



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9月28日基準

★フエイクニュース対処法

トランプ大統領の「フエイクニュース！」発言は少々怪しいかもしれませんが、実はこの世はフエイクニュースやウソの情報だらけ。理由は情報には必ずその出し手が存在し、その意志や目的が反映されているからです。つまり、われわれが目にする情報は出し手にとって都合のいい情報に加工されています。さらに、スポンサー、記者、出版社、政府など様々な思惑で情報が歪められてきます。そもそも毎日のように発信しているテレビや新聞の記者は、忙しすぎてしっかりと勉強する時間さえありません。チコちゃんじゃないけれど「ポーツと生きています」とすっかりフエイクニュースに洗脳されてしまっているのです。

このようにフエイクニュースだらけの世の中で、しっかりと判断をするのはどうすればいいか？それには、まず「自分で考える」癖をつけることが肝要です。そもそも我々は学校で「教科書は正しい」、「先生の言うことは正しい」ということを徹底的に刷り込まれており、自分で考えるということをやってきませんでした。

そこで私が父から伝授された秘伝の本の読み方とノートの取り方をお教えしましょう。まず、本の読み方ですが、皆さんはどのように読んでいますか？普通は著者の書いている内容をしっかりと理解しようとして「読み」ますよね。これでは講演会や授業などで、一方的に講師や先生の話を聞いている状態と同じです。私なんかは、眠くなるのを我慢するのが精一杯です。おススメの読み方は本を徹底的に汚すのです。「そんなことをしたら本が売れなくなる！」とケチなことは考えず、僅かな金額は自己投資の犠牲としてください。まず、共感出来る部分にはラインを引きます。一方、書いていることに対する「自分の意見」を余白の部分に書き込みます。つまり、本を「読む」のではなく、本の著者と「対話」するのである。

ノートの取り方も同じ考え方です。まずは、ノートの中央にまっすぐ縦にラインを引きましょう。講師や先生の言ったことで、興味を持ったことを左側

に、そして右側には相手の話を聞いて思いついたことと、質問したい内容など「自ら考えた」ことを書き込んで行きます。

とは言っても、最初は右側に書き込めることはわずかでしよう。だからと言ってノートが勿体ないと諦めるのは早すぎます。やがて右側が一杯になってきたらしめたもの。あなたの「自分で考える力」が芽生えてきた証拠。いよいよあなたも本物です。何年かかかるかわかりませんが、根気強く続けましょう。今回のノーベル賞を受賞された本庶先生のコメントが面白かったですね。「教科書を信じるな」。ぜひ、ご自身で考える習慣を身につけてください。

多根幹雄

★マーケットコメント

米国・欧州・日本ともに悪くない企業業績を背景に、緩やかなドル高と貿易戦争のノイズがある一か月でした。

米国株式市場の前半は、中国からの輸入品2000億ドルを対象に、25%の関税を上乗せするとトランプ発言の影響もあり、さえない状況が続きました。しかし、17日にまずは10%、年明けに状況を見て25%にすると発表されると、市場に安心感が広がり、NYダウは最高値更新が続きました。後半には、利益確定と予想通りFOMCの0.25%の利上げが確定したことで、やや調整がありました。が、月末にはカナダとのFTA交渉が締結に向かい、株式市場も安定しました。

一方、日本株式市場は、月初、日本列島全体を襲った台風21号の暴風雨により関西空港が閉鎖され、9月6日未明の北海道胆振東部地震では、北海道全土が停電するなど、日本経済に大きな打撃を与える出来事がありました。このため、自民党総裁選挙の告示も一日ずらされるなどの事態になり、株価も低迷しました。大きな爪痕は、その後、徐々に修復され、総裁選の進捗とともに安倍長期政権が確実となり、株価も順調に推移し、28日には日経平均は取引時間中としては1991年11月以来、26年10カ月ぶりの水準まで上昇、バブル崩壊後の戻り高値を付けました。

磯野昌彦

★ファンド仲間から

長期投資との出会い、それは2005年9月10日。この日、朝日新聞・土曜版の1面と2面に、さわかみ投信・澤上篤人社長のインタビュー記事が載ったのです。さわかみファンドの資産残高が6月に1千億円を超えたこと、こつこつと投資する身近な資産運用でサラリーマン向けの投資信託を広げたい、という内容でした。すぐに口座を開設し、セミナーに参加しました。この時期のさわかみファンドの基準価格は、約15千円。今は約26千円、残高は3千億円超と大きく成長しています。しかし、ずっと順調だった訳ではありません。これまで山あり谷ありで、特にリーマン・ショックとその後の数年間は、どうなるのかと大変心配しました。が、次に何か行動を起こすという考えはなく、何とかなるだろうという楽観論で、そのまま継続しました。今から思えば、安い時期にもっと買っておくべきでしたが、後悔先に立たず。基準価額の上がり下がりには、平常心で一喜一憂しないことが大事。むしろ下がった時は、安く多く買えます。下がった時に買いが入るファンドが、信頼のファンドですね。

この長期投資の良いところは、何といてもコストが安いこと、セミナーで投信会社の考え方や運営者の顔が見えて信頼できることです。これまでセミナーや懇親会にも参加し、家族や知人にも薦めています。さわかみファンドのセミナーで浪花おふくろとらくちんファンド設立を知り、口座開設しました。クローバーのセミナーにも時々参加しています。ファンド運営責任者のスピーチや、ワインの話、ヨガの体験など、様々なテーマで興味深いですね。最近では、夏と冬の「ほろ酔いトーク」に参加。近況報告あり、歌あり、料理ありで、楽しみにしています。クローバーのファンドの良いところは、先進国・新興国ファンドが組み入れられていること。個人で各種ファンドを購入・管理するには、限界があります。また、多根社長や磯野専務をはじめとしたクローバーの役員や社員の皆様ともセミナーで親しく交流できることは、嬉しいですね。要望としては、こんなに素晴らしいファンドなので、もう少しファンド仲間を増やしてほしいことです。期待しています。

長期投資家の卵



浪花おふくろファンド

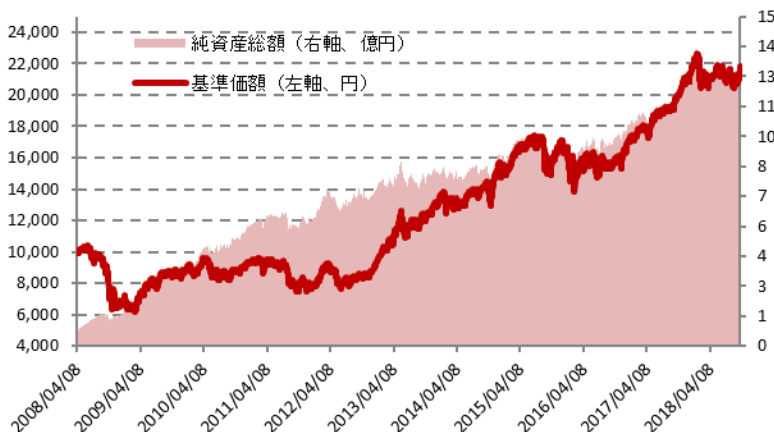
じっくりどっしり長期運用

【9月の運用コメント】

日経平均の上昇にもかかわらず、中小型株への資金流入は限定的で、基準価額の上昇も限定的なものになりました。コムジスト・グロースワールド、さわかみファンドが貢献してくれましたが、基準価額は、+1.89%となりました。

今後も、上昇局面では、大型株ファンドを利益確定し、キャッシュ比率を徐々に上げてゆきたいと考えています。

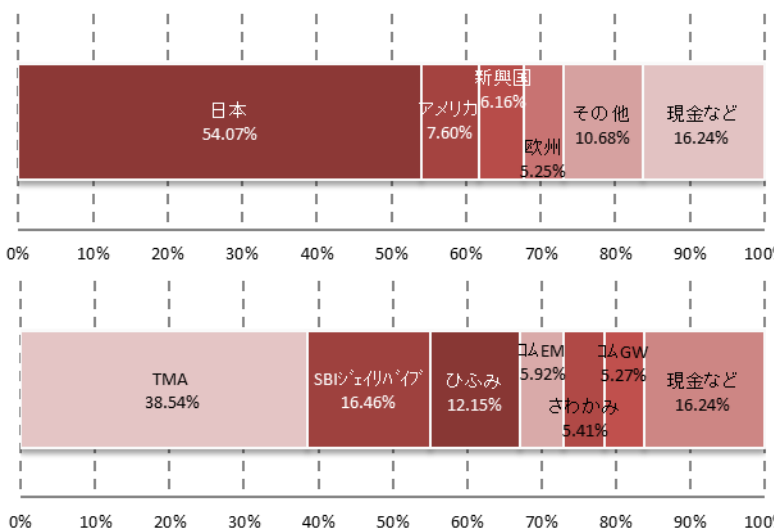
基準価額と純資産総額の推移



浪花おふくろファンド概況

基準価額	21,655円	信託期間	無期限
純資産総額	1,314百万円	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
1.89%	2.06%	3.57%	8.73%	45.24%	116.55%
				(複利年率)	(複利年率)
				(13.26%)	(7.65%)

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

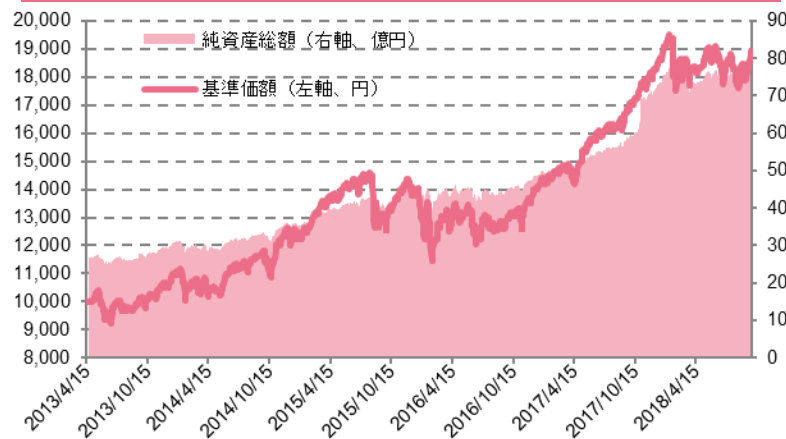
変幻自在ずーっとおまかせ

【9月の運用コメント】

上旬の下落時にユキ・ファンド、アトランティスを追加購入、中旬の上昇局面で、ザ・2020ビジョンを一部売却しました。日経平均の上昇にもかかわらず、中小型株への資金流入は限定的で、基準価額の上昇も限定的なものになりました。コムジスト・グロースワールド、ザ・2020ビジョンが貢献してくれましたが、基準価額は、+1.67%となりました。

今後も、上昇局面では、大型株ファンドを利益確定し、キャッシュ比率を徐々に上げてゆきたいと考えています。

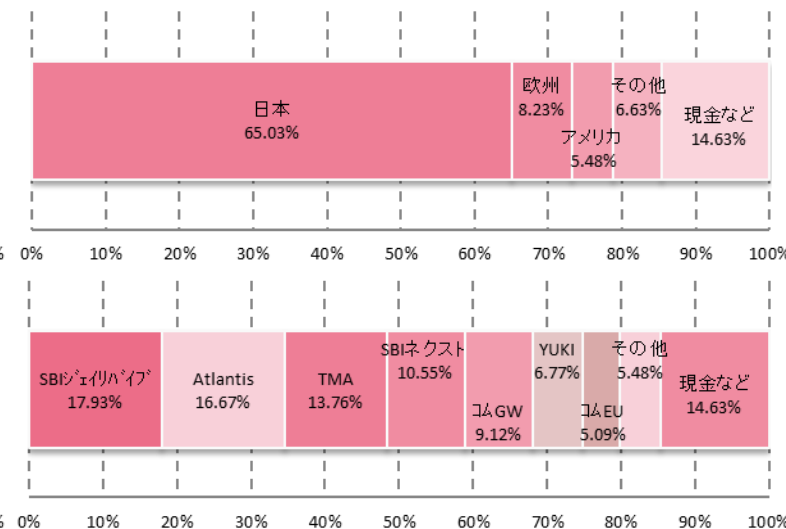
基準価額と純資産総額の推移



コモファンド概況

基準価額	18,795円	信託期間	無期限
純資産総額	7,723百万円	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
1.67%	2.05%	3.60%	10.15%	49.43%	87.95%
				(複利年率)	(複利年率)
				(14.34%)	(12.26%)

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

【9月の運用コメント】

日経平均の上昇にもかかわらず、中小型株への資金流入は限定的で、基準価額の上昇も限定的なものになりました。コムジェスト・グロースワールド、さわかみファンドが貢献してくれましたが、基準価額は、+1.66%となりました。

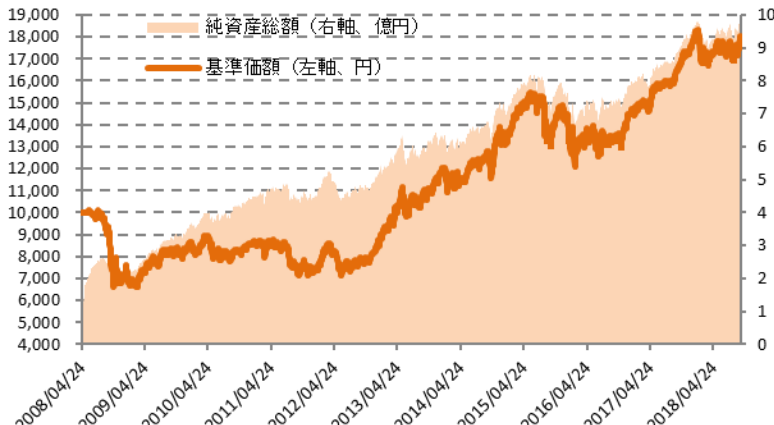
今後も、上昇局面では、大型株ファンドを利益確定し、キャッシュ比率を徐々に上げてゆきたいと考えています。

【9月の運用コメント】

NYダウ、日経平均の上昇にもかかわらず、中小型株への資金流入は限定的で、基準価額の上昇も限定的なものになりました。コムジェスト・グロースワールドが貢献してくれましたが、基準価額は、+1.99%となりました。

今後も、上昇局面では、大型株ファンドを利益確定し、キャッシュ比率を徐々に上げてゆきたいと考えています。

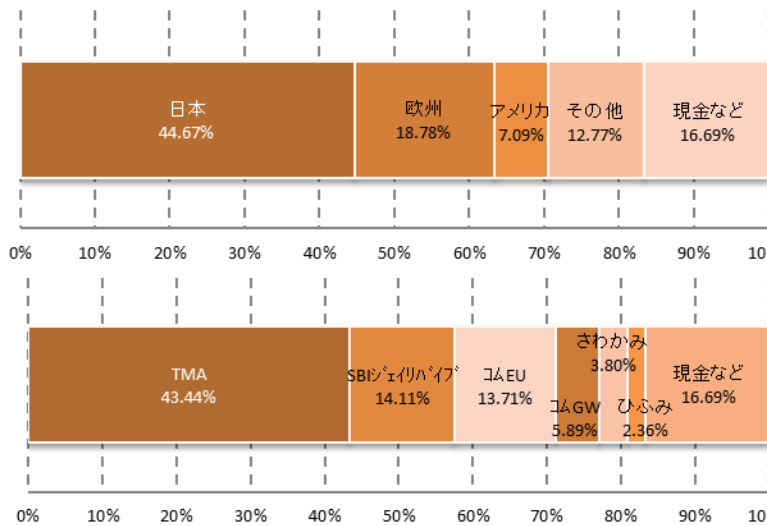
基準価額と純資産総額の推移



らくちんファンド概況

基準価額	17,907円	信託期間	無期限
純資産総額	984百万円	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)



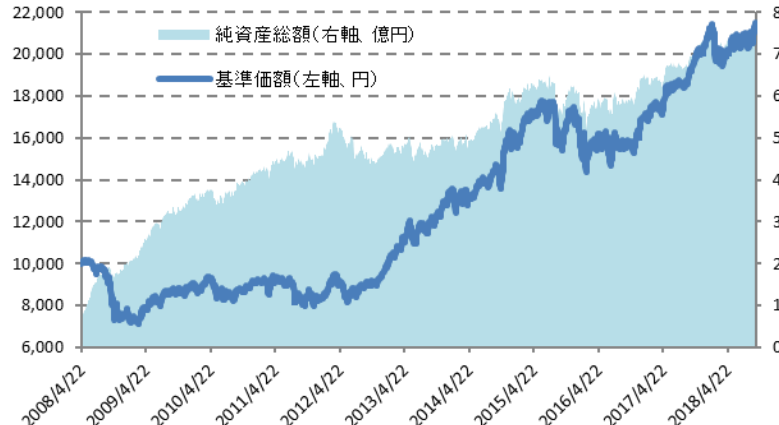
期間別騰落率(%)

1カ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
1.66%	3.02%	5.29%	8.28%	36.61%	79.07%
				(複利年率)	(複利年率)
				(10.97%)	(5.74%)

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

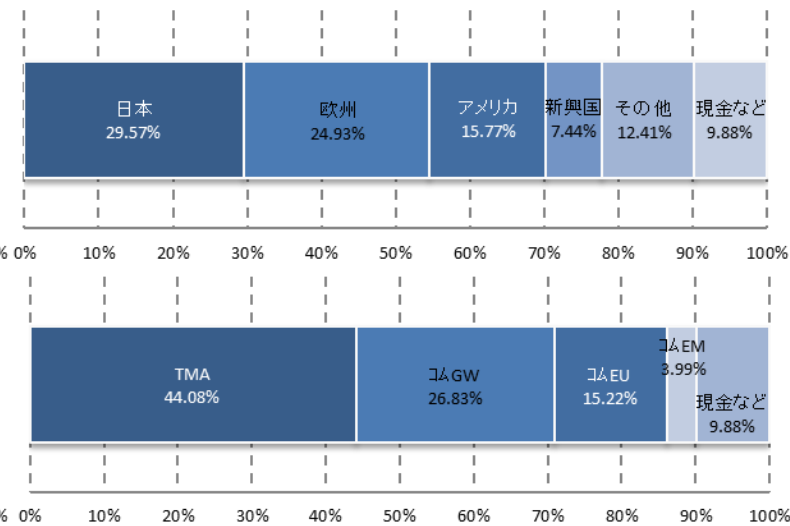
基準価額と純資産総額の推移



かいたくファンド概況

基準価額	21,475円	信託期間	無期限
純資産総額	754百万円	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
1.99%	5.26%	8.75%	11.35%	39.41%	114.75%
				(複利年率)	(複利年率)
				(11.72%)	(7.59%)

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』“積み立て型投資のメリット”



10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3F

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)



“クローバー運用報告会 2018” Part 2



10月27日(土)
13:00~15:20

パリミキ アメリカ村店2Fサロン
大阪市中央区西心齋橋2-10-30

定員35名
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)



11月9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

“たねころ山ツアー 2018 秋”



11月3日(土)
11:00~15:45

伊豆たねころ山農園
静岡県伊東市宇佐美

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



『パリの夜、ワインをオーダー』



11月16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

参加費
1,500円
定員33名

ソムリエ 高橋 隆士 氏



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7月~9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。

【ホームページのセミナーページが新しくなりました】

今回のリニューアルでは、写真やお客様の声などを取り入れ、セミナーの様子を紹介しておりますので、ぜひ一度ご覧ください。
今後もより一層、内容の充実に努めてまいりますので、引き続きよろしくお願いたします。



【毎月つみたてスケジュール】

次回引落日は、 **11月5日(月)**
11月分金額変更・中止・再開締切日… **10月23日(火)**
12月分新規・口座変更締切日… **11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



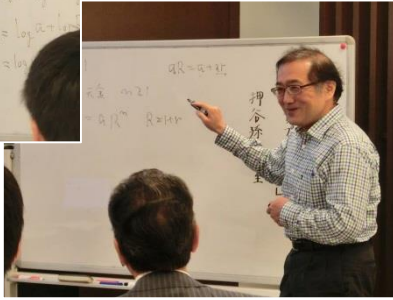
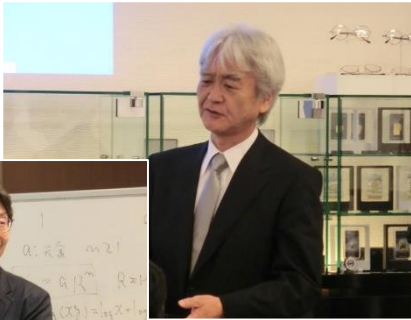
クローバー・フェイスブックから

2018年9月7日

★クローバー長期投資セミナー 銀座

『成長企業』への投資プロセスII

『成長企業』への投資プロセスII』というところで、ユキ・フアンド押谷さんにご講演いただきました。とにかく面白い。1986年からのアメリカダウの指数も対数にすると相相が全く変わって、1990年あたりから、大きく上昇を続けている、というのは、全く違うものが見えてきます。実は、こうした分析をしてみると海外投資家たちの日本株への投資タイミングもほぼ説明が付いてしまう。個別企業の分析をしながら、下がった段階で上昇を捉えると一番効率がいいということになります。学習院の数学の先生まで登場しての面白いセミナーになりました。クローバーのセミナーならではの、でしょうね。



2018年9月8日 ★クローバー長期投資セミナー 大阪

『グローバル信用市場の変化と資産運用』

TMA平山さんの講演です。7月7日近畿地方台風の影響で中止になった分の再演となり、HP掲載直後から申し込みが殺到、早めに「満員御礼」となった上に、「たまたまパリミキに来てみた」「今から時間が出来たので行ってはダメ？」とか当日問い合わせもあり、立ち見ということで受け入れ大混雑。ここへきて、トルコ、アルゼンチンなどのクレジットリスクが高まっている。最も大きな心配事は、中国の巨大な借金、なんとGDPの250%！こんな時は、長期で安全確実な投資先の選別が大切という話。

交流会では、東京&大阪ともに9月のお誕生日ケーキのサプライズ。



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。

「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。



★クローバーのゆかいな仲間たち★

10月から、運用部アナリストとして新戦力が加わりました！ 韓栄淑（ハン ヨンスク）さんです♡ クローバーガールズが5人になってさらに華やかに？なりました。

韓さんは、渡辺さんとおなじ2児のママ。わたし岡本と同級生。そして長女森さんに匹敵するバリバリのキャリアアウーマンなのです。男子チームがたじたじになるくらいのガールズパワーでクローバーを盛りあげていきたいと思えます。

★西郷どんゆかりの地巡りの旅

今年のGWの前半、鹿児島旅行に行ってきました。もちろん(?) 大河ドラマ「西郷どん」の影響です。大河ドラマゆかりの地を巡るのは今回が2度目(1度目は「真田丸」の長野県に弾丸日帰り旅行!)です。ななだか毎年の恒例行事になりそうな予感。鹿児島に着いてすぐに向かったのは「かごつま屋台村」。そこでふと頼んださつまあげがとにかくおいしくてびっくり!! お腹がいっぱいになった後は「西郷どん大河ドラマ館」「維新ふるさと館」をめぐり、その日は西郷どんの人となりにつれてきました。



次の日は念願の「仙巖園」。ドラマで使われた場所もたくさんあり、あのシーンはここで撮影されたのか!と思うと余計にワクワクしました。仙巖園からはちょうど煙がもくもくとでている桜島も見えました。



甘いものが大好きな私がいま一番楽しみにしていたのは、かき氷「白くま」本家の「天文館むじやき」。ただ、覚悟はしていたものの、かなりの行列で店内で食べるのは諦めテイクアウト。種類は選べませんでしたが、今まで食べたのかき氷よりもフワフワで感動しました。(そしてこの時の写真を見て、前回の森さんの投稿にあった通り、森さんのかき氷愛に火をつけてしまったようです)



紹介しきれっていませんが、他にも色々巡っており、ガイドブックを広げて立ち止まれば「どこに行くの?」と何度も声を掛けられ、鹿児島の方の優しさにふれられ、お天気にも恵まれ:本当に楽しい2日間でした。ドラマの方もいよいよ終盤。最近なかなかリアルタイムで視聴できていませんが、最後まで楽しみたいです。



こちらでは「南アルプス天然水」が主流ですが、鹿児島で「阿蘇の天然水」のある自動販売機を見かけ、思わず足を止めてしまいました。この自動販売機は「南アルプス」「阿蘇」どちらがでるかはそのことでもかなりドキドキしましたが:結果は、「阿蘇の天然水」でした♪

もうひとつはコンビニにあった西郷どん弁当。こちらにも思わず買ってしまい、おいしくいただきました♪

♡水沼智子

