



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 2018年6月29日基準

★一人で渡れば怖くない!

今日7月12日の時点ではまだワールドカップの優勝国は決まって無いです。今回も番狂わせの多い大会でした。特に前回優勝国で、大会前も絶好調、さらにブックメーカー予想オッズでもブラジルと並んで優勝候補筆頭であったドイツが、予選でしかも最下位で敗退したことは大きな驚きでした。一方、同じ番狂わせでも日本チームの侍達は、ワールドカップ前の悪い予想を大きく裏切り、最高に盛り上げてくれましたね。連日の暑さに加えて、興奮の中眠れない夜を過ごした方も多かったでしょう。

このように確信に近い予想ほど外れることは意外と多いのです。私は「作用と反作用」というのがその背景にあると考えています。日本のケースでも、長谷部選手が帰国後の記者会見で「大会前は期待されてなかった。無関心が一番怖い」と述べているように、大会直前に監督交代まであったことで、選手たちの間にはかなりの危機意識があり、自分たちでなんとかしたいという思いが強かったことが伺えます。そのことが、チームをひとつに纏め上げる大きな力になったのは間違いないでしょう。ドイツの場合は慢心がそうさせたのでしょうか。サッカーに限らず、政治や経済、金融の世界でも、皆が大きな危機として認識している場合は、同じような「反作用」が生じます。何とかその危機を回避しようとする様々な人が思い、行動することで、懸念していた危機が発生しないというケースは良くあるのです。逆に皆がまったく警戒していなかったことが原因で、大きな危機にまで発展するケースは良くあります。これがいわゆる「ブラックスワン」現象と言われるものですね。ですから、皆が安心して、慢心な時ほど、警戒を怠ってはいけません。

このようなことから、我々が常に意識していることがあります。それは「コンセンサスを疑え!」です。コンセンサスというのは、皆がそうなることを確信していることで、それをまず疑い、皆のコンセンサスには近づかない努力を、日々心がけています。シーソーを例に説明してみましよう。例えば円安か円高を予想するとして、シーソーの左が円高になるとする人、右が円安になるとする人だとします。ほとんどの人が円高を予想し、あなただけが円安を予想すると、シーソーは大きく左に傾いた状態です。仮に皆の予想通り円高

だとしても、シーソーはそのまま。あなたは損するとはありません。ところが、円安になった途端、皆が一斉に右に移動するので、シーソーは大きくバタンと右に傾きます。市場が大きく動揺するケースはこのような場合です。この時、皆の予想に反して円安に張ったあなたは大儲けというわけです。

以前にもご紹介したとおり、聖書でも「狭き門より入れ、滅びにいたる門は大きく、その路は広く、これより入るものは多し。生命にいたる門は狭く、その路は細く、これを見出すものは少し(マタイ伝)」とあります。一人で渡れば怖くない。皆とまったく逆に行く勇氣が、金融の世界でも必要なのです。

★マーケットコメント

6月12日に、はじめての米朝首脳会談がシンガポールで開催されました。6月の初めから何回かの紆余曲折はあったものの基本的には対話が行われることに対するプラス面が喧伝され、米国株式市場、日本株式市場、欧州株式市場もおおむね米朝首脳会談までは上値を追う展開となりました。会談そのものでは、具体的な進展はなかったものの、今後米朝両国が議論を重ねながら具体的な朝鮮半島非核化に進んでゆくというトランプにしてはマツトウな結果になりました。

その後は、一転してトランプが貿易問題に矛先を向け、世界を相手に強い姿勢で臨んでおり、特に、中国に対しては強硬ともいえる姿勢で対応を迫っています。また、欧州にも圧力をかけ続け、中国、欧州とも対抗措置を取ることに。貿易戦争の様相を呈しています。また並行して米国は、すでに5月にはイランとの核合意から離脱しましたが、6月後半からは各国にイランからの原油輸入を凍結するよう要請するなど、様々な要件で緊迫感が増し、世界の株式市場が軟調となっております。

磯野昌彦

平成30年台風第7号及び前線に伴う大雨による災害により、被災されました皆さまには、心よりお見舞い申し上げます。また一日も早く日常生活を取り戻されますことを心よりお祈り申し上げます。

弊社も、予定していた7月7日の大阪でのセミナーを中止せざるを得ない状況でしたが、ここまでの甚大な被害に見舞われるとは、その時点では予想しておらず刻々と入ってくる悲惨なニュースに心を痛めておりました。弊社としては可能な限り柔軟に対応させていただきます。地域の皆様には可能な限り柔軟に対応させていただきます。

★フランド仲間から

クローバーとの出会いは偶然でした。日本語教師養成講座に通い始め、そこでたまたま隣に座ったのが、「ぶらっと」セミナーを主催するFP森田久美子氏でした。子育てがそろそろ終わり、今後の人生の生き方を模索していた時期で、新たな地平を切り開くための第一歩でした。「このままでは終われない。」そして、夢を追うためには経済的な裏付けが必要。なので、森田さんに誘われるままに、セミナーに参加し、迷うことなく「コドモフランド」を始めたい次第です。定期定額購入をはじめ3年弱。しつかり結果が出ていることに加え、クローバーのアットホームな雰囲気がとてもいいと思っています。

夢の続きですが、右記の講座修了後、20年間務めた会社を退職し、半年間、スラバヤというインドネシアで2番目に大きな町の高校で日本語授業のアシスタント(日本語パートナーズ)という国際交流基金の派遣事業)をしてきました。高校生たちは元気だし、とても慕ってくれるし、先生たちは親切でもしろい。言葉、食べ物、水回り、交通事情など異文化のなかで生活する大変さもまた貴重な経験でした。日本文化祭のようなイベントに誘われることも多く、そこでも多くの方と交流しました。パートナーズ仲間と赤道直下の町へ旅行したこともいい思い出です。日本語教師をする前に、ぜひやりたかったことでした。

今は、日本語講師という新たなチャレンジと前職での嘱託の二足わらじの生活を軌道に乗せるのが課題です。新たな一歩踏み出すことで、違う景色が見える、道が開けるものと改めて思いました。11月からは、再度インドネシアにて経済連携協定により来日する看護師および介護士候補のインドネシア人への日本語研修で日本語講師として採用されることとなり、その責任の重さにかかなり緊張しています。と同時に、この歳で新人、新人が密度の濃い経験を積めるまたない環境。自分でもこの変化にびっくりです。「世界一お客を幸せにするフランド」クローバーに出会えて感謝です。より豊かな人生のために、今後ともよろしくお願ひします。

渡部史枝



浪花おふくろファンド

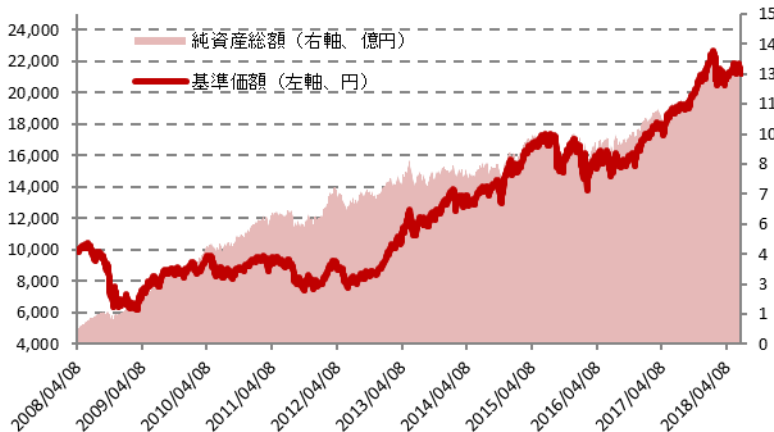
じっくりどっしり長期運用

【6月の運用コメント】

前半は、順調なマーケット環境で、基準価額も伸長しましたが、月後半の下落局面で特に中小型株が大きく下がりました。結果として、TMA長期投資ファンドが大きく貢献したものの、基準価額は、前月比+0.03%となりました。

既に何度かお話している通り、機関投資家を中心に大きな下落に対するリスク許容度が下がってきてはいますが、十分なキャッシュもあり、直ぐに大きな暴落は無いとの判断から、こうした下落局面に、コムジェスト・グロース・ワールドを追加購入していきたいと思っています。

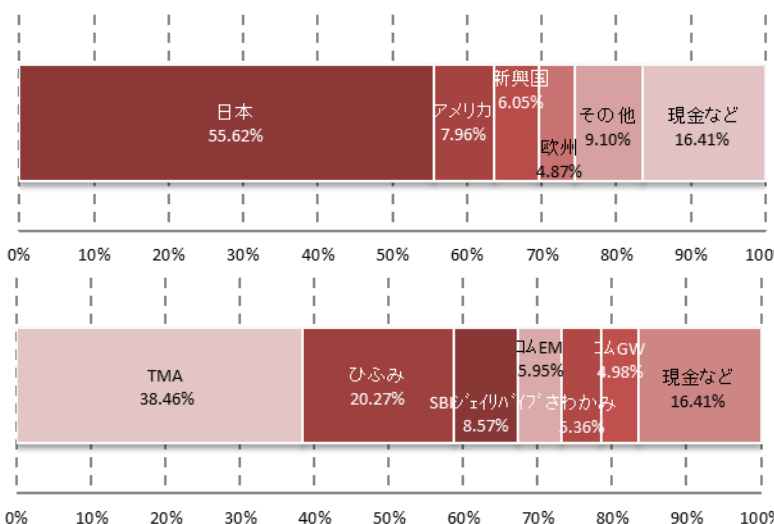
基準価額と純資産総額の推移



浪花おふくろファンド概況

基準価額	21,218円	信託期間	無期限
純資産総額	1,270百万円	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)	

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
0.03%	1.48%	-3.04%	11.61%	24.82%	112.18%
				(複利年率)	(複利年率)
				(7.67%)	(7.63%)

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

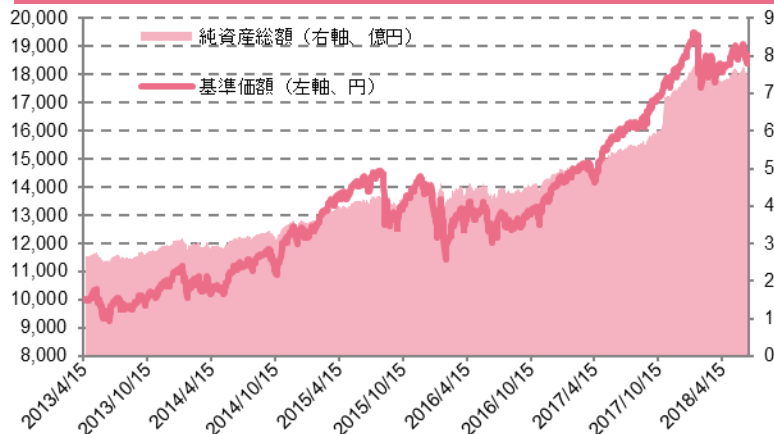
コドモファンド

変幻自在ずーっとおまかせ

【6月の運用コメント】

前半は、順調なマーケット環境で、基準価額も伸長しましたが、月後半の下落局面で特に中小型株が大きく下がりました。結果として、TMA長期投資ファンド、コムジェストヨーロッパが大きく貢献したものの、基準価額は、前月比-0.56%と残念な結果になりました。既に何度かお話している通り、機関投資家を中心に大きな下落に対するリスク許容度が下がってきてはいますが、直ぐに大きな暴落は無いとの判断から、こうした下落局面に、ユキ・ジャパン・リバウンディング、アトランティス、コムジェスト・グロース・ワールドを追加購入していきたいと思っています。

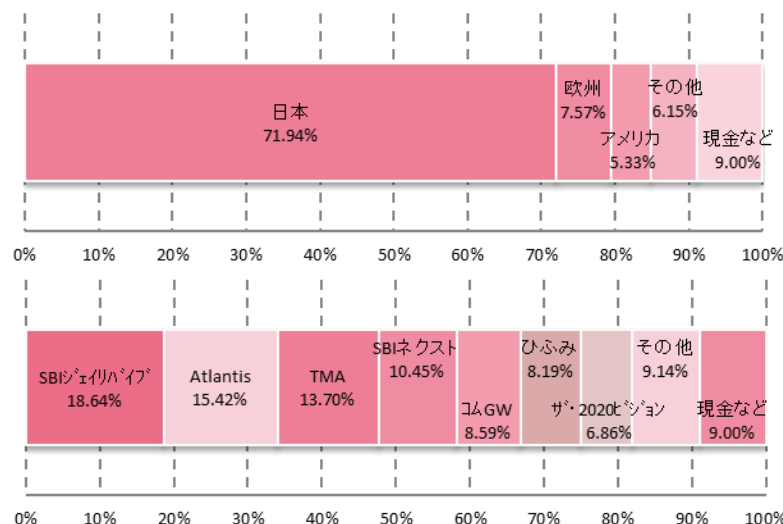
基準価額と純資産総額の推移



コドモファンド概況

基準価額	18,418円	信託期間	無期限
純資産総額	7,478百万円	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
-0.56%	1.52%	-1.22%	14.78%	30.75%	84.18%
				(複利年率)	(複利年率)
				(9.35%)	(12.44%)

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

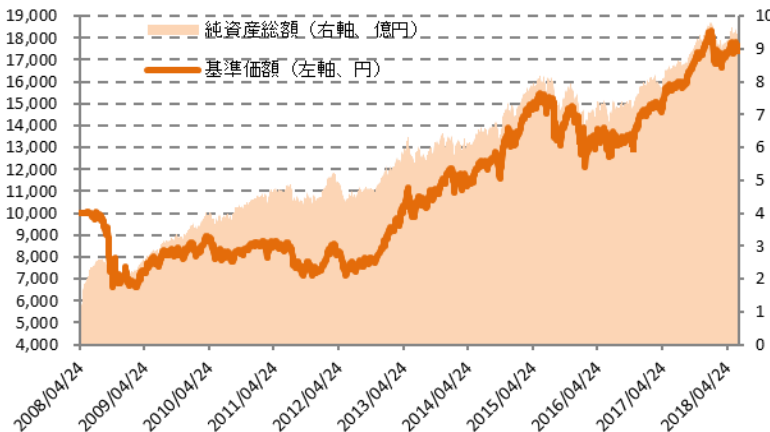
信託財産に関する租税、投資対象とする投資信託証券の売買に発生する売買委託手数料及びその手数料に対する消費税相当額等の費用、外貨建資産の保管等に要する費用は、お客さまの負担として、信託財産中から実費を負担します。

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%にならない場合があります。

【6月の運用コメント】

前半は、順調なマーケット環境で、基準価額も伸長しましたが、月後半の下落局面で特に中小型株が大きく下がりました。結果として、TMA長期投資ファンドが大きく貢献したものの、基準価額は、前月比+0.64%となりました。既に何度かお話している通り、機関投資家を中心に大きな下落に対するリスク許容度が下がってきてはいますが、十分なキャッシュもあり、直ぐに大きな暴落は無いとの判断から、こうした下落局面に、コムジェスト・グロース・ワールドを追加購入していきたいと思っています。

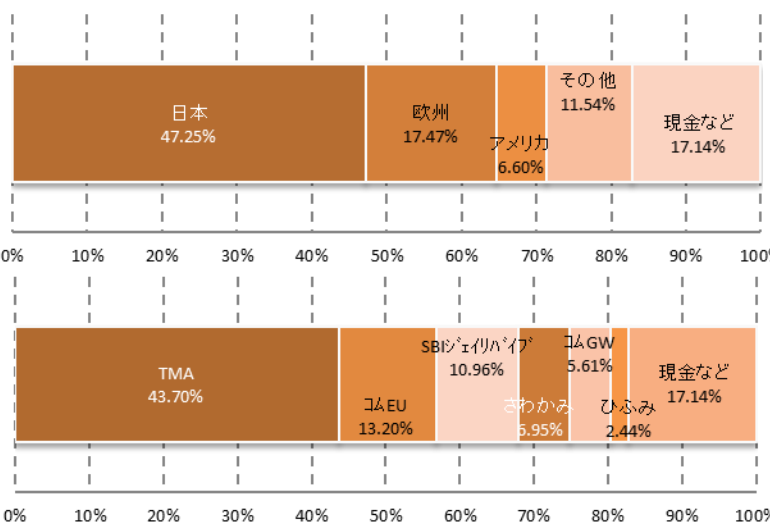
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	17,382円	信託期間	無期限
純資産総額	943百万円	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
0.64%	2.20%	-2.57%	9.62%	15.56%	73.82%
				(複利年率)	(複利年率)
				(4.94%)	(5.58%)

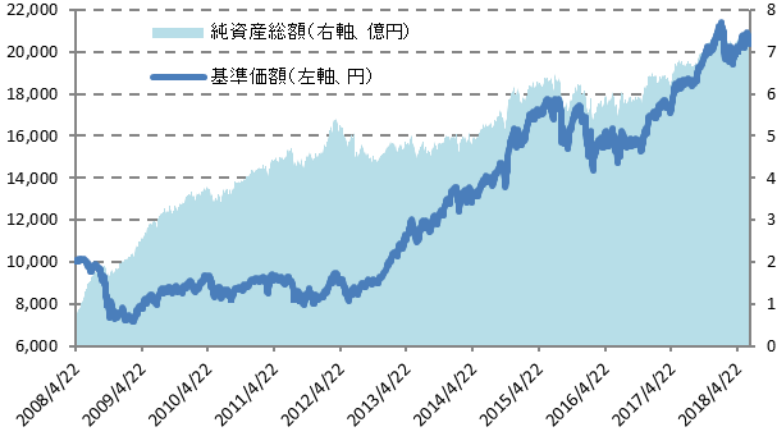
ファンドにかかわる費用

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

【6月の運用コメント】

前半は、順調なマーケット環境で、基準価額も伸長しましたが、月後半の下落局面で特に中小型株が大きく下がりました。結果として、TMA長期投資ファンド、コムジェストヨーロッパが大きく貢献し、基準価額は前月比+0.87%となりました。既に何度かお話している通り、機関投資家を中心に大きな下落に対するリスク許容度が下がってきてはいますが、十分なキャッシュもあり、直ぐに大きな暴落は無いとの判断から、こうした下落局面に、コムジェスト・グロース・ワールドを追加購入していきたいと思っています。

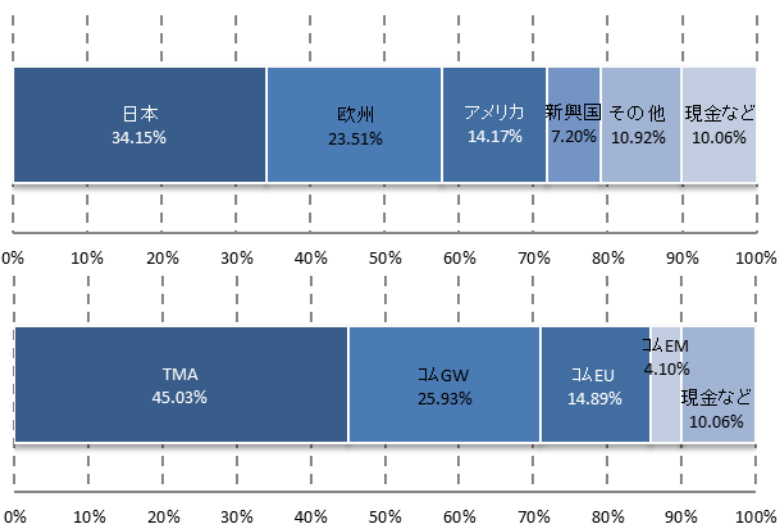
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	20,402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	(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カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
0.87%	3.32%	-1.95%	9.61%	17.81%	104.02%
				(複利年率)	(複利年率)
				(5.62%)	(7.25%)

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。

『ぷらっと銀座で学ぼう会』“長生きリスク対策・その3(生前贈与の有効利用)”



7月27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)



クローバー『ほろ酔いトーク』



8月18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

多根 幹雄(当社代表取締役社長)
磯野 昌彦(当社専務取締役)



8月24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

定員33名

『グローバル信用市場の変化と資産運用』



9月8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

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。
- 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。

【まだマイナンバーを通知されていないお客様へ】

金融機関が法定調書を作成する際には個人番号の記載が法律で義務付けられております。
2018年2月頃、マイナンバー書類が未提出の方には弊社より書類をお送りしております。
2018年12月末までに、口座をお持ちの全てのお客様よりマイナンバーを通知していただく必要がございますので、まだの方は通知書類のご提出をお願いいたします。
お手元に書類のない方は再送いたしますのでご連絡ください。

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、 **8月6日(月)**
8月分金額変更・中止・再開締切日… **7月24日(火)**
9月分新規・口座変更締切日… **8月1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

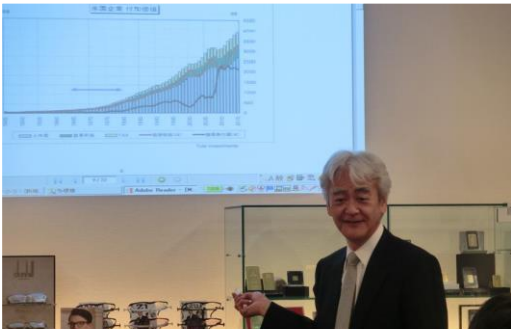


クローバー・フェイスブックから

2018年6月8・16日

★クローバー長期投資セミナー 銀座&大阪

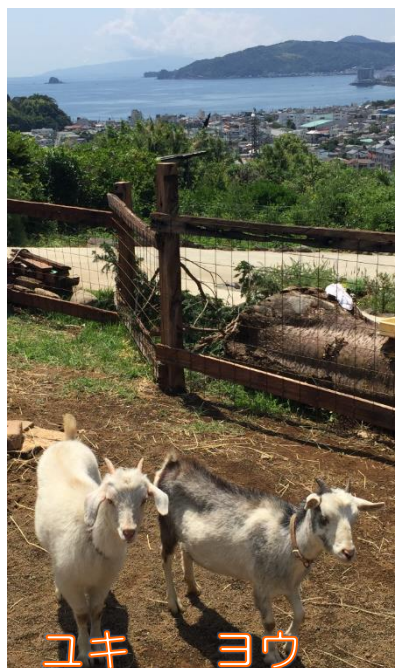
コドモファンドに新規採用の「ユキ・ジャパン・リバウンディング・グロース・ファンド」の押谷孫行氏（ユキマネジメントアンドリサーチの創業者・ユキインベストメント代表取締役）にご登壇いただきました。柔らかい優しい語り口調の、奥深いお話は目からうろこでした。人口統計、個人消費、法人企業統計、各国の小売売上高の推移からトレンドを求め、国民の安寧を担保する付加価値を生む企業が成長するというようなことを、独自の視点のグラフで当たり前のこととして説明されます。「あーなんだそんなことだったんだ！」という感じですね。講演が終わっても押谷さんの周りに人だかりが絶えません。



大阪では「銀座とは、また違う話しますね。」と新メニュー。10種ほどの講演メニューをお持ちということですが、やっぱりデータの説明から入るんですが、面白い話の連続。長期で見ると株式相場のグラフは人間の感情の起伏のグラフとそっくり、とか、明るい未来のための最適な人口ピラミッド（労働人口が増えてゆくくらみが見えるソロバンの玉型）を作ることを目指してEUやTPPの構想が生まれた、なんて。考えてみたら、当たり前の話かもしれないですが、言われないうちが付きません。大盛り上がりであるの9回を早くお願いします、との声しきり。

★たねころ山のゆかいな仲間たち★

ヤギの「たねころガールズ」をご紹介します♡トカラ列島生まれの長女は2歳のヨウちゃん。千葉生まれの次女は7カ月のユキちゃん、アンゴラニットの毛並みがふわふわです。ユキちゃんは女子力高くておすましさんですけど、ヨウちゃんは天然キャラでおちやめ。性格は違っても姉妹の好物はクローバーなのですって



ユキ ヨウ

もぐもぐタイム



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。

☆嵐を呼ぶ三女、香港へ行く

1年ぶりの香港旅行へ母と行ってきました。昨年
も雨女を發揮してたのですが、今年は香港19日
ぶりの雨とさらに台風まで登場！ シグナル3をマ
ークして、帰りの飛行機もかなり遅れました。雨と
なれば、乗り物を活用。地下鉄から2階だてバス、
トラム、ナイトクルーズ、世界一長いエスカレータ
ー、Diorのスクーターにまで乗ってきました。
エスカレーターの下には、香取慎吾さんの香港ア
トがインスタ映え。このアートの街セントラルには
“大館”という警察署跡地のミュージアムもあつ
て、監獄にも入ることができました。



慎吾アート



大館



ランドマーク



高級ショッピングモールのランドマークで優雅
に涼んだあとは、雨あがりの湿気でのぼせあがり
ながら、初めての夜店も体験しました。“男人街
”という名のディープスポットで、ちよつと場違
いでしたけど。でも、フェイクブランド品が並ん
でる夜店は見ごたえあり。交渉すれば、どんど
金額が変わります。

香港グルメは、10年連続ミシュランを獲得し
ている“大栄華園村菜”のチャーハンに感動！
お決まりのペニンシユラアフタヌーンテイでも、
スコーンのクロテッドクリームをおかわるほ
どの食欲。香港スタバ限定のフラペチーノも、ミ
ルクティパンナコッタからピスタチオボンボンま
で連日テイクアウト。マンゴジュースも新鮮☆



街中デューティーフリーだったり、食
もおいしいし、移動もらくちん。天然母
娘でも過ごしやすい香港は毎年恒例にな
りそうです。来年は、ちよつとダサイダ
ッファイー達に会いに香港ディズニーへ来
ます♡

三女★岡本葉月

