

より良い未来のために

2015年1月9日

クローバー・アセットマネジメント株式会社
代表取締役社長 多根 幹雄

明けましておめでとうございます。

これからの時代を考える際、私が一番期待している点が、知識や知恵の共有です。何故人類が圧倒的な発展を遂げることが出来たのか？それは、一人ひとりの人間が一生で得た知恵や知識や経験を、言葉や文字によって次の世代へ蓄積することが出来たからだと思います。どんな優秀な人間であれ、先人の知恵無くしては天才になり得ません。

そして現在、デジタルネットワークの発達によって、恐ろしく膨大な知識や知恵に、誰でも簡単にアクセスできる時代になりました。さらに、自らのアイデア、経験、知識も多くの人に知らしめることも可能になりました。これは人類史上かつてない快挙です。人類の発明や発見は今後飛躍的に加速していくことでしょう。

一方で懸念もあります。それは貧富の差の拡大です。現在でも、世界に大きな争いの火種が散在している重大な原因の一つが、この貧富の差の拡大にあると思っています。最近、世界的に話題になっている著書に トマ・ピケティ氏の「21世紀の資本」がありますね。日本語版ではなんと5,940円もする分厚い経済書が、世界的なベストセラーになっており、賛否さまざま意見を生んでいます。彼の基本的な主張は、「資本から生まれる所得」と、「働いて生む所得」では、大きな戦争とか一部の時期を除いて、常に「資本から生まれる所得」の方が大きくなっていること。そのことが、貧富の差をますます拡大させているということです。彼はこれを制御するため、国際的な資本の把握や、資本に対する累進課税を提唱していますが、格差解消のために私たちがやるべきことは別にあるように思います。

そのひとつは、我々も資本を利用するということです。貯金が無い人も、毎日少しずつでいいから積み立てて、自分だけではなく、お金にも働いてもらうのです。その一番身近な方法が、積み立て式の長期投資だと思っています。もともと無一文同然から富豪になった人々も、自らの働きの稼ぎだけでそうなったわけではありません。その多くが起業するなど、資本の力を活用しているのです。

もうひとつは、少し余裕が出来て経済的自立が確立されたなら、そのお金を自分のためではなく、世の中のために還元することです。寄付でもいいですし、若い起業家に投資するのも良いかもしれません。税として国に吸い上げられ、かれらに使い方をゆだねるよりも、皆が世の中を良くするためにはどんなお金の使い方をすれば良いかを真剣に勉強して、自らが主体になって良いお金の使い方をすれば、きっとより良い世の中になっていくと思います。

クローバーとしても今年は、「はじめる」「ふやす」はもちろんですが、「いかす」セミナーにも力を入れて、お金の活かし方を皆様と一緒に勉強していきたいと思っています。

本年もよろしくお願い致します。

セミナーのご案内



いかす
(上級)

クローバー遅めの新年会 in 浪花

変更になりました

【日時】 2015年1月24日(土) 17:00~19:00

【会場】 メガネの三城 心斎橋本店3Fサロン
大阪市中央区心斎橋筋1-4-26

【費用】 無料(交流会参加の場合は1,000円)

【定員】 40名

【講師】 澤上 篤人氏 さわかみ投信会長
多根 幹雄 弊社代表



澤上 篤人氏



はじめる
(初級)

貯金がない人こそ投資をはじめよう！

【日時】 2015年1月25日(日) 10:30~12:00

【会場】 メガネの三城 神戸三宮店
神戸市中央区御幸通8-1-14 S・ヨシマツビル9F

【費用】 無料(交流会はありません)

【定員】 40名

【講師】 澤上 篤人氏 さわかみ投信会長
多根 幹雄 弊社代表



多根 幹雄



いかす
(上級)

「未来にタネをつなぐ」

【日時】 2015年1月30日(金) 18:00~20:00

【会場】 ポーラ銀座ビル 4Fミキシムギンザ内
東京都中央区銀座1-7-7

【費用】 無料(交流会参加の場合は1,000円)

【定員】 33名

【講師】 株式会社四季根彩
宮本大丸、太田浩史、堀越浩二



四季根彩メンバー
固定種・無化学肥料・無農薬にこだわった野菜づくりに取り組んでいます

お申込み

クローバー・アセットマネジメント

03-6262-3923

または

gyoumu@clover-am.co.jp

『時 × 空』投資で創る自由な未来

clover
asset management

■当セミナーでは、クローバー・アセットマネジメント株式会社が設定・運用・販売を行う投資信託の勧誘を行うことがあります。■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)の皆様へ帰属します。■当セミナーで示された数値、見通し等は、講演会開催時点のものであり、その正確性を保証するものではなく、将来予告なく変更されることがあります。将来の企業業績、市場環境の変化および運用成果等を保証するものではありません。

ファンド概況

基準価額	16,258円	純資産総額	604百万円
設定日	2008年4月22日		
信託期間	無期限		
決算日	毎年2月25日		

期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
1.52	10.92	17.76	21.30	96.00	62.58

分配金(円)

直近3期を表示			
4期 ('12/2/27)	5期 ('13/2/25)	6期 ('14/2/25)	累計
0	0	0	0

基準価額と純資産総額の推移



運用コメント

12月の株式市場は、大変激しい値動きとなりました。

米国市場は、月初順調に高値更新していましたが、原油の大幅な下落、欧州・中国経済の減速懸念等で中旬に大きく下げました。すでに、最高値を更新し続けてきた中で、調整のきっかけが重なったという印象でしょうか。ドルも大きく下落しました。しかし中旬以降、FOMCから「金利引き上げは、急がない」というメッセージが出され、クリスマスまでは安定的に値を戻してきました。

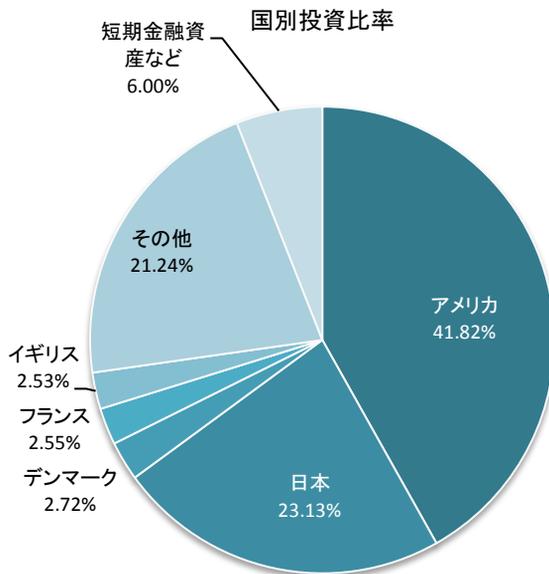
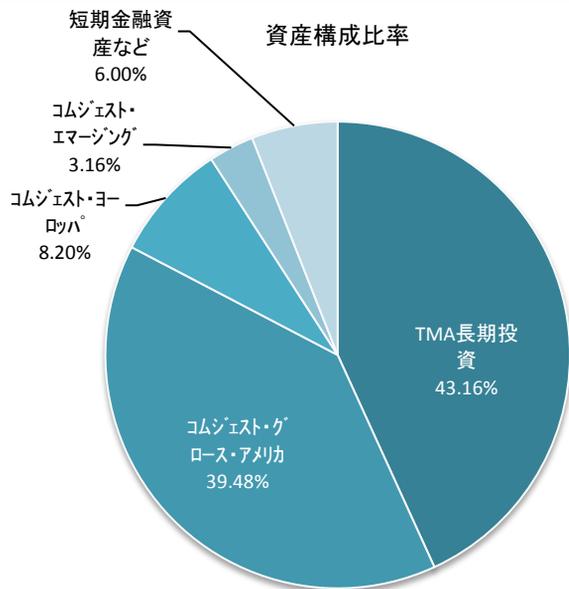
日本の株式市場も外的要因で大変激しい値動きとなりました。月はじめは衆院選での自民優勢の憶測の中、値を上ましたが、やはり、中旬の米国市場の下げの影響を受け、ドル円は116円台となるなどで大きな影響を受けました。後半は、米国市場の安定とともに値を戻しましたが、参加者の少ない年末に値を下げ、結局わずかなマイナス圏で2014年の取引を終えました。

こうした中、かいたくファンドは、コムジェスト グロースアメリカ、同ヨーロッパファンドが大きく貢献し、前月比プラス1.52%と切り上げました。

今後も、外部要因による調整局面はあると思いますが、特に日本市場においては、日銀の金融緩和政策の継続、法人税減税、企業統治の強化、原油安の恩恵、またさまざまな規制緩和が徐々にではありますが期待され、今年は確実に日本株式市場を押し上げてゆくことは間違いないと考え、アメリカの金利政策には注意を払いつつも「大きく下げたら買い」という姿勢で臨むつもりであります。

今年もよろしく願いいたします。

ポートフォリオの状況



かいたくファンド純資産総額に対する上位組入れ銘柄・比率

(組入銘柄数: 142銘柄)

順位	銘柄名	事業内容	組入比率	組入れファンド名
1	Becton, Dickinson and Company	世界各国で、薬剤治療の改善、感染症診断の促進、および創薬の発展に従事する、メディカルテクノロジー企業	2.25%	コムジエスト・グロース・アメリカ
2	Comcast Corporation Class A	アメリカ合衆国最大のケーブルテレビ局	1.97%	コムジエスト・グロース・アメリカ
3	キーエンス	ファクトリーオートメーション用センサの製造	1.86%	TMA長期投資
4	Wal-Mart Stores, Inc.	アメリカ・アーカンソー州が本社の世界最大のスーパーマーケットチェーン	1.66%	コムジエスト・グロース・アメリカ
5	Costco Wholesale Corporation	米国の会員制倉庫型店舗。世界で約660店展開	1.66%	コムジエスト・グロース・アメリカ
6	Medtronic, Inc.	AEDなどの医療機器メーカー	1.62%	コムジエスト・グロース・アメリカ
7	エア・ウォーター	総合ガス企業	1.55%	TMA長期投資
8	ミスミグループ本社	機械加工製品の企画・販売	1.38%	TMA長期投資
9	シマノ	バイシクル、釣具、ボート等を製造	1.25%	TMA長期投資
10	シスメックス	臨床検査機器・検査用試薬・粒子分析機器ならびに関連ソフトウェアなどの開発・製造・販売ならびに輸出入	1.25%	TMA長期投資

ファンドの特色

①「世界投資」

当ファンドは、運用資産を長期的に大きく成長させるため、日本だけでなく成長を続ける世界へ投資を行います。世界へ投資することで、世界経済のダイナミックな成長の恩恵を得ることが可能となります。

②「分散投資」

当ファンドは、為替変動や政変・戦争など世界の株式市場に投資した場合のさまざまなリスクを抑えるために複数のファンドに投資を行うファンド・オブ・ファンズの投資手法を利用することで、国、地域、銘柄、産業などを分散し、時間(投資するタイミング)も分散します。

③「長期投資」

当ファンドは、短期的な運用成績の追及は目標とせず、長期的な運用リターンを最大化することを追求します。具体的には長期的な価値以上に割安となった国、地域、銘柄、産業などを投資対象とするファンドへの投資を行い長い時間軸で運用リターンを最大化する「バイ&ホールド」を基本的な戦略をします。但し、株価が割高であると判断した時や時価のボラティリティ(変動)が大きくなると判断した時は、長期的な運用リターンを最大化するために現金比率を最大限高めて基準価額のボラティリティを抑えます。

④「世界中から厳選したファンド」

当ファンドは、基準価額の変動を抑え長期間にわたり安定的な成長を行うファンドや、長期間にわたりインデックスを上回るようなファンド、長期的に有望な国、地域、産業などを投資対象とするファンドを厳格な基準に基づいて選別して投資対象のファンドとします。

⑤「アセットアロケーション」

当ファンドは、世界の景気サイクルに沿って、投資する国、地域、産業などを大きく切り替えていくことで、資産配分の調整を行います。また、キャッシュも重要なアセットアロケーションのクラスと考えており、マーケット環境によっては積極的にキャッシュ比率を最大限引き上げる場合もあります。

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。

<お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください>

ファンドにかかわる費用

購入・換金手数料	ありません
信託財産留保額	ありません
運用管理費用 (信託報酬)	年率0.756%(税抜き0.7000%) 組入れ投資信託証券も含めた実質的な負担 年率1.6±0.2%(概算)
その他費用・ 手数料	監査費用、租税、信託事務の処理および販売にかかわる資料等に要する諸費用を純資産総額の年率0.108%(税抜き0.10%)を上限として投資信託財産から支払うことができます。 *これらの費用は運用状況により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

業務管理部からのお知らせ

松の内のにぎわいも過ぎてようやく平穏な日々が戻って参りました。
寒さも厳しさを増してまいりましたが、皆様お変わりございませんでしょうか。

【「平成26年分特定口座年間取引報告書」の発送について】

「平成26年分特定口座年間取引報告書」は、特定口座を開設したお客様へ販売会社が作成・交付するものです。**なお今回は、年間一度もご換金（解約）されなかったお客様について交付を省略させていただいております。交付ご希望のお客様は、弊社までお申し付けください。**

本報告書は、確定申告される場合に必要な書類となりますので、大切に保管してください。

【「取引残高報告書」の発送について】

「取引残高報告書」はお預かり残高とお取引の明細を四半期毎に作成・交付するものです。今回（2014年10月～12月期）は、期間中にお取引（売買等）があったお客様、および取引がなくても残高をお持ちで、最後の取引から1年が経過しているお客様に交付しております。対象となるお客様のうち、残高がある方は、12月末時点の基準価額での時価評価が記載されておりますのでご確認ください。

【トータルリターン通知について】

投資信託を購入されたお客様に対して、損益の状況を販売会社がわかりやすく示すことを義務づける「トータルリターン通知制度」が2014年12月より実施されました。この通知制度は、お客様が保有される投資信託について、分配金や一部解約も含めた損益を把握いただくものです。

当社におきましてはこの通知制度開始にあたり、当面はお客様からのご照会時にトータルリターンを口頭、もしくは書面で回答させていただきます。

ご自身のトータルリターンをお知りになりたい方は、下記当社業務管理部までお問合せください。

【「お客様マイページ」サービス開始について】

2015年3月中旬、お客様のサービスの向上とお手続き利便性向上を目的として、当社ホームページにお客様専用Webサイト「お客様マイページ」を開設する予定です。「お客様マイページ」は、「電子交付サービス」をお申込みいただいているお客様専用のサービスで、ご自宅のパソコンから、資産状況の確認、各種報告書の電子交付、各種お手続き書類の請求が可能となります。「お客様マイページ」サービス開始についてのスケジュールおよびお手続きの方法については、あらためてご案内申し上げます。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 業務管理部 （受付時間：平日9時～17時）
TEL:03-6262-3923 / E-mail: gyoumu@clover-am.co.jp

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。■投資信託は、値動きのある有価証券等（外貨建資産に投資する場合は、為替変動リスクもあります）に投資いたしますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の皆様は投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。■運用による損益は、すべて投資者の皆様へ帰属します。■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。■投資信託は預金等ではなく元本および利回りの保証はありません。■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。■登録金融機関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。