



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 2018年8月31日基準

★プーチンの泣き所

ロシアのプーチンといえば、この地球上で最強の人間の一人でしょう。2000年に大統領就任以来、途中部下のメドヴェージェフに2008年から4年間大統領の座を譲ったものの、2012年に返り咲き、今年3月の選挙では76%の得票率で圧勝。世界有数のエネルギー資源大国であり、米国に次ぐ軍事大国であるロシアの絶対権力者に、2024年までの実質24年間も君臨を続ける人間です。

そんなプーチンですが、今年に入り大幅に支持率がダウンする事態に直面してしまいました。理由はなんと「年金」問題です。6月にメドヴェージェフ首相が年金改革案を発表後、8割近くもあつたプーチンの支持率は67%に急落。このため8月29日にプーチンは、自ら国営テレビに出演し、改革案の一部修正と、年金改革の必要性を国民に直接訴えることになってしまいました。当初案より女性の支給年齢を63歳から60歳に下げ、支給額を一部上げるなどの対応に加え、さらに出産した子供の数で女性の支給年齢を下げるなどの新しいアイデアを加えることで、なんとか支持率回復に努めました。結局男性が65歳、女性は60歳とそれぞれ5歳ずつ、支給年齢を上げることは賛成せざるを得なかったようです。

プーチンはもともと選挙公約で「自分が大統領の間は年金開始年齢を引き上げない」と言っていたわけで、最後まで引き上げに抵抗したようでも、なかかわらず、各国が年金改革に追いこまれる最大の理由は、運用成績の悪さもありますが、それよりも人口構成の変化です。地球上の多くの国で、年金を積み立てる人よりも、年金を受け取る人の比率がどんどん上がってきています。ですから、支給開始年齢も上げていかないと、バランスが取れないのです。

実はロシアは平均寿命が短く、なんと男性は66歳、女性は76歳ですから、年金を必要とする年齢はもともと短いわけで、深刻度はまだ少ないかもしれません。一方日本の平均寿命は男性81歳、女性は87歳で、年金への依存は大きくならざるを得ない状況です。それなのに「自分でなにか対策していただけますか?」とたずねても、ほとんどの人が「なにも

やっていない」「忙しくて考える暇がない」というのが実際のところでしょう。年金の対策は国の仕事であつて、自分のやることではないという気持ちもあるかもしれません。でも、誰も助けてくれません。実際、国も企業も、NISAやイデコなどの新制度の導入や、確定拠出年金への移行によって、自らの責任を少しずつ放棄し、われわれにその責任を押しつけてきているのですから。

これをお読みになつていらっしゃる皆さんは、しっかりと自身の自分年金を準備されていると思いますが、是非周りの皆さんにもその必要性を伝えてあげてください。地上最強のプーチンでさえ押し留める事ができないのが、この年金問題なのです。ちなみに、皆様良くご存知のように、長期の自分年金づくりに、常に旬のファンドに入れ替え可能なファンド・オブ・ファンズがおすすめです。

★マーケットコメント

多根幹雄

8月マーケットも、米トランプ大統領の過激なアクションで前半は波乱含みとなりました。すでに最安値圏にあつたトルコの通貨リラが、アメリカの制裁措置を受けてさらに急落し、株式市場は不安定な状況になりました。トルコが2016年のクーデター未遂事件に関わつたことと疑いでアメリカ人宣教師を拘束、トランプ大統領の警告にも関わらず拘留を解かないので、トルコから米国への鉄鋼輸入税率を倍にしたことが引き金でした。

しかし、8月27日に米とメキシコ間のNAFTA再交渉も大筋合意となり、カナダも合意の方向を目指すと伝わり、貿易戦争の一部が解決に向かうというところで株式市場は大きく値を戻すことになりました。

特に、日本株式市場は、外部環境の好循環に加え、自民党総裁選挙が注目される過程で安倍政権の安定継続性が確認され、下旬にかけて続伸しました。

磯野昌彦

近畿地方を中心とする台風21号による被害、並びに北海道胆振東部地震により、被災された皆様には、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ることを心よりお祈り申し上げます。

弊社としましては、災害地域の皆様には、可能な限り柔軟に対応させていただきます。

★ファンド仲間から

私が投資を始めたキツカケは、42年間勤めていた会社を定年退職し、退職金と年金で老後の生活と単純に考えていた私に、家人からシヨックキングな話を聞かされたことです。証券会社の奨めでNTT、マクドナルド等の上場時の株式を購入、その後売却せずにいた為、大幅な含み損が発生しているとの話でした。私は退職まで株式債券の投資と無縁の生活も、この含み損の解決をすることが、老後の生活を安定させる事になると考え、今後の生き方は投資を勉強して、課題を解決する事と教えられた格好になりました。さあ投資の勉強が始まりました。サンデー毎日の私が勉強会、セミナーに出席、色々な出会いがありました。

其のうちのお一人がアクションラーニングの日根野社長です。その開催するセミナーにさわかみ投信の澤上篤人社長や、鎌倉投信の鎌田泰幸社長が講師として話され、それを聞いて直販投信の存在と素晴らしさを知り、これだと思いました。さらに出会いのお一人の寺田氏にセミナーに誘われたのがクローバーアセットマネジメントで、それがクローバー投信さんとの出会いでした。当初投信の運営がFOFと聞き正直躊躇しました。その後セミナーに出席している内にFOFの中味を上手に選択、運営されている事を認識、又顧客との繋がりを重視されてのセミナーの充実感が素晴らしく、多根社長他スタッフの皆様の気遣いと気配りに感動し、お世話になる事にしました。昨年末からの新入会員ですが新規会員を増やすよう努力したいと思っています。今後私は健康寿命の延伸を目指し、私の趣味と生き方の継続にクローバーの投信を長く続ける事が、これからの人生を豊かにして下さると信じています。感謝！感謝！です。

健康寿命を延ばすには、自分自身の健康をどのようにつくるかを考えなければいけません。私にとつての健康とは、からだ、こころと、お金がバランス良く取れている状態を指します。からだを鍛え、豊かな心を作り、そして必要最小限のお金を生み出し(クローバー投信にて)それで元気にハッピーになることです！ ファンド仲間、運営の皆々様の健康寿命の益々の延伸をお祈りしております。

齋藤 諒



浪花おふくろファンド

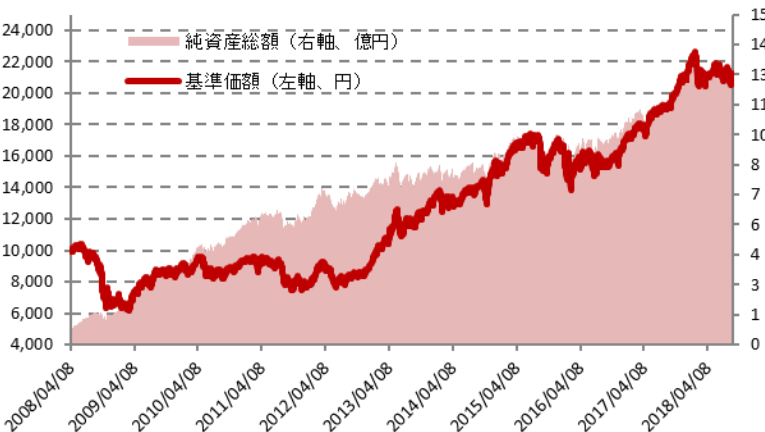
じっくりどっしり長期運用

【8月の運用コメント】

昨年特に大きく上昇した日本の中小型株が売られる展開があり、中旬にかけて基準価額が大きく低迷しましたが、下旬にかけての全体の戻りで値を戻してきました。

この結果、コムジェスト・グロース・ワールドの貢献にもかかわらず、基準価額は-1.56%と、残念な結果となりました。今後も、余裕のあるキャッシュを持ちながら、慎重な運用を心掛けていきたいと思ひます。

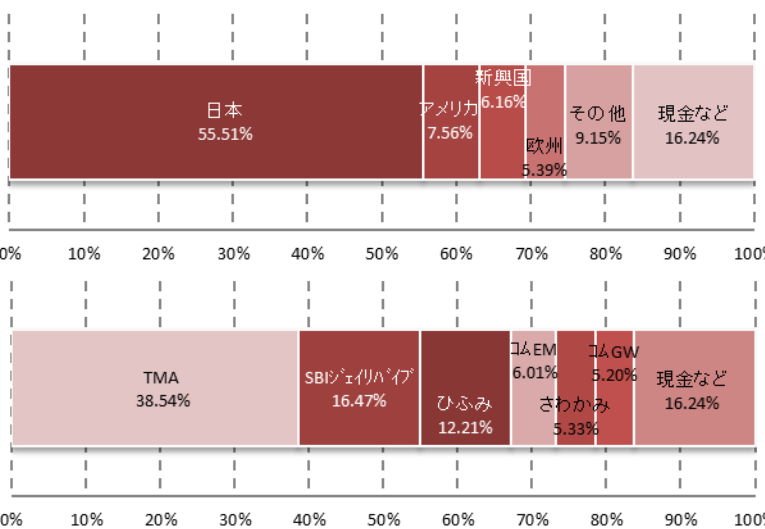
基準価額と純資産総額の推移



浪花おふくろファンド概況

基準価額	21,253円	信託期間	無期限
純資産総額	1,284百万円	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
-1.56%	0.20%	-1.14%	10.24%	31.39%	112.53%
				(複利年率)	(複利年率)
				(9.52%)	(7.52%)

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。

コモファンド

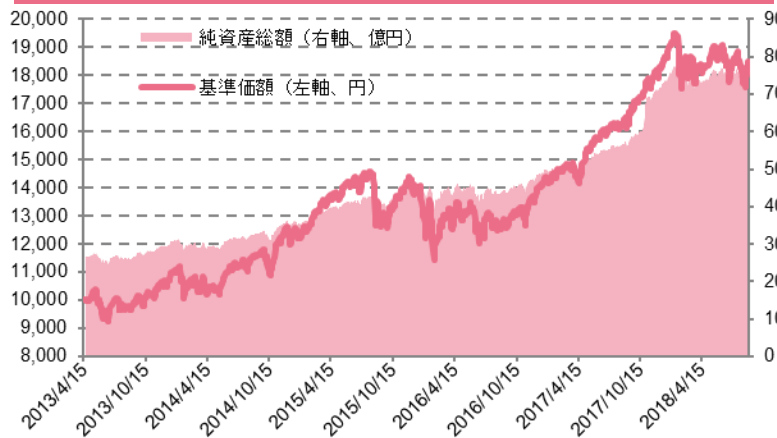
変幻自在ずーっとおまかせ

【8月の運用コメント】

昨年特に大きく上昇した日本の中小型株が売られる展開があり、中旬にかけて基準価額が大きく低迷しましたが、下旬にかけての全体の戻りで値を戻してきました。

こうした中、中旬の安値で、ユキ・ファンドに追加投資しました。この結果、コムジェスト・ヨーロッパの貢献にもかかわらず、基準価額は-1.08%と、残念な結果となりました。今後も余裕のあるキャッシュを持ちながら、慎重な運用を心掛けていきたいと思ひます。

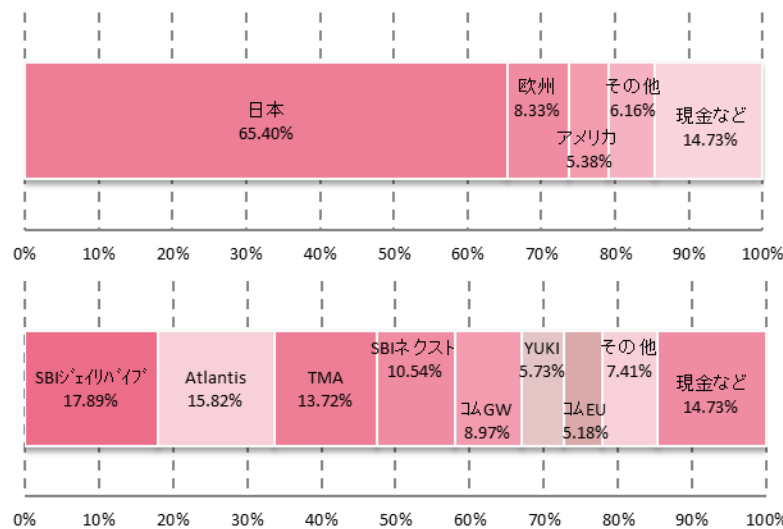
基準価額と純資産総額の推移



コモファンド概況

基準価額	18,486円	信託期間	無期限
純資産総額	7,568百万円	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
-1.08%	-0.19%	-0.97%	12.35%	36.58%	84.86%
				(複利年率)	(複利年率)
				(10.94%)	(12.10%)

ファンドにかかわる費用

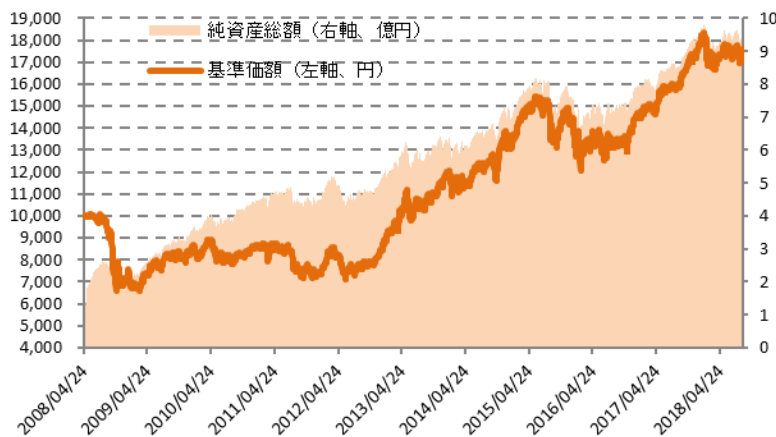
運用管理費用 (信託報酬)	年率1.08%(税抜き1.0%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.7±0.4%(税込/概算)
------------------	--

【8月の運用コメント】

昨年特に大きく上昇した日本の中小型株が売られる展開があり、中旬にかけて基準価額が大きく低迷しましたが、下旬にかけての全体の戻りで値を戻してきました。

この結果、コムジェスト・ヨーロッパの貢献にもかかわらず、基準価額は-0.77%と残念な結果となりました。今後も、余裕のあるキャッシュを持ちながら、慎重な運用を心掛けていきたいと思ひます。

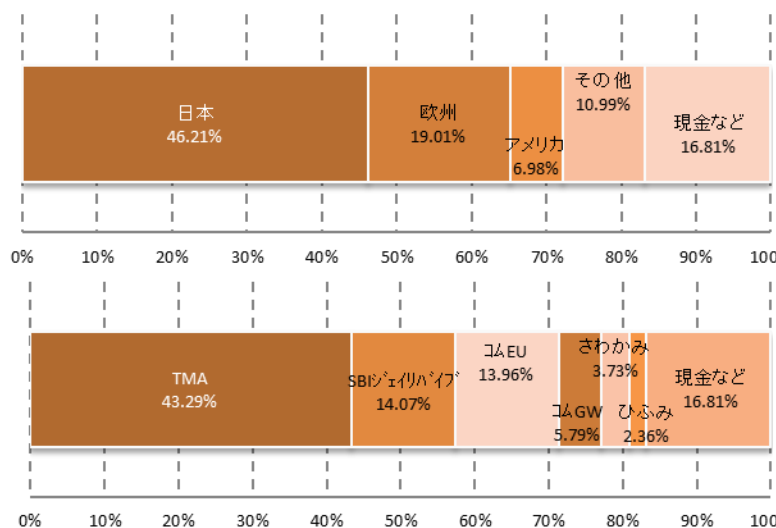
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	17,614円	信託期間	無期限
純資産総額	965百万円	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
-0.77%	1.99%	0.75%	10.27%	24.41%	76.14%
				(複利年率)	(複利年率)
				(7.54%)	(5.62%)

ファンドにかかわる費用

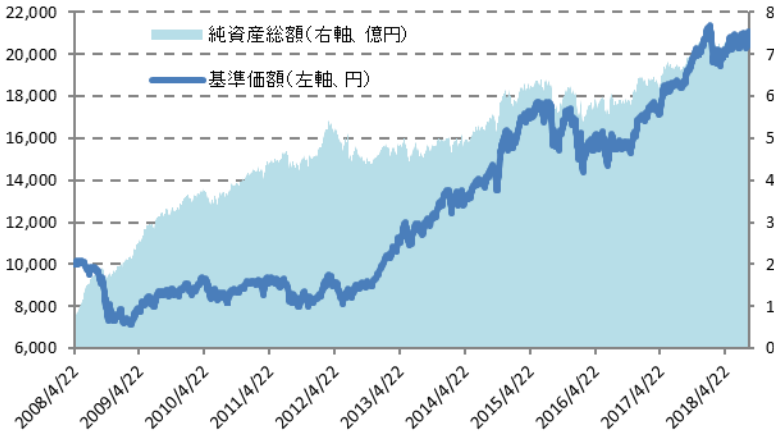
運用管理費用 (信託報酬)	年率0.972%(税抜き0.90%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.55±0.2%(税込/概算)
------------------	---

【8月の運用コメント】

ヨーロッパ、アジア株も中旬不調で、基準価額は中旬で若干低迷しましたが、下旬にかけての全体の戻りで値を戻してきました。

この結果、コムジェスト・グローブ・ワールドの貢献で、基準価額は+0.12%となりました。今後も、余裕のあるキャッシュを持ちながら、慎重な運用を心掛けていきたいと思ひます。

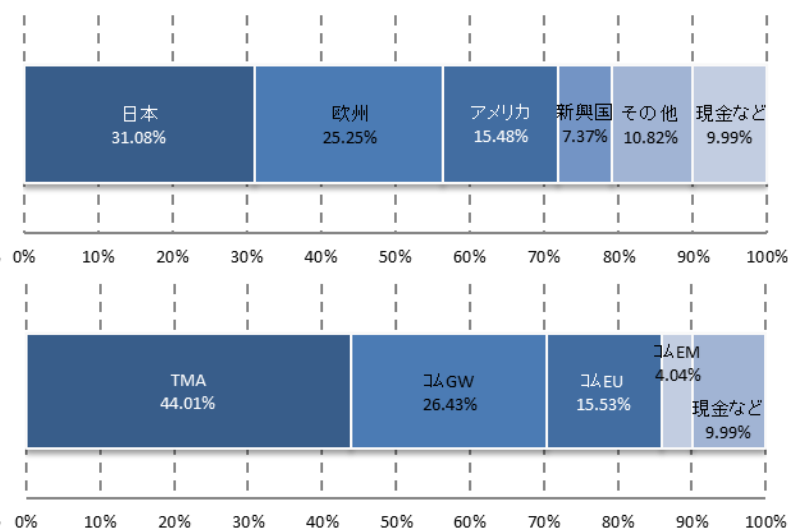
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	21,056円	信託期間	無期限
純資産総額	738百万円	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
0.12%	4.10%	3.93%	12.94%	28.05%	110.56%
				(複利年率)	(複利年率)
				(8.58%)	(7.45%)

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。

『成長企業への投資プロセス②』



9月22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35名

押谷 孫行 氏
(ユキインベストメント代表取締役)



『ぷらっと銀座で学ぼう会』“長生きリスク対策・その5(キャッシュレス時代を生きぬく)”



9月28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)



『将来ための“はじめの一步”』“人生100年時代を生きる！”



9月28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)



『人口動態と長期投資』



10月6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35名
無料
(交流会参加費
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
執行役員運用本部長)



10月12日(金)
18:30~20:50

ポーラ銀座ビル4F ミキシムギンザ
東京都中央区銀座1-7-7

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ぬ。

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。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

【ご登録内容の変更はございませんか?】

ご転居等によりご住所、ご連絡先に変更はございませんか。お取引に関する重要な書類や大切なお知らせなどがお届けできなくなりますので、変更がございましたら、「登録事項変更届」の用紙を弊社ホームページ・マイページまたはお電話にてご請求の上、変更手続きをお願いいたします。

なお、メールアドレスのご変更は、弊社ホームページ・マイページ上またはお電話でもお手続きが可能です。

【個人番号(マイナンバー)未通知のお客様へ】

個人番号(マイナンバー)未通知のお客様には、弊社より通知のための専用書類を送付しております。必要書類とともに速やかにご返送いただきますようお願い申し上げます。この件に関し、ご不明な点等ございましたら、当社業務管理部までお問い合わせください。

【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、 **10月5日(金)**
10月分金額変更・中止・再開締切日… **9月21日(金)**
11月分新規・口座変更締切日… **10月3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。

たねころ山農園ツアー

11月3日(土) 伊東市宇佐美 参加費3,000円
定員45名
ご興味のある方は、お問い合わせください。
担当 磯野・森

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8月18日・24日

★クローバー長期投資セミナー 銀座&大阪

『ほろ酔いトーク』

恒例になりました夏の終わりのイベント今年も異様に盛り上がりました。大阪では初めて参加の方も何人かいらっしやいましたので、一応、会社、ファンド、レポートの説明はさせていただきましたが、あとは、お客様、弊社スタッフ入り乱れての交流会。途中から多根嘉宏（多根社長の弟）さんのハーモニカ、キーボードを操りながらの弾き語りに魅了され、次々と名乗りを上げた方が自慢のノドを披露するイベントに。また、11月に予定しているパリツアーのご案内もさせていただきました。秋の気配が感じられる晩夏の午後、投資家同士の楽しい情報交換が続きました。



銀座でも酷暑の中、大勢のお客様にお集まりいただき、また、組み入れファンドのTMA平山さん、YUKIファンド押谷さん、コムジエストのリチャード・ケイさん・渡邊さんにも、お忙しい中ご参加いただきました。スタッフ含め総勢30名を超える大イベントとなりました。社長からは近況報告として、新しいスタッフの紹介も。押谷さんの発声で乾杯！パーティーの始まりとなりました。準備したスパークリングワイン他皆様からの差し入れ多数、もちろんたねころ山農園、四季根彩の野菜たちのレシピも満載。恒例になりました川田さんのマジックも。平山さんにくべをいただきましたが、当然終わるはずもなく、10時近くまで盛り上がりました。皆様十分お楽しみだけでしたでしょうか。

★8月のBDケーキ★
★ORIGINESCACAO★



いケーキを選んで、磯野さんにリクエストして銀座SIXまで買いに行ってもらいました。

クローバーきつての食いしんぼコンビのセレクタは完璧！生クリームでコーティングされたレアチーズケーキは、デコレーションも女子力高めです♡

8月は森さんとわたし岡本の誕生日♪BDケーキは半年ぶりなので、サプライズを期待していたのですけど全く動きがなく、自分たちで食べた



フランス・パリ 7日間 『ヴァンテージになれるかもツアー 2018』!

2018年11月24日～30日
募集人員25名、費用おおよそ26万円

昨年は、私どもの運用のレーツともいえるシュネーブを訪れるツアーを開催し、ご参加いただきました。今年もグループ会社のパリミキが1973年から店舗を構え、我々とも大変ゆかりの深いパリを訪れます。現地では、私どもの運用する4ファンドすべてを組み込んでいるコムジエスト・グロースワルドという優秀なファンドを提携しているコムジエスト社の創業者フランコ・カントン氏、ファンドの運用チームに直接お話を伺ったり、世界で作品が認められている竹芸作家 田辺竹雲斎さんのカ・プランナー美術館展示会の内覧会にお邪魔したりと、クローバーならではの特別なイベントが盛りだくさん。また、多少の枠が残っておりますので、ご興味のある方は、お問い合わせ下さい。担当 磯野・森

夏は終わったけど・・・ 2018カキ氷コレクション



夏といえば、花火、カキ氷、そうめんなどなど。今年の猛暑は特別でしたが、そんな夏を乗り切れたのもこれらのおかげ。昨年は、花火好きの私をご披露しましたので、今年は『2018カキ氷コレクション』をご紹介します。子どものころ「いちごのカキ氷」しか知らなかった私が、喫茶店で「フラッペ・雪ぼたん」という、カキ氷に練乳・あずき・バナナアイスがトッピングされた、夢のような食べ物に出会ってから、私のカキ氷好きが始まりました。子どもの時は巨大なフラッペを食べ終わる頃には、頭はキーンとして体も冷え冷えになってしまっていました。今は天然氷ふわふわカキ氷なので、好きだけ食べられます。



出典「天文館むじやき」HP

カキ氷といえば「白熊」。今年5月に西郷どん好きが高じて、鹿児島旅行に行った業務管理部の水沼さんが、「白熊」を食べてきたと聞いて、密かに悔しがっていたのですが、自宅近くの高島屋の「九州展」の案内に「白熊」で有名な天文館むじやきが掲載されていて大興奮。期間中に全メニュー制覇を目指して、はちみつレモン（玉川店限定）、ストロベリー、ブレインの白熊。そして最終日に宇治金時と思っていたのですが、最終日の終了時間にわずか5分、間に合わず泣く泣く宇治金時をテイクアウトし

て完全制覇達成。テイクアウトも電子レンジで10〜20秒以内でフワフワになるという説明書どおりにすると大成功でした。

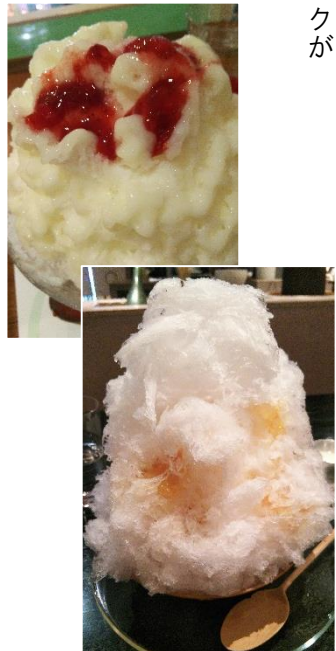
大阪の「ほろ酔いトーク」で「このあと宇治園でカキ氷を食べるの」とおっしゃるお客様に連れて行っていただいた宇治園（心齋橋）の宇治



金時。老舗のお茶屋さんなので、抹茶が最高に美味。写真では見えないのですが、カキ氷の中にも餡子がいっぱい。さらに、追いつきの餡子と白玉がついてとても幸せな気分になりました。大阪セミナー後は、いつも片づけが終わったら速攻で新大阪駅に向かっていたのですが、これからは大阪グルメを楽しみたいと思えました。カキ氷以外にも美味しいもの大好きなので、大阪のみなさま色々教えてください。

銀座セミナーを開催しているミキシムギンザのポーラビル2階にヒガシヤギンザという素敵な和菓子屋さんの茶房があり、ここのカキ氷を食べるのが私の年中行事のひとつです。今年は、「甘夏」を頂きました。

クローバーの事務所から徒歩5分。以前から気になっていたのですが、カキ氷仲間からの情報で行ってみました。生姜専門店なので特製ジンジャーミルクが



たっぷりかかっていて、自分でかけるイチゴのコンフィチュールがひと瓶ついていて大満足。

夜は紹介制の日本料理店、花冠陽明庵（二子玉川）の宇治金時。カキ氷の時期だけ昼間もオープンして紹介なしで大丈夫。高級宇治抹茶使用の宇治



金時は、甘さ控えめの餡がたっぷりトッピング。さらに氷の底にも餡がたっぷり。自家製のブラックベリーやあんずソースのカキ氷もあります。予約もできるのですが、行きたい日が埋まっていたので、今年最長の40分並びました。自称カキ氷通の私ですが、炎天下に行列をしてまでカキ氷を食べません。行列を否定しているのではなく、行列してまで食べないようにすると、夏のほとんどをカキ氷に費やしてしまうことになるので並ばないことにしています。

今年の締めは、二子玉川のショッピングセンターに出店していたコマエカフェ（東京都狛江市）のきなこミルク。南アルプス八ヶ岳「蔵元八義」の天然氷をつかっていたりとか。今回紹介した殆どが天然氷のフワフワカキ氷なのですが、ここのフワフワ感には驚きました。



今年も夏が終わってしまいました。次は、実りの秋ですね。

森京子（今年の目標

「96回ジムに行く」。現在、70回です。効果は？

