

かいたくファンド

追加型投信／内外／株準

月次レポート
(販売用資料)
2013年6月28日基準

ファンド概況

基準価額	11,138円	純資産総額	456百万円
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		

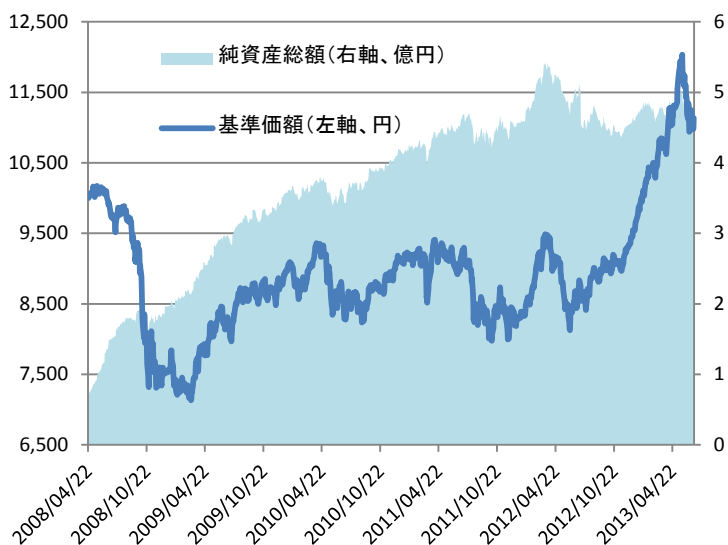
期間別騰落率(%)

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
-3.76	3.80	15.42	30.64	31.04	11.38

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

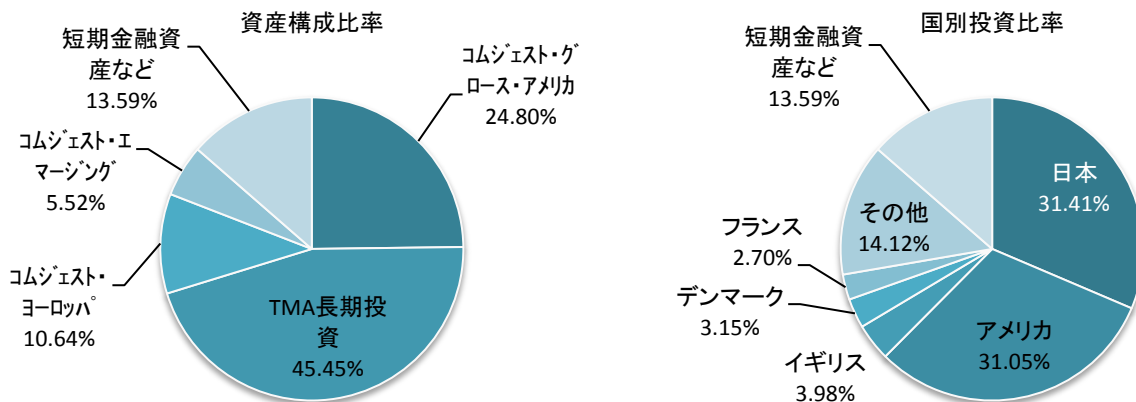
6月の日経平均は5月に引き続き0.71%下落しました。6月に入り、一時、12,415円まで売られる場面もありましたが、中旬以降は底固めをする展開で月末には再び13,000円台に乗せて月を超えました。この間、対ドル相場は、米国の金融緩和縮小観測(出口戦略)によって、先月に比べて10円高い93円台まで上昇していましたが、月末には99円台まで下落しました。

同様に、6月のNY株価も金利上昇の影に怯えている状態で、円換算では3.89%下落しています。また、米国金利も、ひと月で1%近く上昇して2.48%まで上昇しました。米国は、不動産と株高による資産効果で消費が底堅く推移していますので、景気回復が本格化すれば、出口戦略の時期が心配されるというジレンマにあります。いずれにせよ、そう遠くない将来に米国の金融緩和が終り、欧州、日本もそれに続くことは明らかです。その意味では、ある程度の金利上昇を見越した運用が必要になるでしょう。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。

6月のかいたくファンドの運用結果に関しましては、先月と反対に新興国株式に投資している「コムジスト・エマージング・ファンド」や欧州株式に投資する「コムジスト・ヨーロッパ・ファンド」や米国企業に投資している「コムジスト・グロース・アメリカ・ファンド」の値下がりが影響して-3.76%の下落となりました。月中に為替レートが円高に動いたのを機に計画通り「コムジスト・グロース・アメリカ・ファンド」の買い増しを行いました。

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、影の銀行システムの問題が表面化している中国経済も懸念材料です。また、世界的には金利の動向に目が離せませんが、中国や中東でデモや暴動が多発する中で、徐々に運用資産の質への逃避(比較的 안전한資産へ移すこと)が起きているのではないかと考えています。したがって、当面は、収益の回復が強い日米欧先進国へ投資する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、当面85~90%程度を維持する方針です。

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: 147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	2.23%	TMA長期投資
2	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	1.86%	TMA長期投資
3	デンソー	トヨタグループに属する自動車部品メーカー	1.68%	TMA長期投資
4	エア・ウォーター	総合ガス企業	1.68%	TMA長期投資
5	日揮	石油精製・天然ガス処理等のプラント製造	1.50%	TMA長期投資
6	リンナイ	給湯、厨房、空調等の各機器を製造	1.45%	TMA長期投資
7	ミスミグループ本社	機械加工製品の企画・販売	1.45%	TMA長期投資
8	シマノ	バイシクル、釣具、ボート等を製造	1.45%	TMA長期投資
9	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	1.41%	TMA長期投資
10	SMC	空圧機器などを製造・販売(日本)	1.36%	TMA長期投資

今月の会社紹介

【会社名】

TAIWAN SEMICONDUCTOR(台湾セミコンダクター)

【事業内容】

1987年に設立された世界最大の半導体専門ICファクトリー(受託製造)メーカーです。電子機器、自動車、ロボット等汎用性の高い中枢IC、メモリー、ロジック等の最先端及び ウェーハ・プロセス製造技術や卓越した製造効率を提供するなど高い評価を得てきました。株式時価総額は約10兆円に達し、半導体分野でアメリカのインテル社と双壁となっています。ファクトリー分野で世界の30%のマーケットシェアを有しています。財務体質は良好で豊富なキャッシュフローの内、年間7,000億円の設備投資によって、世界の半導体産業をリードしています。(宮内)

台湾セミコンダクターは「コムジエスト・エマージングファンド」に5.4%組入れられています。



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

梅雨も明け、いよいよ本格的な夏到来です。
炎暑厳しい日々が続きますが、皆様いかが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4月～6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、6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。

【ファンド購入方法のご案内】

最近弊社ファンドの購入方法につき、多くのお問い合わせをいただいております。ファンドを購入する方法・流れなどを別紙にまとめましたので、ご覧いただければ幸いです。

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8月	受付終了	7月23日(火)	8月5日(月)	8月15日(木)
平成25年9月	8月1日(木)	8月23日(金)	9月5日(木)	9月18日(水)

※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)
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4日以降に当社に口座開設されたお客様向けのものです。

スポット(都度)購入

1

資金を振り込む

『口座開設控え』に記載されている
みずほ銀行 クヌギ支店 普通 086****
クローバー・アセットマネジメント(カ)
にお振込ください ※振込手数料はお客様負担となります。

2

注文する(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、購入(約定)ができませんのでご注意ください。
! 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。

毎月つみたて購入

『毎月つみたて購入』は毎月ご指定いただいた口座からの自動引き落としにより、ファンドを購入いただくサービスです。
引落し手数料は当社負担です。

毎月
5日
引落し

引落しから9営業日目

購入
(約定)

翌営業日以降

『取引報
告書』
発送

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

購入・解約の方法、その他ご不明な点は当社(TEL03-3222-1220)までお問い合わせください。

今後のセミナーのご案内

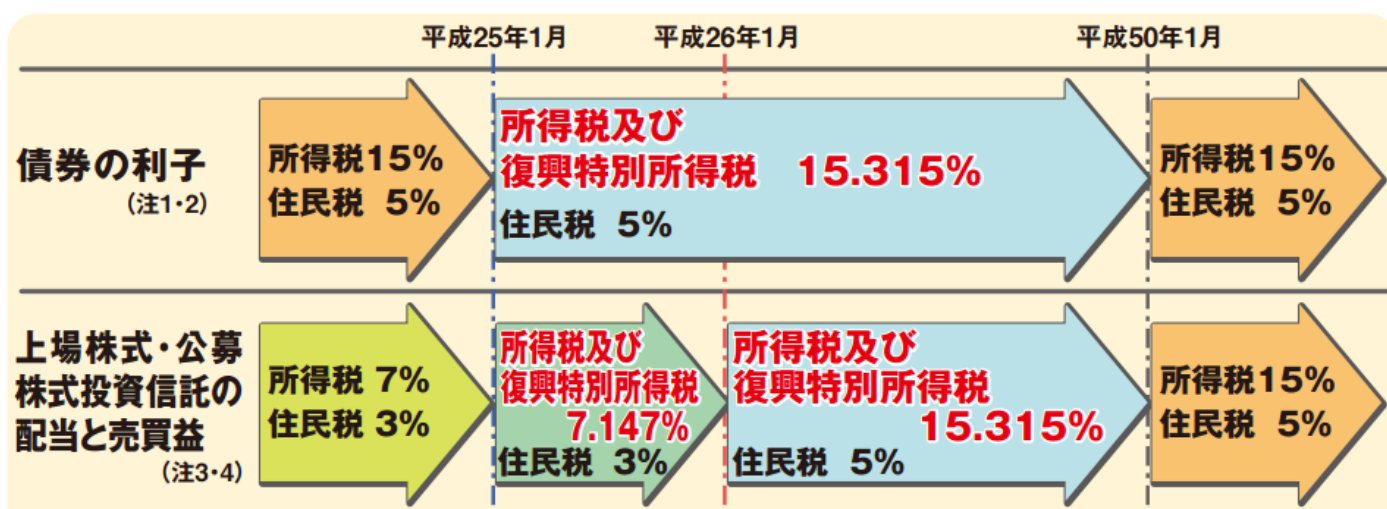
<p>8月3日(土) 15:00~17:00</p>	<p>楽しい科学とお金の話 NPO法人楽知ん研究所 田部井 哲広氏 同 塚本 浩司氏 当社代表 宮内 鋭</p>	<p>【会場】当社 会議室 千代田区三番町5-37 『半蔵門』駅 徒歩3分 【費用】無料 【定員】15名</p>
<p>8月16日(金) 18:30~20:30</p>	<p>第69回 なにわでひろげよう！長期投資の輪！ 当社代表 宮内 鋭</p>	<p>【会場】大阪府中央公会堂 大会議室 大阪府中央区中之島1-1-27 『淀屋橋』駅 徒歩4分 【費用】無料 【定員】18名</p>

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

復興特別所得税について

- ・株式、投資信託、債券やデリバティブ取引などの金融商品から生じる利益には、所得税が課税されます。
- ・復興特別所得税とは、東日本大震災からの復興財源を確保するため、**平成25年から平成49年まで(25年間)**の各年分の所得税の額に**2.1%**を乗じた金額が、追加的に課税されるものです。



(注1) 公社債投資信託(MRF、MMF等を含みます。)の分配金を含みます。

(注2) 国内の割引債の償還益は、発行時に所得税及び復興特別所得税が源泉徴収されます(税率:18%⇒18.378%)。

(注3) 源泉徴収が行われる場合の税率です(ただし、内国法人の場合は住民税が徴収されません)。確定申告を行う場合、復興特別所得税は所得税額に2.1%を乗じた額となります。

(注4) 上場ETFや上場REIT等の売買益及び公募株式投資信託の解約益・償還益を含みます。