

# TimeSpace

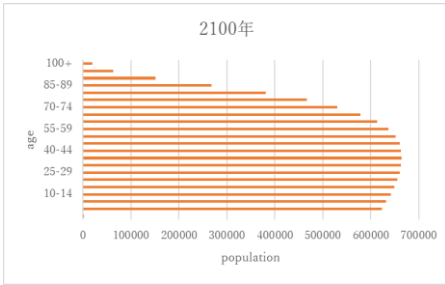
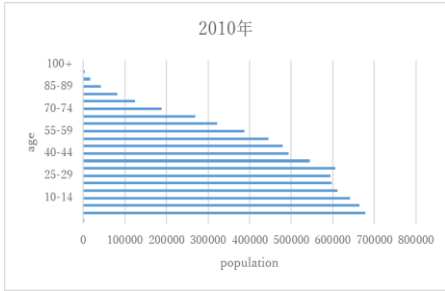
クローバーの『時×空』投資

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 2022年4月28日基準

## ★次の時代に求められるもの

長期投資にとって一番大事なものは、次の時代の大きな変化とその流れを予測し、人々が何に困り何を求めるか、そしてその問題解決を実現できる企業はどこなのかを見極めること（クローバーの場合はそれが得意なファンドマネジャーを見つけ出すこと）だと思っています。さらにその企業が他の企業がマネできない経営資源（人材、設備や施設、ノウハウ等々）を持ち、圧倒的な参入障壁があれば、次世代の高成長企業となるでしょう。そういう意味では、長期投資（短期投資は別ですが）は面白いことに企業経営者と同じ視点が求められるのですね。

過去30年で見えた場合、その変化の大きな潮流は中国とインターネットの成長だったと思います。冷戦終結により、資本主義と社会主義の二つを隔てていた壁が取り除かれ、中国は膨大な人口と極端に安い人件費を武器に世界市場に参入、そしてアメリカをはじめとする先進国はその中国を最大限に利用すべく、資金とノウハウをつぎ込んでいきました。これにより「世界の工場」の地位が、日本から中国に移管され、市場と



国連の資料より作成

しても中国は世界第二位の市場に成長していきます。ユニクロやZARAなど、SPAと呼ばれる製造小売が急成長したのも、中国で安価で製造した粗利の大きいオリジナル商品を、先進国を中心にリーズナブルな価格で販売したという点で、中国成長のエネルギーを上手く活用した事例と言えます。

インターネットも、もともと軍事技術だったことを考えると、冷戦の終結がその普及を後押ししたのは間違いないでしょう。さらにパソコンからスマホへの端末の変化は「いつでも、だれでも、どこでも」ネットワークにつながる社会を実現することで、爆発的に需要が増大し、GAFFAに代表される超巨大成長企業を出現させました。

では次の時代の大きな変化の潮流は何なのでしょう。間違いなく最大の変化の潮流の一つは「高齢化」だと思っています。20世紀は人口爆発の時代で、1900年の16億5000万人から1999年には60億人にも達しました。人類史上例を見ない速度で人口が増加したとても若い人々の多い世紀だったといえます。21世紀はそれらの人々が高齢化し、人口の伸びも鈍化して行きます。つまり高齢者の世紀となりそうです。しばしば、日本の少子高齢化が問題視されますが、世界の高齢化の先頭に立つのが日本で、長寿先進国として、どこよりも早く長寿社会を体験かつ実験できるのは、なかなかのアドバンテージであると思っています。

次に大きな変化の潮流ですが、豊かさの基準がモノからココロへ移行するということだと思います。実はこの変化をもたらしたのが、中国を世界の工場へと進化させたグローバル化の流れだったといえます。人類は、産業革命により化石燃料を動力源にし、

さらに標準化による規格大量生産を実現、そして極めつけが中国を製造拠点とする世界的な分業体制を整備することで、安く大量にモノを供給することが出来るようになった。これにより、ほとんどの基本的な物質的な満足を我々はほぼ満たすことに成功しました。これは人類の永年の夢でもあり、画期的な成果といえるでしょう。その証として、先日ユニクロにおけるある変化を聞くことができました。ユニクロは商品管理においては世界トップレベルで、同じ商品でも、展示されている場所や入荷日によってきちんと単品管理が行われています。これにより、期間内に売り切るシステムを実現しているのです。しかし、以前は価格を安くすれば売り切れたモノが、最近は価格を安くしても売れなくなったというのです。

つまり産業革命以前から続いてきたモノが欠如していた時代がようやく幕を閉じようとしているのです（ただし、食料を中心とするコモディティは不足の時代になります。このテーマはまたの機会に）。いよいよこれからは、ココロの満足を求める時代が来たということ、このことは社会に大きな変化をもたらすでしょう。

そんな時代の変化を先取りしながら、長期投資をしていくのは楽しくないですか。かつての大潮流の一角である中国の変貌ぶりを見るにつけ、新たな成長企業を発掘するチャンス到来の時代なのかもしれません。



多根幹雄



# YASUの マーケット・ストラテジー

ロシアによるウクライナ侵攻が長期化しています。ロシアは4月下旬に欧州のいくつかの国への天然ガス供給を停止し、それを受けてガス価格がさらに高騰しました。同じく上昇する食糧価格はスリランカなど低所得国だけでなく、高所得国にも負担となり始めており、地政学リスクのグローバル市場への影響が依然として注視されています。

インフレ懸念が高まる中、米FRBやECBなどの中央銀行は金融引き締め政策を発表し始めていますが、反対に引き続き金融緩和措置を講じているのが日銀です。日銀の金融政策の妥当性についての評価は別として、日銀は長期金利上昇を0・25%に抑えるイールドカーブコントロールを発動し、その結果日本円は対米ドルで6%以上

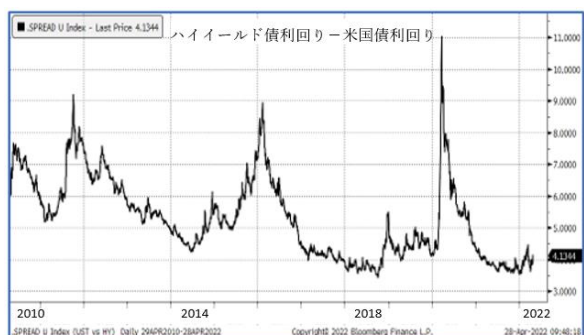


Source: Bloomberg

下落しただけでなく、近年決して強い通貨ではなかった対ユーロでも急落しました。そうになると、資源価格や食糧品、ましてや半導体などの半製品の価格上昇も視野に入ってきてます。日銀黒田総裁の狙いは現在のコモディティや食糧価格高騰に加え、円安によ

る輸入品価格上昇が国内インフレ率を押し上げることであるようですが、日銀が目標の範囲以内にインフレを抑えることができるかは大いに疑問です。さらに特筆すべきは日本のPPI（生産者物価指数）とCPI（消費者物価指数）の乖離が大きいことです。卸売価格の上昇に伴い販売価格を引き上げられないと、企業の利ザヤが減少することになります。

中国ではゼロコロナ政策の下、ロックダウンなどの制限措置が経済成長を鈍化させるのではないかと懸念され始めています。中国人民銀行は市場に流動性を供給し、政府も支出を増加するなどして対応に当たっており、これは実際に中国国内経済にとってはいいニュースでしょう。しかし、今後中国経済が回復した際に世界的な需要やインフレにどのような影響が生じるのか考えるべきではないでしょうか。



Source: Bloomberg

地政学リスク、インフレ高進、中国経済減速が懸念材料となり、世界株式市場は弱含み、4月末時点で米国株式市場は8%下落、米国債利回りは2・9%近くまで0・5%ほど上昇しました。このような市場環境の中、投資家の注目目は中央銀行、特に米FRBの利上げや他のインフレ対策に集まっています。世界経済に

は不透明要因が多く、株式市場は当面乱高下することが予想されます。

さらに懸念されるべきは、厳しい市場環境にも関わらずハイイールド債やデイトレス債の動きが比較的安定していることです。また、チャートが示す通りスプレッド（ハイイールド債利回りー国債利回り）は長期的にほとんど上昇していません。しかしスプレッドが急上昇、もしくは正常化され始めた際には、財務健全性に懸念が生じる企業がでてくることでしょう。

4月末に発表された米国の2022年1Q（1〜3月）のGDP成長率は前期比年率プラス1%の事前市場予想に対し、同マイナス1・4%と大幅な下振れとなりました。フランスも同様に0%成長となるなど、このままインフレ高進と低成長が続く場合は、スタグフレーションの懸念が高まるでしょう。

ただ、より現実的には、現在のインフレはあくまで需要主導ではなく供給混乱が引き起こしているため、金融引き締め政策がそこまで長期化することなく、特に多くの投資家が足元で現金比率を高めることで保守的な投資スタンスを取るようなならば、想定よりも早く金融市場が健全化される可能性が考えられます。しかし、最新のニュースで中国がロシアとの「無制限」の友好関係を唱えるなど、依然不確実性が高い中、現金比率を高め保持し我々も慎重にならざるを得ないのが現状です。



樋口恭信

# ★奥出雲からの「縁」

皆さん、はじめまして。私は今春定年退職を迎えた服部安子と申します。はじめに、投資という貯金箱のような感覚の知識が少なく、経済にも疎い門外漢の私に、投資経験が豊富な読者の皆様に向けたこのような貴重な紙面を提供していただきましたこと、感謝いたします。このご縁は、「奥出雲多根自然博物館」に始まりです。

今春、孫の小学校入学と拙者が働き蜂で43年（その間ほぼシングルマザー）駆け抜けた退職お祝いにと、娘家族と共に二泊三日で出雲旅行に行ってきました。その目的は、奥出雲多根自然博物館に行くこと！孫は、鉱物や恐竜、古代の生物等を図鑑で見ながら暗記するほど好きで、娘からリクエストされた行先でした。

奥出雲多根自然博物館は、「宇宙の進化と生命の歴史」をテーマにした日本で唯一の「泊まれる博物館」で、宿泊者はナイトミュージアムを楽しめます。入口には、実物大の骨格標本アロサウルスが、館内には巨大アンモナイトや魚類・鳥類の化石、鉱物標本が数多く展示されており、図書コーナー等も充実しています。大人も昼夜夢中になって時を過ごし、勿論、孫は大喜び。どのコーナーにも釘づけ状態で、未だに「また行きたい」というほど、心に残る博物館でした。

一方、私は、もののけ姫の題材にもなった「奥出雲」の山奥に広がる棚田に囲まれたこの博物館において、「どれほどすごい方が、このような私的？博物館を私財を投げ打って作られたのだろう」ということにも興味が湧き、受付のショーケースの端の方にあつた「あいのり投資」一生お金の不安から解放される億万長者の投資術（多根幹雄&松尾伸弥著）という書籍を手に取りました。する

と受付の方が、著書の多根幹雄氏は、この博物館の理事長で、「パリミキ」の三代目でもあること、また、もともとパリミキの創業者はこの奥出雲出身であることなどを丁寧に教えてくれました。前日、私は自身の夢に向けた「縁」を出雲大社で祈願してきたばかりだったので即購入。これまで休みなく働いて退職はしたものの、あまりにも少ない退職金の額に愕然としながら、今回、家族4人で少しでも安く行ける旅行プランを何度も練り直して、苦労したため、「一生お金の不安から解放される！一度でもそんな経験をしてみたい」と素直に読むことができました。松尾氏のインタビューは、正に経済音痴の私が聞きたいことを代弁してくれているようで、多根氏の回答も気負わずにとっても真摯に生き方への示唆を伝えてくれています。しかし読み進めると、お金儲けだけではなく、多くの方へ喜びを与えるこのような施設等を提供できる「人」として多根氏が目の前に存在してきました。「ビジネスでお金を稼ぎたいという欲望に乗るのではない。自分のお金を運用している金持ちの正直さに乗るのである。」「いい方法を見つけたから、あなたもいっしょに、どうですか」と言ってくれる、穏やかな誘いに乗るのである」と松尾氏が多根氏を通じて得た結論でした。これは、私が、「多根幹雄」氏を信頼して、この「あいのり投資」をやってみたいと最も心動かされた言葉でした。コドモファンドは長期戦のため、私の年齢では遅いかもしれません。しかし、人生100年。超高齢社会の今、自らの責任で資産運用をしていかなければいけない時代だと、恥ずかしながら退職して実感しております。それでも私には、もともとお節性格によって培ってきたものを具現化したい夢があります。その夢に向かって、遅咲きながらも資産運用が夢の一步にな

るよう、皆様先輩にご指導を受けながら進んでいこうと思っております。

どうぞ、よろしくお願いいたします。

## 服部 安子

鉱物を観察するお孫様

館内の様子



筆者が宿泊されたお部屋

先日、投信に関するお問い合わせでご連絡を頂き、クローバーを知ったきっかけなどをお話ししてくださいました。年齢に関わらず、このような思いを持たれている方に少しでも共感していただきたいと、思い切った今回の原稿依頼をさせていただきました。

私も同書籍に魅かれ、クローバーと縁を持った一人です。「共感」によってファンド仲間が増えることの素晴らしさを改めて実感させていただきました。三浦 隆任

## 4月のマーケット概要

4月の米国株式市場は、前半はインフレ懸念でさえない展開が続いたが、4月12日に発表された消費者物価指数が前月比8.5%と上昇したものの、コア指数は、0.3%の上昇となり、そろそろピークアウトの兆しが見え、インフレ懸念が後退、株価が上昇を始めた。ただ4月21日の「5月のFOMCでは0.5%ポイントの利上げを検討」とのFRBパウエル議長の発言から、強めの金融引き締めが意識され、株価は下落した。特に、GAFAが牽引して上旬に大きく値を上げていたナスダックが下旬にかけて大きく値を下げた。

日本株式市場も、初旬は前月下旬の上昇幅が大きかった分、米国よりも大幅な調整となったが中旬から値を戻し、下旬に下落を始めた。

## コドモファンド

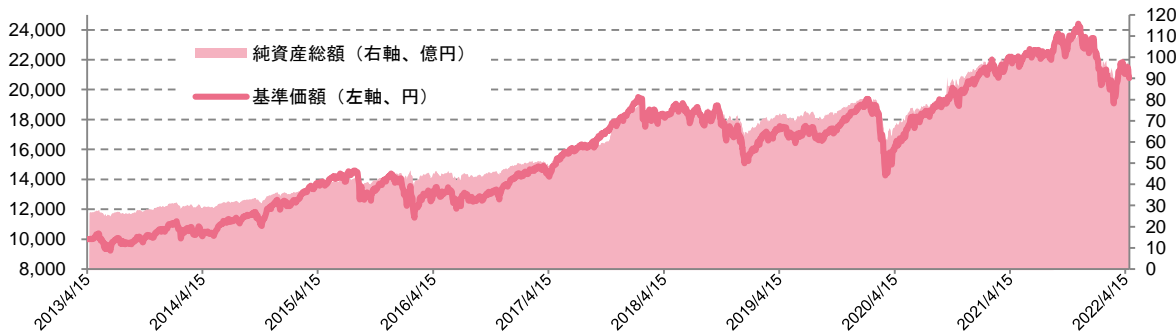
変幻自在ずーっとおまかせ

### 【4月の運用コメント】

5月の大きな調整局面を想定して、1年前に組み入れて最高値を更新しているLYXOR FTSE 100とNFTOPIXを全売却した。また、1,2月の下落の後、大きく反発しなかったアトランティスを一部売却、バリュー系の日本株ファンド モーラント・ライトに追加投資した。

SPDRゴールドETF(円建て)以外は、ほとんどのファンドがマイナスで、基準価額は、前月比-4.68%となった。現在キャッシュが11%強、金の持ち分も合計すると15%程度の資金があるので、大きな下落時には積極的に買っていく予定。

### 基準価額と純資産総額の推移



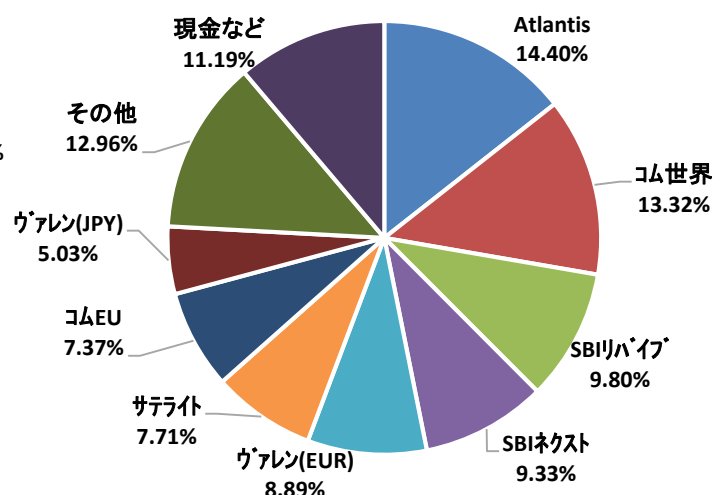
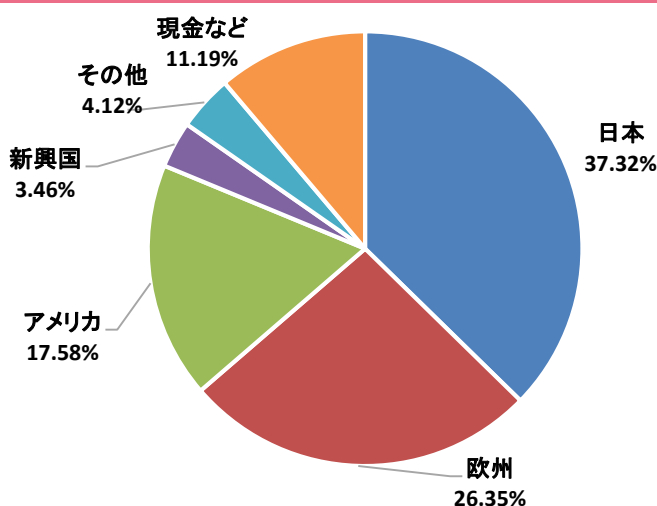
### 組み入れファンドTOP5 基準価額の前月比

Atlantis	-4.98%
コムジェスト 世界株式	-6.65%
SBI リバイク	-6.76%
SBIネクスト	-5.38%
ヴァレン(EUR)	-5.85%

### コドモファンド概況

基準価額	20,763円	信託期間	無期限
純資産総額	9,422百万円	決算日	毎年2月25日 (休業日の場合は翌営業日)
設定日	2013年4月15日		

### 資産構成比率(組入ファンド全15本)(左:国別、右:ファンド別)



### 期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-4.68%	1.96%	-11.94%	-6.10%	18.62%	107.63%
				(複利年率)	(複利年率)
				(5.84%)	(8.42%)

### ファンドにかかわる費用

運用管理費用  
(信託報酬)

年率1.10%(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1.75±0.5%(税込/概算)

# 浪花おふくろファンド

じっくりどっしり長期運用

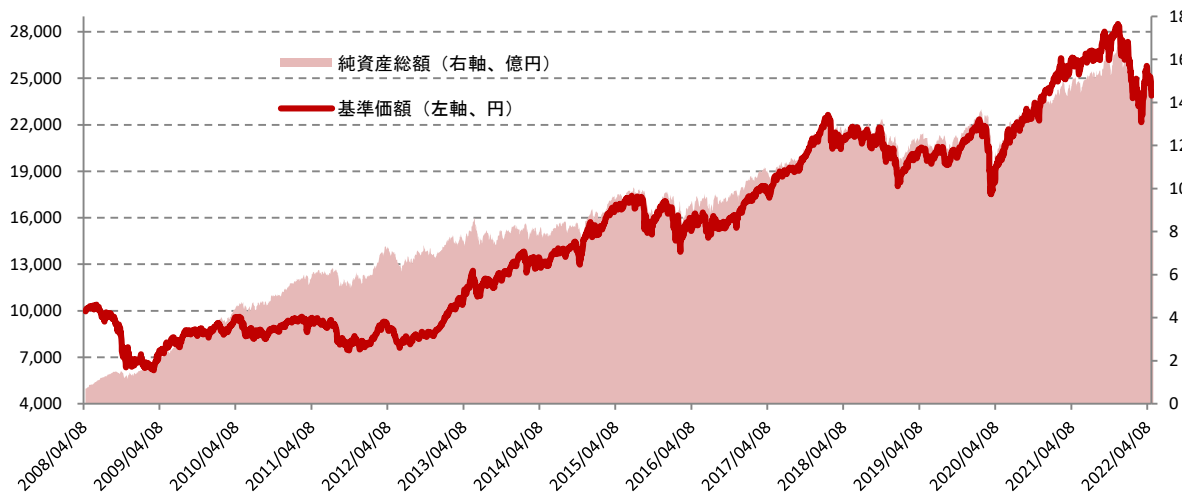
## 【4月の運用コメント】

組み入れ全ファンドがマイナスだったが、特に、前月、大きく値を戻したカーディフ・ジャパンが大きなマイナスとなった。基準価額は、前月比-6.29%となった。

現在キャッシュが12%強あるので、大きな下落時には積極的に買って行く予定。

### 基準価額と純資産総額の推移

組み入れファンドTOP5  
基準価額の前月比

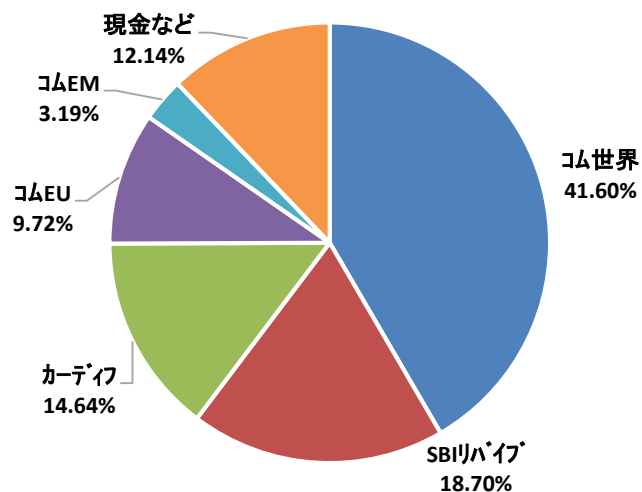
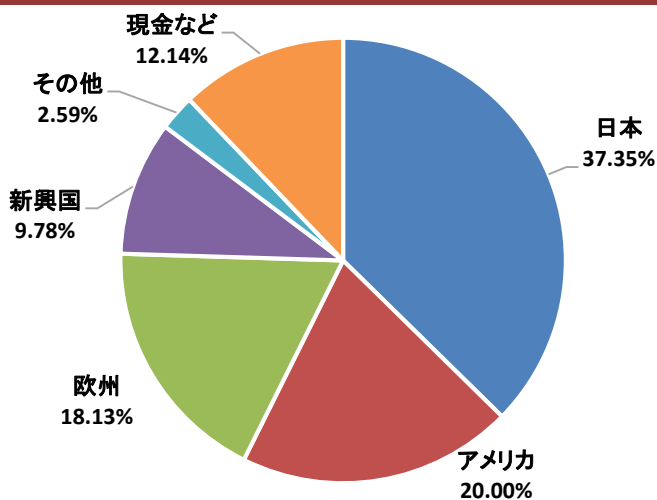


コムジェスト世界株式	-6.65%
SBIリバイブ	-6.76%
カーディフ	-8.73%
コムジェストヨーロッパ	-7.09%
コムジェストエマージング	-5.60%

### 浪花おふくろファンド概況

基準価額	23,881円	信託期間	無期限
純資産総額	1,444百万円	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5本)(左:国別、右: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
-6.29%	0.31%	-13.80%	-8.45%	16.80%	138.81%
				(複利年率)	(複利年率)
				(5.30%)	(6.39%)

### ファンドにかかわる費用

運用管理費用 (信託報酬) **年率0.99%(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1.65±0.5%(税込/概算)**

### コモファンド・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。

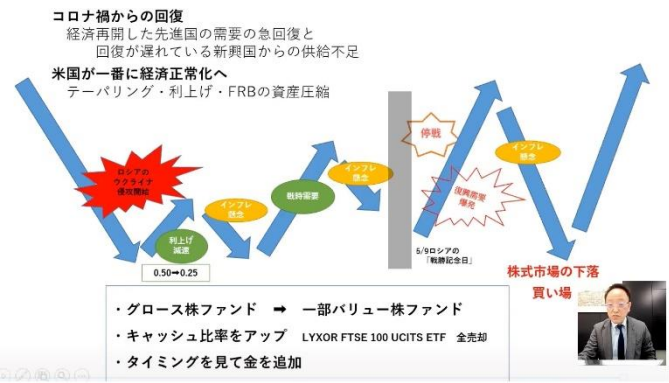
設定・運用・販売はクローバー・アセットマネジメント株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2727号  
 ※比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

# ☆クローバーフェイスブックから

## ☆クローバー長期投資セミナー

「投資政策セミナー2022.4」  
 4月14日（木）開催いたしました。三浦も司会進行2回目なので、そこそ慣れてきたみたいでスムーズな流れになりました。

はじめに、いつものように私（磯野）が、先月のファンドの成績、マーケットの状況を説明させていただきました。コドモ、おふくろとも上昇し、年初からのマイナスの半分程度を解消しました。樋口（ジュネーブ）からは、主にインフレについての面白い分析、チェーン店のカフェの地域による混み具合の違いや、リスクに関する同じアンケートを3月、4月に投資家に行ってみると、インフレに関しては同じくらいだが、ウクライナ問題に関しては、大きく減少しているなど意外な驚きがありました。



今後の投資政策については、今月から運用部長になりました私の方から説明させていただきます。米国FRBの金融緩和と出口戦略が進む中、先進国のコロナからの回復

で需要が拡大する一方、新興国では回復が遅れていることで、生産が遅れ需給ギャップでインフレが大、さらにウクライナ問題がそれを複雑にしています。一つのポイントとして、ロシアのウクライナ侵攻が停戦となれば、急速に需要が拡大、一旦株価は大きく上昇しますが、FRBが引き締めを強くして、大きく下落するというイメージです。ここは、大きな買いチャンスと考えています。コドモファンドでは、グロース系のファンドから、上昇率が大きいであろうバリューストック系のファンドに少しずつ資金を移動しています。お楽しみに。

次回セミナーは、昨年大好評だった、ヴァレン・キャピタルマネジメントの登場です。もちろんフランスとも中継が繋がります。いい声で、わかりやすく面白い説明をしてくれる江畑さんは、皆さんに直接語り掛けたいと、対面で登場し、交流会もお付き合いただけたこととなりました。皆様のご参加をお待ちしております。

### たねころ山ツアー

皆様ご存じの伊豆 宇佐美の秘密の場所にある多根社長の個人所有の農園で晴天の初夏の一日、23人の参加者と共に思う存分楽しみました。今回は、テント泊のオプションも付いています。

朝、11時宇佐美駅集合、車で5分で農園へ。住宅地の細かい隙間を入ると上り坂の上に一気に景色が広がります。宇佐美湾の一望できるロータリーの傍にオシャレなログハウス、さらにその上には、小高い丘が。上った先には、カフェ、巨大ピザ窯、バーベキュー炉 デッキ、さらに上には、テントデッキ。

ヒノキ風呂も出ています。今回は、子供たちの一泊ツアーを受け入れるためのテスト企画で少人数でしたが、秋には、本格的なテント村ができるようです。

社長が開会を宣言し、自己紹介、乾杯が終わると肉を焼く人、ピザ生地を伸ばす人、パンを焼く人皆さんそれぞれ大活躍。みんなで作り上げるパーティーです。4時頃には、日帰りの方々を送り出して、夕食用の鹿肉のカレー作り。

飲み物もたくさん用意されました。何人かは、ヒノキ風呂も体験。

翌朝は、宇佐美の老舗の干物屋で仕入れてきたアジの開きを中心とした和風メニュー。大人も子供も2日間目いっぱい楽しませていただきました。



たねころ山名物、タケノコ掘り



ピザ窯と実際に焼き上げたピザ



鹿肉カレー

## ★東京散歩

爽やかな季節となり、カメラ持参のお出かけを楽しんでいます。

コロナ禍で遠出を控えていることもありますが、ここ2年は近場で休日を通すことが多く、東京の魅力をあらためて感じています。その多くが大名庭園と言われる名園の数々。中には、肥後細川庭園内の永青文庫のように細川家代々のお宝を拝見できる美術館が併設されている庭園などは、季節の花と芸術を一日かけて堪能できるので、東京に住んで30年以上が経ちましたが、まだ網羅できていません。

最近、テレビ番組で徳川家の江戸の土地造成について取り上げられることも多く、それを観て庭園を訪れると、何も知らずにブラブラ散策するよりもさらに魅力がアップします。テレビから得た知識ですが、「大名庭園」は、参勤交代のため諸大名が江戸に上屋敷や下屋敷など複数の広大な屋敷を持つようになると、將軍の訪問にも困らないような豪華な庭園が競って造られました。このため当時の江戸はなんと面積の約50%が庭園で占められた「庭園都市」だったそうです。また、江戸幕府の許可なく集会することが禁じられていた大名は、社交の場としても庭園を使っていたとされ、茶事や能を催していました。幕府は大名の財力を弱める目的と江戸の火事対策としても、庭造りを奨励していたそうです。

マスク生活で封印された嗅覚を一日も早く呼び醒ましたいものです。

森 京子



増上寺（港区）（写真左、左下）  
徳川家の菩提寺であるとともに、檀林（学問所及び養成所）がおかれ、関東十八檀林の筆頭となった。徳川將軍家墓所（靈廟）があり徳川將軍6人（秀忠、家宣、家継、家重、家慶、家茂）が葬られている。（写真の本堂の右奥、東京タワーの左側の森）



←新宿御苑（新宿区）

江戸時代に徳川家康の家臣・内藤清成が賜った大名屋敷跡



←肥後細川庭園（文京区）

熊本藩主・細川家の下屋敷跡



↑旧芝離宮恩賜庭園（港区）

元禄時代の大久保忠朝上屋敷跡で、明治8年宮内庁所管となり離宮となったが、大正13年東京市に下賜、公園として開放

## ★新入社員紹介

はじめまして。5月1日より入社いたしました新入社員の入江孝之と申します。

簡単ではございますが、自己紹介をさせていただきます。

東京都内でも比較的緑の多い環境に生まれ、幼少の頃は真冬でも半袖に半ズボンのような格好でいる絵にかいたようなわんぱく少年で、虫取りや魚釣りなど自然と多く触れ合いながら過ごしてまいりました。

その一方で折り紙が好きだったりインドアな一面も持ち合わせており、学生時代は農業や園芸に特化した高等学校で華道などを学んで参りました。

緑豊かな環境で育ったこともあり（今も家の近くには大きな池のある公園があります）、自然や自然と触れ合う環境を守るために、個人としてどのような社会貢献ができるかも考えながら頑張って参ります。

何卒よろしくお願い申し上げます。

入江 孝之



### 編集後記

GWで連休を挟んだこともあり、月次レポートの発行がいつもより遅くなってしまいました。少しでも早く皆様にレポートをお届けすることはもちろんですが、それ以上に、質のいいレポートをお届けできるようにこれからも努めて参ります。 三浦隆任



“クローバー 投資政策セミナー 2022.5 ”

2022年

5月13日(金)  
18:30~20:00

対面&ライブ配信セミナー

対面: 定員22名 <大阪>  
ネット: 定員30名

樋口 恭信 (チーフ・ストラテジスト)  
多根 幹雄 (代表取締役社長)  
磯野 昌彦 (専務取締役)



“クローバー 投資政策セミナー 2022.6 ”

2022年

6月10日(金)  
18:30~20:00

対面&ライブ配信セミナー

対面: 定員22名 <場所未定>  
ネット: 定員30名

樋口 恭信 (チーフ・ストラテジスト)  
多根 幹雄 (代表取締役社長)  
磯野 昌彦 (専務取締役)



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。
- 当資料中に示された数値は、作成基準日現在において入手可能なデータを参照し、弊社にて計算しております。

クローバーから大切なお知らせ

🌿業務管理部からのお知らせ🌿

【投資信託説明書(交付目論見書) 交付予定のお知らせ】

ファンドの決算に伴い、目論見書を改訂いたします。決算日時点で残高があり、「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、目論見書改訂日前までに「投資信託説明書(交付目論見書)」(コドモファンドは5月21日改訂版、おふくろファンドは6月4日改訂版)をWebDM便またはメールにて交付いたします。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」をご利用のお客様は、マイページ上に交付いたし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】

電子交付(メールでの交付)をご希望の場合は、電子交付サービスのお申込みが必要です。※

電子交付サービスの詳細は、「重要事項説明書 約款・規程集 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)」、「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、6月6日(月)

6月分金額変更・中止・再開締切日… 5月24日(火)

7月分新規・口座変更締切日… 6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](mailto:gyoumu@clover-am.co.jp)