

ピンチの秋か？チャンス秋か？

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

9月には我々の予想通り大きく買われた日米欧の株式市場だったが、アメリカの量的緩和の継続を決定されて市場を賑わしてから後は、特に10月に入り世界のマーケットが動揺している。これはピンチなのかチャンスなのか？

9月末にアメリカで連邦予算が決まらず、さらに債務の上限の問題も10月17日に迫っており、米国債の利払い停止の可能性も出てきた。また、日本では円安によって様々な値上げが続いている中で、10月1日に来年4月からの消費税の3パーセントアップが決定された。『後世につけを残すな』という美談を錦の御旗に、実際は今の放漫な予算を維持したいだけの連中にとって消費税アップは悲願であり、その為あらゆる手段で株式市場を盛り上げてきた反動が出たのかもしれない。消費税アップは実体経済には当然大きなマイナスとなり、それをカバーする意味で日銀の金融緩和に今後より期待感が高まるだろう。このことは長期的なリスクをより大きくすることになるかもしれない。

しかし、中期的（ここ2、3年）でみれば、債券、新興国、資源から日米欧への株式市場への大きな動き、そしてドル高円安の長期トレンドも変わらないと考えている。特に日本で久しぶりに人々のエネルギーを感じるようになった。この新しい流れはまだまだ始まったばかりだ。出遅れ感のあった用心深い大きなお金はこの機に少しずつ動きだしてくるだろう。しっかり大きな流れを先取りして、仕込み残した資金もたっぷり投資させてもらった。

クローバーの得意とする『時+空』投資、つまり個別の優良株への長期の『時間投資』と、世界のグローバルマネーの大きな流れを捉えた『空間投資』のハイブリッドな投資手法の効果がこれから発揮されるだろう。

新生クローバー誕生記念 澤上篤人氏特別講演会

11月11日(月)
18:00~20:00

「本物の株価上昇の波が来たぞ！」
さわかみ投信 取締役会長 澤上篤人氏
当社 代表取締役社長 多根幹雄

五反田駅前会議室
東京都品川区西五反田1-2-9
アリアル五反田駅前ビル

【お申込み】

クローバー・アセットマネジメント
ホームページ(www.clover-am.co.jp)
または
gyoumu@clover-am.co.jp

clover
asset management

コドモファンド

追加型投信／内外／株式

月次レポート
(販売用資料)
2013年9月30日基準

ファンド概況

基準価額	10,124円	純資産総額	2,770百万円
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		

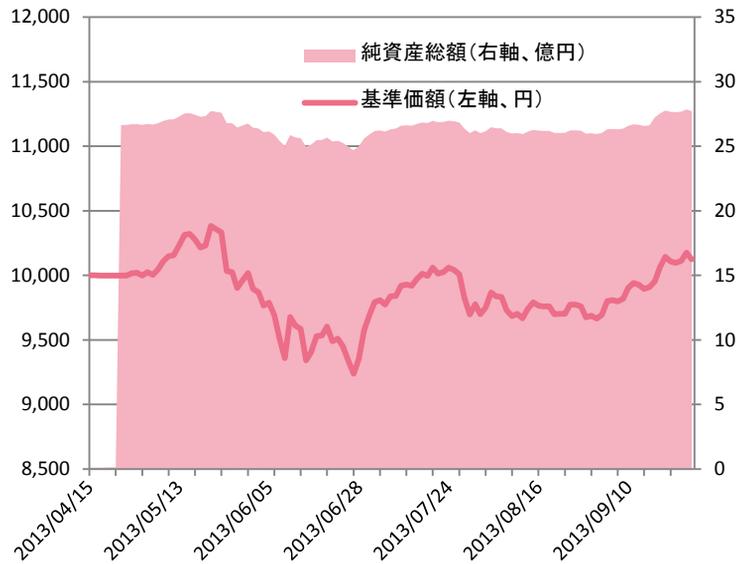
期間別騰落率(%)

1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
4.52	8.25	-	-	-	1.24

分配金(円)

1期 ('14/2/25)	2期	3期	累計
-	-	-	-

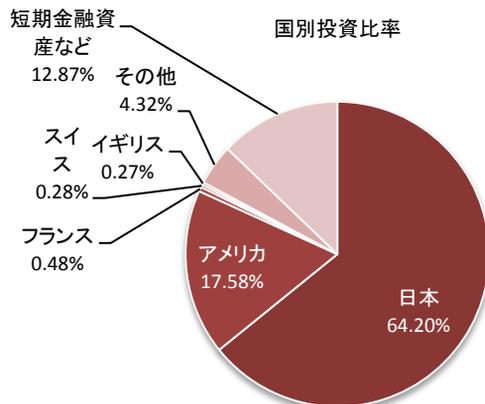
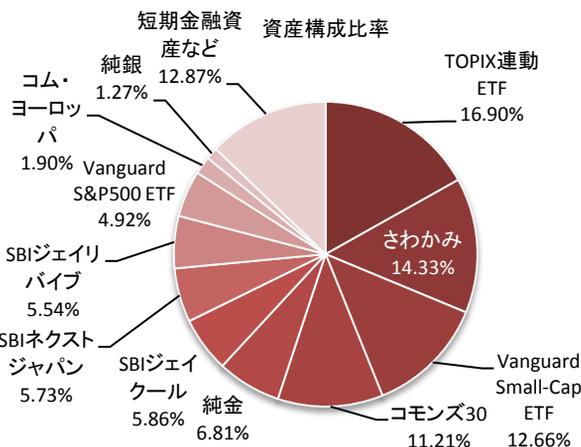
基準価額と純資産総額の推移



運用コメント

9月のコドモファンドは、調整局面に対応するため現金比率を増やしていましたが、機動的な運用のため「コムジェスト・ヨーロッパ」「TOPIX連動ETF」「バンガードスモールキャップETF」「バンガードS&P500ETF」を買付けいたしました。結果として、「さわかみ投信」、SBIの「ジェイクル、リバイブ、ネクスト」の3つの中小型株ファンドが、コドモファンドの上昇に大きく貢献してくれました。今後、日本では消費増税、米においては債務上限の問題をきっかけに調整局面が予想されます。下げ時は丁寧に仕込んでいこうと考えております。

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 (ETFは除く)

(組入れ銘柄数: 357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	0.767%	さわかみ
2	ユニ・チャーム	ベビーケア・ヘルスケア商品の開発・販売	0.674%	コモンズ30
3	ブリヂストン	世界最大手のタイヤメーカー	0.625%	さわかみ
4	味の素	アミノ酸をコアとした食品企業グループ	0.618%	コモンズ30
5	ヤマトホールディングス	「宅急便」をはじめとした総合物流企業	0.616%	コモンズ30
6	本田技研工業	二輪・四輪・汎用機を製造する世界的メーカー	0.606%	コモンズ30
7	シスメックス	臨床検査機器・検査用試薬などの製造・販売	0.549%	コモンズ30
8	クボタ	農業機械、エンジン、建設機械等の製造	0.529%	コモンズ30
9	楽天	「楽天市場」等インターネット総合サービスを展開	0.518%	コモンズ30
10	信越化学工業	塩ビとウエハ世界シェア首位の化学メーカー	0.487%	コモンズ30

今月の会社紹介

【会社名】

東京個別指導学院

【事業内容】

「個別指導塾」の先駆者として、全国206教室(2013年9月現在)を展開。1985年の創業以来、生徒の目的・学力・性格に合わせたオーダーメイド型個別指導を武器に急成長を遂げてきた。しかしながら、教室数・生徒数急拡大による質の低下や、競合他社との価格競争激化等、厳しい時期も経験した。この困難を乗り越えるべく、親会社「ベネッセホールディングス」の経営資源も活用しながら、全社一丸となって構造改革を推し進め、グループ全体の購買力を活用したコスト削減、インターネット等の新媒体を使ったマーケティング効率向上、講師に対する教育強化などを実施。さらには、同社の持つ個別指導ノウハウとベネッセグループの学習コンテンツを融合させた独自の学習指導システム「コネットスタイル」を導入し、生徒一人ひとりの受講状況や学習ペースを考慮した効果的な学習が実現できるようになった。こうした取り組みによって、2013年2月期の入会者数は過去4年で最高を記録し、経常利益は前年比倍増の7.2億円を達成するなど、さっそく大きな成果が生まれた。さらに、タブレット端末を活用した映像学習、初のテレビCM放映、入会金無料化などの施策を相次いで実行しているほか、新規開校も積極化させている。今後の展開に注目。

東京個別指導学院は「SBIジェイリバイブファンド」に49銘柄中9位(3.46%)組入れられています。

 東京個別指導学院

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

日暮れも早くなり、日毎に秋の深まりを感じるようになりました。
季節の変わり目で体調崩しやすい時期、皆様お変わりなくお過ごしでしょうか。

【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明細を四半期毎に作成・交付するものです。今回(2013年7月～9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います。

対象となるお客様のうち、残高がある方は、9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。

【特定口座約款の一部改正のお知らせ】

この度弊社では、関係法令の改正に伴い、特定口座約款の一部改正を行うこととなりました。詳細は同封の「特定口座約款の一部改正のお知らせ」または弊社ホームページをご確認下さい。

【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11月	受付終了	10月22日(火)	11月5日(火)	11月15日(金)
平成25年12月	10月31日(木)	11月22日(金)	12月5日(木)	12月17日(火)

※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。

お問合せ、セミナーのお申込みは当社までご連絡ください。

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: 03-3222-1220 / 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。

ファンドご購入方法のご案内

クローバー・アセットマネジメント株式会社

このご案内は2013年4月3日以前に当社に口座開設されたお客様向けのものです。

今までお取引のないファンドを購入する場合→ご注文(購入連絡)が必要です

1

お振込

○既にお取引しているファンドが1つの場合
→今までと同じ口座にお振込ください。

○既にお取引しているファンドが2つ以上の場合
→今までと同じ口座のいずれかひとつにお振込ください。

2

ご注文(購入連絡)

○購入ファンド名と購入金額をお知らせください。

【お電話】03-3222-1220

または

【HP】<http://clover-am.co.jp> 「ファンドのご注文(購入)」をクリック

3

受付完了

！申込当日の15時までに「お振込」・「ご注文(購入連絡)」をお願いします。

！「ご注文(購入連絡)」がない場合は、全額、お振込先口座のファンドの購入となります。

！ご注文(購入連絡)内容の変更・取消しは、申込当日の15時までとなります。

※ご注文内容の変更・取消しは、お電話でのみ承ります。

4

購入(約定)

○受付完了日の翌々営業日の基準価額での購入(約定)となります。

○取引明細を記載した「取引報告書」を送付いたします。

既にお取引している1つのファンドを購入する場合

今までと同じ方法(購入代金の振込後、ご注文なし)でお取引いただけます。

複数のファンドをまとめて購入することも可能です

複数のファンドを同時に購入する場合は、お持ちの口座のいずれか1つにお振込ください。※振込手数料が1回分で済みます。

お振込後、ご注文(購入連絡)を必ずお願いいたします。

ファンドのご解約(換金)はお電話(03-3222-1220)でのみ承っております