

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8月30日基準

ファンド概況

| | | | |
|------|------------|-------|--------|
| 基準価額 | 11,460円 | 純資産総額 | 452百万円 |
| 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 | | |

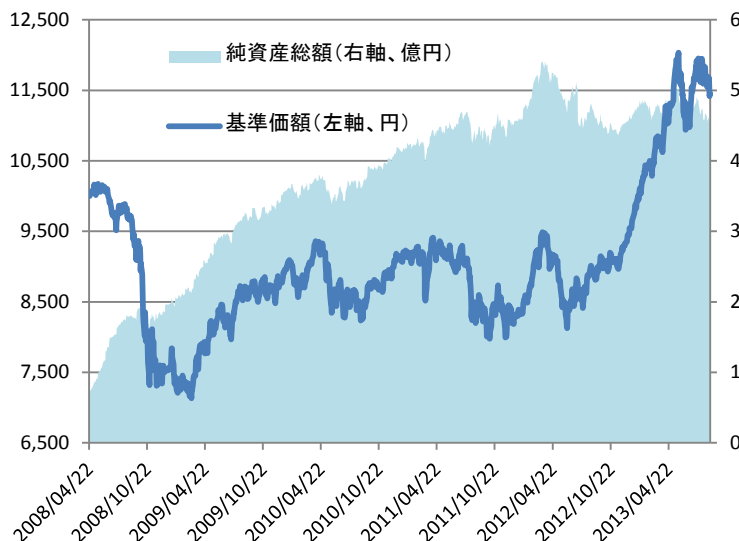
期間別騰落率(%)

| 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| -1.93 | -0.98 | 11.41 | 28.72 | 36.48 | 14.60 |

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

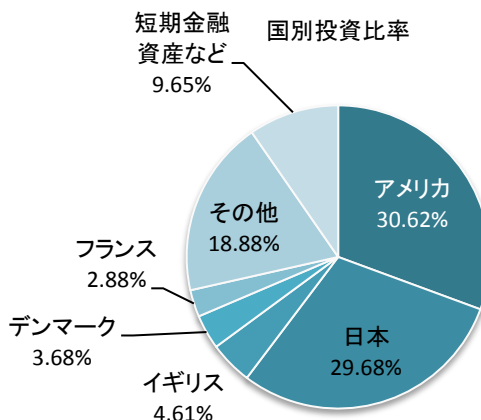
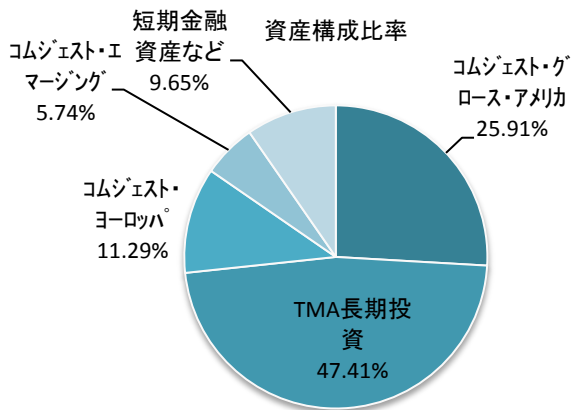
8月の日経平均は7月に引き続き2.04%下落しました。月初から新興国の減速懸念やシリア情勢の悪化による円高基調が続き、13,000円台前半まで売られました。月末にかけてやや値を戻し、結局13,388円で取引を終えました。

日本では、暑い夏が終り、市場では秋以降の政治・経済の動向に注目が集まっています。その一つが、安倍総理が10月にも決断を迫られている消費増税についてです。2014年4月から税率をさらに3%上げて8%にするのか又は一年先送りするのか見方が分かれています。当然、増税となれば、中小企業や一般消費者に与える影響は大きく、現状の景気や雇用の動向を見極めて景気の腰折れにならないように判断しなければなりません。月末に発表された7月の失業率では、前月比0.1ポイント低下の3.8%と2ヶ月連続で改善しています。これは、米国の7%台と比べても非常に低い水準で、日本は世界一安定した社会かもしれません。因みに有効求人倍率も0.94で5ヶ月連続上昇となりました。雇用統計を見る限りは、着実に消費税引き上げの環境は整ってきているように見えます。

一方、海外では、米国FRBの超緩和政策の出口戦略の行方が気になります。9月17、18日にFOMC(米連邦公開市場委員会)で何がしかの方向性が示される見通しです。市場では、ある程度の段階的な緩和解除を織り込んでいますが、長期的には、米国金利の上昇による世界経済(特に新興国の為替市場、株式市場、債券市場)に与える影響は小さくはないと考えられます。

8月のかいたくファンドの運用結果に関しましては、組入れファンドで最も値下がりした新興国株式に投資する「コムジェスト・エマージング・ファンド」や日本と外国株式に投資する「TMA長期ファンド」等の値下がりが影響して、基準価額は-1.93%の下落となりました。月中の売買は、当面、新興国の経済が金利上昇や米ドル高によって、景気減速が続くとの判断から「コムジェスト・エマージング・ファンド」を一部売却しました。

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 | 2.51% | 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 | 2.04% | TMA長期投資 |
| 3 | エア・ウォーター | 総合ガス企業 | 1.75% | 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) | 1.61% | 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 | 1.61% | TMA長期投資 |
| 6 | SMC | 空圧機器などを製造・販売(日本) | 1.56% | TMA長期投資 |
| 7 | リンナイ | 給湯、厨房、空調等の各機器を製造 | 1.56% | TMA長期投資 |
| 8 | シマノ | バイク、釣具、ボート等を製造 | 1.56% | TMA長期投資 |
| 9 | NOVOZYMES A/S-B SHARES | デンマークの酵素メーカー | 1.52% | TMA長期投資 |
| 10 | NOVO NORDISK A/S-B | 糖尿病ケアの世界的企業(デンマーク) | 1.42% | TMA長期投資 |

今月の会社紹介

【会社名】

株式会社キーエンス

【事業内容】

創業者で現会長の滝崎武光が、1974年に兵庫県尼崎市で「リード電機」として設立、1986年に社名を「Key of Science」に由来する「キーエンス」(KEYENCE)に変更。東証1部に上場。本社・研究所は大阪市東淀川区、新大阪駅の近くにあるファクトリーオートメーション用の各種センサ、測定機器及びその他電子応用機器の開発並びに設計、製造及び販売。同社は上場以来毎年、日本経済新聞社の優良企業ランキングの上位に名を連ねています。ここ数年の営業利益率は50%弱と業界平均を大きく上回っています。(製造業の平均は約2%)。また、一般的に50%を超えれば優良企業とされる自己資本比率が90%と銀行借入れ等の負債が無いのも驚きです。国内外でFAセンサー等、制御機器が自動車、機械、食品、薬品業界を中心に好調を続けています。

キーエンスは「TMA長期投資ファンド」の35銘柄中1位(5.3%)に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

長かった酷暑も一段落し、日増しに秋の気配を感じるころとなりました。
皆様お変わりなくお過ごしでしょうか。

【ご登録内容の変更はございませんか？】

転居等によりご住所、ご連絡先が変更となった場合は、弊社への変更手続きが必要となります。弊社より、**お取引に関する重要な書類や大切なお知らせなどを送付しております**ので、ご住所等の変更がございましたら、お手数ですが下記の手順にてお手続きをお願い致します。

- ①「登録事項変更届」の用紙を弊社ホームページまたはお電話にてご請求ください。
- ②「登録事項変更届」にご記入のうえ、ご返送ください。
※弊社ご登録印であることをご確認ください。
※新住所が記載された「ご本人確認書類」(運転免許証の写し・住民票等)をご同封ください。
- ③後日、弊社より「登録内容変更の控え」を送付いたしますので、内容をご確認ください。

なお、メールアドレスのご変更は、ホームページまたはお電話でもお手続きを承ります。

<ホームページの場合>

「各種お手続き」→「メールアドレス・レポート受取方法変更」フォームよりご連絡ください。

<お電話の場合>

「メールアドレスが変更となった」旨をお申し出ください。

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10月 | 受付終了 | 9月24日(火) | 10月7日(月) | 10月18日(金) |
| 平成25年11月 | 10月2日(水) | 10月22日(火) | 11月5日(火) | 11月15日(金) |

※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。

いよいよ本格的な相場の到来か？

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

8月は予想した程の規模でなかったものの一時的な相場の調整を経て、今からはいよいよ本格的な相場が期待出来そうです。

何とんでも世界最大のエンジンであるアメリカが好調、そして日本も浮上基調、そして苦しんでいたヨーロッパにもここへ来て回復傾向が見られます。さらに大きく暴落して来た銅（実体経済、特に中国の需要動向を表すといわれています）の価格が反転するなど、コモディティ（商品）の価格も底打ち傾向が見られ中国経済も停滞期を脱する可能性が出て来ました。

まだまだ新興国の中には不安定な国も多いですが、これだけの経済規模を誇るエリアが活況になってくれば実態を伴った世界的な長期の相場上昇が期待出来そうです。

そのなかでも注目しているのは日本の株式市場です。2020年の東京オリンピック決定は長年日本人に染み付いた『心のデフレ』を払拭してくれそうですし、実態の数字を伴った相場の上昇となれば、まだまだ日本株を仕込みきれないでいる国内外の大きな資金を持った投資家も本格参戦せざるを得ない状況に追い込まれるでしょう。大きな魚ほど用心深いのです。

当社も各ファンドの日米欧の株式を中心としたポジションを上げながらこれからの本格上昇を待ちたいと思います。

セミナーのご案内

| | | |
|-------------------------|---|--|
| 9月24日(金) 18:30~20:30 | 第70回 なにわで咲かそう！長期投資の輪！ 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 | 大阪市立 難波市民学習センター 〒556-0017 大阪市浪速区湊町1-4-1 TEL 06-6643-7010 |
|-------------------------|---|--|

【お申込み】

クローバー・アセットマネジメント
TEL 03-3222-1220
または
gyoumu@clover-am.co.jp

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。
引落とし手数料は当社負担です。

毎月
5日
引落し

引落としから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。