

## ファンド概況

基準価額	9,895円	純資産総額	2,642百万円
設定日	2013年4月15日		
信託期間	無期限		
決算日	毎年2月25日		

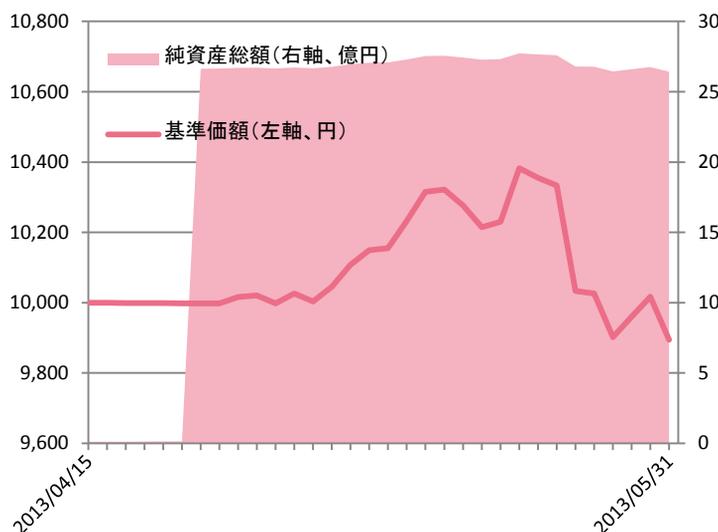
## 期間別騰落率(%)

1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
-1.03	-	-	-	-	-1.05

## 分配金(円)

1期 ('14/2/25)	2期	3期	累計
-	-	-	-

## 基準価額と純資産総額の推移



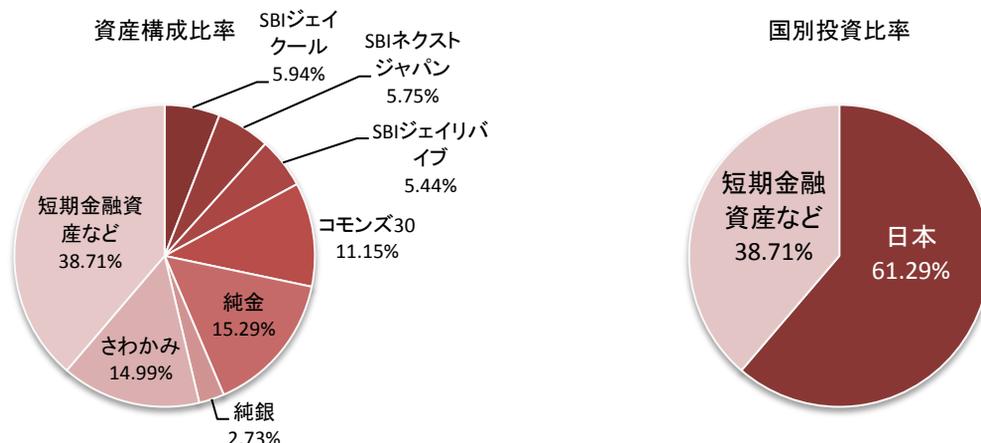
## 運用コメント

5月の日経平均は10ヶ月ぶりの反落で0.62%下落しました。一時、16,000円に迫る水準まで買われる場面もありましたが、5/23及び5/30の急落によって、昨年のアベノミクスの登場以来の調整となりました。この間、円ドル為替は、良好な米国の景気指標により、103円台まで下落していましたが、月末には100円台まで上昇しました。株価下落の主な要因としては、日本の異次元の金融緩和への疑問が台頭したことが考えられます。既に黒田総裁は「中央銀行は長期金利を完全にコントロールすることはできない」と述べ、その発言の翌日に長期金利は1%まで急騰し株の急落を招く事態を生じさせています。一方、米国の景気回復期待により、NY株価は堅調です。5月は月間の円換算で5%上昇しています。低金利のディスインフレの状態が続き、住宅価格と株高による資産効果で消費も底堅く推移しています。実際、4月の米雇用統計によると失業率7.5%と前月比-0.3%改善しています。財政赤字による歳出の強制的な削減による景気に対する影響は見られず、景気の穏やかな拡大を裏付ける形となっています。一方、中国、ロシア、ブラジルに代表される新興国の景気回復が遅れています。欧州は新興国との結びつきが深く、貿易比率も高いので、新興国の不振が長引けば、さらに景気の足を引っ張る事になるので、今後も注意が必要と考えています。

コドモファンドは4月15日に設定されて以来、金銀相場、日本株式の急落等ハプニングがありましたが、いずれも一時的な混乱で終わるものと予想しています。原因はいくつか考えられますが、その一つが、ヘッジファンドの存在です。ヘッジファンドとは、当社のような長期投資家とは全く逆で、短期で利ザヤを稼ぐファンドです。ふたつ以上の資産の売り買いを同時に行って、ある一定の利益が出たら反対売買によって利益確定する方法です。今回も日本株式買いに対して円相場を売るポジションを作っていました。それが突然、日米で金利が少し上昇すると見るやすかさず反対売買を行って利益を確保した模様です。結果として、急激な株価の値下がり円相場の上昇となって現れました。このような環境下で5月のファンドの組入れ状況としましては、日本株式の大型優良企業に投資する「さわかみファンド」と「コモンズ30」に加えて、日本の中小型株式に投資する「SBIクール、SBIネクスト、SBIリバイブ」の買い増しを行いました。月末の最終的な組入れ比率は61.3%、月間の騰落率は-1.03%でした。

今後の運用に関しては、引き続き、世界の株式市場は高値圏にありますので、組入れは慎重に行っていきます。世界的には若干金利の上昇が確認されます。米国の量的緩和の縮小時期が早まるとの観測が台頭する中で、しばらくは、景気の強弱感が対立した展開を予想しており、世界の株式市場の変動性が高まると見えています。当面は、企業収益の回復が強い日米を中心とした株式ファンドの組入れを中心に、時間をかけて組入れ比率を高める方針です。

## ポートフォリオの状況



## コドモファンド純資産総額に対する上位組入れ銘柄・比率

(組入れ銘柄数: 337銘柄)

順位	銘柄名	業種	組入れ比率	組入れファンド名
1	トヨタ自動車	世界最大級の自動車メーカー	0.86%	さわかみ
2	ブリヂストン	世界最大手のタイヤメーカー	0.65%	さわかみ
3	三菱重工業	船舶、航空など総合機器メーカー	0.51%	さわかみ
4	シスメックス	臨床検査機器・検査用試薬などの開発・製造・販売	0.47%	コモンズ30
5	ダイキン工業	家庭用・業務用の空調総合メーカー	0.45%	コモンズ30
6	旭化成	繊維・住宅・建材などの総合化学メーカー	0.45%	コモンズ30
7	信越化学工業	シリコンウエハーや塩ビ樹脂などの製造	0.45%	コモンズ30
8	クボタ	農業機械・建設機械などを製造	0.44%	コモンズ30
9	日東電工	液晶用光学フィルム・粘着テープなどを製造	0.44%	コモンズ30
10	東京エレクトロン	半導体製造装置分野で世界3位	0.41%	コモンズ30

## 今月の会社紹介

### 【会社名】

株式会社スリー・ディー・マトリックス

### 【事業内容】

革新的医療製品を開発する医療ベンチャー。基盤技術の「自己組織化ペプチド(水に入れるとゲル化する特性を持つ)」を応用して、様々な医療材料を開発している。  
従来のヒト・ウシ由来のコラーゲンと異なり、化学品であるため感染リスクを完全排除できる点が強み。  
主力は「吸収性局所止血材」で、扶桑薬品工業や科研製薬が販売会社となり、承認後は売上が大きく伸びる確度が高まっている。また、同技術を応用した「粘膜隆起材」や「歯槽骨再建材」なども、数年先の上市を目指した開発が進んでいる。

スリー・ディー・マトリックスは「SBIジェイクールファンド」に3.88%組入れられています。



## ファンドの特色

### ①「長期投資」

世界経済は大きなサイクルでダイナミックに変化しており、それに伴って、株式や債券、商品、不動産等の資産価格も変動しています。短期的な動きには追従せずに、長期的な視点で世界を俯瞰した運用を行います。

### ②「分散投資」

政治・経済の様々なリスクに対応するために、国や地域、資産そして時間を分散させます。分散投資をより効果的に行うために、国内外の複数のファンドに投資します。

### ③「厳選したファンド」

当ファンドの目的や運用方針を共有できる運用会社を厳選し、その会社が運用するファンドに投資します。また組入れにあたっては、国内外のETF(上場投資信託証券及び上場投資証券)に投資する場合があります。

## 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1.05%(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1.9±0.25%(概算)
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。

## 業務管理部からのお知らせ

梅雨の晴れ間にのぞく青空に夏らしさを感じる今日この頃です。皆様いかがお過ごしでしょうか。

### 【投資信託説明書(交付目論見書)更新のお知らせ】

かいたく・らくちんファンド(5月下旬)、おふくろファンド(6月初旬)、投資信託説明書不交付の同意をされていないお客さまに、最新の投資信託説明書を送付いたしました。お取引の際には、必ず最新の投資信託説明書をご確認いただく必要があります。

お忙しい中恐縮ではございますが、ご一読くださいますようお願い致します。

### 【新ファンド設定のご案内】

『今こそ三世紀にわたる本格的な長期投資』を目指し、2013年4月「コドモファンド」が弊社運用ファンドに加わりました。

「コドモファンド」のご購入方法につきましては、別紙をご参照ください。

ご不明な点等ございましたら、弊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】

引落開始月	新規申込・引落口座 変更締切日	引落金額変更・ 中止締切日	引落日	約定日
平成25年7月	受付終了	6月24日(月)	7月5日(金)	7月18日(木)
平成25年8月	7月3日(水)	7月23日(火)	8月5日(月)	8月15日(木)

※毎月つみたてサービスの金額変更・中止については、お電話でも承っております。その際、ご本人様確認(氏名、住所、現在の契約内容等)をいたしますので、予めご準備をお願いいたします。

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)  
東京: 03-3222-1220 / 大阪: 06-4790-6200 / E-mail: [gyoumu@clover-am.co.jp](mailto: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作成した販売用資料であり、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。

## 今後のセミナーのご案内

<p>6月14日(金) 18:30~20:30</p>	<p style="text-align: center;"><b>第67回</b> <b>なにわでひろげよう！長期投資の輪！</b> コモンズ投信代表 伊井 哲朗氏 当社代表 宮内 鋭</p>	<p>【会場】大阪市中央公会堂 大会議室 大阪市中央区中之島1-1-27 『淀屋橋』駅 徒歩4分 【費用】無料 【定員】18名</p>
<p>6月15日(土) 15:00~17:00</p>	<p style="text-align: center;"><b>楽しい科学とお金の話</b> NPO法人楽知ん研究所 田部井 哲広氏 同 塚本 浩司氏 当社代表 宮内 鋭</p>	<p>【会場】当社 会議室 千代田区三番町5-37 『半蔵門』駅 徒歩3分 【費用】無料 【定員】15名</p>

当社が運用する各ファンドの運用方針や、みなさまがお持ちの素朴な疑問など、お気軽にご質問ください。お待ちしております。

【お申込み・お問合せ】TEL 03-3222-1220 または [gyoumu@clover-am.co.jp](mailto:gyoumu@clover-am.co.jp)

### クローバー「はんぶん」コラム

◆～一足お先に～

当社ホームページでもご案内しております通り、今月末をもって本社を大阪から東京に移転します。

当社の前身である「浪花おふくろ投信株式会社」の創業オフィスからの移転になります。オフィスの賃借を開始したのが2006年の春ですから、7年間本社として稼働してきたこととなります。

2008年春に浪花おふくろファンド、らくちんファンド、かいたくファンドが設定され、これまでの5年間本当にいろいろなことがありました。悪戦苦闘ともいえるほどに多くの逆風に見舞われましたが、歯をくいしばって長期投資を発信してきました。

この度の本社移転は、企業としての体力をさらに強化するためのものです。長期投資を標榜する当社が短期間で消えてしまうことは、あってはなりません。当社のお客様、とりわけ浪花おふくろファンドをお持ちのお客様にとっては残念な出来事と思われたかもしれません。

本社は移転となりますが、旧3社の創業理念はこれからも引き継がれ、今年春から加わったコドモファンドと共に信頼に足る長期投資ファンドを目指していきます。

右の写真は、浪花おふくろファンド設定時から決算毎に、お客様が手作りしてプレゼントしてくださっているふくろう親子・兄弟たちです。一足早く東京に引っ越してきました。これからはこちらのオフィスで私たちを見守っていただきます！

2013年6月12日(H)

