

かいたくファンド

追加型投信／内外／株式

月次レポート
(販売用資料)
2013年5月31日基準

ファンド概況

基準価額	11,573円	純資産総額	475百万円
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		

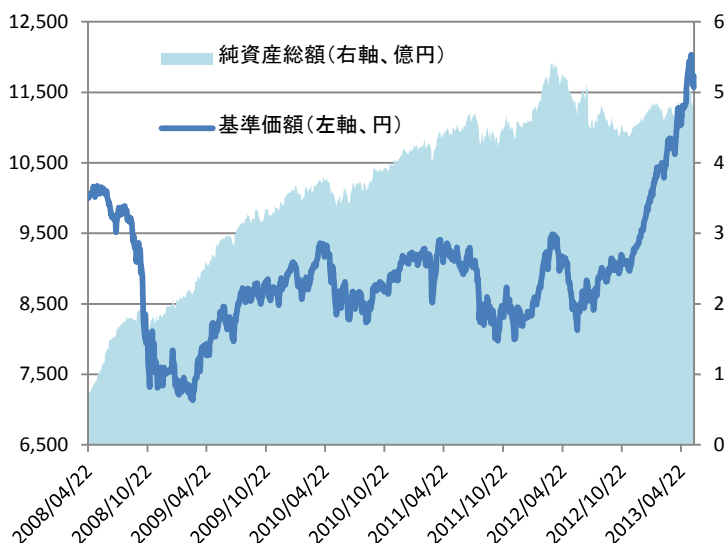
期間別騰落率(%)

1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
2.64	12.51	24.83	36.33	35.26	15.73

分配金(円)

直近3期を表示			
3期 ('11/2/25)	4期 ('12/2/27)	5期 ('13/2/25)	累計
0	0	0	0

基準価額と純資産総額の推移



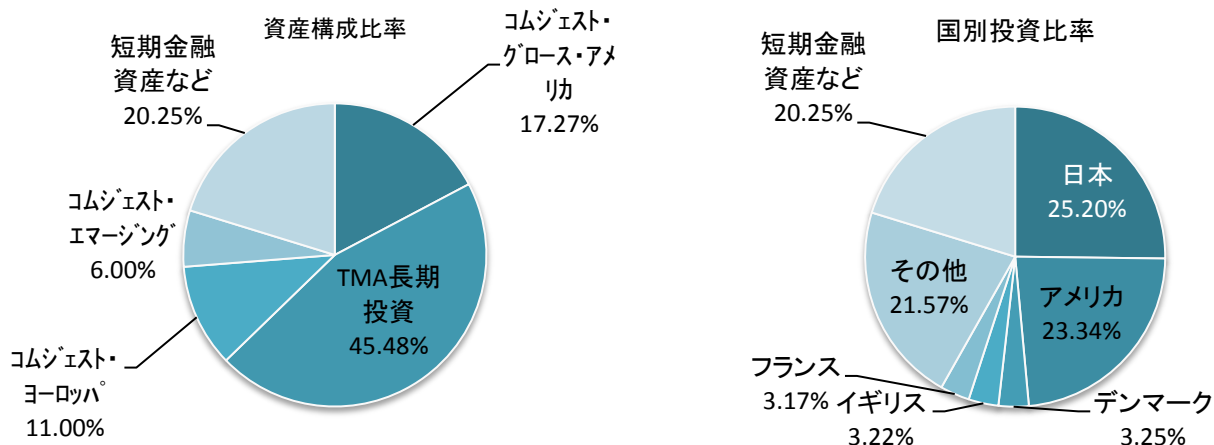
運用コメント

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。低金利のデフ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。

5月のかいたくファンドの運用結果に関しましては、組入れファンドの中で最大の値上がりとなった海外株式に投資する「コムジスト・グロース・アメリカ」をはじめ、日米の高収益企業に投資している「TMA長期ファンド」やヨーロッパの消費関連株へ積極的に投資している「コムジスト・ヨーロッパ・ファンド」への組入れが功を奏して+2.64%の上昇となりました。

今後の運用に関しましては、引き続き、景気減速感が強まりつつある欧州経済や新興国では、不動産がバブル化している中国経済が心配です。市場は少しずつインフレを意識した展開となっていますが、依然として、金利が低下するデフレの要素も強く見られます。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。したがって、当面は、収益の回復が強い日米を中心としたファンドへの高位の組入れを継続し、世界経済の動向を見極めて、慎重に判断したいと考えています。ファンド組入れ比率は、米国株式に投資する「コムジスト・グロース・アメリカ」への投資を若干引き上げて、全体で85~90%程度に変更する方針です。

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: 144銘柄)

順位	銘柄名	事業内容	組入比率	組入れファンド名
1	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	2.14%	TMA長期投資
2	日揮	石油精製・天然ガス処理等のプラント製造	1.41%	TMA長期投資
3	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	1.41%	TMA長期投資
4	BG GROUP PLC	天然ガス事業主体のエネルギー企業(英国)	1.41%	TMA長期投資
5	日本電産	精密小型モータで世界1。その他機器の製造・販売	1.36%	TMA長期投資
6	ミスミグループ本社	機械加工製品の企画・販売	1.36%	TMA長期投資
7	リンナイ	給湯、厨房、空調等の各機器を製造	1.32%	TMA長期投資
8	セブン銀行	セブン&アイHD傘下。コンビニATM事業最大手	1.32%	TMA長期投資
9	SMC	空圧機器などを製造・販売(日本)	1.32%	TMA長期投資
10	シマノ	バイシクル、釣具、ボート等を製造	1.27%	TMA長期投資

今月の会社紹介

【会社名】

L' OREAL (ロレアル)

【事業内容】

世界最大の「美」を創造する会社。1907年、パリのアパートマンの一室からスタートした「ロレアル」ブランドのフランスの高級化粧品メーカー。若き化学者ウージェンヌ・シュエレールがついに世界初となる合成ヘアカラーリング剤を開発。はじめての安全で美しいカラーリング製品「オレアル」は瞬く間に評判を呼ぶところとなりました。現在、ロレアルグループは、ヘアケア、ヘアカラー、スキンケア、メイクアップ、フレグランスの5つの事業領域を持ち、総勢3,200名の気鋭の研究者、年間3,000の新テクノロジーと20,000の特許数を保有、世界年間売り上げ1位を誇り、150カ国以上で展開する一大ビューティー・メゾンへと成長を遂げました。(ロレアル社 ホームページより抜粋)

ロレアルは「コムジエスト・ヨーロッパファンド」に7.4%組入れられています。

L' OREAL®

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	換金申込日の翌々営業日の基準価額に0.2%の率を乗じて得た額
運用管理費用 (信託報酬)	年率0.7350%(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0.105%(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

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



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、投資者の皆様の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;">第67回 なにわでひろげよう！長期投資の輪！ 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;">楽しい科学とお金の話 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

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年の春からですから、7年間本社として稼働してきたことになります。

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年間本間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ぎ、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発信していきます。

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)



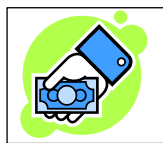
ファンド購入のご案内

【今までお取引のないファンドを購入する場合】 購入連絡が必要です。

STEP

1

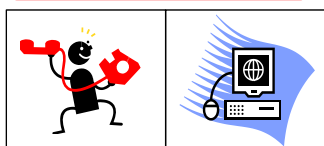
お振込



- 既にお取引しているファンドが1つの場合
「今までと同じ振込先口座」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
「今までと同じ振込先口座のどれかひとつ」にお振込ください。

2

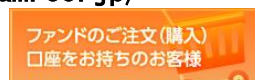
購入連絡



- 購入ファンド名と購入金額を必ずご連絡ください。
【ご連絡方法】
* お電話からのご連絡
業務管理部 TEL:03-3222-1220 / 06-4790-6200
または、
* ホームページからのご連絡
ファンド購入申込フォームにてご連絡ください。
⇒ <http://www.clover-am.co.jp/>

3

受付完了

ここを
クリック

ご注意ください！

- ◆今までお取引のないファンド、または複数のファンドをまとめて購入する場合は、申込当日の15時迄に、「お振込」・「購入連絡」の両方が必要です。
- ◆「購入連絡」がない場合、お振込金は全額、振込先口座のファンドを購入します。
- ◆購入申込の取消・訂正は、購入申込当日の15時迄 お電話にて受付いたします。

4

購入

- 購入申込受付した翌々営業日の基準価額で購入となります。
- 「取引内容」、「受渡金額」等を記載した「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、購入連絡なし）で、購入できます。

【複数のファンドをまとめて購入することも可能です】

- 今までと同じ振込先口座（複数口座をお持ちの場合は、「どれかひとつ」）に、購入代金をまとめてお振込ください。
⇒ただし、購入ファンド名とそれぞれの購入金額の連絡が必要です。
※ご連絡がない場合、全額、振込先口座のファンドを購入します。