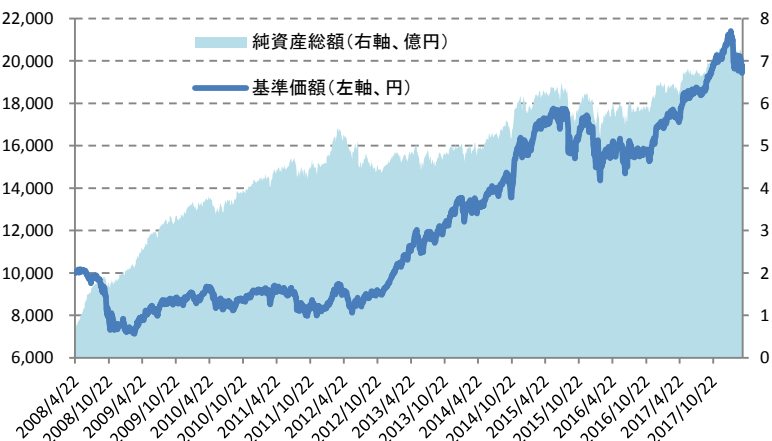
かいたくファンド

たっぷりと海外投資

【3月の運用コメント】

月初の下落時に、コムジストグロースワールドに追加投資しました。TMA長期投資ファンドが大きく貢献しましたが、コムジストグロースワールドの下落が大きく、前月比は、-2.53%と残念な結果となりました。今後も為替が影響する変動が想定されますので、大型輸出株を含むファンドを利益確定しながら、下落に備えてキャッシュを増やしてゆく予定です。

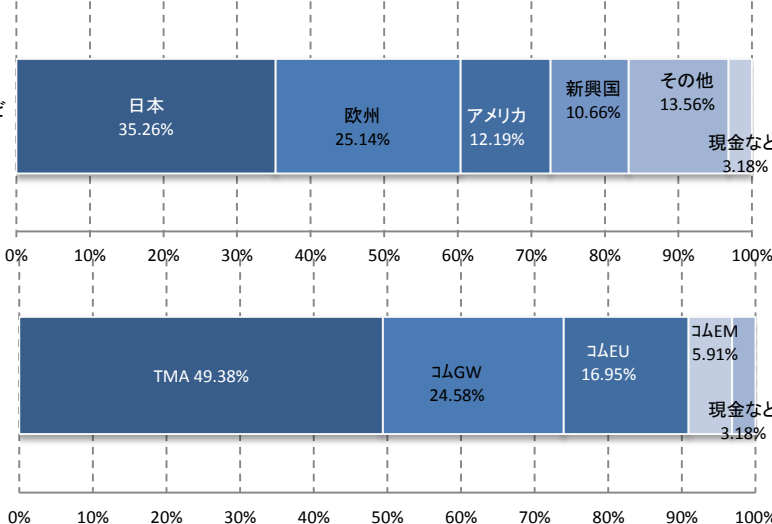
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	19,747円	信託期間	無期限
純資産総額	713百万円	決算日	毎年2月25日
設定日	2008年4月22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
-2.53%	-5.10%	2.39%	12.94%	16.76%	97.47%
				(複利年率)	(複利年率)
				(5.30%)	(7.08%)

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。

『将来のための“はじめの一步”』“夢の実現に向けて”



はじめる
(初級)

4月20日(金)
18:30~20:00

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

田子 慶紀 (当社取締役)



『ぷらっとギンザで学ぼう会』“長生きリスク”ってご存知ですか？



はじめる
(初級)

4月27日(金)
14:00~16:00

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級ファイナンシャルプランニング技能士)



“クローバー運用報告会”



ふやす
(中級)

5月11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
(交流会参加費
1,000円)
定員33名

多根 幹雄(当社代表取締役社長)
磯野 昌彦(当社専務取締役)

5月19日(土)
13:00~15:20

パリティ 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。
- 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。

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2018年1月~3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。

【交付運用報告書発送のお知らせ】

かいたく・らくちん・コドモ各ファンドの決算を2018年2月26日(本来25日ですが休業日のため翌営業日)、浪花おふくろファンドの決算を3月5日(本来3日ですが休業日のため翌営業日)に行いました。
つきましては、4月中にファンドの運用状況等をご報告する「交付運用報告書」を対象のお客様に発送または電子交付いたしますので、ご一読ください。



【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、**5月7日(月)**
5月分金額変更・中止・再開締切日… **4月19日(木)**
6月分新規・口座変更締切日… **4月27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。

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



クローバー・フェイスブックから

2018年3月31日

★伊豆たねころ山農園ツアー 開催

ホントに一部の方で申し訳ありませんが、昔からのお客様や、たまたま「ツアーをやってみようかな。」という話が出たときにセミナーにいられていたお客様に声をかけて、昨年が続いて2回目のツアーを開催いたしました。昨年の台風接近で風雨の中での開催と違って天気に恵まれ、皆様に半日の農園体験（薪割り、野菜・椎茸の収穫、料理の仕込み、BBQグリルなど）をしていただき、手作りのパーティーも開催しました。



名目は、コドモファンド5周年、かいたく・らくちん・おふくろファンド10周年お祝いの記念植樹、また長期投資のカリスマ澤上さんの71歳の誕生日お祝いなど。午後のひと時、いい景色と新鮮食材のおいしい料理を手作りで楽しんでいただきました。またそのうち、思い立ったら企画いたします♪

★磯野酋長のピザの作り方★

ツアーでご好評いただいたピザのレシピ公開！今回パンピザとクリスピーの2種。作り方は共通です。



ぬるま湯に砂糖・ドライイーストを入れ泡立て器で混ぜる。溶け切ったらオリーブオイルを加え、泡立て器でしっかり混ぜる（乳化するくらいの方がこねやすい）。粉と塩を混ぜ合わせたものを加えて5分程度しっかりこねる。薄くオリーブオイルを内側に塗ったビニール袋に入れて空気を抜き、さらにビニール袋に入れる。10時間以上かけてゆっくり発酵させる。（今の季節は冷蔵庫でないと破裂します。）ビニール袋が破裂寸前まで膨らんだら打ち粉をした作業台に出し、2分割して30cm程度に伸ばす。



もちもちパンピザの材料 * 30cm 2枚分

リスドール 600g
砂糖 10g
塩 10g
インスタントドライイースト 6g
ぬるま湯 400ccくらいまで
オリーブオイル 60g



す。クリスピーの場合は麺棒等でしっかり厚さ1ミリ程度に伸ばし、周辺部分を除いて膨らみを抑えるためフォークでつついておく。今回、焼きは石窯（400℃くらい）だったので素晴らしい出来上がりでしたが、家庭用のオーブンではもちろん最高温度（250〜300℃）にして焼いてください。底面をパリッとさせたいならピザプレートまたは銅版（ホームセンターで買ってください）がよいです。トッピングは自由ですが、水分は多少抜いておいたほうがピザがパリッと仕上がる。（今回も玉ねぎ、トマトなどはあらかじめセミドライに。）

クリスピーピザの材料 * 30cm 2枚分

★リスドール(準強力粉) 200g
★薄力粉 50g
★★ふるうか、泡立て器で混ぜておく
オリーブオイル 50cc
インスタントドライイースト 2.5g
塩 5g
砂糖 5g
ぬるま湯 110cc

☆果樹園？

1999年12月に今

の住宅に越して、憧れだった（中途半端な憧れですが・・・）果樹のある庭にしたいくて、ポンカンの苗を買って植えてみた。栽培方法等を調べて

でもなく、とにかく植えて、ひたすら待った。何年目に実をつけたか忘れた

が、見事に実をつけ、美味しくいただいた。それから毎年、多い少ないを交互に繰り返しながら実をつけていた。ところが、昨年1月某日、機械油の雨が降りポンカンの葉もピカピカ光る状態になってしまった。そして花の咲く時期、実をつける時期がやってきたが、残念ながら花は少しだけ咲いたけれど実

はつけなかった。そして今年、今のところ花をつける気配はない。ポンカンに味をしめてブドウ、キューイフル

ーツも買ってみた。



ポンカン



ブドウ



ブルーベリー



リンゴ



ざくろ



ブルーベリー

ブドウは一房二房収穫できるが、それ以上実をつけても収穫前に落ちてしまう。まともな形で収穫できたものはない。やはり植えっぱなしなのがよくないのだろうか。キューイフルーツはもつと悲惨。雌雄異株なのは知っていたが、花が咲かない。花が咲かないから実がなるはずもない。昨年、バツサリ切り捨てた。

ついでにブルーベリーと橙も買って植えた。ブルーベリーは酸性土壌を好むことまでは知っていたので最初に思い切って強酸性といわれるピートモスだけの土にし、そこへ植えた。しめしめ、うまくいったぞ。見事収穫。ところが、そのまま放置したからか、昨年は数個の収穫にとどまってしまった。一方橙はとりあえず順調に育ち、毎年5〜6個の実をつけてくれる。が、植えた場所が悪く、キッチンの煙で黒くなってしまっているので泣

く伐採。しかし、そんなことではへこたれない。その後は、美味しくいただいた柿、枇杷、リンゴの種を適当な場所に蒔き、芽が出るのを待った。そして昨年、柿、リンゴ、枇杷が芽を出し、今は植木鉢に移して大きくなるのを待っている。どんな実がなるのか、それが何時になるのか、楽しみである。また、この三月には冷蔵庫で保存していた桃の種を蒔いた。芽は未だ出ていない。ただ、桃は病気や害虫に弱いので、栽培は相当難しいらしい。他にも、ザクロや梅があるが、頂き物や勝手に生えてきたものである。

果樹園にはなりきれないが、それらの果実を得るまでには、桃栗三年柿八年というから、それなりの時間は掛かるのだろうか。えっ！それって、長い時間をかけて果実を得る投資信託での運用に似てるかも。

監査役★鈴木隆雄



びわ



コドモファンドが2年連続「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。

「1億人の投信大賞」は個人の立場で投資信託による資産形成を啓蒙するために、非営利の任意団体である「一億人の投信大賞選定委員会」がデータをもとに選定した投信大賞です。

「1億人の投信大賞2017」は、過去の情報にもとづくものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、掲載している情報は参考情報として提示するものであり正確性・完全性を保証するものではありません。