



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 2018年5月31日基準

★これからのクローバー



6月13日にクローバーの株主総会が開催されました。実は創業して13年目の総会となりますが、お陰様で初めての黒字決算となりました。私自身がクローバーに関わるようになって5年が経過しましたが、この間、全てのファンドで毎年プラスの運用成績を収めることができ、純資産の総額（お預かりしている運用資産）は約六倍となり、ようやく大台の100億を超えることができました。これも皆様が私どもを信頼して長期投資に取り組んで頂いたお陰と心より感謝申し上げます。

もちろんこれは我々にとつて通過点にしか過ぎません。時間と共にどんどん進化し、良くなっているクローバーとしては、これからが本番です。まず、もっと運用のクオリティを上げていく必要があると考えています。ファンドに寿命がある以上、これから有望なファンドやマネジャーをどんどん発掘していかなければなりません。スイスのプライベートオフィスやプライベートバンカーから推薦を受けたファンドをまずスイスの関連会社で試し運用、納得の上クローバーのファンドに組み込んで参ります。かつてこの方法で組み入れたアトランティス・ジャパン・オポテュニティ・ファンドはお陰様で組み入れ以来とても高いパフォーマンスを達成して大きな貢献をしてくれています。そして、この5月にコードモファンドに新たにユキ・ジャパン・リバウンディング・グロース・ファンドが加わりました。スイス法人での一年の試し運用で大きな成果をあげた、独自の必殺技を持った期待のファンドです。

秋には昨年好評だったスイスツアーに引き続き、今度はパリを舞台に他にないピンテージな体験をご提供出来るよう、現在計画中です。また私の書籍の第2弾も着々と準備が進んでおり、今年中には、より運用に特化した内容で、ユニークな投資の極意を面白くご披露できると思います。

また伊豆の「たねころ山農園」にもヤギの「ユキちゃん」と「ヨウちゃん」という新しい仲間が加わりました。皆様にお会いできるのを楽しみに待っています。

資産運用によってお金からの自由を勝ち取って頂くだけでなく、その先のカッコイイお金の活かし方を皆様と一緒に考えることで、皆様の幸せに出来るお手伝いが出来るよう、頑張りたいと思います。これからです。ますます進化していくクローバーにご期待ください。

多根幹雄



ユキちゃんとヨウちゃん

★マーケットコメント

米国株式市場は、前半は順調に上昇しましたが、後半米国のイラン核合意からの離脱、米国が巻き起こしている通商問題、加えて突然の米朝首脳会談の中止表明など不安要因から、ドルが大きく下落、株価も不安定な状況になりました。

また、欧州では、イタリア大統領による首相指名がポピュリズム（大衆迎合主義）政党「五つ星運動」と右派政党「同盟」に拒否され、次期政権がEU離脱を目指すとの憶測からユーロも130円台から125円台へと大きく下落、同時にドイツ、フランスなどの株式市場も下落しました。

日本株式市場も前半は、堅調でしたが、もともと森友・加計問題で安倍政権に対する支持率が低迷する中、円高（ドル安、ユーロ安）に見舞われて、日経平均は22,000円を割り込む展開となりました。

しかし、月末には、米朝首脳会談は予定通り6月12日の開催決定へ、イタリアの新政権もEU離脱を本格的に表明せず、安倍政権の支持率も若干持ち直し、各株式市場も落ち着きを取り戻しました。

磯野昌彦

★ファンド仲間から

私が投資を購入し始めたきっかけは、子供の誕生で目的を聞くと将来の学費（特に大学を意識したもの）という事でした。勧められた学資保険の内容を見てみると、利子のない積立貯金状態で満期時に元本が戻ってくるというものでした。これではせっかくの長期運用商品にも関わらず、物価上昇に伴う学費上昇にも耐えられないと考えました。学資保険相当分は、通常の生命保険でカバーできると考えたので、この目的に最適な金融商品として「投資信託」のほうが長期視点で目的に合致すると考えたからです。ただ、妻にとって「投資」はイメージが悪く、そこで書店で「投資信託のしくみ」という本に出会い、その著者である糸島さんの運用されている投資を妻自身に積立投資で一年間という事で始めてもらいました。2015年と言うこともあり、当初は元本割れを起したり、本当に大丈夫？って感じていましたが、1年を終わってみると、きちんとリターンされており、やっと納得してもらえ、NISA口座も作って、子供の学資向けの投資だけでなく、妻自身も投資を購入するようになりました。

直販型投資のセミナーに参加していると、みなさん色々な直販型投資に参加されておられて、クローバーに出会いました。FOFという形はあまり馴染みがなく、？？？状態からスタートでしたが、1年経過してみると、きちんとリターンされており、それだけではなく種々のファンドマネージャーさんのセミナーやアウトホームな懇親会を通じて、種々の考え方、価値を勉強する機会を与えていただいているように感じています。長期投資は、投資期間も長くその間に、どうしても景気の波による大きな変動を経験することになるかと考えております。種々の売りたくなる誘惑？を乗り越えて初めて、本当のリターンが得られるのではないかと考えております。その意味でも、景気の動向の見方や投資家視点での企業価値の見方などの種々の話題のセミナーは、お金のものの価値の考え方を含めて、日頃の生活ではなかなか考えないトピックについて、再認識させていただける機会を与えてもらっているように感じています。

河井章



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

【5月の運用コメント】

上昇局面のいいタイミングで、ひふみ投信を一部売却しました。コムジェスト・グロースワールドが大きく貢献しましたが、前月比-0.27%となりました。

今後もキャッシュに余裕を持ちながら、慎重な運用を心掛けたいと思います。

【5月の運用コメント】

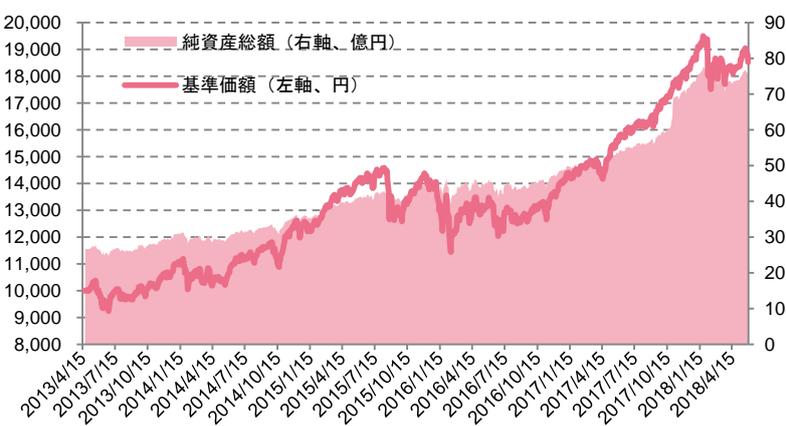
上昇局面のいいタイミングで、TOPIX ETFを全売却、ザ・2020ビジョン、ひふみ投信を一部売却しました。また、新規組み入れのユキ・ジャパン・リバウンディング・グロースファンドを後半の下落局面で段階的に買い入れました。

SBIネクスト、コムジェスト・グロースワールド、アトランティスが大きく貢献し、前月比+1.01%となりました。今後もキャッシュに余裕を持ちながら、慎重な運用を心掛けたいと思います。

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



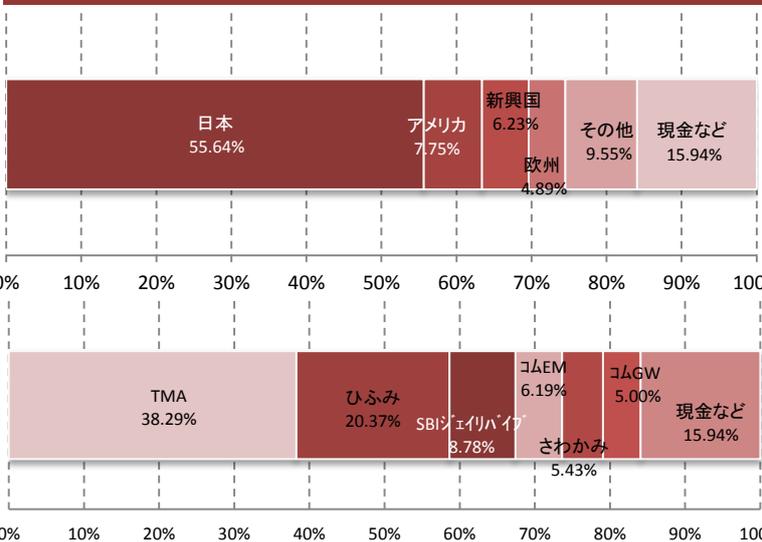
浪花おふくろファンド概況

基準価額	21,211円	信託期間	無期限
純資産総額	1,262百万円	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)

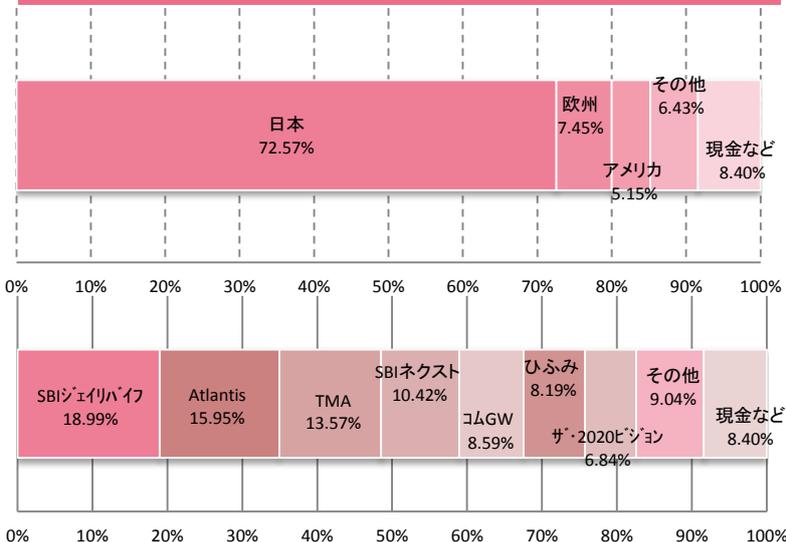
コモファンド概況

基準価額	18,522円	信託期間	無期限
純資産総額	7,468百万円	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
-0.27%	-1.33%	0.08%	13.39%	23.05%	112.11%
				(複利年率)	(複利年率)
				(7.14%)	(7.69%)

期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.01%	-0.78%	1.97%	18.69%	31.17%	85.22%
				(複利年率)	(複利年率)
				(9.44%)	(12.77%)

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

かいたくファンド

たっぷりと海外投資

【5月の運用コメント】

上昇局面のいいタイミングで、コムジェスト・エマージングを全売却、ひふみ投信を一部売却しました。
 コムジェスト・グロースワールド、同ヨーロッパが大きく貢献しましたが、前月比-0.16%となりました。
 今後もキャッシュに余裕を持ちながら、慎重な運用を心掛けたいと思います。

【5月の運用コメント】

上昇局面のいいタイミングで、コムジェスト・エマージング、同ヨーロッパを一部売却しました。
 コムジェスト・グロースワールド、同ヨーロッパが大きく貢献し、前月比+0.55%となりました。
 今後もキャッシュに余裕を持ちながら、慎重な運用を心掛けたいと思います。

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



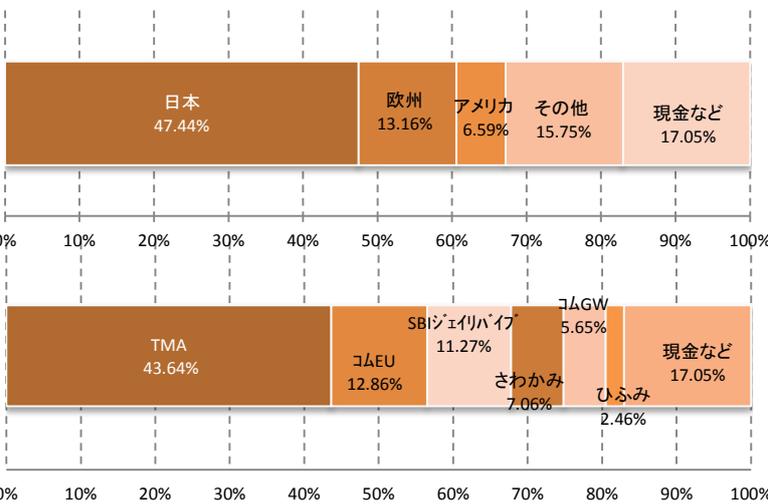
らくちんファンド概況

基準価額	17,271円	信託期間	無期限
純資産総額	934百万円	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)	

かいたくファンド概況

基準価額	20,226円	信託期間	無期限
純資産総額	703百万円	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
-0.16%	-1.21%	-0.48%	10.44%	12.12%	72.71%
				(複利年率)	(複利年率)
				(3.88%)	(5.56%)

期間別騰落率(%)

1か月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
0.55%	-0.16%	-0.12%	10.23%	14.45%	102.26%
				(複利年率)	(複利年率)
				(4.59%)	(7.21%)

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

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”』“心豊かな人生を実現するために・・・”

はじめる
(初級)

6月22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3F

無料
6名

田子 慶紀 (当社取締役)



『ぷらっと銀座で学ぼう会』“長生きリスク対策・その2(不動産の保有について)”

はじめる
(初級)

6月29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3F

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)



『保護主義政策が強まる中のグローバル投資術』

ふやす
(中級)

6月29日(金)
18:30~20:00

東京スクエアガーデン6F 研修室1
東京都中央区京橋3-1-1

無料 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)



6月30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

無料
(交流会参加費
1,000円)
定員40名

『グローバル信用市場の変化と資産運用』

ふやす
(中級)

7月7日(土)
12:30~14:30

梅田エステートビル2F 会議室
大阪市北区芝田1-4-17

無料
(交流会参加費
2,000円程度)
定員25名

平山 賢一 氏
(東京海上アセットマネジメント)



7月13日(金)
18:30~20:45

三城ホールディングス 会議室
港区海岸1-2-3 汐留芝離宮ビルディング10F

無料
(交流会500円)
定員30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

【投資信託説明書(交付目論見書)交付のお知らせ】

2018年4月末時点で残高があり、「投資信託説明書(交付目論見書)」不交付の同意をされていないお客様を対象に、2018年5月下旬から「投資信託説明書(交付目論見書)」(コドモ・らくちん・かいたくファンドは5月20日改訂版・おふくるファンドは6月2日改訂版)をクローバーDMまたはメールにて交付いたしました。お取引の前には、必ずご一読ください。

なお、「お客様マイページ」にご登録いただきましたお客様は、マイページ上に交付しておりますのでご確認ください。

【投資信託説明書(交付目論見書)の電子交付(メールでの交付)について】印刷した交付目論見書は必要とされず、電子交付(メールでの交付)をご希望のお客様は、電子交付サービスをお申込ください。

* 電子交付サービスの詳細は、「重要事項説明書 約款・規程集」の「第5編 電子交付サービス取扱規程」をご確認ください。

【交付目論見書「不交付の同意」について】

不交付の同意をされた場合、交付目論見書改訂の都度、交付いたしません。ただし、投資判断に関わるような、重要な変更がある場合には、交付いたします。また、不交付の同意後でも、ご連絡いただきましたらいつでも交付いたします。

* 今後、交付目論見書について「電子交付(メールでの交付)」を希望されるお客様、「不交付の同意」をされるお客様は、当社業務管理部までお電話にてご連絡ください。

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、 **7月5日(木)**

7月分金額変更・中止・再開締切日・・・ **6月22日(金)**

8月分新規・口座変更締切日・・・ **7月3日(火)**

* 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4月11・19日

★クローバー運用報告会 銀座&大阪

半年に一度のクローバーの運用状況の報告と今後の運用についてご報告させていただきました。昨年一年は、4ファンドとも結構な伸び率だったこともあり、皆様大変熱心に聴いていただきました。我々の組み入れファンドに対する評価、細かい売り買いについて、キャッシュ比率の話など、また社長からは今後の方針、相場環境の話、またその中で我々はどう運用してゆくか、など。なかなか厳しい見方を聞かされて不安を感じた方もいらっしゃったと思いますが、だからこそしっかりとファンドを選んでいただきたいと思いますね。



大阪でもリタイヤ組の方から、小さなお子様まで、会場は熱気に包まれました。東京とは違って、スタッフは多根社長とわたし（磯野）の二人のだけ。お願いして撮っていただいた写真も数枚しかなく、もちろん大変盛り上がった交流会の写真など撮ることはできませんでしたが、いずれにしても、こうして直接皆様と顔を合わせて、ご報告できる形がクローバーアセットマネジメントの原点であることが、皆様にとっても我々にとっても再確認できた有意義なイベントでした。



★磯野シェフのおつまみシリーズ★

『ズッキーニサラダ』

「どうしても！」というリクエストがあった、何とかレシピ記事作りました。と言ってもレシピとは言えるかどうか。夏場に時々作るサラダです。新鮮なズッキーニを買ってきます。特に大きくならず、中がきめ細かいものを選んでください。スライサーで薄切りに。おしゃやれな皿にきれいに並べて、塩、胡椒（できればミルで挽きたてで）、オリーブオイル、パルミジャーノを削ってたっぷりふりかけます。彩が欲しいければ、パプリカパウダーを使うと香りもいいですね。これで軽めのフリッツァンテなんかで食事を始めると贅沢な感じがしません。



一億人の
投信大賞
2017 1位
外国株式部門

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。

「一億人の投信大賞」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。

「一億人の投信大賞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。

☆出張セミナー in大阪&京都

5月26、27日、大阪と京都へ出張して来ました。今回は大阪で二組のお客様との面談と交流、翌日の京都では「はじめの一步」セミナーを実施致しました。この二日間で感じた



ことは、皆様投資への関心が高く、特に若い人たちが積極的に取り組まれている姿が印象的でした。「為替と金利の関係を教えて欲しい」、「複利の効果とは」、「ドル・コスト平均法とは」、「世界経済の成長を享受するって?」、「(弊社のファンドが)何故100円から買えないのか?」:等、これから投資を始める方から、いきなりレベルの高いご質問を沢山いただき、投資・資産運用についていろいろ勉強されていることが強く感じられました。セミナー後の懇親会では弊社の既存のお客様がご自身の投資経験や現在進められている投資の勉強で学ばれたことをご披露いただき、それに対して皆さんと意見を交わす場面や、お客様が月次レポートを広げて若い方のご質問にお答えされている場面などもあり、少数制でアットホームな雰囲気の中で、何でも話せて質問できる「はじめの一步」の特長が存分に生かされた理想的なセミナーになりました。



きる「はじめの一步」の特長が存分に生かされた理想的なセミナーになりました。

ところで、今回のセミナー会場は「大原・三千院」の近くにお住まいのお客様がご自宅(大原みのりあん)をご提供してくれました。周辺は比叡山麓の山里で、木々の緑がとても美しく、当日は結構暑い日でしたが、開放された部屋の窓からのそよ風が心地良く、素晴らしい環境の中で開催させていただきました。

なお、今回のセミナー会場をご提供いただいたお客様から、次回は「お客様向けに資産形成の意識が芽生えるような企画を考えましょう!」とのご提案をいただきました。「お客様向け?」一瞬戸惑いましたが冷静に考えると、既に欧米では幼い頃から家庭や学校において金融教育が行われています。日本の子どもの半数は100歳まで生きる



と言われている今、日本での投資教育は明らかに遅れています。「平均寿命」の延伸により、「健康寿命」そして「資産寿命」を延ばすことも考えて行かなければなりません。これまで「お金の話をするのは下品」と言われてきました。人生100年時代に突入した現在、下品とか上品とか言っている場合ではなく、子どもの頃からお金に対する知識を身に付けておくことは、これからの時代を生きる上で必要なことだと思います。ご提案をいただき、今後はこれまで通り、世界経済の大きなうねりを捉えた「長期投資の道」をお客様と一緒に行なうために少しくせでもお役に立てることを模索してみようと思います。今回の関西出張は、お客様方との交流と親睦を深め、新しい方々との出会いもあり、そして、子ども達への金融教育の必要性を改めて気付かせていただいた、とても有意義な二日間になりました。

★田子慶紀

