

# 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



## 日本衰退論?に対する問題提起

東日本大震災の影響で、自動車をはじめとする輸出が急減し、原発事故によって火力発電用の石油や天然ガスの輸入の急増したことから、日本の貿易収支は黒字から大幅な赤字になると言われています。そして、少子高齢化によって高齢世帯による資産の切り崩しや産業の空洞化によって経常赤字が常態化しアメリカやギリシャのような国家破綻が迫るといった極端な見出しが新聞や経済誌で見られるようになりました。日本衰退論への問題提起を行いたいと思います。

経済の発展のプロセスについて、一般的には農産物や鉱物資源などの一次産品を輸出する低開発国の段階から、昔の日本の加工貿易モデルのように原材料を加工して衣料品や工業製品を輸出する工業国初期段階、そして加工する製品が高付加価値化していく成熟した工業国段階を経て、特許などの知財や高度なサービス、グローバルな金融サービスのように海外への資金や信用の提供、海外資産からの運用収入に依存する資本国(成熟した債権国)へ移行していくと言われていました。

現在の日本の大きな問題は、工業国(モノで稼ぐ国)から資本国(サービスや資産で稼ぐ国)への転換がうまくいっていない事だと考えています。かなり高度なモノ作りでも、アジア諸国にキャッチアップされて来たことから、家電などの工業製品では日本の高い賃金水準で製造する事に競争力がなくなっていました。可能な限り早く、日本の賃金水準にあった研究開発(R&D)や試作品の作成、付加価値の高いサービスなどに資源(ヒト・モノ・カネ)を集中してそれらの産業で食べていけるようにしなければいけません。企業も政府も個人も従来型のモノ作りや大量生産によるシェア拡大にこだわっていて産業構造の転換が前に進んでいません。

お金の問題については皆さんもよくご存知の通りだと思います。預貯金に集中した個人金融資産が将来の日本や世界を創り出す新しい分野への投資に向かわずに、社会保障を中心とした財政赤字の補填に費やされています。

しかし、その一方で、皆さんは忘れがちですが、戦後60年以上もの間に地道に積み上げてきた経済活動によって「円」は「ドル」「ユーロ」に次ぐ対外信用力を有しています。この信用力(クレジット)や経済力、技術力、豊かで懐の深い消費市場を有効に活用さえすれば、経常赤字になっても何ら恐れる事はありません。正しい方法論さえ取れば、逆にGDPも個人消費も国民の生活水準も大幅に上昇するのではないかとすら考えています。

今必要な事は、これまでのモノ作り主導の成功体験を捨て去り新しい時代に合った経済モデルに国も企業も個人早く脱皮する事だと思います。

かいたくファンド責任者 上原章裕

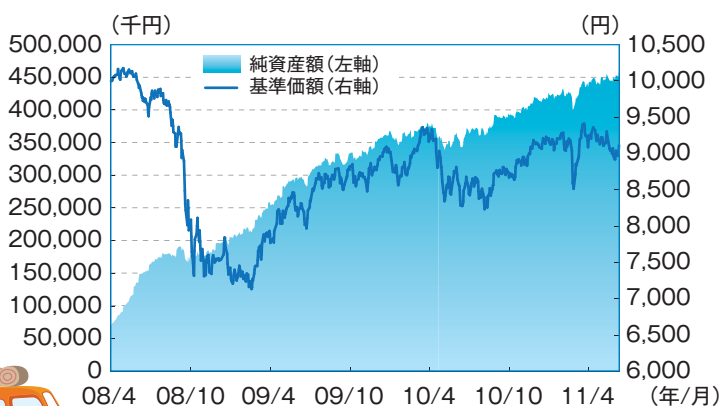
### かいたくファンド概要(2011年6月末現在)

基準価額	9,113 円
純資産総額	448,420,095 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

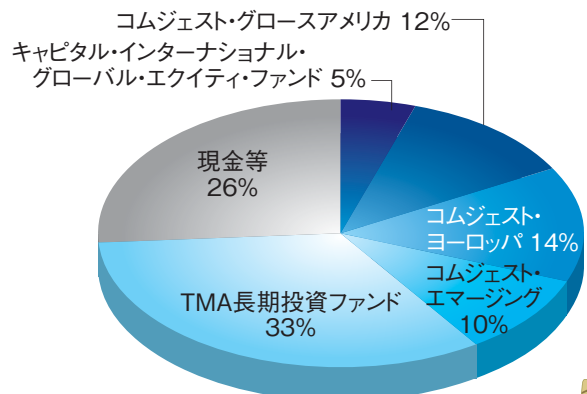
### 期間別騰落率

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
-0.6%	0.0%	0.3%	7.2%	-7.4%	-8.9%

### 基準価額と純資産総額の推移(設定来/月次)



### 資産配分状況(2011年6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



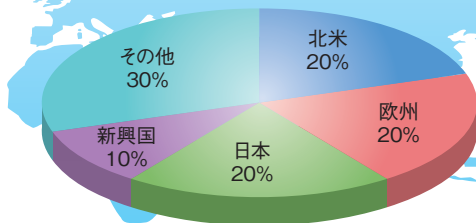
## かいたくファンドのめざすこと

- 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

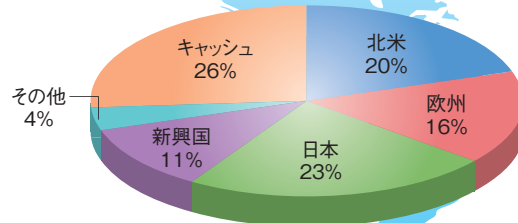


## かいたくファンドの運用状況

目標国別投資比率



現在の国別投資比率(2011年6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

6月の株式市場は、前半はアメリカ景気回復の鈍化やヨーロッパの債務問題の再燃、中国の不動産バブルやインフレ懸念が高まったことでズルズルと下落、後半はギリシャ救済策が進展したことを契機に上昇に転じました。本質的な問題は何も解決していませんが、短期的な経済指標やイベントに金融市場全体が一喜一憂しているといった感があります。

これから秋にかけて世界経済に大きな影響を与えるであろう大事なポイントは、ヨーロッパと中国の中央銀行がインフレを抑えるために景気減速やむなしとの強い姿勢を明確にしていることです。7月も既にECB(ヨーロッパ中央銀行)と中国人民銀行(中国の中央銀行)が利上げを行いました。

相場の格言に「中央銀行(FRB)に逆らうな」というものがあります。この格言のおおまかな意味は通貨を発行し、金利をコントロールできる中央銀行に逆らっても投資家は勝てないということです。現在、中国を中心とする新興国やヨーロッパはインフレを抑えるために金融を引締めてお金の回収にかかっており、アメリカもこの6月で景気を下支えするドル紙幣の乱発(QE2)を終了させました。日本は震災復興のために財政・金融両面でお金を刷って復興に充てなければいけません。政治の空転で前に進んでいません。つまり世界は全体的に金詰まりの方向に向かっていると言う事です。

その一方で、株価や商品価格は6月末から再度上昇に転じています。キャリートレードとかリスクトレードとか呼ばれるものはいまだ健在のようで、金詰まりの方向の中で投機筋と呼ばれるヘッジファンドなどはいまだに商品や株式、新興国の通貨で投機を行っているようです。

現在、景気が上下どちらにも振れる可能性のある踊り場に差し掛かっており、投資判断の難しい局面ですが、ここは、相場の格言通り中央銀行の景気・インフレ抑制の方針に逆らわずに一旦キャッシュ比率を上げて防御的(ディフェンシブ)なポートフォリオにするべき時だと考えます。長期投資の長い航海の場合、儲けるチャンスを一回失う事を恐れるよりも、損するリスクの高い時に嵐かもしれない海の中に突っ込んで行って遭難する危険こそ回避すべきだからです。

### かいたくファンドの運用状況

先月に引き続き、リスクトレードの逆回転や円高による株価の乱高下のリスクを警戒しディフェンシブ(防御的)なポートフォリオに変更中です。ボラティリティーの高いキャピタル・インターナショナル・グローバル・エクイティ・ファンドの組入比率を大きく引き下げ、キャッシュポジションを26%へ引き上げております。

かいたくファンド責任者 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

### キャピタル・インターナショナル・グローバル・エクイティ・ファンド

2011年5月末日\*

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	Google	情報技術	検索サイト世界トップで携帯ソフト「Android(アンドロイド)」を展開している	アメリカ	1.9%
2	Bouygues	資本財・サービス	フランス大手の建設会社。現在ではフランスのテレビ局・TF1を買収したほか、携帯電話事業に進出するなど、複合企業化している。	フランス	1.8%
3	Philip Morris International	食品・タバコ	世界のタバコのトップブランド「マルボロ」や「L&M」を持つ180カ国以上で販売する国際的大手たばこ会社。	アメリカ	1.7%
4	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	1.6%
5	SoftBank	情報通信	日本の大手携帯キャリア、iPhoneで好調推移	日本	1.6%

コメント：時価総額の大きい銘柄が大きく、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ため、アメリカや中国を中心とする世界経済の景況感やヨーロッパの債務問題などに大きく影響を受けて基準価額が乱高下している。

### TMA長期投資ファンド

2011年6月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	キーエンス	産業用エレクトロニクス	工場生産ライン向けセンサー、制御機器の開発と直販で独自のビジネスモデル	日本	3.7%
2	関西ペイント	基礎素材	国内総合塗料首位級。収益柱の自動車用塗料は国内トップで海外はインド市場に強み	日本	3.4%
3	ユニ・チャーム	家庭用品	生理用品、ベビー用・大人用紙おむつでトップ。ペットケア用品も首位級。アジア、中東に展開	日本	3.3%
4	シマノ	機械	自転車用ギア、プレーキ部品製造の世界トップ企業。海外生産、販売比率高く強いブランド力持つ	日本	2.9%
5	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	2.9%

コメント：海外にしかない強いエネルギーやヘルスケアなどのグローバル企業と、日本国内の景気に影響を受けにくいニッチマーケットにおけるブランド力・技術力・販売力のある企業を組み合わせることで基準価額の変動を抑えている。震災後のサプライチェーンの再編、原材料費の高騰、新興国での人件費の高騰を予想して安定成長銘柄への入替中。

### コムジエスト・グロース・アメリカ

2011年6月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	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	4.3%
2	Google Inc	情報技術・テクノロジー	検索サイト世界トップで携帯ソフト「Android(アンドロイド)」を展開している	アメリカ	4.2%
3	Johnson & Johnson	ヘルスケア	使い捨てコンタクトレンズなどの医療品世界大手、コムジエスト・ヨーロッパファンド銘柄であるSYNTHES(人口骨メーカー)の買収を発表	アメリカ	4.1%
4	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	4.0%
5	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	3.9%

コメント：情報技術・テクノロジーセクターは成長に限りが見えボラティリティーが高まってきたが、ディフェンシブなヘルスケアセクターが好調になることで全体のボラティリティーが抑えられている。6月はインデックスであるSP500が下落したが、インデックスに比べうまく下げ幅を抑え込んでいる。

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

### ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド

2011年6月末日

	銘柄名	業種	事業内容	国	比率
1	DANONE	生活必需品	食品飲料のグローバル企業 ヨーグルトなどの乳製品を中心にエビアンやボルビックなど強いブランドを保有	フランス	7.0%
2	INDITEX	一般消費財・サービス	世界的なファストファッションブランド「ZARA」を展開。世界展開を進めている	スペイン	5.3%
3	L'OREAL	生活必需品	世界最大の化粧品会社。特に、化粧品、ヘアカラー、ヘアケア、スキンケア、日焼け防止、香水の分野が中心	フランス	5.3%
4	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	5.0%
5	COLOPLAST-B	ヘルスケア	人工肛門用器具・収尿器・創傷保護シートなど、極めて特定の医療分野で高い技術開発や商品力を持つ医療メーカー	デンマーク	4.9%

コメント：ブランド力のある食品・化粧品などの必需品や海外競争力のあるファッション・嗜好品の企業が並んでいる。ダノンやロレアルと言った、食品・化粧品企業や、ヘルスケア企業などの景気の影響を受けにくい組入銘柄が、上昇することでヨーロッパ株式全体の下落に比べて堅調に推移している。

### ニッポンコムジェスト・エマージング・ファンド

2011年6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	5.8%
2	JBS SA	生活必需品	世界トップレベルの食肉加工業者で世界中で飼育・加工・流通を行っている。	ブラジル	4.1%
3	GOLD FIELDS LTD	素材	南アフリカの金鉱会社大手	南アフリカ	4.0%
4	BUNGE LTD	生活必需品	世界トップクラスの穀物商社で主な事業は農業肥料・農産物加工・食品流通	アメリカ	3.8%
5	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	素材	南アフリカの金鉱会社大手	南アフリカ	3.6%

コメント：震災後の急騰後、インフレ懸念や金利引き上げによって新興国株価は伸び悩んでいる。インフレによる景気の鈍化から生活必需品メーカーの収益悪化を先取りする形で、中心となる銘柄を生活必需品から輸出競争力の強い情報技術銘柄へ入替中。

\*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(2011年6月末時点)に基づいて作成されております

\*※但し、キャピタル・インターナショナル・グローバル・エクイティ・ファンドにつきましては2011年5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 運用メモ 『アセットアロケーションの種類(SAA戦略的資産配分とTAA戦術的資産配分)』

## SAA=Strategic Asset Allocation、戦略的資産配分

- ・ GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)の基本ポートフォリオ作成は戦略的アセットアロケーションに基づく、大多数の大規模年金も同様。
- ・ 年金等長期性資金の実際の運用期間は数十年であるが、あまりに遠い将来については不確定要因が多すぎる為、現実的に予測可能と考えられる3-5年程度の投資期間を想定しその間の基準となるアセットアロケーション(資産配分)を定める。基準アセットアロケーションを基本ポートフォリオと呼ぶ基金がほとんど。
- ・ アセットアロケーション変動は意図的売買のみならず、市場価格変動によっても自動的に変化する。その為、基準アセットアロケーション決定に付随して許容変化幅を定めることが一般的。価格変動により上下限に達した場合はどのくらいの期間にどの位まで戻す売買を行うかも厳密ではないが定める。ちなみにこの売買は市場動向に対して**必然的に逆張りとなる**ことは運用パフォーマンス上極めて重要。
- ・ 一般的には毎年見直し、但しGPIFは財政再計算年に合わせ、5年に一度。運用機関は基準アセットアロケーションをベースとして毎月士を付加することが多い。これは戦術的アセットアロケーション的要素の付加となる。逆張りを嫌って上昇時にはもう少しポジションを保持し続けたい、または下落時は更なる下落予想のため買いを遅らせたい、即ち順張り要素の導入である。(裏目となることも多い)

## TAA=Tactical Asset Allocation、戦術的資産配分

- ・ マクロデータを用いた中期タイムスパン用のモデルと専らテクニカルデータを用いた短期・超短期のモデルの2種類がある。
- ・ マクロモデルは①計量経済モデルと同様の計量モデル、②被説明変数を翌期とした予測モデル、③誤差項の期待値ゼロを中心概念とするMean Reversal Modelがある。
- ・ マクロモデルは何れも検証期間の特殊性に支配されている可能性があるので、**価格形成メカニズムに関する深い洞察力**が必須である。そうでないと単なるデータ収集に過ぎない。
- ・ 短期モデルとしてはARIMA Model(自己回帰移動平均モデル)が最も有名で統計的に極めて洗練されているが当たらない?
- ・ 統計的洗練度は極めて低いが**フォーミュラ・プラン**は意外と有効。これはあらかじめ決められた一定の規則に従って機械的に売買する証券投資手法で、相場は循環的に変動するが、その変動予測困難を前提にした投資手法。代表例は定額法と定率法。定額法は常に一定金額を特定の銘柄や特定のポートフォリオに投資する方法で、投資銘柄やポートフォリオが値上がりで一定金額を上回った場合には上回った金額だけ売却、逆に値下がりで一定金額を下回った場合には下回った金額だけ買い増しを行う。一方、定率法は投資資金全体のうち常に一定割合を特定の銘柄や特定のポートフォリオに投資する方法。
- ・ 結果論的には何れも相場のリターン・リバーサル(「株価が相対的に上がった(下がった)銘柄は、時間が経過すると相対的に下がる(上がる)」という株価変動の現象のこと)に立脚しており有効、ちなみにドル平均法、定額積み立てプラン等も全てこの一環である。**一般的に成果は地味で華々しくはないが成功確率高い。但し、逆張り故に不首尾時の深追いは危険なことに留意する必要がある。**
- ・ 戦術的アセットアロケーションは何らかのテクニカル指標に基づいて作られる為、極論すれば無数にあると言える。程度の差こそあれ大半のクオンツ運用はファンダメンタルデータも使うが、戦術的アセットアロケーションの範疇にはいるとも言えよう。
- ・ 巷間に聞く**“確実にもうかるテクニカル手法・・・”**のほぼ全ては眉唾物。本当に儲かるのであれば他人には教えない、・・・のは子供でも分かること。**投資に王道はありません**、“儲かるのは一般人が考える以上の努力と才能と天運が必要なのです”。

かいたくファンド アナリスト 後藤 輝義

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

### 【「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」の発送について】

「お取引残高報告書 兼 残高照合通知書」を発送いたしました。

今回は2011年4月～6月末までに受渡日(お客様へファンドまたは資金が渡った日)が到来したお取引があったお客様が発送の対象となっております。

発送対象となるお客様のうち、残高がある方には、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。

ご不明な点等ございましたら、当社業務管理部までお問い合わせください。

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)

東京:03-3222-1220 / 大阪:06-4790-6200

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

### 【毎月つみたてサービスをご利用のお客様へ】

親規申込・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8月	受付終了	7月25日(月)	8月5日(金)	8月17日(水)
平成23年9月	8月3日(水)	8月23日(火)	9月5日(月)	9月15日(木)

※7月分につきましては7月5日(火)にお客さまの銀行口座から引落がされておりましたら、7月15日(金)の基準価額にて購入致します。1週間程度で取引報告書がお手元に届きますので、もうしばらくお待ちください。

### 【平成23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
8月	15日(月)	ルクセンブルグ休業日
9月	5日(月)	アメリカ休業日

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



## 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	【東京】ファンドマネージャーと話そう どうなるヨーロッパ債務危機 祝 かいたくファンドモーニングスター5星獲得
日	時	2011年7月27日(水) 19:00~20:30 (受付 18:50~)
内	容	日本からは解りにくいEUとヨーロッパ各国の仕組み、なぜ債務危機が発生したのか?ヨーロッパ経済に影響を与えるECB(ヨーロッパ中央銀行)の金融政策など、今後のヨーロッパの向かう方向について皆さんとディスカッションできればと思います。
場	所	クローバー・アセットマネジメント株式会社 東京オフィス 会議室 東京都千代田区三番町5番37 三番町葵ビル 東京メトロ半蔵門線 半蔵門駅5番出口から徒歩5分
講	師	上原 章裕(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)
費	用	無料(15名)

テ	マ	【東京】外部勉強会 長期投資家の自主勉強会
日	時	2011年8月13日(土) 13:00~16:30 (受付 12:30~)
内	容	かいたくファンドは長期投資家を応援しています。 この会は、個人投資家が長期投資を行う上で必要な情報交換や互いに学び合う場です。これまで直販の投信会社が場所を提供してきました。今回、縁あって弊社が場所を提供させていただきます。内容は毎回、メンバー各自が発表し合う事で運営されています。
場	所	クローバー・アセットマネジメント株式会社 東京オフィス 会議室 東京都千代田区三番町5番37 三番町葵ビル 東京メトロ半蔵門線 半蔵門駅5番出口から徒歩5分
費	用	無料 お申込不要

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

# 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	【東京】ファンドマネージャーと話そう どうなるアメリカ経済 祝 かいたくファンドモーニングスター5星獲得
日 時	2011年8月27日(土) 13:30~14:30 (受付 13:00~)
内 容	世界景気や株式市場・商品市場・為替市場に大きな影響を与えるアメリカの中央銀行であるFRBのQE2(量的緩和政策第二弾)が6月末で終了しました。今後のアメリカ経済はどうなるのか?皆さんとディスカッションできればと思います。
場 所	クローバー・アセットマネジメント 株式会社 東京オフィス 会議室 東京都千代田区三番町5番37 三番町葵ビル 東京メトロ半蔵門線 半蔵門駅5番出口から徒歩5分
講 師	上原 章裕(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)
費 用	無料(15名) お申込不要

テ - マ	クローバーカフェ(オープンオフィス)
日 時	2011年7月13日(水) 21日(木) 27日(水) 8月3日(水) 13:00~15:00
内 容	当社のファンドをお持ちの方、まだ検討中の方、オフィスに来てみませんか? ご希望のお時間を教えていただければ、できる限りお応えいたします。 仕事の内容や素朴な疑問質問などにもお答えします。 事前に資料などは準備しませんので、個別相談や投資や運用についてのご相談も大歓迎です。
場 所	クローバー・アセットマネジメント 株式会社 東京オフィス 会議室 東京都千代田区三番町5番37 三番町葵ビル 東京メトロ半蔵門線 半蔵門駅5番出口から徒歩5分
費 用	無料(一回につき定員3名程度)

### お申込先

長期投資家の自主勉強会はお申込み不要の自由参加です。

それ以外のセミナーは

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 gyomu@clover-am.co.jp

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