

# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## 長期投資家へのメッセージ

新年あけましておめでとうございます。本年もどうぞよろしくお願い致します。

昨年を振り返ると「かいたくファンド」の年間リターンは+1.36%とわずかながらプラスの運用成績で終えました。世界中(先進国と新興国のすべて)の株式市場の時価総額の約85%をカバーし、地球の株価ともいえるMSCIオールカントリーワールドインデックスは▲0.04%(円ベース)でしたので、世界の株価が停滞するなか「かいたくファンド」は、若干ながらも前進した一年でした。

強調すべきは、標準偏差(リスクともいう。基準価額の上下のブレ幅のこと)で、2010年のかいたくファンドの標準偏差は11.5%に対し、インデックスは23.6%でした。

資産運用の基本は「リスクをとればとるほど期待リターンは高まる」なのですが、当ファンドはインデックスの半分のリスクで、より高いリターンをあげたこととなります。

世界の投資家ウォーレン・バフェットは、「リスクとは、自分が何をやっているかよくわからないときに起こるものです。」と語っていますが、当ファンドが各ファンドを通じて投資している銘柄はいずれも、徹底的に調べつくされた超優良企業に確信をもって投資されているだけに、このような素晴らしい成果に結びついていると言えます。

2011年は、世界経済が足踏みした昨年から、より確かな経済成長が見込まれております。

当ファンドは、まだまだ小さな存在ですが、小さくてもキラリと光るファンドとして、おごることなく高ぶることなく、着実な前進を続けていきます。

そのためにも昨年実施した新たな海外ファンド(日本初となるコムジェスト・グロース・アメリカファンドという北米の企業に投資するファンドの組み入れを開始しました。)への投資や投資環境の調査分析能力の一層の向上など運用体制の強化を着実に進めて参ります。

市井(しせい)に暮らす人々の資産形成を徹底的に応援するファンド「かいたくファンド」を本年もどうぞよろしくお願い致します。

森本 新児

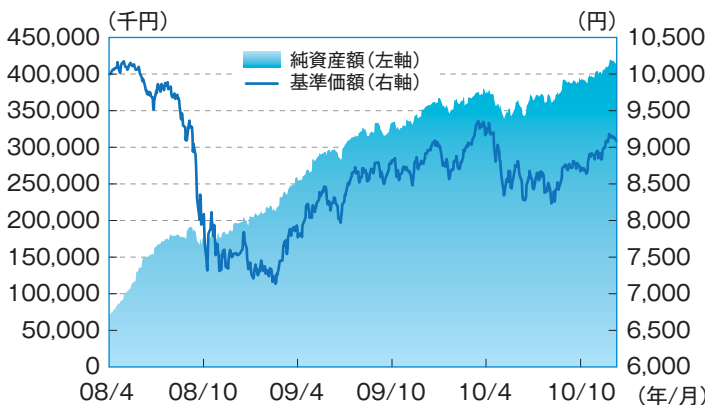
### かいたくファンド概要(2010年12月末現在)

基準価額	9,085 円
純資産総額	413,598,558 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

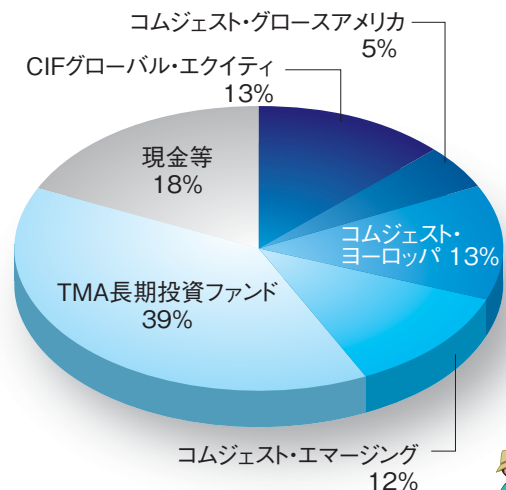
### 期間別騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
2.1%	3.6%	6.9%	1.4%	-	-9.2%

### 基準価額と純資産総額の推移(設定来/月次)



### 資産配分状況(2010年12月末現在)

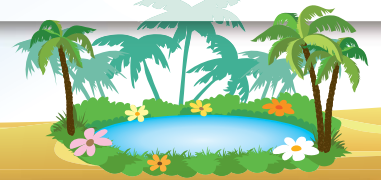


当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保障するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会

# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



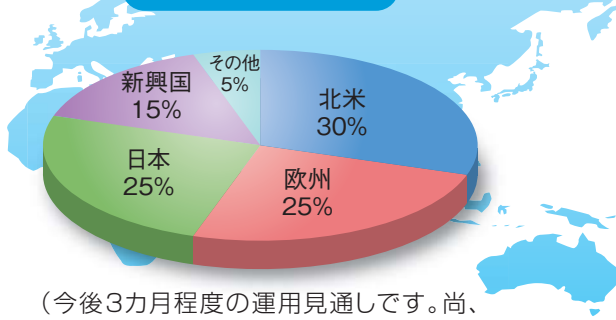
## かいたくファンドのめざすこと

- 1 「世界投資」を通じて世界と個人をつなぎます
- 2 「分散投資」でリスクをおさえ、安定的な成長をめざします
- 3 直販をつうじて、投資家との二人三脚で、「長期投資」をつらぬきます

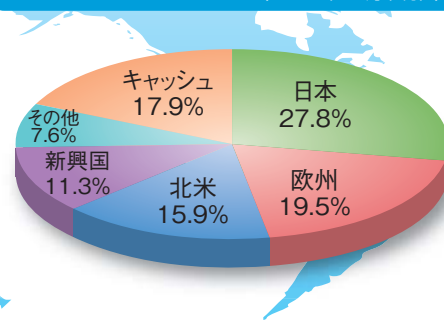


## かいたくファンドの運用状況

目標国別投資比率



現在の国別投資比率(2010年12月末現在)



(今後3カ月程度の運用見通しです。尚、相場環境によっては実際の投資比率と異なる場合があります)

### マーケットコメント

12月の株式市場は日本やアメリカを中心に堅調な推移で2010年を終えました。2010年を終えて振り返って見ると、4月までは経済・株価ともに順調な回復を見せてきましたが、ギリシャ危機を発端とするヨーロッパの財政危機、夏にはアメリカの景気失速懸念と、景気が腰折れする懸念が浮上し株式市場は大きく調整しました。そして秋口からはFRB(アメリカ中央銀行)のQE2(金融緩和第二弾)発表をきっかけに株価が回復し始めそれまで堅調だった新興国はインフレ懸念から株価が頭打ち状態に陥り日米など先進国の株式市場がジワジワと底堅く上昇する局面に移行しました。

2011年は突発的な問題が発生しない限り、経済・株価ともにゆるやかな回復軌道に乗ると思われます。但し、短期的な指標からは日米ともに株価は割高感が感じられます。(直近の日本の騰落レシオ149.2 アメリカのブルベアレシオ 2.66)しかし、アメリカ・日本共に景気回復の兆しが見えてきており、ここは中長期的に考えて日米ともに割安で安定収益の企業の割合を増やすべき局面だと考えます。ヨーロッパに関しては2011年も昨年同様、折に触れポルトガルやスペイン、イタリアなどの財政状態の悪い国々や不良債権を抱えた銀行セクターの問題が噴出すると思われる。しかし、大幅にマーケット全体が下がった局面やユーロが大きく下落した局面では優良な企業の株式を大幅なディスカウントで購入できる絶好のチャンスです。新興国に関してはインフレで株価が伸び悩むか、バブル化して暴騰した後、暴落するのか、いくつかのパターンが考えられますが、慎重に対処するべき局面であると考えています。無理に投資比率を上げずに微調整をしながら上げ相場についていくイメージでしょうか。

いずれにせよ、2011年も長期投資に値する企業・ファンドに腰を据えて投資をして参ります。

### かいたくファンドの運用状況

12月にしましては、多少の上下動はしながらも底堅く上昇しました。割高感が強く買付のタイミングを見つけるのは難しい月でしたが、ユーロが下落した局面でニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドの買増しを行い、QE2や諸経済指標により景気後退リスクの少なくなってきたアメリカの株式市場の割合を増やすべく新しく組入れたコムジェスト・グロース・アメリカを継続的に買付しております。引き続き欧米特にアメリカの比率が上昇することになると考えられます。

上原 章裕

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保障するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会

# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ

## 組入ファンドの状況

### CIFグローバル・エクイティ・ファンド

2010年11月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	Royal Dutch Shell	エネルギー	世界第2位の石油エネルギー企業であり、スーパーメジャー6社のうちの1社	イギリス	2.7%
2	Google	情報技術	アメリカのソフトウェア会社でインターネット検索の世界トップ企業	アメリカ	2.2%
3	Merck	医薬ヘルスケア	世界140カ国以上で事業を展開している世界的な医薬品大手企業	アメリカ	1.9%
4	Target	小売	アメリカのディスカウントチェーン大手でディスカウントショップ「ターゲット」を展開	アメリカ	1.7%
5	Philip Morris International	タバコ	160カ国以上でその製品を販売する国際的の大手たばこ会社。世界のトップブランドである「マールポロ」をはじめ、「L&M」など、強力なブランド有する	アメリカ	1.7%

コメント：月間騰落率+4.06%と、世界の景気回復期待に伴う株価上昇に素直に反応して大きく上昇している。他のファンドに比べ素材・金融・エネルギーなど景気に敏感なセクターの割合が多い。  
世界の時価総額やセクターバランスに合わせた巡航速度的なポートフォリオ

### ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド

2010年12月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	SYNTHES INC	ヘルスケア	人口骨を中心に特殊な医療機器や器具を製造・販売を行う	スイス	6.3%
2	DANONE	生活必需品	食品飲料のグローバル企業 エビアンやボルビックなど強いブランド保有	フランス	6.2%
3	ESSILOR INTL	ヘルスケア	世界最大手の総合眼鏡レンズ事業メーカー。眼鏡レンズ、コンタクトレンズ、眼鏡フレーム、眼鏡レンズ加工機器の製造・販売を世界展開	フランス	5.2%
4	CAPITA GROUP PLC	資本財・サービス	イギリスのアウトソーシングビジネスで25%のシェア	イギリス	4.9%
5	SODEXO	一般消費財・サービス	企業・政府機関・学校・病院などに給食受託サービスと施設管理サービスを世界中で提供	フランス	4.8%

コメント：ヨーロッパのような成熟経済でも収益成長が可能な技術力やブランド力のある企業への投資が多い。  
ユーロ安の傾向の中で価格競争力があり新興国や他の先進国への輸出比率が高い銘柄が高く、ヨーロッパ域内の景況感の悪化やソブリンリスクも考えたポートフォリオになっている。

### ニッポンコムジェスト・エマージング・ファンド

2010年12月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-ADR	情報技術	半導体委託製造メーカーで世界最大手	台湾	5.3%
2	GOLD FIELDS LTD	素材	南アフリカの金鉱会社大手	南アフリカ	4.4%
3	JBS SA	生活必需品	世界トップレベルの食肉加工業者	南アフリカ	4.2%
4	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	素材	南アフリカの金鉱会社大手	南アフリカ	4.0%
5	MTN GROUP LTD	電機通信サービス	アフリカ大陸最大の携帯電話サービス企業	南アフリカ	4.0%

コメント：消費やインフラを担う安定的な企業を中心に投資しているが、インフレ対応のために投資した金鉱株や穀物価格の上昇に反応する肥料メーカーであるBUNGEなど素材株が大きく上昇している。  
インフレによる景気鈍化を警戒して安定的な銘柄を中心しつつ、インフレ対応のために素材株でリスクヘッジしている。

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保証するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会



# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## 組入ファンドの状況

### コムジスト・グロース・アメリカ

2010年12月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	Microsoft Corp	情報技術・テクノロジー	PCソフト、ウィンドウスを中心に世界トップシェアのソフトウェア企業	アメリカ	5.0%
2	Omnicom Group	サービス	世界トップクラスの広告代理店	アメリカ	4.2%
3	Hewlett-Packard	情報技術・テクノロジー	コンピュータやプリンターなどコンピュータ関連製品の開発・製造・販売・サポートの世界大手	アメリカ	4.2%
4	Procter & Gamble	生活必需品	洗剤や化粧品などの一般消費財を製造販売する企業で、世界最大の一般消費財メーカー	アメリカ	4.2%
5	Wal Mart Stores	生活必需品	世界最大の小売・ディスカウントチェーン 売上4,050億ドル(33兆6千億円)	アメリカ	4.1%

コメント：ボラティリティーが大きく高成長の情報技術・テクノロジーセクターに約3割、ボラティリティーが小さく安定成長のヘルスケア・生活必需品に5割近く投資しておりバランスが取れているポートフォリオ。一方でバブルを形成していた不動産や金融セクターにはほとんど投資されておらず安心できる。

### TMA長期投資ファンド

2010年12月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	ヒロセ電機	電子部品	高機能携帯電話向けのコネクタでは世界シェアの半分以上	日本	3.2%
2	テルモ	医薬・ヘルスケア	医療器具(カテーテル)など心臓・血管領域に強み	日本	3.2%
3	信越化学工業	基礎素材	塩ビ・半導体シリコンウェハーでは世界シェア首位の化学メーカー	日本	3.1%
4	Microsoft Corp	ソフトウェア・サービス	PCソフト、ウィンドウスを中心に世界トップシェアのソフトウェア企業	アメリカ	3.1%
5	エア・ウォーター	基礎素材	産業用ガスメーカー大手で日本の3大産業ガスメーカーの一つ	日本	3.0%

コメント：QE2(アメリカの量的緩和第二弾)で大きく上昇した資源関連銘柄(コマツ・BHPビリトン・シュルンベルジュ)の比率を下げキャッシュ比率が上昇してきている。  
将来のインフレ対応のために小型株(マニー・ナカニシ・MINDRAYMEDICAL)の割合が徐々に上昇してきている。  
短期ではディヘンシブ(防衛)的なポートフォリオながら、長期ではインフレに対応するポートフォリオになっている。

\*組入ファンドの状況につきましては、入手可能な最新の情報(2010年12月末時点)に基づいて作成されております。  
\*但し、CIFグローバル・エクイティファンドにつきましては2010年11月末時点の数字となっております。

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保障するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会

## かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## 2011年かいたくファンドの見通し

新年明けましておめでとうございます。

昨年に続き今年も新年の抱負の代わりに我々「かいたくファンド」が運用を行う上で非常に大事にしている歴史や思想・哲学などの長期的な視野から現在の経済や社会をどう考えているのかを少しお話しさせていただきます。

## BIG PICTURE(全体像)

2011年は緩やかな景気回復及び株価の上昇の年になると考えています。

昨年、お話しした内容と大きな流れでは変更はありません。世界は第二次大戦以来数十年続いてきた経済や社会の仕組みの歪みが「リーマン・ショック」を契機とする金融危機を引き起こしました。現在はあわや世界恐慌に至ろうとした経済・社会・市場の痛みをゆっくりと時間をかけて癒している状態です。このため、景気が回復していると言われても株価が大きく上昇しても我々生活者の皮膚感覚ではあまり景気が良い感じはしません。これは1990年代のバブル崩壊後の日本のように金融機関や企業が不良債権や不良在庫、過剰設備を処分している間は景気回復が弱々しかったことと似ています。「リーマン・ショック」後のアメリカも2009年3月から株価は上昇しましたが、失業率は戦後最悪の10%前後をいったりきたりしています。

2009年は「リーマン・ショック」による経済活動の急減後の回復の年。2010年は大きく株価が上下動しましたが1年をならして見ればほぼ横ばいということで、回復後の停滞の年。2011年は停滞を脱出して緩やかな景気回復及び株価の上昇の年になるのではないかと考えています。

## 各地域のマクロ状態

## 日本

日本については経済産業省の鉱工業指数2010年11月の速報値から生産活動の下げ止まりの兆しがでています。このことから2011年の早い段階で企業の生産活動は回復に転じ、それに沿う形で企業業績も株価も上昇すると期待できます。このため2010年年末頃からの株価の上昇はそれを先取りしている可能性が十分あります。日本のリスク要因は円高の急進、そして課題山積なのに政治や財政・金融政策が機能停止状態になっていることです。

## 北米

アメリカについては1月12日に発表されたFRBの地区連銀経済報告(ページブック)によれば、米国経済は昨年12月にかけて、全般に緩やかに拡大しているとの報告がされましたが、自分がチェックしている先行指標の数字では日本のように下げ止まりのサインがまだ現れていません。しかしQE2(金融緩和第二弾)以降、デフレ懸念が後退してきており株式市場にはリスクをとる投資家が増えてきています。株価上昇による家計の資産効果や節約疲れから、消費が回復する兆しが出てきています。また、ブッシュ減税が延長されたことも消費にプラスに働くと思われます。インフレ懸念によって長期金利が上昇し住宅ローン等に悪影響を及ぼすことが言われていますが、10年債金利が3~4%の水準であれば長期金利と短期金利の金利差が広がることで逆に銀行が融資に積極的に中小企業に資金が廻って景気が回復する可能性の方が高いと考えています。「リーマン・ショック」を引き起こした種々の問題について抜本的な施策が進展していないことは大変心配ですが2011年の景気や株価への影響という意味では短期的にプラスに働くと考えています。

## 欧州

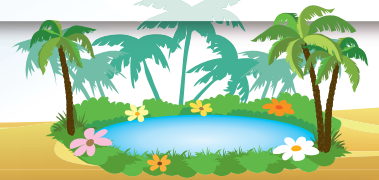
EU諸国については、皆さまご存知の通り昨年はギリシャ危機を契機とするソブリン問題によって株式・債券・為替市場ともに大きく揺さぶられました。このため株式市場全体のパフォーマンスも為替の影響も含めると他の株式市場に比べて著しく悪いものとなっています。2011年についても、折に触れて市場はEU諸国及び共通通貨ユーロの問題を解決するように揺さぶりをかけてくるでしょう。しかし、これらの問題を解決するのは一筋縄ではいきませんので急回復は望めないと思われます。しかし一方でユーロ安によって輸出競争力が高まるため、技術力やブランド力のある一部の企業の業績は逆に高まっていくと思われます。

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保障するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会

## かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## 2011年かいたくファンドの見通し

## 新興国

新興国は2010年も力強い成長を遂げました。ここ数年間、新興国は先進国に比べて「ヒト」の面では、人口動態が若く労働人口も多いため生産面でも消費面でも好調を維持しています。「モノ」の面では、ここ数年は資源・エネルギー価格が上昇しましたが、グローバル化によって安定的で安価な資源を利用できるようになったことが高成長の大きな要因です。「カネ」の面では、1990年以降の日本・アメリカが相次いで金利を引き下げ、金融を緩和してきたために巨額のお金が金融市場に投入されると同時にグローバルな投資環境が整備されたため、低利で資金調達を出来るようになったことが高い成長の大きな要因です。

当面はこのトレンドは維持されると思いますが、一部の国では人件費が高騰したり、インフレや資源価格が高騰したり、金融危機や金融緩和の終了によってグローバルな資金の流れが逆流しかねない状況が発生しています。このため、2011年は全体として高い成長を維持しながらも国や地域によってまだら模様になると考えています。

## 2011年の主なリスク要因

## ●金融緩和の終了

アメリカの金融緩和が終了した際に、金利の急騰、ドル高、株安など金融市場に混乱を引き起こす可能性があります。

## ●新興国でのインフレ加速

特に中国でのインフレの加速はその後の金融引き締めにより経済の失速を招く可能性があり世界経済に大きな影響を与える可能性があります。

## ●EUにおけるソブリン問題の激化

EU内でソブリン問題が解決できなくなり、国債の利払い停止や、加盟国の脱退といった事態が発生した場合、金融市場に混乱が生じる可能性があります。

## 2011年の運用イメージ

世界経済のゆるやかな回復軌道に乗るのに合わせて投資比率は引き上げていきます。主にアメリカ経済の回復に合わせて北米への投資比率が上昇することになると思います。最近、世界各国で保護主義的な傾向が高まっています。このため、世界最大の消費市場であるアメリカ市場に輸出をする国々の企業ではなく、アメリカに拠点を置きアメリカ人を雇用し、アメリカで消費されるアメリカの企業に投資を行うことは表面的な株価の数字による割安割高の判断よりも大事なポイントであると考えています。欧州に関しては、折に触れ様々な問題が噴出した際に市場が大きく売り込まれるポイントを狙って投資を行う逆張りの投資を考えています。日本に関しては十分な分量を投資しているためできるだけこのままの状態をキープすることを考えています。最後に新興国に関してはこのままバブルや暴落もなく高成長が続くとは考えていません。問題が発生した場合、一番被害の大きいのが新興国株の特徴ですから、無理に投資比率は上げずに上昇にはついていき下落には早めに対応することを考えています。

最後に、今まで述べたことは今現在の想定ですが、マーケット環境は日々変化していきます。その変化を常に監視し、この想定に固執することなく、常に変化に対応しながら、皆さまの資産を守るべく運用を行っていきたいと思います。

上原 章裕

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社で作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保障するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会



# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## セミナー情報

当社ウェブサイトではセミナー情報を随時更新しています！

テ	マ	【埼玉】さわかみ・かいたく共催セミナー 流行にダマされない投信選びVol.4
日	時	2011年2月6日(日) 13:30~16:00 (受付 13:00~)
費	用	無料(36名)
内	容	毎年、数多くのファンドが新規設定される投信業界。 私たちが投資信託を選ぶ際のポイントは何か？ 投信販売の変遷を振り返りながら目利きを養います。 大好評の投信学習セミナーin埼玉!
場	所	埼玉会館(5B会議室) <a href="http://www.saf.or.jp/saitama/guide/access.html">http://www.saf.or.jp/saitama/guide/access.html</a> 埼玉県さいたま市浦和区高砂3-1-4 JR浦和駅(西口)下車 徒歩6分
講	師	園部 鷹博 氏 (さわかみ投信株式会社 戦略企画部) 森本 新児 クローバー・アセットマネジメント かいたくファンド責任者
お	申	さわかみ投信株式会社 【Tel】 03-5226-7980(ご縁の窓口) 【Web】 お申込みフォーム <a href="https://reg31.smp.ne.jp/regist/is?SMPFORM=pho-ldteq-73eca41988dbfb6f2aa9e10d9df1f200">https://reg31.smp.ne.jp/regist/is?SMPFORM=pho-ldteq-73eca41988dbfb6f2aa9e10d9df1f200</a>

テ	マ	【東京】健康×豊かさ ランチセミナー@ゴハン
日	時	2011年2月13日(日) 11:00~14:30(受付10:30~)
内	容	「健康」と「豊かさ」をテーマに、おいしいゴハンを食べながら、その道の達人からお話をうかがう、お得なランチセミナー 世界が絶賛するチーズを心や体にハンデをもつ人々ともにつくっている協働学舎の宮嶋望さん 健康で美味しい有機・無農薬野菜を、ワタミグループを通じて手ごろな価格でお届けしているワタミファームの磯野健雄さんを交え、これからの健康と豊かさの在り方についてお聞きます。
費	用	2,000円(ランチ+ドリンク込) 先着60名まで ※費用につきまして、当日ゴハン(お店)にお支払いください。
場	所	かいたくファンド ホームページをご覧ください。
講	師	磯野 健雄氏 農場生産法人 有限会社ワタミファーム代表取締役 宮嶋 望氏 新得共働学舎代表 <a href="http://www.kyodogakusya.or.jp/shintoku/index.htm">http://www.kyodogakusya.or.jp/shintoku/index.htm</a> 森本 新児 クローバー・アセットマネジメント かいたくファンド責任者 司会 園部 鷹博 氏 (さわかみ投信株式会社 戦略企画部)
お	申	クローバー・アセットマネジメント株式会社 業務管理部 TEL 03-3222-1220 FAX 03-3222-1225 E-mail <a href="mailto:gyoumu@clover-am.co.jp">gyoumu@clover-am.co.jp</a> ※お申し込みの際には、下記事項をご連絡ください。 (1)参加希望のセミナー (2)お名前 (3)電話/FAX番号 (4)E-mailアドレス

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保証するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会

# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## セミナー情報

当社ウェブサイトではセミナー情報を随時更新しています!

テーマ	【神奈川】さわかみ・かいたく共催セミナー 流行にダマされない投信選びVol.5
日時	2011年2月26日(土) 13:30~16:00 (受付 13:00~)
内容	毎年、数多くのファンドが新規設定される投信業界。 私たちが投資信託を選ぶ際のポイントは何か? 投信販売の変遷を振り返りながら目利きを養います。 大好評の投信勉強セミナーin横浜!
費用	無料(30名)
場所	岩井ビル会議室(310a) 地図: <a href="http://www.iwai-yokohama.co.jp/map.htm">http://www.iwai-yokohama.co.jp/map.htm</a> 横浜駅東口より徒歩5分
講師	園部 鷹博 氏 (さわかみ投信株式会社 戦略企画部) 森本 新児 クローバー・アセットマネジメント かいたくファンド責任者
お申込	さわかみ投信株式会社 【Tel】03-5226-7980(ご縁の窓口) 【Web】お申込みフォーム <a href="https://reg31.smp.ne.jp/regist/is?SMPFORM=pho-ldeq-73eca41988dbfb6f2aa9e10d9df1f200">https://reg31.smp.ne.jp/regist/is?SMPFORM=pho-ldeq-73eca41988dbfb6f2aa9e10d9df1f200</a>

テーマ	【東京】半値になっても儲かる!つみたて投資術
日時	2011年2月27日(日) 13:30~16:00 (受付 13:00~)
内容	「つみたて投資」とは、毎月少額ずつ将来のために積み立てていく投資手法 それは収入がなかなか増えず、負担ばかり増える、市井(しせい)に暮らす現役世代の人々が資産形成をしていくために非常に適した方法です。 本セミナーでは「つみたて投資」著者で、つみたて投資を世界で初めて体系化した星野泰平さんをお迎えし、その活用方法のみならず、過去その方法を実践することで財を成した二宮金次郎や松下幸之助の例をひもときながら半値になっても儲かる投資法を解説いたします。 各地で大人気の内容につきお早めにお申し込みください!
費用	1,000円(かいたくファンドの口座をお持ちの方は無料) (先着28名まで)
場所	T's渋谷フラッグ7・8階(ルーム7G) 地図: <a href="http://www.tsrental.jp/location/shibuya/map.html">http://www.tsrental.jp/location/shibuya/map.html</a> 東京都渋谷区宇田川町33番6号 TEL : 03-5457-7881 渋谷駅ハチ公口から徒歩5分
講師	星野 泰平氏 「つみたて投資」(講談社+α新書)著者 森本 新児 クローバー・アセットマネジメント かいたくファンド責任者
お申込	クローバー・アセットマネジメント株式会社 業務管理部 TEL 03-3222-1220 FAX 03-3222-1225 E-mail <a href="mailto:gyoumu@clover-am.co.jp">gyoumu@clover-am.co.jp</a> ※お申し込みの際には、下記事項をご連絡ください。 (1)参加希望のセミナー (2)お名前 (3)電話/FAX番号 (4)E-mailアドレス

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保証するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目録見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会



# かいたくファンド

追加型 / 内外 / 株式 / ファンド・オブ・ファンズ



## 業務管理部からのお知らせ

### <業務管理部からのお知らせ>

「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」および「特定口座年間取引報告書」の発送について  
下記書類(①取引残高報告書②特定口座年間取引報告書)を対象のお客さまへ送付いたしましたので、内容をご確認ください。

#### ①取引残高報告書

##### <送付対象のお客さま>

- ・ 昨年10月1日～12月末にお取引のあったお客さま
- ・ 昨年12月末現在で残高のあるお客さま

※該当期間のお取引内容および昨年12月末時点での時価評価を記載しておりますので、内容をご確認ください。

#### ②特定口座年間取引報告書

##### <送付対象のお客さま>

特定口座を開設されているすべてのお客さま

※昨年1年間にご換金(解約)されたお客さまは、損益通算、損失の繰越控除などの申告の際に必要となりますので、大切に保管ください。

※ご不明な点等ございましたら、お気軽に業務管理部(03-3222-1220または06-4790-6200)までお問い合わせください。

#### 【業務管理部】

東京:03-3222-1220 / 大阪:06-4790-6200

E-mail:gyoumu@clover-am.co.jp

(受付:平日9時～17時)

### <毎月つみたてサービスをご利用のお客さまへ>

新規申込・購入金額の変更をご希望の場合には引落日に対応する締切日がございます。

各種変更をご希望の際は、弊社業務管理部までご連絡ください。(弊社所定の用紙をお送りします)

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23年2月	受付終了	1月25日(火)	2月7日(月)	2月18日(金)
平成23年3月	2月2日(水)	2月22日(火)	3月7日(月)	3月17日(木)

### <平成22年の「かいたくファンド」換金(解約)のお申込み不可日のご案内>

「かいたくファンド」はグローバルに投資を行うファンドのため、海外の主な株式市場や金融機関の休業日には換金(解約)のお申込みができませんのでご注意ください。

月	お申込み不可日	不可日の理由
1月	17日(月)	アメリカ休業日
2月	21日(月)	アメリカ休業日

### 「かいたくファンド」に係る手数料について

- 【申込手数料】 ありません。
- 【換金(解約)手数料】
  - ①換金(解約)手数料 ありません。
  - ②信託財産留保額 0.2%
- 【実質的な信託報酬率等】 年率1.56%(税込)

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

\*信託財産留保額は長期で保有していただいている受益者との公平性を守るためのものであり、ファンドに留保されます。

\*信託報酬は販売会社、委託会社、受託会社の報酬として、毎日、信託財産より支払われます。「かいたくファンド」では、信託財産の増加に応じて信託報酬を引き下げる予定です。

### 「かいたくファンド」に係るリスクについて

「かいたくファンド」は投資信託証券への投資を通じて、株式や公社債を実質的な主要投資対象としています。「かいたくファンド」の基準価額は、それら投資信託証券の価格変動の影響を受け、下落することがあります。したがって、投資家の皆様の投資元本は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。

基準価額の変動要因としては、主に「価格変動リスク」や「為替変動リスク」、「カントリーリスク」、「流動性リスク」などがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

当レポートは、かいたくファンドの運用状況等の情報提供を目的として、クローバー・アセットマネジメント株式会社が作成したものです。当レポートは信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性・安全性を保証するものではありません。かいたくファンドの受益権の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容を確認の上、ご自身の判断でお申込みください。記載された内容は、将来予告なしに変更されることがあります。

クローバー・アセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第242号 加入団体:(社)投資信託協会